

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC DEL SANTA**

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN

D+

PERSPECTIVA

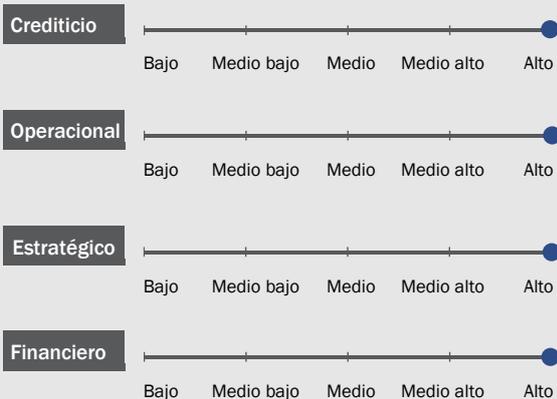
Estable**EQUIPO DE ANALISTAS**

Jhon Ramos

Jhon.Ramos@microrate.com



Fecha de Evaluación	Feb 24
Fecha de Información Financiera	Dic 23
Fecha de Comité	Mar 24

NIVEL DE RIESGO

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Cartera Bruta (S/ 000)	S/88,155	S/89,671	S/107,905
Número de Prestatarios	16,459	16,788	20,440
Total Ahorros (S/ 000)	S/130,607	S/125,356	S/123,795
Crédito Promedio	S/5,356	S/5,341	S/5,279
Cartera en Riesgo	22.1%	8.3%	11.5%
Castigos	7.8%	4.6%	2.3%
Ratio de Capital Global	9.2%	14.4%	12.5%
ROE	-16.4%	-2.1%	-0.7%

CMAC DEL SANTA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa (en adelante, CMAC DEL SANTA) es una institución supervisada y regulada por la SBS, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1986 en la provincia del Santa, Departamento de Ancash. Mantiene su enfoque de atención en segmento MYPE (micro y pequeña empresa), atendido a través de su red de 10 agencias y 4 oficinas informativas distribuidas en los departamentos de Ancash, Lima y La Libertad (norte y centro del país).

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC DEL SANTA enfrenta retos en lograr rentabilizar el negocio y fortalecer la solvencia. Si bien el enfoque de mejorar su desempeño por medio del impulso de la cartera es saludable, debe ir acompañado de una buena originación, supervisión más cercana de operaciones riesgosas y eficiencia operativa. De hecho, los mayores ingresos percibidos fueron afectados por un aumento de gastos de provisiones y el alto costo operativo.

El moderado incremento de la cartera de alto riesgo ha afectado en parte el ratio de capital global. Además, las acciones para fortalecer la solvencia presentan desafíos. Frente a ello, la institución viene enfocando sus esfuerzos en la recuperación de cartera, y tomando medidas para corregir la baja calidad del portafolio. No obstante, se prevé que estos resultados no se materializarían en el corto plazo.

El gobierno corporativo enfrenta retos. Efectivamente, la poca estabilidad de la Gerencia Mancomunada puede afectar la ejecución de la estrategia, siendo prioritario su consolidación en el corto plazo.

HECHOS RELEVANTES

- » El comprador del inmueble vendido en S/15.7 MM incumplió con los pagos acordados, rescindiendo el contrato.
- » Gerencia de Operaciones y Finanzas encargada al Gerente de Administración.
- » APP de Negocios (operaciones crediticias) y Biométrico, pendiente de su implementación.

GESTIÓN DE RIESGO

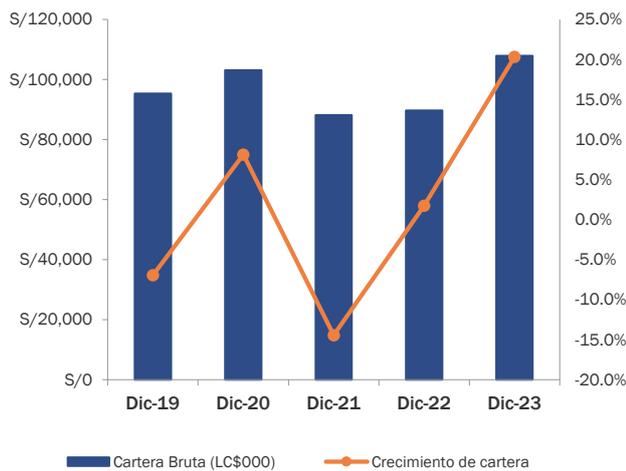
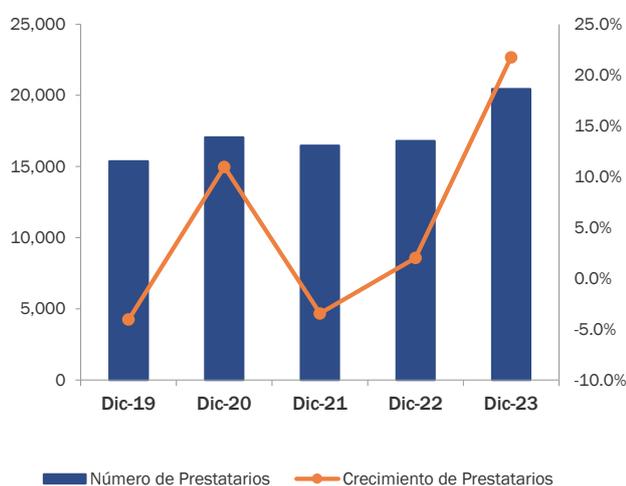
Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Favorable crecimiento del saldo de las colocaciones y de clientes, cercanas a las metas propuestas. » Retos en generar una buena originación de los créditos. Aunque se está tomando medidas para su mejora. » Incremento de la Cartera de Alto Riesgo (CAR).
	Calidad de Cartera	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Moderado nivel de castigos. » Buena cobertura de provisiones, pero con una disminución. » Cosechas crediticias¹ con una leve tendencia creciente.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Procesos claves aún manuales. » Índice de rotación continúa como desafío, aunque por temas de optimización de gastos se redujo la cantidad de personal recientemente contratado. » Mantiene como desafío potenciar el sistema informático. » Controles internos en proceso de fortalecimiento.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Directorio estable y sin injerencias políticas. » Gerencia Mancomunada incompleta (solo 2 de 3), recargando funciones a las gerencias actuales, lo que a su vez resta fluidez a la ejecución de la estrategia institucional. » Mantiene la claridad y consistencia de atención al nicho MYPE. Sin embargo, el crecimiento proyectado para 2024 resulta alto considerado los retos que presenta la Caja. » Margen de mejora del posicionamiento.
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Enfrenta desafíos en encontrar el punto de equilibrio. Los altos costos operativos y gastos de provisiones limitan la generación de utilidades.
	Solvencia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Ratio de Capital Global por encima del límite regulatorio, sin embargo, afectado por el deterioro de la cartera.
	Mercado	Medio Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Riesgo de mercado medio bajo.
	Liquidez	Medio	<ul style="list-style-type: none"> » Buenos niveles de liquidez.

¹ Metodología que permite analizar el seguimiento en el tiempo del desempeño de los créditos otorgados a un conjunto de individuos en un periodo específico.

RIESGO CREDITICIO
NIVEL: ALTO
Operaciones Crediticias

CMAC DEL SANTA presenta un excelente dinamismo del saldo de cartera (20.3%) y de clientes (21.8%). Esto es explicado por una mayor contratación de asesores de créditos que vienen impulsando las colocaciones. Si bien la decisión de hacer crecer la cartera favorece a la vitalidad del negocio, es importante que sea proporcional al tamaño de la empresa.

A nivel de sectores económicos, el portafolio de créditos mantiene una concentración en los sectores de comercio (42.1%) y actividad agropecuaria (13.84%). Este último sector posee un bajo dinamismo debido a la restricción de operaciones crediticias con mayor exposición de riesgo frente al Fenómeno del Niño (FEM).

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

Gráfico 2: Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios


Es favorable que el número de prestatarios mantenga un ritmo similar al crecimiento de las colocaciones. De hecho, se observa una atomización de la cartera y una leve reducción del crédito promedio.

Es importante mencionar que, ante la austeridad en los gastos, la institución mantendrá casi el mismo equipo de asesores de créditos y abrirá algunas oficinas informativas para seguir impulsando el crecimiento.

Mantiene su claridad en el posicionamiento hacia el segmento PYME. En efecto, el portafolio de microempresa muestra el mayor crecimiento (30.3%), seguido de pequeña empresa (22.7%). Mientras que consumo presenta un moderado incremento de 9.8%. Si bien se evidencia un denotado crecimiento, existe el desafío de que vaya acompañado de una buena originación con el fin de robustecer la sostenibilidad financiera.

Detalle de Cartera a diciembre 2023

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Pequeña empresa	40.7%	41.5%	9.4%	10.4%	S/22,803	S/20,901
Microempresa	30.5%	33.1%	32.4%	35.8%	S/4,985	S/4,811
Consumo	24.6%	22.4%	58.0%	53.6%	S/2,240	S/2,185
Mediana empresa	4.2%	3.0%	0.2%	0.2%	S/129,337	S/104,974
Total	100%	100%	100%	100%	S/5,341	S/5,279

Aunque los plazos largos son favorables para el cliente, la alta concentración del portafolio de créditos pactada a más de 18 meses (45.3%) resta flexibilidad para adaptarse ante cambios en el entorno.

El diseño de la metodología crediticia presenta mejoras, pero con importantes retos en su estandarización. Entre los parámetros ajustados figura: número de acreedores (máximo 3, incluido la institución), cuota sobre excedente (máximo 75%) y una operatividad mínima de 12 meses (antes 6 meses). Si bien dichas modificaciones ayudan a reducir la exposición del riesgo crediticio, aún son consideradas laxas. En relación con el porcentaje de avance para las renovaciones anticipadas, se mantiene en una amortización mínima de 40% del monto prestado, sin embargo, al aplicar excepción podría bajar el límite a un 25%, siendo insuficiente para reducir el riesgo. En efecto, 7.5% de la cartera renovada cae en el umbral entre 25% y 40% de amortización del crédito anterior, presentando una elevada mora (24.2%).

La autonomía de aprobación es razonable. Ante los desafíos en la originación, la institución modificó el monto máximo de aprobación por parte de los coordinadores de créditos (hasta S/3,000, antes S/10,000), mientras que los gerentes de agencia mantienen un máximo de S/40,000. Si bien existe espacio de mejora en el análisis del crédito, resulta oportuno que el equipo de supervisión crediticia este reforzándolo con capacitaciones, así como identificando aquellos asesores de

crédito con elevado deterioro de cartera con el objetivo de restringir sus operaciones.

Calidad de Cartera

La cartera de alto riesgo (CAR) exhibe un incremento de 3.2% respecto al 2022. Al considerar la cartera castigada, el riesgo total (CAR + Castigos) se ubicaría en 13.8%, superior al 12.9% de 2022. Si bien parte del deterioro se atribuye al efecto de la recesión económica que ha afectado algunos sectores económicos de la zona de influencia de la institución, sugiere que las medidas tomadas con el fin de fortalecer el proceso crediticio aún tardaran en materializarse.

Riesgo de Cartera

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Promedio CMAC SBS Dic-23	Promedio MYPE SBS Dic-23
Cartera en Riesgo	22.1%	8.3%	11.5%	8.4%	8.2%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	15.2%	31.4%	33.1%	31.7%	25.8%
Castigos	7.8%	4.6%	2.3%	2.9%	4.3%
Cobertura por provisiones	96.9%	105.8%	84.3%	96.6%	100.3%

En el ámbito de segmento, es favorable la disminución de la CAR de mediana empresa, así como su participación en el saldo de cartera. En tanto, microempresa y consumo muestran un deterioro significativo, mientras que pequeña empresa un incremento moderado de la CAR. Este comportamiento obedece a desafíos en la originación de créditos, estandarización de la metodología crediticia y seguimiento de la cartera. A ello se agrega la elevada rotación de asesores de crédito.

Por otro lado, presenta un deterioro de la mora de los principales productos ofrecidos por CMAC DEL SANTA. En efecto, el producto con mayor participación en la cartera (42.9% - "Credi Negocio") y peso en el CAR (30.7%), presenta una CAR (8.2%), superior a lo registrado al cierre del 2022 (4.5%). Asimismo, los productos "Chambero", "Credi Multiuso" y "Credi Crecer", muestran una CAR elevada (22.2%, 14.6% y 12.6%, respectivamente). Frente a ello, la institución ha restringido las excepciones y puesta en marcha la restricción de las colocaciones de manera puntual para aquellas agencias y asesores de crédito con una alta cartera en riesgo.

La cartera reprogramada equivale al 11.1% del saldo de cartera, encontrándose en una proporción menor a lo mostrado al año previo (14.0%). No obstante, la CAR es de 23%, superior al 2022 (4.35%). Además, el 84.1% de las reprogramaciones está concentrada en créditos MYPE, que en su gran mayoría están relacionadas al motivo de la emergencia sanitaria. Ante los acontecimientos ocurridos durante el 2023 (manifestaciones sociales y "pre -Niño"), la institución decidió solo reprogramar en casos excepcionales.

Composición de cartera en alto riesgo (CAR) por producto

Producto	CAR		Peso en el CAR	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Pequeña empresa	8.2%	11.0%	40.2%	39.8%
Microempresa	4.4%	9.0%	16.2%	26.0%
Consumo	5.7%	12.4%	16.9%	24.3%
Mediana empresa	53.2%	37.5%	26.7%	9.9%
Total	8.3%	11.5%	100%	100%

Mantiene una moderada proporción de créditos renovados (29.6% del saldo de cartera), pero con una ligera disminución frente a lo observado al año anterior (32.2%). No obstante, la CAR de estas ampliaciones muestra un incremento, pasando de 5.1% dic-22 a 10.5% dic-23. También su contribución a la CAR total es alrededor de 27.1%. En línea a lo anterior, un monitoreo y seguimiento más cercano de estas operaciones representa un desafío. Por otra parte, en el muestreo realizado por MicroRate se identificaron mínimas operaciones de refinanciados ocultos.

Con relación a la cartera castigada, el 57.4% corresponde a créditos desembolsados entre 2021 y 2022, conformada por créditos de Consumo (51.7%) y MYPE (48.3%). Al corte de diciembre de 2023, el 8.6% de la cartera se encuentra en clasificación de "Pérdida", representando potenciales castigos.

Si bien la cobertura de provisiones desmejoro respecto al 2022, producto del deterioro de la cartera, aún se mantiene en nivel saludable.

Con miras a mejorar la calidad de cartera, la institución viene intensificando la gestión de recuperación. De hecho, en el último trimestre del 2023 para reforzar la cobranza preventiva y temprana se implementó 2 veces a la semana dos operativos de cobranza por parte de personal de las agencias. A ello se agrega, la dedicación por una semana al mes a la recuperación. Además, el Departamento de Recuperaciones interviene de forma focalizada desde un día atrasado en aquella cartera que pueda tener un impacto mayor en la CAR. Para aquellos créditos con más de 90 días de atraso, la cobranza es gestionada por un tercero.

RIESGO OPERACIONAL**NIVEL: ALTO**

El riesgo operacional es alto. En efecto, la rotación de personal se mantiene elevada. Si bien parte de ello obedece a una mayor contratación de personal de agencia y a la salida de asesores de crédito en periodo de prueba, aún enfrenta importantes retos en la atracción y fidelización del talento humano. Asimismo, existen procesos claves que aún son manuales, así como oportunidad de mejora en la estandarización de la política de crédito y supervisión más cercana ante desvíos de la política. A pesar de la existencia de proyectos tecnológicos para reducir el riesgo operacional, la limitación de recursos frena su avance.

La labor de Auditoría es apropiada, realizando oportunamente la evaluación de los controles de las políticas, manuales y procesos. Es favorable la identificación de puntos de mejora en la originación y seguimiento de los créditos. Por otro lado, el encargado del área y su equipo se mantienen. Sin embargo, existe margen de mejora en dotar al área con más personal especializado.

El Área de Riesgos viene identificando los principales riesgos que afectan a la institución, emitiendo alertas y bloqueos focalizados ante desvío de la metodología crediticia en las agencias. Es positivo la incorporación de un Analista de Seguridad de la Información.

Mantiene limitados aplicativos tecnológicos. Si bien se viene impulsando nuevas herramientas tecnológicas que permitirán sistematizar el proceso crediticio y la cobranza, existen relevantes desafíos en impulsar nuevos proyectos de transformación digital que reduzcan más aún el riesgo operacional.

En relación con los riesgos PLAF², la institución cumple adecuadamente con los requisitos normativos para prevenir el lavado de activos. Pondera positivamente la dedicación exclusiva del personal a cargo, así como su buena labor en subsanar en casi la totalidad de las observaciones hechas por la SBS.

RIESGO ESTRATÉGICO**NIVEL: ALTO**

Mantiene la claridad en el nicho objetivo (MYPE), así como la estabilidad de los miembros del Directorio. Sin embargo, la Gerencia de Administración ha asumido provisionalmente las funciones de la Gerencia de Operaciones y Finanzas, afectando en parte los avances en la ejecución de la estrategia.

En vista del crecimiento de la cartera en riesgo, resulta propicio que en el último trimestre del 2023 se haya decidido acelerar las colocaciones y enfocar los esfuerzos en la recuperación. Al respecto, es importante mantener un crecimiento orgánico, acompañado de adecuados procesos internos y una mejor originación de los créditos.

Resulta coherente que, en el 2024, el principal objetivo de la institución sea el cuidado (menor apetito al riesgo) y fortalecimiento de la solvencia (venta de terreno). Por ello, se tiene planeado mantener la planta de personal e impulsar la pro-

ductividad con el objetivo de mejorar la rentabilidad. No obstante, genera expectativa la meta de crecimiento anual de colocaciones para el 2024 de 18.5%, dado que aún enfrenta obstáculos en la utilización de recursos.

En el ámbito del posicionamiento, mantiene a su favor la buena identificación del público en las zonas donde tiene presencia. Aunque las colocaciones de cartera fueron impulsadas (*Ver Operaciones Crediticias*), la posición en el saldo de cartera directa del Sistema de Cajas Municipales no ha sufrido cambios.

² Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo

RIESGO FINANCIERO
NIVEL: ALTO
Indicadores Financieros

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Promedio CMAC SBS Dic-23	Promedio MYPE SBS Dic-23
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	6.5	4.1	4.0	7.7	6.3
Ratio de Capital Global	9.2%	14.4%	12.5%	14.0%	15.8%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-16.4%	-2.1%	-0.7%	3.4%	5.4%
Ingreso neto / Activo promedio	-2.1%	-0.3%	-0.1%	0.4%	0.7%

Rentabilidad

A pesar de un incremento sostenido de las colocaciones de créditos, mantiene un margen financiero negativo debido al deterioro de la cartera, mayores gastos de personal para impulsar la cartera y el incremento del costo de fondeo asociado al contexto de mayores tasas pasivas en el mercado. Por ello, la búsqueda de una mayor productividad y eficiencia operativa, así como una mejor originación serán claves para fortalecer los márgenes.

Análisis del Margen Operativo

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Promedio CMAC SBS Dic-23	Promedio MYPE SBS Dic-23
Rendimiento de Cartera	21.0%	25.0%	27.4%	18.7%	20.8%
Gastos Financieros	6.2%	6.2%	7.1%	6.2%	6.4%
Margen financiero	14.8%	18.7%	20.4%	12.5%	14.4%
Gastos de operación	16.1%	18.7%	19.0%	8.5%	9.5%
Gasto de provisiones	1.2%	1.8%	5.2%	4.5%	5.4%
Margen operativo neto	-2.6%	-1.8%	-3.8%	-0.6%	-0.5%

Con relación a la rentabilidad, el incremento de los ingresos por venta de seguros y operaciones de tipo de cambio compensó en parte las pérdidas del margen operacional. Dando como resultado, un mejor ROA y ROE que el año previo, pero aún en niveles negativos.

Solvencia

La solvencia de CMAC DEL SANTA se redujo en 2023. Si bien los ingresos percibidos por el Programa de Fortalecimiento Patrimonial por parte del Estado (COFIDE) permitió la mejora del ratio de capital global en 2022, esta se contrajo en 1.9 puntos porcentuales durante el 2023. No obstante, aún se encuentra por encima del límite regulatorio. En línea a fortalecer la solvencia durante el primer semestre de 2023, la institución concreto la venta de un inmueble por S/ 15.7 MM, sin embargo, ante el incumplimiento en el flujo de pago por parte del comprador, se dejó sin efecto el contrato. Por esa

razón, la institución sigue en la búsqueda de fortalecer su patrimonio a través de la venta de inmuebles. Una alternativa sostenible a este punto sería la pronta recuperación de la rentabilidad.

Mercado

El riesgo de mercado es bajo en vista de que las colocaciones y el fondeo son pactadas a tasas fijas. De hecho, el riesgo por reprecio de tasas de interés representa solo 0.39% del patrimonio efectivo. A cerca de la exposición por tipo de cambio, esta resulta manejable, al tener en moneda extranjera solo el 3.9% y 4.8% de activos y pasivos, respectivamente. Además, posee una mínima posición de sobrecompra del 0.29%, respecto al patrimonio efectivo.

Liquidez

Saludables niveles de liquidez. En efecto, el ratio de liquidez en moneda nacional (23.4%) y extranjera (101.3%) está por encima de los límites regulatorios (8% MN y 20% ME). También el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en moneda nacional y moneda extranjera se encuentra por encima del 100% (200.9% y 276.9%, respectivamente). Aun cuando el indicador de disponible entre cartera y depósitos presenta una disminución debido al impulso de la cartera, se ubica por encima del promedio de las Cajas Municipales. Respecto al riesgo de descalce, existen brechas negativas en moneda nacional a los 7 meses y en moneda extranjera para plazos superiores a 10 meses. Pero, están cubiertas en términos acumulados en todos los tramos.

Liquidez

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Promedio CMAC SBS Dic-23	Promedio MYPE SBS Dic-23
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	68.4%	54.8%	26.9%	17.9%	20.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	46.2%	39.2%	23.4%	21.2%	25.3%

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo	172,382	175,702	157,826	162,096	159,500
Caja y Bancos	52,185	56,751	48,731	36,333	23,568
Inversiones Temporarias	17,726	10,694	11,590	12,836	5,420
Cartera Neta	72,933	78,556	69,242	81,772	97,482
Cartera Bruta	95,311	103,055	88,155	89,671	107,905
Cartera Vigente	69,514	76,242	68,643	82,208	95,547
Cartera en Riesgo	25,797	26,813	19,512	7,463	12,359
Provisiones para Préstamos Dudosos	22,379	24,499	18,913	7,899	10,423
Intereses Devengados Por Cobrar	1,711	4,252	2,739	2,939	3,851
Otros Activos Corrientes	7,362	5,388	6,067	9,021	9,383
Inversiones de Largo Plazo	2,175	2,497	2,578	2,690	2,729
Activo Fijo	5,846	5,396	4,901	4,751	5,416
Otros Activos	12,444	12,168	11,978	11,754	11,651
Pasivos	144,274	152,565	137,610	131,118	128,735
Ahorros	25,102	27,724	29,584	27,875	22,121
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	63,486	73,247	83,532	93,234	87,923
Obligaciones, Corto Plazo	115	2	-	407	51
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,314	6,530	5,675	5,355	4,888
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	52,256	42,318	17,491	4,247	13,751
Obligaciones, Largo Plazo	-	2,743	1,328	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	28,108	23,137	20,216	30,978	30,765
Capital	36,237	36,237	36,237	47,528	47,528
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(3,720)	(4,971)	(3,559)	(530)	(212)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(4,482)	(8,203)	(12,536)	(16,094)	(16,624)
Otras Cuentas de Capital	74	74	74	74	74
Total Pasivo y Patrimonio	172,382	175,702	157,826	162,096	159,500

Fuente de los Estados Financieros :

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte Gerencial

Estado de Resultado (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo	172,382	175,702	157,826	162,096	159,500
Caja y Bancos	52,185	56,751	48,731	36,333	23,568
Inversiones Temporarias	17,726	10,694	11,590	12,836	5,420
Cartera Neta	72,933	78,556	69,242	81,772	97,482
Cartera Bruta	95,311	103,055	88,155	89,671	107,905
Cartera Vigente	69,514	76,242	68,643	82,208	95,547
Cartera en Riesgo	25,797	26,813	19,512	7,463	12,359
Provisiones para Préstamos Dudosos	22,379	24,499	18,913	7,899	10,423
Intereses Devengados Por Cobrar	1,711	4,252	2,739	2,939	3,851
Otros Activos Corrientes	7,362	5,388	6,067	9,021	9,383
Inversiones de Largo Plazo	2,175	2,497	2,578	2,690	2,729
Activo Fijo	5,846	5,396	4,901	4,751	5,416
Otros Activos	12,444	12,168	11,978	11,754	11,651
Pasivos	144,274	152,565	137,610	131,118	128,735
Ahorros	25,102	27,724	29,584	27,875	22,121
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	63,486	73,247	83,532	93,234	87,923
Obligaciones, Corto Plazo	115	2	-	407	51
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,314	6,530	5,675	5,355	4,888
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	52,256	42,318	17,491	4,247	13,751
Obligaciones, Largo Plazo	-	2,743	1,328	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	28,108	23,137	20,216	30,978	30,765
Capital	36,237	36,237	36,237	47,528	47,528
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(3,720)	(4,971)	(3,559)	(530)	(212)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(4,482)	(8,203)	(12,536)	(16,094)	(16,624)
Otras Cuentas de Capital	74	74	74	74	74
Total Pasivo y Patrimonio	172,382	175,702	157,826	162,096	159,500
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte Gerencial

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo	52,016	48,511	39,555	42,489	43,027
Caja y Bancos	15,747	15,669	12,213	9,524	6,358
Inversiones Temporarias	5,349	2,952	2,905	3,365	1,462
Cartera Neta	22,007	21,689	17,354	21,434	26,297
Cartera Bruta	28,760	28,453	22,094	23,505	29,109
Cartera Vigente	20,976	21,050	17,204	21,549	25,775
Cartera en Riesgo	7,784	7,403	4,890	1,956	3,334
Provisiones para Préstamos Dudosos	6,753	6,764	4,740	2,070	2,812
Intereses Devengados Por Cobrar	516	1,174	686	770	1,039
Otros Activos Corrientes	2,221	1,488	1,521	2,364	2,531
Inversiones de Largo Plazo	656	690	646	705	736
Activo Fijo	1,764	1,490	1,228	1,245	1,461
Otros Activos	3,755	3,360	3,002	3,081	3,143
Pasivos	43,535	42,123	34,489	34,369	34,727
Ahorros	7,575	7,655	7,414	7,307	5,967
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	19,157	20,223	20,935	24,439	23,718
Obligaciones, Corto Plazo	35	1	-	107	14
Otros Pasivos, Corto Plazo	1,000	1,803	1,422	1,404	1,319
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	15,768	11,684	4,384	1,113	3,710
Obligaciones, Largo Plazo	-	757	333	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	8,482	6,388	5,067	8,120	8,299
Capital	10,934	10,005	9,082	12,458	12,821
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(1,123)	(1,372)	(892)	(139)	(57)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(1,353)	(2,265)	(3,142)	(4,219)	(4,484)
Otras Cuentas de Capital	22	20	19	19	20
Total Pasivo y Patrimonio	52,016	48,511	39,555	42,489	43,027

Fuente de los Estados Financieros :

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

 Reporte
Gerencial

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-19 Dic-19	Ene-20 Dic-20	Ene-21 Dic-21	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23
Ingresos de Intereses y Comisiones	7,134	5,490	5,030	5,816	7,310
Intereses Percibidos	6,618	4,316	4,344	5,046	6,271
Intereses Devengados	516	1,174	686	770	1,039
Gastos de Intereses y Comisiones	2,142	1,899	1,493	1,457	1,886
Ingreso Financiero Neto	4,992	3,591	3,537	4,360	5,424
Provisión para Préstamos Dudosos	844	549	294	414	1,381
Ingreso Financiero, Después de Provisión	4,148	3,041	3,243	3,946	4,043
Gastos Operativos	5,442	4,551	3,860	4,361	5,065
Personal	3,373	3,056	2,624	2,954	3,441
Otros Gastos Operativos	2,069	1,495	1,235	1,407	1,623
Ingreso Neto de Operaciones	(1,294)	(1,510)	(617)	(415)	(1,021)
Otros Ingresos	1,031	643	714	813	1,448
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	566	88	57	435	407
Otros Ingresos No Extraordinarios	465	556	657	378	1,042
Otros Gastos	904	575	1,169	521	508
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	904	575	1,169	521	508
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(1,167)	(1,442)	(1,071)	(122)	(81)
Extraordinarios	56	(2)	5	-	-
Ingresos Extraordinarios	56	120	77	-	-
Gastos Extraordinarios	-	122	72	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(1,111)	(1,444)	(1,067)	(122)	(81)
Impuestos	11	(72)	(175)	17	(23)
Resultado	-1,123	-1,372	-892	-139	-57

Fuente de los Estados Financieros :

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

 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 © 2024 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 © 2024 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.