

**CALIFICACIÓN CREDITICIA****CRAC CENTRO**

Perú / Setiembre 2022

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

**C**

PERSPECTIVA

**Estable**

**EQUIPO DE ANALISTAS**

---

Francisco Zubiaga

[francisco.zubiaga@microrate.com](mailto:francisco.zubiaga@microrate.com)

## CALIFICACIÓN

**C**

## PERSPECTIVA

**Estable**

 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	Dic-21	Jun-22
Cartera Bruta (S/.000)	S/. 114,470	S/. 122,193	S/. 131,167
Número de Prestatarios	8,350	8,854	9,785
Total de Ahorros (S/.000)	S/. 119,155	S/. 124,765	S/. 127,066
Crédito Promedio	S/. 13,709	S/. 13,801	S/. 13,405
Cartera en Riesgo	6.4%	6.6%	7.4%
Castigos	2.4%	3.1%	3.4%
Ratio de Capital Global	11.6%	9.2%	12.1%
ROE	-27.1%	-49.0%	-40.5%

**CRAC DEL CENTRO SA**

Caja Rural de Ahorro y Crédito del Centro SA (en adelante CRAC CENTRO) inicia operaciones en 2014 bajo autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú- SBS. Concentra sus operaciones en el departamento de Junín, centro del país. Forma parte de la Corporación Continental<sup>1</sup>.

Desde la última evaluación, mantiene 6 agencias y 1 oficina informativa. Registra una cartera de S/ 131.2 millones con 9,785 prestatarios; un crédito promedio de S/13,405 y captaciones por S/ 127.1 millones.

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

CRAC CENTRO presenta a Jun-22 resultados combinados. Por un lado, el ingreso de los fondos relacionados al Programa de Fortalecimiento Patrimonial, sirvieron para revertir el débil ratio de Capital Global y reducir pérdidas acumuladas. Así mismo, las acciones realizadas para incrementar el volumen de operaciones se reflejan en un crecimiento de la cartera bruta a base de clientes nuevos en vez del crédito promedio. Esto sumado al adecuado control y monitoreo de la cartera, a la creación de nuevos productos y respaldo por parte del Directorio y Accionistas afianzan el rumbo estratégico.

Por otro lado, un punto importante, en el que aún no se reflejan los avances obtenidos, es la rentabilidad. Si bien, es favorable que se haya revertido la tendencia decreciente del rendimiento de la cartera, aún no es suficiente para cubrir los costos y generar utilidades. El reto se centra en concretar el proyecto de expansión geográfica en busca de mayor control de tasas, incremento en volumen de operaciones, bajo un estricto control y salud de cartera.

<sup>1</sup> La Corporación Continental está conformada por accionistas privados (Fernando Barrios Ipenza y José Barrios Ipenza) e integrada por empresas del sec-

tor educación (Universidad Continental, Instituto de Educación Superior Continental, Escuela de Postgrado Continental); salud (Policlínico Continental) y financiero (Caja Centro).

## HECHOS RELEVANTES

- » Ingreso de los fondos relacionados al Programa de Fortalecimiento Patrimonial del Estado por S/ 5.3 millones como bono subordinado.
- » Crecimiento de la cartera bruta a través de un mayor número de clientes.
- » Reorganización del área de recuperaciones incluyendo analistas en cobranza especializados con mayor poder de negociación.
- » Fortalecimiento de equipo comercial en nuevas agencias.
- » Creación de nuevos productos como "Forex", Factoring y Créditos digitales.

## GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Creditorio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Fuerte competencia en la región resulta en un bajo rendimiento de cartera.</li> <li>» Se logró revertir la contracción de clientes</li> <li>» Fuerte Área de Riesgos, con opinión dirimente y metodología ali-neada a mejores prácticas.</li> </ul>
	Calidad de Cartera	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Buen manejo de créditos reprogramados manteniendo una contro-lada participación de la cartera y de recuperación.</li> <li>» Ratio de cartera en riesgo menor al promedio comparable</li> </ul>
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Razonable control interno, con riesgo operacional medio.</li> <li>» Importante labor preventiva de riesgos.</li> <li>» Positiva refuerzo del área de recuperaciones con analistas de co-branza especializados.</li> <li>» Positivo avance tecnológico a través de créditos digitales en etapa piloto.</li> </ul>
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Alto compromiso del Directorio y accionistas con el desarrollo de la entidad.</li> <li>» Proyecto de expansión geográfica avanzado.</li> <li>» Implementación de estrategias para incrementar volumen de ope-raciones a través de nuevos productos y campañas.</li> <li>» Desafío de controlar los gastos financieros a pesar de las mayores tasas pasivas del mercado, manteniéndose constantes las tasas activas.</li> </ul>
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Reto de generar utilidades se mantiene,</li> </ul>
	Solvencia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Ingreso de los fondos del Programa de Reforzamiento Patrimonial del estado por S/ 5.3 millones.</li> <li>» Reducción de las pérdidas acumuladas por el ingreso de los fondos del estado y asumir las pérdidas con el capital social.</li> </ul>
	Mercado	Medio Bajo	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Favorable solvencia de sus accionistas.</li> <li>» Bajo riesgo de mercado.</li> </ul>
	Liquidez	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Desafío en diversificar las fuentes de fondeo.</li> </ul>

**RIESGO CREDITICIO**

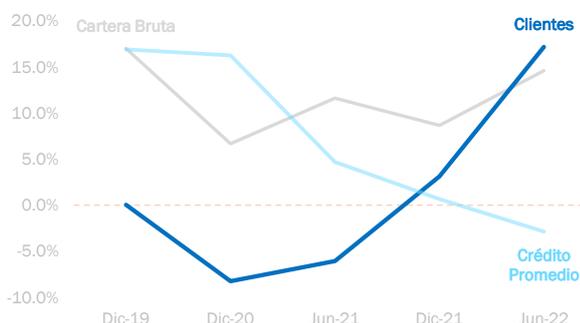
Nivel: Medio Alto

**Operaciones Crediticias**

La evolución de la cartera ha sido favorable, manteniendo la tendencia creciente de la cartera bruta (14.6%), acompañada de un mayor número de clientes nuevos. De hecho, el número de clientes registra un incremento de 17.2% en los últimos 12 meses y de 10.5% en el último semestre.

Es meritorio que el crecimiento de la cartera se base en mayores clientes y no en un mayor crédito promedio o reprogramaciones, como venía sucediendo en periodos anteriores. La inauguración de dos nuevas agencias y una oficina informativa en el segundo semestre del 2021, sumado al mayor dinamismo del mercado han sido claves para este resultado.

En el último semestre, la agencia de Chupaca es la que mayor crecimiento de clientes registra (50.7%), seguida por la agencia Cajamarca con 26.0%.

**Evolución % del N.º de Clientes, Crédito Promedio y Cartera Bruta**


Pese a esto, la alta competencia en la región mantiene una presión a la baja de las tasas de interés en todos los segmentos atendidos. La contracción continúa siendo principalmente en créditos mayores a S/10,000 con una reducción del 12.9% (13.8% a Dic-21) en relación con el tarifario establecido. Por otro lado, los créditos se concentran en plazos superiores a 24 meses (64.2%) registrando tasas 13.3% menores a las del tarifario.

La entidad mantiene una posición de "seguidor" en el mercado, por lo que se ve obligado a trabajar con los niveles de tasas dictadas por la competencia. Sin embargo, son favorables las iniciativas tomadas (Ver Lineamientos Estratégicos) para incrementar el volumen de operaciones y captar más clientes, para enfrentar los bajos niveles de rentabilidad por tasa.

**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	40.4%	41.4%	18.3%	18.2%	S/. 29,600	S/. 30,074
Consumo*	30.8%	27.6%	41.1%	39.4%	S/. 10,077	S/. 9,226
Microempresa	14.3%	16.7%	32.5%	35.5%	S/. 5,894	S/. 6,208
Convenio	13.8%	13.3%	8.0%	6.8%	S/. 23,281	S/. 25,936
Medianas empresas	0.7%	1.0%	0.1%	0.1%	S/. 78,109	S/. 135,252
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>S/. 13,709</b>	<b>S/. 13,405</b>

\* Incluye créditos sustentados con ingresos independientes (Microempresarios)

**Calidad de Cartera**

CRAC CENTRO presenta un incremento de 16% en la cartera de alto riesgo (CAR), registrando un nivel aún aceptable de 7.4%. Esto se explica por el crecimiento de la cartera atrasada (+37.8%) en los últimos 12 meses, pasando de 3.1% a 4.3%. De la misma manera, los mayores refinanciamientos de los segmentos Consumo Independiente (+11.2%) y Pequeñas Empresas (+9.6%) incidieron en este indicador. A pesar de esto el nivel de CAR se mantiene muy por debajo del promedio de las CRAC de 14.1%.

**Composición de cartera en riesgo (CAR) por producto**

Producto	CAR por Producto		Peso en el CAR	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Consumo	5.9%	5.6%	14.8%	12.9%
Consumo Independiente	8.7%	11.3%	20.5%	16.3%
Convenio	0.6%	1.3%	1.3%	2.3%
Medianas Empresas	4.2%	0.0%	0.5%	0.0%
Microempresa	8.3%	6.8%	18.7%	15.5%
Pequeña Empresa	7.0%	9.4%	44.2%	53.0%
<b>Total</b>	<b>6.4%</b>	<b>7.4%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La entidad ha realizado un notable trabajo en cuanto al manejo de los reprogramados incurridos en la pandemia, registrando a Jun-22 el 5.6% de la cartera total (76% a May-20). De los cuales el 2.8% presenta atrasos por más de 90 días. Se mantiene el desafío de la recuperación de estos créditos, siendo positiva la reestructuración del área de recuperaciones. La incorporación de dos analistas de cobranza especializada para esta cartera y un supervisor dedicado a la cobranza de la cartera normal es una favorable iniciativa.

**Riesgo de Cartera**

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CRAC SBS JUNIO-2022	Promedio MYPE SBS JUNIO-2022
Cartera en Riesgo	6.4%	6.6%	7.4%	14.1%	8.0%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	43.5%	40.3%	34.5%	27.3%	22.9%
Castigos	2.4%	3.1%	3.4%	5.1%	4.6%
Cobertura por provisiones	134.6%	152.2%	117.4%	70.1%	111.3%

Nota: El ratio de castigos se construye en relación con el saldo de cartera bruta.

CRAC CENTRO evidencia una cobertura de provisiones del 117.4%, menor a la mantenida en periodos anteriores debido a que este año la SBS no ha exigido provisiones adicionales. En el 2020 y 2021 por oficio de la SBS se provisionó S/ 2.4 millones y S/2.1 millones adicionales, obteniendo una cobertura de más del 150%. Es una medida saludable que a Jun-22 se mantengan provisiones superiores al 100%, debido a que, por su mercado objetivo, únicamente el 1.0% de la cartera cuenta con garantías reales.

**RIESGO OPERACIONAL**

Nivel: Medio

Se mantiene un buen nivel de riesgo operacional, basado en una estructura organizacional simple y en coordinadores de crédito sin cartera, con funciones de supervisión. Por lo tanto, es positivo que se estén concentrando en la formación y capacitación de los coordinadores, ya que conforman la primera línea de defensa ante operaciones riesgosas.

La estabilidad en el equipo directivo y gerencial, así como de los mandos medios se mantiene, ayudando a controlar los riesgos operacionales. Sin embargo, se observa un ligero crecimiento de la rotación tanto del personal como de asesores de negocio con relación al mismo periodo del 2021 (24.1% y 36.8% vs 21.4% y 35.0% respectivamente).

Sobre este punto es favorable que hayan definido un perfil y proceso de selección más exigente. Otro aspecto es la implementación de un proceso de inducción, antes de ir a campo, en el que se verán temas teóricos y operativos que va en línea con mejores prácticas.

**Control Interno**

Se mantuvo un nivel razonable, sustentado en la relevante gestión de Auditoría Interna, cumpliendo el plan de trabajo y realizando visitas a todas las agencias cuatrimestralmente. Así también, el monitoreo cercano por parte de Riesgos a las operaciones reprogramadas, refinanciadas y congeladas, con estudios de cosechas y opinión dirimente sobre las operaciones crediticias.

**Sistema de Información**

Es favorable la flexibilidad y escalabilidad del sistema de información, permitiéndole crecer junto con la entidad. Se cuenta con alarmas, bloqueos, autonomías y perfiles de acceso que cumplen con las políticas de créditos.

**Riesgo de Lavado de Activos**

El monitoreo a la prevención de lavado de activos es positivo y alineado al cumplimiento de los requisitos legales respectivos. Sin embargo, como oportunidad de mejora se encuentra la preparación de su reportería de modo todavía manual y, por tanto, expuesta a riesgo de error humano.

**RIESGO ESTRATÉGICO**

Nivel: Medio Alto

**Gobierno Corporativo**

CRAC CENTRO mantienen un balanceado gobierno corporativo compuesto por miembros de larga trayectoria y experiencia en microfinanzas. Se evidencia el compromiso en desarrollar la entidad bajo un adecuado control del apetito de riesgo.

Se mantiene el reto de revertir la situación financiera reportada con miras a lograr la sostenibilidad institucional a mediano plazo. Para ello, el fortalecimiento de la entidad mediante la generación de un mayor rendimiento de cartera, control de gastos financieros y de provisiones son claves.

El respaldo del accionista se mantiene intacto, demostrando su compromiso mediante los constantes aportes de capital. Para el 2022 se tiene programado recibir aportes por S/2.7 millones, de los cuales a junio ya se realizaron S/1.2 millones.

**Lineamientos Estratégicos**

Se mantiene el enfoque en su segmento objetivo (MYPES y consumo), buscando crecer cuidando la salud crediticia.

CRAC CENTRO mantiene una estrategia de “seguidor” en cuanto a tasas se refiere, producto de la fuerte competencia en la zona. Lo anterior les afecta en los ingresos por intereses y por ende los resultados financieros se ven mermados.

Es favorable que tengan identificadas las acciones necesarias para revertir esta situación, por lo que se han enfocado en diversas estrategias. La reorganización del área de recuperaciones, así como fortalecer la gestión integral de riesgos con herramientas de seguimiento, asignación de analistas en agencias y supervisión de créditos desembolsados buscan reducir las provisiones. Una buena originación, así como una recuperación efectiva reducen los costos de provisiones, liberando la presión negativa en el margen.

Otro punto importante es el lograr incrementar el volumen de operaciones para enfrentar las reducidas tasas del mercado. Las prospección de clientes por parte de los asesores de negocios es importante para lograrlo. Sumado a ello la incorporación de 10 asesores adicionales con experiencia, fortalecerá la fuerza de ventas.

Nuevas campañas de capital de trabajo a clientes que cumplen determinadas condiciones como recurrentes o VIP buscan incrementar el número de operaciones y controlando el riesgo de crédito.

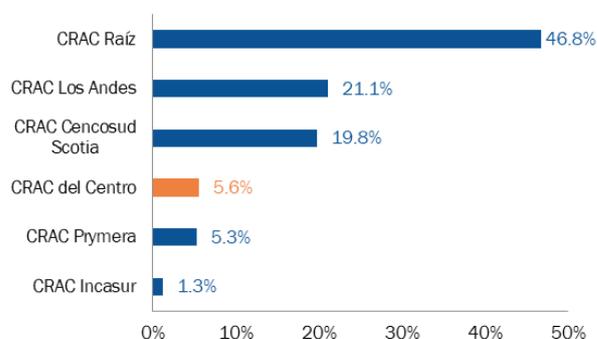
Por otra parte, el desarrollo junto a socios estratégicos de nuevos productos como “Forex” (operaciones de cambio), Factoring y Créditos Digitales (Consumo Dependiente y Convenio) buscan atraer nuevos clientes. “Forex” ya ha sido implementado y los créditos digitales se encuentra en piloto con aproximadamente S/100 mil en colocación.

Por último, un proyecto muy importante para el 2023 es la expansión geográfica, para lo cual están evaluando tres corredores comerciales. Con este proyecto esperan generar un mayor número de clientes, así como otros mercados en los cuales puedan participar con mejores tasas.

**Posicionamiento**

Se mantienen el posicionamiento en la región de Huancayo, ubicándose en la cuarta posición en cuanto a saldo de cartera, existiendo una notoria brecha con relación a los primeros puestos. En este sentido es favorable la búsqueda de expandir sus operaciones fuera de la ciudad de Huancayo.

La creación de créditos digitales de consumo y convenio, aún en piloto, es sin duda un avance en la expansión geográfica sin la necesidad de abrir nuevas oficinas.

**Saldo de cartera de CRAC a junio 2022**


Fuente: SBS

**RIESGO FINANCIERO**

Nivel: Medio Alto

**Indicadores Financieros**

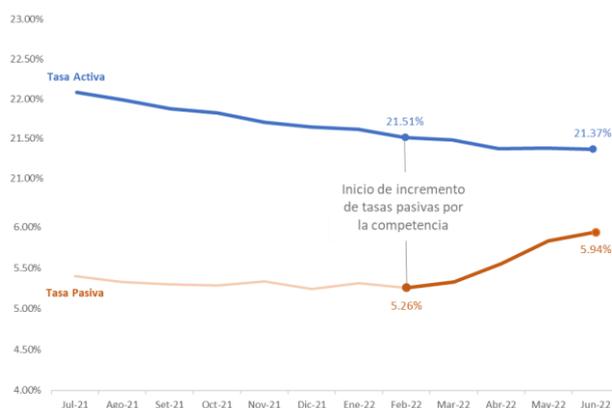
	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CRAC SBS JUNIO-2022	Promedio MYPE SBS JUNIO-2022
<b>Solvencia</b>					
Deuda / Patrimonio	7.8	10.2	10.7	4.9	5.9
Ratio de Capital Global	11.6%	9.2%	12.1%	14.8%	18.0%
<b>Rentabilidad</b>					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-27.1%	-49.0%	-40.5%	-2.3%	10.1%
Ingreso neto / Activo promedio	-3.4%	-5.2%	-3.9%	-0.3%	1.3%

**Rentabilidad**

CRAC CENTRO si bien mantiene pérdidas acumuladas y del periodo en los últimos 5 periodos presentados. El bajo rendimiento de la cartera se ve afectado principalmente por los mayores gastos operativos, producto de las nuevas oficinas y de mantener una estructura pesada de personal (coordinadores sin cartera). El alto costo de mantener coordinadores de crédito se ve compensado con el mayor control del riesgo, logrando reducir las provisiones en 1.2 PP con relación a Dic-21.

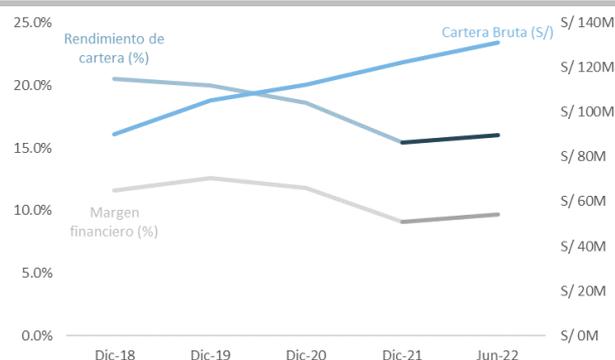
Por otra parte, los esfuerzos en controlar los gastos financieros, contrayéndose con relación a Jun-21, pueden verse afectados por cambios recientes en el mercado. En febrero de este año, el incremento de las tasas de fondeo ha generado una mayor competencia por captar depósitos, ofreciendo tasas pasivas crecientes. A pesar de lo anterior, en Huancayo la tasa activa no ha variado su tendencia decreciente, por lo que la entidad continúa compitiendo a los mismos niveles.

Lo anterior va a incidir en el incremento de los gastos financieros, por lo que, de mantenerse esta tendencia, afectaría directamente los resultados financieros.

**Evolución de Tasas Ponderadas Activas y Pasivas**

**Análisis del Margen Operativo**

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CRAC SBS JUNIO-2022	Promedio MYPE SBS JUNIO-2022
Rendimiento de cartera	17.2%	15.4%	16.0%	19.6%	18.2%
Gastos Financieros	6.6%	6.3%	6.3%	4.4%	3.4%
<b>Margen financiero</b>	<b>10.6%</b>	<b>9.1%</b>	<b>9.7%</b>	<b>15.2%</b>	<b>14.9%</b>
Gastos de operación	9.6%	9.7%	10.1%	14.4%	9.3%
Gasto de provisiones	5.4%	6.2%	5.0%	3.2%	4.1%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>-4.4%</b>	<b>-6.8%</b>	<b>-5.4%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>1.5%</b>

En consecuencia, los trabajos realizados para generar mayor volumen de operaciones y de clientes, sería insuficiente para mantener un margen financiero lo suficientemente robusto para asumir los fuertes gastos operativos.

**Rendimiento de Cartera vs Cartera Bruta (S/000)**


Se mantiene el reto de afrontar los reducidos rendimientos de cartera mediante mayores ingresos por volumen, así como mantener un adecuado manejo de las provisiones y estricto control de gastos.

**Solvencia**

El ingreso de los fondos del Programa de Fortalecimiento Patrimonial (bono subordinado por S/ 5.3 millones), situó al Ratio de Capital Global en 12.1% (9.2% a Dic-2021). Esto les da mayor holgura sobre el límite regulatorio de 8% (8.5% a partir de setiembre).

Los fondos hicieron posible asumir gran parte de las pérdidas acumuladas, por parte del capital social, sin afectar el patrimonio. Por el momento el cliente no está buscando fondeo de terceros que vaya a incrementar este indicador.

Los aportes anuales realizados por el accionista desde el inicio de las actividades, aproximadamente S/ 41.4 millones, ha sido clave para el sostenimiento de CRAC CENTRO. La fuerte solvencia patrimonial del accionista y compromiso hacia la institución es notable. Sin embargo, se mantiene el desafío de lograr la sostenibilidad financiera sin la necesidad de la participación del accionista a través de capital fresco.

## Mercado

El riesgo de mercado es aceptable, estando el fondeo y obligaciones pactadas a tasa fija. La exposición por tipo de cambio es baja, manteniendo una posición de sobrecompra de 7.7% del patrimonio efectivo, dentro de los límites internos (8.0%) como del regulatorio (10.0%).

El valor patrimonial en riesgo por tasas de interés se mantiene en niveles inferiores a los límites establecidos (5.9% vs 9.5%, respectivamente).

## Liquidez

Se ha mantenido controlado el riesgo de liquidez a pesar de la libre disposición de la CTS, con impacto menor al del 2021. Es saludable que la concentración en sus 20 principales depositantes sea moderada (9.2% del total de captaciones), más aún cuando la Universidad Continental (parte del grupo accionarial) no forme parte de estos.

Los ratios de liquidez cubren aceptablemente los mínimos legales, tanto en moneda nacional (27.8% vs 8%) como en moneda extranjera (803.7% vs 20%).

### Liquidez

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CRAC SBS JUNIO-2022	Promedio MYPE SBS JUNIO-2022
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera	23.8%	20.8%	18.8%	15.2%	18.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	22.9%	20.4%	19.4%	22.0%	24.8%

El calce de los plazos es aceptable. Se observan brechas en tramos menores a 12 meses producto del retiro de los fondos de CTS y de la competencia en tasas pasivas que incluyen plazos menores a 1 año. Estas brechas son cubiertas en términos acumulados, no obstante, un monitoreo permanente es esencial para mantener niveles óptimos de liquidez.

Es positivo que se cuenten con planes de contingencia de liquidez, sobre todo si únicamente mantienen los depósitos del público y aportes del accionista. Se tiene el desafío de diversificar las fuentes de financiamiento a organismos internacionales o locales.

CRAC CENTRO

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)**

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
<b>Activo</b>	<b>124,677</b>	<b>130,136</b>	<b>138,670</b>	<b>141,153</b>	<b>149,838</b>
Caja y Bancos	20,704	17,490	27,299	25,428	24,712
Inversiones Temporarias	-	-	-	-	-
Cartera Neta	99,762	103,486	104,641	109,869	119,734
Cartera Bruta	105,406	112,445	114,470	122,193	131,167
Cartera Vigente	99,662	106,562	107,168	114,093	121,426
Cartera en Riesgo	5,744	5,883	7,302	8,100	9,742
Provisiones para Préstamos Dudosos	5,644	8,959	9,828	12,324	11,434
Intereses Devengados Por Cobrar	1,019	5,602	3,094	1,682	1,264
Otros Activos Corrientes	(96)	381	567	269	692
Inversiones de Largo Plazo	39	55	-	61	-
Activo Fijo	2,284	2,603	2,693	3,270	3,096
Otros Activos	965	519	376	575	341
<b>Pasivos</b>	<b>107,578</b>	<b>113,364</b>	<b>123,459</b>	<b>128,895</b>	<b>137,423</b>
Ahorros	36,785	39,775	79,038	39,057	10,363
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	-	-	-	-	-
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,965	3,518	4,304	4,130	5,086
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	66,829	70,071	40,117	85,709	116,703
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	5,271
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>17,099</b>	<b>16,772</b>	<b>15,211</b>	<b>12,258</b>	<b>12,415</b>
Capital	28,416	29,166	30,166	31,166	20,466
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(827)	(1,627)	(4,453)	(7,114)	(5,596)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(10,940)	(11,767)	(11,502)	(13,394)	(2,955)
Otras Cuentas de Capital	450	1,000	1,000	1,600	500
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>124,677</b>	<b>130,136</b>	<b>138,670</b>	<b>141,153</b>	<b>149,838</b>
Fuente de los Estados Financieros:	EEFF SBS	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales

CRAC CENTRO

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	19,569	20,247	18,659	18,076	19,686
Intereses Percibidos	18,550	14,644	15,565	16,394	18,422
Intereses Devengados	1,019	5,602	3,094	1,682	1,264
Gastos de Intereses y Comisiones	7,267	7,368	7,132	7,352	7,690
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>12,302</b>	<b>12,879</b>	<b>11,527</b>	<b>10,724</b>	<b>11,995</b>
Provisión para Préstamos Dudosos	3,349	4,674	5,836	7,327	6,174
<b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>	<b>8,952</b>	<b>8,205</b>	<b>5,691</b>	<b>3,398</b>	<b>5,821</b>
Gastos Operativos	10,225	10,182	10,453	11,362	12,412
Personal	7,496	7,993	8,017	8,591	9,259
Otros Gastos Operativos	2,729	2,189	2,436	2,771	3,152
<b>Ingreso Neto de Operaciones</b>	<b>(1,273)</b>	<b>(1,976)</b>	<b>(4,762)</b>	<b>(7,965)</b>	<b>(6,591)</b>
Otros Ingresos	550	394	344	1,097	1,318
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	407	86	18	70	176
Otro Ingresos No Extraordinarios	143	307	326	1,027	1,142
Otros Gastos	168	48	85	266	343
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	168	48	85	266	343
<b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b>	<b>(891)</b>	<b>(1,631)</b>	<b>(4,503)</b>	<b>(7,133)</b>	<b>(5,615)</b>
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>(891)</b>	<b>(1,631)</b>	<b>(4,503)</b>	<b>(7,133)</b>	<b>(5,615)</b>
Impuestos	(64)	(4)	(50)	(19)	(19)
<b>Resultado</b>	<b>(827)</b>	<b>(1,627)</b>	<b>(4,453)</b>	<b>(7,114)</b>	<b>(5,596)</b>
Fuente de los Estados Financieros:	EEFF SBS	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales

CRAC CENTRO

Perú /Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)**

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
<b>Activo</b>	<b>37,621</b>	<b>35,930</b>	<b>35,925</b>	<b>35,377</b>	<b>39,122</b>
Caja y Bancos	6,247	4,829	7,072	6,373	6,452
Inversiones Temporarias	-	-	-	-	-
Cartera Neta	30,103	28,572	27,109	27,536	31,262
Cartera Bruta	31,806	31,046	29,655	30,625	34,247
Cartera Vigente	30,073	29,422	27,764	28,595	31,704
Cartera en Riesgo	1,733	1,624	1,892	2,030	2,544
Provisiones para Préstamos Dudosos	1,703	2,474	2,546	3,089	2,985
Intereses Devengados Por Cobrar	308	1,547	802	422	330
Otros Activos Corrientes	(29)	105	147	67	181
Inversiones de Largo Plazo	12	15	-	15	-
Activo Fijo	689	719	698	820	808
Otros Activos	291	143	97	144	89
<b>Pasivos</b>	<b>32,462</b>	<b>31,300</b>	<b>31,984</b>	<b>32,305</b>	<b>35,881</b>
Ahorros	11,100	10,982	20,476	9,789	2,706
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	-	-	-	-	-
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	1,196	971	1,115	1,035	1,328
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	20,166	19,346	10,393	21,481	30,471
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	1,376
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>5,160</b>	<b>4,631</b>	<b>3,941</b>	<b>3,072</b>	<b>3,242</b>
Capital	8,575	8,053	7,815	7,811	5,344
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(250)	(449)	(1,188)	(1,783)	(1,392)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(3,301)	(3,249)	(2,946)	(3,357)	(841)
Otras Cuentas de Capital	136	276	259	401	131
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>37,621</b>	<b>35,930</b>	<b>35,925</b>	<b>35,377</b>	<b>39,122</b>
Fuente de los Estados Financieros:	EEFF SBS	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales

CRAC CENTRO

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	5,905	5,590	4,937	4,530	4,968
Intereses Percibidos	5,597	4,043	4,136	4,109	4,638
Intereses Devengados	308	1,547	802	422	330
Gastos de Intereses y Comisiones	2,193	2,034	1,888	1,842	1,938
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>3,712</b>	<b>3,556</b>	<b>3,050</b>	<b>2,688</b>	<b>3,030</b>
Provisión para Préstamos Dudosos	1,011	1,290	1,556	1,836	1,541
<b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>	<b>2,701</b>	<b>2,265</b>	<b>1,493</b>	<b>852</b>	<b>1,490</b>
Gastos Operativos	3,085	2,811	2,760	2,848	3,133
Personal	2,262	2,207	2,117	2,153	2,336
Otros Gastos Operativos	823	604	643	695	797
<b>Ingreso Neto de Operaciones</b>	<b>(384)</b>	<b>(546)</b>	<b>(1,267)</b>	<b>(1,996)</b>	<b>(1,643)</b>
Otros Ingresos	166	109	88	275	333
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	123	24	4	17	45
Otro Ingresos No Extraordinarios	43	85	83	257	288
Otros Gastos	51	13	22	67	87
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	51	13	22	67	87
<b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b>	<b>(269)</b>	<b>(450)</b>	<b>(1,202)</b>	<b>(1,788)</b>	<b>(1,397)</b>
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>(269)</b>	<b>(450)</b>	<b>(1,202)</b>	<b>(1,788)</b>	<b>(1,397)</b>
Impuestos	(19)	(1)	(14)	(5)	(5)
<b>Resultado</b>	<b>-250</b>	<b>-449</b>	<b>-1,188</b>	<b>-1,783</b>	<b>-1,392</b>
Fuente de los Estados Financieros:	EEFF SBS	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales	EEFF Gerenciales

**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.