

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC SULLANA**

Perú / Setiembre 2022

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

C-

PERSPECTIVA

Estable**ANALISTA**

Francisco Zubiaga

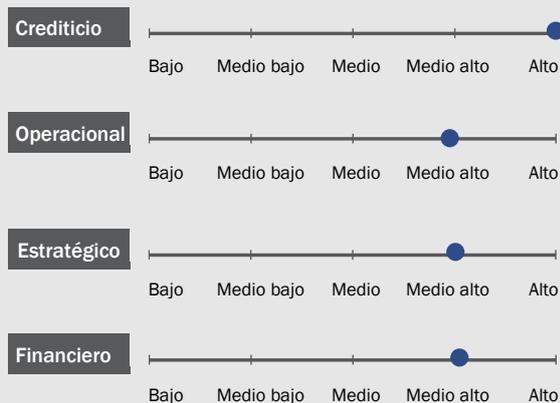
francisco.zubiaga@microrate.com

Eduardo Zúñiga

eduardo@microrate.com


Actualización Semestral²

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/. 2,762,822	S/. 2,577,015	S/. 2,405,167
Número de Prestatarios	197,807	188,827	185,869
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 2,254,958	S/. 2,073,605	S/. 2,042,743
Crédito Promedio	S/. 13,967	S/. 13,647	S/. 12,940
Cartera en Riesgo	18.8%	18.3%	19.7%
Castigos	4.9%	3.1%	6.4%
Ratio de Capital Global	9.2%	8.5%	16.2%
ROE	-29.6%	-20.7%	-1.8%

CMAC SULLANA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana (en adelante, CMAC Sullana) es una institución financiera supervisada y regulada por la SBS¹, autorizada para captar depósitos del público, que inició operaciones en el norte del Perú en 1986. A la fecha tiene cobertura de atención en la costa y parte de la sierra del país. Sus servicios se orientan especialmente a los segmentos MYPE (micro y pequeña empresa) y consumo.

A junio 2022, a través de 36 agencias, 40 oficinas especiales y una oficina virtual a nivel nacional, administraba una cartera de S/2,405 millones distribuida entre 185,869 deudores. El crédito promedio era de S/12,940. El saldo de captaciones del público alcanzaba los S/ 2,043 millones.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

La infusión de capital a CMAC Sullana en abril 2022 con fondos del programa gubernamental de fortalecimiento patrimonial mejoró su débil posición de solvencia. Paralelamente, redujo su exposición a riesgo de liquidez en el corto plazo. El nuevo Directorio, conformado a partir de los acuerdos firmados como una de las condiciones para dicho desembolso, apenas tuvo su primera sesión en agosto. En consecuencia, quedan aún pendientes de aclaración importantes interrogantes sobre el impacto de este evento en el gobierno corporativo de la entidad, así como en su estrategia y estructura organizativa. Esta incertidumbre limita el potencial alcance positivo que podría tener la llegada de recursos frescos.

Desde el ingreso de los fondos citados, se observa una recuperación del dinamismo en colocaciones, que había estado suspendido desde fines de 2021, debido al entonces reducido ratio de capital global de la caja. Sin embargo, los indicadores de calidad de cartera a junio, incluyendo cosechas, no sugieren que haya habido todavía un claro punto de quiebre respecto al manejo del negocio de intermediación.

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 **diciembre 2021** (versión extendida).

HECHOS RELEVANTES

- » Recepción de aporte patrimonial por S/ 202 millones del Programa de Fortalecimiento Patrimonial, en abril.
- » Reestructuración de Recuperaciones a una Gerencia de Cobranzas con tres subdivisiones, para mejorar su efectividad.
- » Contratación de nuevo Gerente de Riesgos, quien asumió el cargo en julio 2022.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Persiste el deterioro de la calidad de cartera en relación con el periodo anterior. » Alto indicador de reprogramaciones y castigos. » Espacio de mejora en originación y especialización por segmento. » Moderada cobertura de provisiones.
	Calidad de Cartera	Alto	
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Moderado riesgo operacional con razonables controles internos. » Incremento de la rotación de personal y de asesores de negocios. » Reciente contratación de cuarto Gerente de Riesgos en cinco años.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Gobierno Corporativo cercano al desempeño de la entidad. » Desafío de consolidar las varias acciones desplegadas de cara a mantener los resultados luego del Fortalecimiento Patrimonial. » Directorio y Gerencia Central comprometidos y con larga trayectoria en la Caja y en el sector.
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Persisten pérdidas operativas. » Ingreso de los fondos del Programa de Fortalecimiento Patrimonial por ha reducido riesgo de solvencia. » Bajo riesgo de mercado. » Moderado riesgo de liquidez.
	Solvencia	Medio Alto	
	Mercado	Bajo	
	Liquidez	Medio	

RIESGO CREDITICIO

Nivel: Alto

Operaciones Crediticias

El saldo de colocaciones de CMAC Sullana al cierre del primer semestre de 2022 fue 12.7% inferior al correspondiente al mismo mes del año previo. Esto reflejó principalmente la desaceleración en desembolsos a fines de 2021 e inicios de 2022, para cumplir con los límites de solvencia mínimos fijados por el ente regulador. En consonancia con lo anterior, la base de deudores también se contrajo en ese periodo (-6.0%). El mayor descenso en el volumen de préstamos que en el número de prestatarios determinó un menor crédito promedio (S/12,940).

A partir de la concreción de nuevos aportes del programa gubernamental de fortalecimiento patrimonial, se tomó medidas para dinamizar las colocaciones. Sobresale el establecimiento de dos gerencias territoriales que se han repartido la supervisión de la red de establecimientos de la entidad, y reportan a la Gerencia de Negocios. Otra iniciativa importante fue el notable incremento en contrataciones de asesores de negocio, de tal manera que su número a junio era 19.6% mayor que en diciembre 2021.

La metodología crediticia muestra un diseño razonable, aunque tiene espacio para una mayor especialización por segmento de negocio. Es positivo que la normativa provea criterios para visitas pre-desembolso (escalonamiento, plazos de otorgamiento) y post desembolso por parte de los funcionarios de negocios o gerentes de tienda. En el caso de post desembolso se cuenta también con señales de alerta del área de Calidad Crediticia. Sin embargo, permanecen rasgos en los que se verifica su relativamente alta propensión al riesgo³. Por ejemplo, se requiere la cancelación del 20% del saldo capital para la renovación de créditos a cuota fija; cuando mejores prácticas apuntan a 50% del saldo.

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	56.5%	61.0%	21.4%	22.6%	S/. 36,928	S/. 34,850
Microempresa	17.0%	18.0%	35.7%	37.1%	S/. 6,660	S/. 6,255
Consumo	11.2%	11.3%	40.7%	39.4%	S/. 3,842	S/. 3,725
Mediana Empresa	8.7%	8.5%	0.6%	0.7%	S/. 192,596	S/. 163,501
Gran Empresa y Corporativo	0.9%	0.7%	0.0%	0.0%	S/. 11,292*	S/. 8,060*
Hipotecario	5.7%	0.5%	1.6%	0.2%	S/. 49,131	S/. 37,843
Total	100%	100%	100%	100%	S/. 13,967	S/. 12,940

* Cifras en miles de soles

Calidad de Cartera

El indicador de cartera en alto riesgo (CAR) continúa en niveles muy superiores a los del promedio comparable (19.7% vs 7.7%). Este resultado es reflejo de la situación en los segmentos de Micro y Pequeña Empresa (80.3% de la cartera) registran una CAR de 18.9%. Lo más preocupante es que los indicadores de cosecha en general apuntan a un mayor deterioro de aquellas cosechas de corto plazo. Esto sugiere que sigue habiendo margen para reforzar la calidad del proceso de originación⁴.

Un 21.0% de la cartera vigente muestra atrasos en el avance esperado del crédito (cronograma) de por lo menos 15% con relación al avance real. El segmento más afectado es Pequeña Empresa, que concentra dos tercios de dicho subtotal.

El 18.6% de la cartera corresponde a reprogramaciones, con una CAR de 11.3%. La opción "Reprogramado Calendario", que permite modificar condiciones pactadas originalmente como tasa y plazo, es la forma utilizada para estas operaciones. Así mismo, las reprogramaciones relacionadas a COVID (12.5% de la cartera bruta), presentan una CAR de 40.6%.

Paralelamente, la concentración en créditos con atrasos mayores a 180 días que había a diciembre 2021 (9.0%), cayó a 6.0% debido a S/ 74 millones en castigos a mayo 2022. Los créditos vencidos con atrasos mayores a 180 días a junio 2022 representaban 17.8% del CAR, lo que sugiere que aún hay un alto volumen de castigos por materializarse.

Dada la situación descrita de la calidad de cartera, es positivo que se haya dado una reorganización del área de recuperaciones. La nueva Gerencia de Cobranzas incorpora tres jefaturas nuevas, que se asignan las operaciones en base a sus características.

Riesgo de Cartera

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Jun-22	MYPE SBS Jun-22
Cartera en Riesgo	18.8%	18.3%	19.7%	7.7%	8.0%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	29.8%	33.2%	33.0%	29.8%	22.9%
Castigos	4.9%	3.1%	6.4%	3.0%	4.6%
Cobertura por provisiones	76.7%	78.4%	74.4%	115.7%	111.3%
Riesgo Total	23.7%	21.4%	26.1%	10.7%	12.5%

³ A inicios de julio, CMAC Sullana inició la fase piloto de incorporación del llamado "Score Buro" en la etapa de admisión crediticia para discriminar las reglas de otorgamiento según el riesgo reportado del deudor.

⁴ La incorporación a partir de julio del llamado "Score Buro", ahora en fase piloto, (complementado con algunos cambios a la política crediticia) busca fortalecer el proceso de originación.

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

CMAC Sullana presenta un moderado riesgo operacional. Si bien viene cumpliendo con las normas de la regulación, aún es mejorable la sofisticación de su modelo. La implementación del Método ASA (Método Estándar Alternativo) continúa dentro de sus planes a mediano plazo.

El incremento en la rotación en los últimos 12 meses tanto del personal como de los asesores (24.9% y 29.7% vs 17.4% y 19.5% respectivamente), es un aspecto de mejora, que favorecerá la consolidación de la metodología crediticia y control en la organización. Es positivo que se estén completando los puestos que quedaron vacíos durante la pandemia. Se están priorizando asesores con experiencia, por lo que una adecuada capacitación de la metodología será muy importante para evitar distorsiones en los resultados deseados.

Control Interno

El control interno mantiene un nivel razonable. Auditoría Interna cumple con adecuadamente sus funciones, logrando visitar a gran parte de las agencias, con énfasis en las que reportan indicadores deficientes.

La unidad de Riesgos presenta una gestión adecuada, brindando opinión dirimente en operaciones superiores a S/ 150,000. Es favorable que mensualmente se evalúen y visiten a las agencias de acuerdo con los niveles de riesgo establecido. Así mismo, es positivo el acompañamiento a los asesores con índices de morosidad alta u oportunidades de mejora, colaborando con la generación de una cultura de riesgo.

Por otro lado, luego de cuatro cambios en 5 años, es importante lograr una estabilidad en cuento al liderazgo de la unidad. Esto es relevante para mantener una continuidad en el rumbo estratégico establecido por la entidad, sin desviaciones del objetivo final, que es mantener una cartera sana.

Riesgo de Lavado de Activos

El monitoreo a la prevención de lavado de activos es bueno, cumpliendo adecuadamente con los requisitos regulatorios. Utiliza un sistema especializado llamado "Monitor Plus" que permite la identificación de operaciones sospechosas de acuerdo con perfiles de riesgo. Resultan adecuadas las capacitaciones periódicas al personal sobre este tema.

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Medio Alto

Gobierno Corporativo

El aporte recibido del Programa de Fortalecimiento Patrimonial ha tenido un impacto directo en la composición del Directorio. El total de miembros aumentó de siete a nueve, a raíz de la salida del representante de COFIDE y el ingreso de tres representantes del patrimonio aportado fideicometido. La primera sesión de Directorio con esta conformación ha sido en agosto. En ese sentido, aún es muy pronto para dar opinión sobre la influencia de su desempeño en el gobierno corporativo de la entidad, así como la manera en que contribuirán a la recuperación de la empresa. Por ende, lo es para analizar su interacción con la Gerencia Central, cuyos miembros se han mantenido.

Lineamientos Estratégicos

El desembolso de los fondos del Programa de Fortalecimiento Patrimonial ha destrabado algunas iniciativas que se habían detenido por falta de recursos.

Una de las prioridades es buscar el crecimiento de la cartera, implementando distintas acciones. La reposición de asesores, de preferencia con experiencia, transformación de 5 oficinas informativas a agencias, así como creación de nuevos productos (crédito mujer individual y grupal), son algunos de los proyectos retomados.

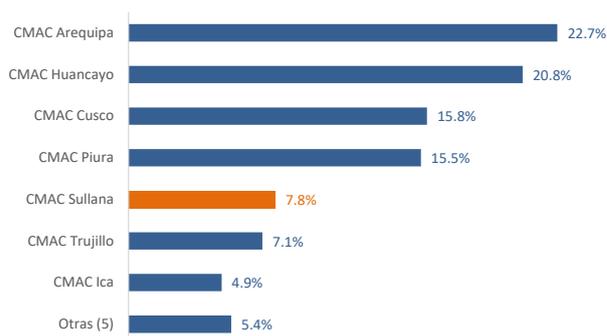
Otro objetivo estratégico es la mejora de la calidad de cartera a través de estrategias de cobranza, para lo cual se ha reestructurado el área de recuperaciones incluyendo tres jefaturas. Así mismo, se han modificado los incentivos de colocación con miras a enfocarse más en la calidad de cartera. Es positiva la incorporación de un score de buró al proceso de evaluación de créditos, así como el refuerzo del área de Calidad Crediticia, que ahora cuenta con ocho colaboradores.

Adicionalmente, continúa el proyecto de búsqueda de accionariado privado, así como de prestamistas de deuda subordinada.

Posicionamiento

CMAC Sullana cuenta con un buen posicionamiento en la zona norte del país, ocupando el segundo puesto en cuanto a colocaciones. Si bien la región norte concentra el 50.1% de las colocaciones, Lima es el departamento con mayor participación (28.6%).

A pesar de ello, la participación a nivel de CMACs se ha reducido en el último año, pasando de 10.2% a 7.8%. La débil solvencia patrimonial fue la principal causa de la reducción en colocaciones.

Saldo de cartera de Cajas Municipales a junio 2022


Fuente: SBS

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	12.0	11.0	5.4	6.7	5.9
Ratio de Capital Global	9.2%	8.5%	16.2%	17.8%	18.0%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-29.6%	-20.7%	-1.8%	8.5%	10.1%
Ingreso neto / Activo promedio	-2.5%	-1.5%	-0.2%	1.0%	1.3%

Rentabilidad

CMAC Sullana continúa registrando pérdidas anuales, acumulando cerca de S/100 millones. Si bien se recibieron los fondos del Programa de Fortalecimiento por S/202 millones, estos han ingresado al patrimonio como acciones preferentes.

Pese a que se logró incrementar el rendimiento de cartera (ajuste de tasas activas) y registrar menores gastos financieros (caída de captaciones) no se logró revertir la pérdida operativa.

El incremento en gastos operativos va en función a las acciones que se están realizando para incrementar el volumen de operaciones como contratación de asesores, implementación de oficinas, entre otros.

CMAC SULLANA

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Por otro lado, el control de las provisiones en base a una cartera saludable (originación) será importante para empezar a registrar márgenes positivos.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Rendimiento de cartera	14.4%	14.6%	15.7%	16.7%	18.2%
Gastos Financieros	5.2%	4.2%	3.7%	3.5%	3.4%
Margen financiero	9.2%	10.4%	12.0%	13.3%	14.9%
Gastos de operación	7.7%	7.7%	8.2%	8.6%	9.3%
Gasto de provisiones	5.4%	5.0%	4.6%	3.8%	4.1%
Margen operativo neto	-3.9%	-2.3%	-0.8%	0.9%	1.5%

Solvencia

El reciente ingreso de los S/202 millones en fondos del Programa de Fortalecimiento Patrimonial situó al Ratio de Capital Global en 16.2% (8.5% en Dic-21). Esto ha reducido el riesgo de solvencia, llevando el apalancamiento a mejores niveles que el promedio de CMACs, así como a un favorable ratio de capital global.

El reto inmediato consiste en el margen de maniobra para aplicar aquellos fondos recibidos en usos que contribuyan al crecimiento sano de la cartera. A la fecha, aún es muy pronto para concluir cuál será su efecto en los próximos periodos.

Mercado

El riesgo de mercado es aceptable, con una mínima exposición por riesgo de tasas de interés. Tanto el fondeo público como las obligaciones con fondeadores son pactadas a tasas fijas. El riesgo de reprecio se mantiene en niveles bajos equivalente al 1.64% del patrimonio efectivo.

Así mismo, el riesgo cambiario es reducido al tener en moneda extranjera sólo el 6.0% y 6.9% de los activos y pasivos respectivamente. Con ello se obtiene una posición de sobreventa (pasivos en dólares mayores a los activos totales en esa moneda) de 0.1% del patrimonio efectivo.

Liquidez

La exposición al riesgo de liquidez es moderada. La reducción en las colocaciones explica en cierta forma el incremento de los saldos de caja y bancos, registrando un ratio de intermediación financiera (captaciones sobre colocaciones) de 1.0.

Los indicadores de liquidez se ven favorecidos por las menores colocaciones y captaciones en el periodo, registrando ratios muy por encima del promedio del mercado. La entidad cumple con los mínimos legales tanto en moneda local (45.6% vs 8%) como extranjera (107.9% vs 20%),

El calce por plazos es aceptable, aunque muestra brechas en los tramos de 6 meses y de 10 a 24 meses, que se compensan en términos acumulados. Es positivo que se cuente con un plan de contingencia de liquidez, así como que la concentración de los 20 principales depositantes se mantenga baja (3.5% del total de captaciones).

Liquidez

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	22.5%	14.9%	28.1%	17.9%	18.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	27.6%	18.6%	33.1%	22.1%	24.8%

CMAC SULLANA

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA
Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Activo	2,933,981	3,654,496	3,279,088	3,040,808	3,044,459
Caja y Bancos	701,571	744,294	392,121	219,578	512,589
Inversiones Temporarias	150,909	216,966	229,566	165,203	164,270
Cartera Neta	1,831,068	2,368,572	2,364,481	2,207,367	2,052,255
Cartera Bruta	2,238,025	2,687,247	2,762,822	2,577,015	2,405,167
Cartera Vigente	1,711,973	2,230,719	2,233,202	2,105,412	1,930,758
Cartera en Riesgo	526,052	456,528	529,620	471,603	474,409
Provisiones para Préstamos Dudosos	406,957	318,675	398,341	369,648	352,912
Intereses Devengados Por Cobrar	31,613	77,263	59,917	48,707	43,055
Otros Activos Corrientes	3,840	27,651	88,923	41,179	122,694
Inversiones de Largo Plazo	10,655	29,714	30,004	150,150	39,471
Activo Fijo	67,874	62,439	51,418	50,761	48,924
Otros Activos	136,450	127,598	62,658	157,864	61,199
Pasivos	2,631,643	3,376,810	3,063,545	2,837,103	2,642,018
Ahorros	371,657	113,926	75,316	437,221	49,949
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	1,042,367	208,187	201,348	1,200,596	165,197
Obligaciones, Corto Plazo	19,559	68,620	76,125	71,798	77,408
Otros Pasivos, Corto Plazo	66,414	485,454	480,890	596,169	455,227
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	847,509	2,206,884	1,978,295	435,788	1,827,597
Obligaciones, Largo Plazo	281,361	293,739	251,572	95,531	66,639
Cuasicapital	2,774	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	302,338	277,686	215,542	203,706	402,441
Capital	318,704	318,704	318,704	318,704	521,124
Ganancias (Pérdidas) Periodo	1,139	(26,276)	(77,329)	(49,940)	(5,702)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(60,313)	(57,092)	(56,552)	(107,409)	(91,530)
Otras Cuentas de Capital	42,807	42,351	30,719	42,351	(21,450)
Total Pasivo y Patrimonio	2,933,981	3,654,496	3,279,088	3,040,808	3,044,459
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC SULLANA

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	414,379	367,398	358,938	383,104	405,983
Intereses Percibidos	382,765	290,136	299,021	334,397	362,928
Intereses Devengados	31,613	77,263	59,917	48,707	43,055
Gastos de Intereses y Comisiones	156,657	131,106	129,370	110,689	96,758
Ingreso Financiero Neto	257,721	236,293	229,569	272,415	309,226
Provisión para Préstamos Dudosos	94,669	84,795	133,756	130,339	118,157
Ingreso Financiero, Después de Provisión	163,053	151,498	95,813	142,076	191,068
Gastos Operativos	214,447	192,369	193,162	201,795	210,899
Personal	119,501	112,165	111,133	114,483	118,126
Otros Gastos Operativos	94,946	80,204	82,029	87,312	92,773
Ingreso Neto de Operaciones	(51,395)	(40,871)	(97,349)	(59,719)	(19,831)
Otros Ingresos	71,483	49,878	54,177	49,233	56,469
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	23,534	12,010	5,586	7,675	9,396
Otro Ingresos No Extraordinarios	47,949	37,867	48,591	41,558	47,072
Otros Gastos	22,963	39,424	41,867	55,250	53,894
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	22,963	39,424	41,867	55,250	53,894
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(2,875)	(30,418)	(85,039)	(65,736)	(17,256)
Extraordinarios	1,057	1,778	1,537	5,981	5,981
Ingresos Extraordinarios	1,057	3,340	3,099	6,550	6,550
Gastos Extraordinarios	-	1,562	1,562	569	569
Resultado Antes de Impuestos	(1,818)	(28,640)	(83,502)	(59,756)	(11,275)
Impuestos	(2,957)	(2,363)	(6,173)	(9,815)	(5,572)
Resultado	1,139	-26,276	-77,329	-49,940	-5,702
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC SULLANA

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Activo	885,329	1,009,000	849,505	762,107	794,898
Caja y Bancos	211,699	205,498	101,586	55,032	133,835
Inversiones Temporarias	45,537	59,904	59,473	41,404	42,890
Cartera Neta	552,525	653,958	612,560	553,225	535,837
Cartera Bruta	675,324	741,944	715,757	645,868	627,981
Cartera Vigente	516,588	615,897	578,550	527,672	504,114
Cartera en Riesgo	158,736	126,047	137,207	118,196	123,867
Provisiones para Préstamos Dudosos	122,799	87,986	103,197	92,644	92,144
Intereses Devengados Por Cobrar	9,539	21,332	15,523	12,207	11,242
Otros Activos Corrientes	1,159	7,634	23,037	10,320	32,035
Inversiones de Largo Plazo	3,215	8,204	7,773	37,632	10,306
Activo Fijo	20,481	17,239	13,321	12,722	12,774
Otros Activos	41,174	35,230	16,233	39,565	15,979
Pasivos	794,099	932,331	793,665	711,053	689,822
Ahorros	112,148	31,455	19,512	109,579	13,042
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	314,534	57,480	52,163	300,901	43,132
Obligaciones, Corto Plazo	5,902	18,946	19,721	17,994	20,211
Otros Pasivos, Corto Plazo	20,041	134,033	124,583	149,416	118,858
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	255,736	609,317	512,512	109,220	477,179
Obligaciones, Largo Plazo	84,901	81,101	65,174	23,943	17,399
Cuasicapital	837	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	91,230	76,669	55,840	51,054	105,076
Capital	96,169	87,994	82,566	79,876	136,064
Ganancias (Pérdidas) Periodo	344	(7,255)	(20,543)	(12,516)	(1,064)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(18,199)	(15,763)	(14,141)	(26,919)	(24,323)
Otras Cuentas de Capital	12,917	11,693	7,958	10,614	(5,601)
Total Pasivo y Patrimonio	885,329	1,009,000	849,505	762,107	794,898
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC SULLANA

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	125,039	101,438	94,770	96,016	102,358
Intereses Percibidos	115,499	80,106	79,247	83,809	91,116
Intereses Devengados	9,539	21,332	15,523	12,207	11,242
Gastos de Intereses y Comisiones	47,271	36,198	34,047	27,742	24,247
Ingreso Financiero Neto	77,767	65,240	60,723	68,274	78,111
Provisión para Préstamos Dudosos	28,566	23,412	35,393	32,666	29,646
Ingreso Financiero, Después de Provisión	49,201	41,828	25,329	35,608	48,465
Gastos Operativos	64,709	53,113	51,066	50,575	53,148
Personal	36,060	30,968	29,360	28,692	29,757
Otros Gastos Operativos	28,650	22,144	21,706	21,883	23,391
Ingreso Neto de Operaciones	(15,508)	(11,284)	(25,737)	(14,967)	(4,682)
Otros Ingresos	21,570	13,771	14,349	12,339	14,283
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	7,101	3,316	1,404	1,923	2,381
Otro Ingresos No Extraordinarios	14,469	10,455	12,945	10,416	11,902
Otros Gastos	6,929	10,885	11,217	13,847	13,524
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	6,929	10,885	11,217	13,847	13,524
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(867)	(8,398)	(22,605)	(16,475)	(3,923)
Extraordinarios	319	491	423	1,499	1,499
Ingresos Extraordinarios	319	922	854	1,642	1,642
Gastos Extraordinarios	-	431	431	143	143
Resultado Antes de Impuestos	(549)	(7,907)	(22,182)	(14,976)	(2,424)
Impuestos	(892)	(653)	(1,639)	(2,460)	(1,360)
Resultado	344	-7,255	-20,543	-12,516	-1,064
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	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+	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.