CALIFICACIÓN CREDITICIA

CMAC SULLANA

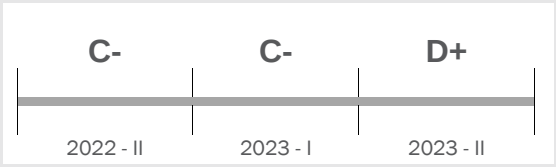
Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN	PERSPECTIVA
D+	Estable

EQUIPO DE ANALISTAS

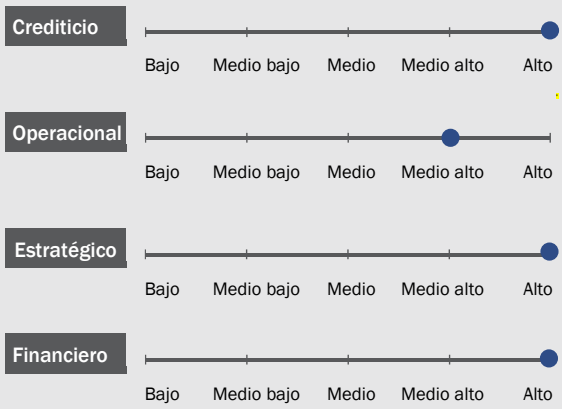
Francisco Zubiaga
francisco.zubiaga@microrate.com
Jhon Ramos
jhon.ramos@microrate.com

CALIFICACIÓN	PERSPECTIVA
D+	Estable



Fecha de Visita	**Dic 23**
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/2,577,015	S/2,341,374	S/2,138,459
Número de Prestatarios	188,827	198,179	186,826
Total Ahorros (S/ 000)	S/2,073,605	S/2,100,236	S/1,968,293
Crédito Promedio	S/13,647	S/11,814	S/11,446
Cartera en Riesgo	18.3%	21.0%	23.1%
Castigos	3.1%	3.2%	7.7%
Ratio de Capital Global	8.5%	14.9%	11.5%
ROE	-20.7%	-7.7%	-33.5%

CMAC SULLANA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana (en adelante, CMAC SULLANA) es una institución supervisada y regulada por la SBS[1], autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1986 en la zona norte del país, y a la fecha cuenta con presencia en toda la costa y parte de la sierra peruana. Está orientada a la atención del segmento MYPE (micro y pequeña empresa).

A diciembre 2023 cuenta con 70 agencias a nivel nacional, con una cartera de S/2,138 millones con 186,826 prestatarios; un crédito promedio de S/11,446 y captaciones por S/1,968 millones.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

La posición financiera de CMAC Sullana enfrenta desafíos. El deterioro continuo de la cartera y el aumento de los costos operativos socavaron los esfuerzos por revertir la rentabilidad y márgenes financieros negativos, afectando a la solvencia financiera. Los retos en la originación y el elevado apetito al riesgo en años anteriores contribuyeron a estos resultados.

Ante la salida de los directores representantes del accionista del Programa de Fortalecimiento Patrimonial, la institución enfrenta desafíos de gobernabilidad. Por ello, es importante retomar la ejecución de la estrategia y fortalecer la gestión con el objetivo de restablecer saludables indicadores financieros y de calidad de cartera. En ese sentido, la calificación y perspectiva otorgadas a CMAC Sullana a la fecha de la emisión del presente informe estarán en observación, pudiendo estar sujeta a eventuales modificaciones.

[1] Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

HECHOS RELEVANTES

» Renuncia de los directores representantes de COFIDE - Programa de Fortalecimiento Patrimonial (diciembre 2023).
» Implementación del crédito digital (Caja Rapp) a través de su plataforma.
» Cambios en la metodología crediticia.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Alto	» Bajo dinamismo de saldo de cartera y de clientes. Ello obedece a los castigos y venta de cartera, así como a la unificación y cierre de agencias. » Cambios favorables a la metodología crediticia, pero con retos en su estandarización. » Incremento de la cartera en riesgo. Si bien hubo una fuerte salida de cartera deteriorada, la mora se mantiene elevada, evidenciándose importantes desafíos en su reducción. » Moderada cobertura de provisiones.
	Calidad de Cartera	Alto	
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	» Baja capacidad operativa de supervisión. » Moderado nivel de rotación de asesores de créditos. » Apropiados controles internos. » Fortalecimiento del seguimiento por parte de la gerencia de riesgos.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Alto	» Gobierno Corporativo afectado por la salida de directores. » Favorables medidas de reducción de gastos y reorientación de las colocaciones hacia cliente con menor riesgo. » Deterioro del posicionamiento.
Financiero	Rentabilidad	Alto	» Deterioro de la rentabilidad y margen operativo, encontrándose aún en niveles negativos. » Reducción de la solvencia. En efecto, el ratio de capital global muestra una reducción de 3.4% respecto al 2022. Asimismo, el nivel de apalancamiento sea elevado. » Bajo riesgo de mercado. » Riesgo de liquidez controlado.
	Solvencia	Alto	
	Mercado	Bajo	
	Liquidez	Medio	

RIESGO CREDITICIO — Nivel: Alto

CMAC SULLANA presenta niveles negativos en el dinamismo de su portafolio de créditos. En efecto, el saldo de cartera total muestra una caída de -8.7% respecto al 2022, mientras que el número de clientes muestra un comportamiento similar (-5.7%). Lo anterior obedece a los altos niveles de castigos (S/164.6 millones), venta de cartera al FOCMAC (S/108.4 millones) y a la decisión de ser más restrictivos en las colocaciones de créditos. A ello se suma, la unificación y cierre de algunas agencias. Estas acciones son tomadas con el fin reducir su alta exposición de riesgo crediticio y reducir los gastos operativos.

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

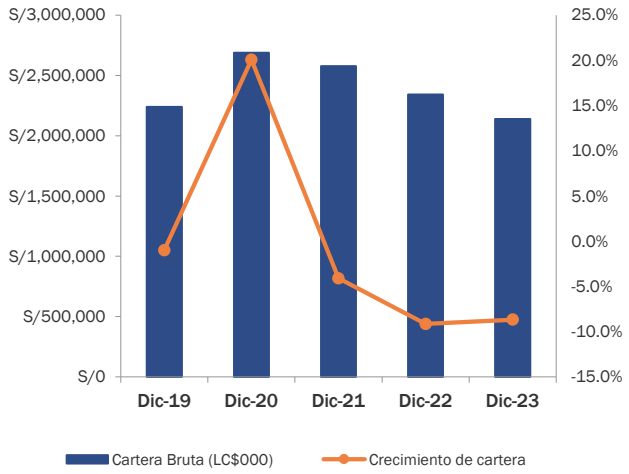
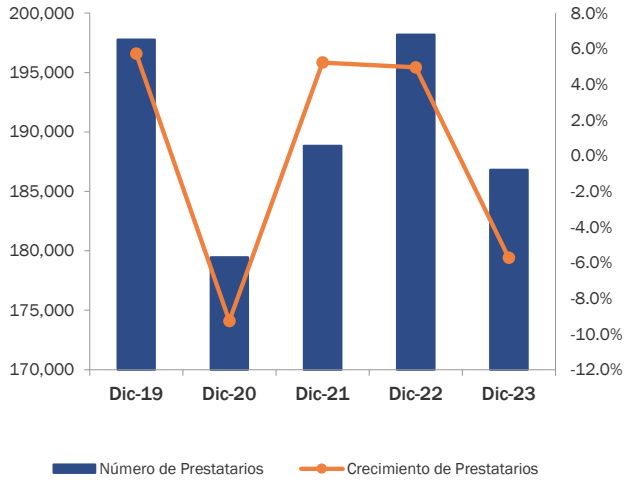


Gráfico 2: Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios



Al analizar el dinamismo de la cartera por producto, se observa una caída de -10.6% - microempresa, -7.9% - pequeña empresa y -3.4% - consumo. Mientras que a nivel de prestatarios -.8.3%, -0.5% y -5.8%, respectivamente. Evidenciándose una mayor contracción del producto de microempresa.

Por otro lado, en términos de plazos, el 76.5% del portafolio de colocaciones está pactado a un plazo superior a 18 meses. En el caso de los segmentos de pequeña y microempresa, el 83.4% y 69.2% de la cartera, respectivamente, superan dicho plazo, limitando a la entidad de adaptarse a las condiciones ante cambios en el entorno. Mientras que, en el producto de consumo, el 42.2% está colocado a un vencimiento mayor a 24 meses, donde gran parte no está respaldo con repagos más estables (descuento por planilla), potenciando el riesgo crediticio.

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	59.0%	59.6%	21.1%	22.4%	S/32,077	S/29,734
Microempresa	19.6%	19.2%	38.5%	37.7%	S/5,834	S/5,693
Consumo	11.8%	12.5%	39.6%	39.2%	S/3,426	S/3,574
Mediana empresa	8.0%	6.6%	0.6%	0.6%	S/145,468	S/127,508
Corporativo	1.2%	1.0%	0.0%	0.0%	S/6,839,867	S/7,172,564
Vivienda	0.4%	0.4%	0.2%	0.1%	S/43,393	S/48,117
Otros créditos*	0.0%	0.7%	0.0%	0.0%	S/0	S/4,005,655
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**S/11,814**	**S/11,446**

* Por recomendaciones del Auditor Externo se incluyó en la cartera bruta del 2023 los créditos otorgados años anteriores a fideicomisos y compra de inmuebles.

El crédito promedio permanece en el nicho del microcrédito. De hecho, la composición del portafolio de créditos se mantiene enfocado en micro y pequeña empresa. A pesar de observar claridad y avances en la normatividad crediticia, preserva importantes desafíos en estandarizarlas con el objetivo de asegurar una adecuada originación y gestión de cartera. En efecto, es positivo que la política de créditos incorpore una clasificación de riesgo de los clientes a través de un score buró (nivel de riesgo). Asimismo, los parámetros de cuota sobre disponible (entre 60% y 85%), número de IFIs (hasta 2 y 5), porcentaje de avance para renovaciones anticipadas (20% a 30% mejores clientes y 50% clientes de alto riesgo), exposición, entro otros; están en función del score buró. Si bien los parámetros son más exigentes para el cliente con mayor perfil riesgo, aún son relativamente flexibles en comparación a otras Cajas Municipales evaluadas por MicroRate.

Por otro lado, el nivel de aprobación presenta cambios favorables. Muestra de ello, es la creación de un área de Atención Centralizada de Créditos cuya función es evaluar y aprobar aquellos créditos entre S/5,000 y S/20,000 que pasaron previamente por el comité de créditos. Para la aprobación de créditos inferiores a S/5,000 deben pasar por la aprobación de un coordinador de créditos, designado en función de los mejores cuadros de asesores de créditos; sin

embargo, la administración de una cartera propia con metas de colocación limita la capacidad del puesto para realizar las funciones de supervisión y seguimiento de créditos de los asesores bajo su cargo.

Adicionalmente, para aquel cliente que presentan un nivel de riesgo alto (score buró riesgoso) debe solicitarse una opinión favorable por parte del Área de Riesgos. Si bien estos cambios vienen implementándose progresivamente en las agencias, durante la visita a algunas sucursales se observó oportunidad de mejora en el cumplimiento del proceso de aprobación.

Por otro lado, la visita ex-ante de la aprobación por parte del coordinador de crédito y gerente de agencia muestra señales de mejoría, siendo obligatorias las visitas para los clientes más riesgos (basado en el score crediticio) y cuya exposición supere los S/15,000. Asimismo, la visita ex-post aprobación está en función del deterioro de cartera de los asesores y de las agencias, siendo obligatorio 14 visitas mensuales. Lo anterior, también es reforzado con el acompañamiento in situ por parte del Área de Calidad Crediticia, que viene fortaleciendo el adecuado cumplimiento del proceso crediticio.

Calidad de Cartera

A pesar de la gran cantidad de castigos y venta de cartera, CMAC SULLANA muestra un crecimiento de la Cartera de Alto Riesgo (CAR), ubicándose en un alto nivel y por encima del promedio de Cajas Municipales. Asimismo, la Cartera de Alto Riesgo Total (CAR + Castigos) ha mostrado un mayor deterioro. Incluso, el CAR sin considerar la cartera respaldada por el gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) muestra un incremento (21.7% Vs 19.6% dic-22). Ello obedece a una política crediticia flexible y con retos en su estandarización, así como a una eleva rotación de asesores y reducción del portafolio de créditos. Si bien la institución viene impulsando diversas acciones para mejorar la originación y seguimiento de la cartera, aún son tempranas para evaluar su impacto.

Riesgo de Cartera

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Promedio CMAC SBS Dic-23	Promedio MYPE SBS Dic-23
Cartera en Riesgo	18.3%	21.0%	23.1%	8.4%	8.2%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	33.2%	37.2%	27.9%	31.7%	25.8%
Castigos	3.1%	3.2%	7.7%	2.9%	4.3%
Cobertura por provisiones	78.4%	62.3%	65.0%	96.6%	100.3%

Respecto a la CAR por producto, el segmento pequeña empresa exhibe un nivel superior a la institución y un mayor peso en la cartera deteriorada. En el caso del producto de microempresa, se observa una disminución de su peso, pero con un leve incremento en la CAR. Es importante mencionar que solo el 3.3% del saldo de cartera corresponde a Reactiva Perú y FAE-MYPE, con un CAR de 54.4%.

Si bien es positivo que la participación de la cartera reprogramada haya disminuido de 19% a 9.7%, aún mantiene una elevada mora (32.4%). Las principales razones que lo explican obedecen a la decisión de sincerar la cartera, restringir las operaciones con un mejor análisis y seguimiento; y enfocarse en la recuperación. Es relevante mencionar que existen dos tipos de reprogramaciones: fecha de pago y calendario. La primera no es representativa sobre la cartera, mientras que la segunda representa casi la totalidad de la cartera reprogramada.

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	21.4%	24.7%	60.3%	63.7%
Microempresa	17.9%	18.5%	16.7%	15.4%
Consumo	16.4%	13.1%	9.3%	7.1%
Mediana empresa	35.5%	36.3%	13.5%	10.3%
Corporativo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Vivienda	14.3%	12.9%	0.2%	0.2%
Otros créditos	0.0%	100.0%	0.0%	3.3%
Total	**21.0%**	**23.1%**	**100%**	**100%**

Mantiene una moderada participación de renovaciones anticipadas (recurrente con saldo). Al cierre de diciembre de 2023, representan el 26.7% del saldo de cartera, inferior a lo registrado en el 2022 (28.2%). Si bien la CAR (6.3%) de estas operaciones muestra un incremento respecto al 4.8% de 2022, aún se considera baja. Asimismo, al analizar de manera más detallada mediante un muestreo electrónico realizado por MicroRate, no se identificaron de manera material refinanciados ocultos.

La cartera castigada presenta un importante incremento. Esto obedece al deterioro de la cartera con más de 120 días de atraso. Entre los principales productos castigados se encuentra la pequeña empresa (43.5%), microempresa (34.8%) y consumo (20.5%); donde un 49.9% fueron desembolsados entre el 2021 y 2023. Es relevante mencionar que el 8.8% del saldo de cartera muestra más de 120 días de atraso y representando el 38.6% del CAR, evidenciándose potenciales créditos castigados.

La cobertura de provisiones se mantiene moderada. Pese a los esfuerzos de fortalecerla con provisiones voluntarias, el continuo deterioro de la cartera ha mermado su impacto.

Existe el reto de mejorar la gestión de cobranza. Si bien se realizan recordatorios al cliente antes del vencimiento de la cuota y visitas del asesor de crédito hasta el tramo de 30 días de atraso, no ha sido suficiente para la contención de la mora. En efecto, la cartera atrasada con más de 30 días (PAR30) presentó un incremento, pasando de 13.3% para 16.3%. Frente a ello, la institución tiene planeado reforzar la cobranza temprana con una empresa tercera. En tanto, la cobranza especializada (tramo de 30 a 120 días atraso) muestra desafío en mejorar su productividad.

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	11.0	5.7	7.3	7.7	6.3
Ratio de Capital Global	8.5%	14.9%	11.5%	14.0%	15.8%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-20.7%	-7.7%	-33.5%	3.4%	5.4%
Ingreso neto / Activo promedio	-1.5%	-0.8%	-4.0%	0.4%	0.7%

Rentabilidad

El margen operativo permanece negativo, incluso comparativamente inferior a lo mostrado en años previos. En efecto, la persistencia en la competencia de captaciones de depósitos en el sistema financiero afectó el costo de fondeo. Adicionalmente, el aumento de los gastos de provisiones por el deterioro de la cartera y los mayores gastos de personal debido a la desvinculación de colaboradores, frenaron el avance de los mayores ingresos por interés.

Por otro lado, los ingresos por servicios financieros no fueron suficientes para revertir los resultados del margen operativo, incluso fueron inferiores al mostrado el 2022 debido a menores ingresos por venta de seguros. Ello conllevó, a una rentabilidad patrimonial aún en el terreno negativo. Es importante mencionar que la institución viene impulsando diversas iniciativas (reducción de personal, unificación y zonificación de agencias, entre otros) para aumentar la eficiencia operativa y reducir los gastos operacionales.

Análisis del Margen Operativo

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Promedio CMAC SBS Dic-23	Promedio MYPE SBS Dic-23
Rendimiento de Cartera	14.6%	16.5%	18.9%	18.7%	20.8%
Gastos Financieros	4.2%	4.7%	5.7%	6.2%	6.4%
Margen financiero	**10.3%**	**11.8%**	**13.2%**	**12.5%**	**14.4%**
Gastos de operación	7.7%	9.2%	11.1%	8.5%	9.5%
Gasto de provisiones	5.0%	4.7%	8.4%	4.5%	5.4%
Margen operativo neto	**-2.3%**	**-2.2%**	**-6.3%**	**-0.6%**	**-0.5%**

Solvencia

El Ratio de Capital Global se encuentra por encima del límite regulatorio, pero con una disminución los últimos doce meses. Asimismo, el apalancamiento muestra un leve incremento. Lo anterior obedece a una disminución del patrimonio efectivo producto de las utilidades netas negativas del ejercicio 2023. En efecto, las pérdidas recurrentes en los últimos 4 años siguen presionando la solvencia, existiendo el reto de concretar las iniciativas para mejorar la calidad de la cartera y reducir los costos operacionales a fin de mejorar la rentabilidad y por ende la solvencia.

En ese sentido, lograr materializar las medidas orientadas a la mejora de la calidad de cartera y rentabilidad en el menor tiempo posible será clave para contrarrestar el deterioro de la solvencia.

Mercado

Bajo riesgo de mercado. La exposición a fluctuaciones del tipo de cambio es baja, dado que tanto los activos y pasivos en dólares son 3.1% y 3.5%, respetivamente. Además, la posición de sobreventa es mínima (0.02% del patrimonio efectivo).

En cuanto al riesgo por variaciones de la tasa de interés, es mínimo, debido a que el fondeo y las colocaciones son pactadas a tasas fijas. Asimismo, el riesgo por reprecio representa un 4.4% del patrimonio efectivo.

Liquidez

Riesgo de liquidez controlado. La institución financiera muestra ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera de 43.8% y 108.9%, respectivamente, encontrándose por encima del mínimo legal exigido por el regulador. Adicionalmente, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en MN y ME, se ubica por encima del 100% (183.4% y 344.01%, respectivamente). Mientras que el indicador de caja y bancos + inversiones temporales / cartera bruta se encuentra en niveles apropiados, pero con una disminución respecto al ejercicio del 2022, producto de las utilidades negativas y cambio en el plazo de algunas inversiones.

El riesgo de descalce por plazo está controlado. Las brechas de liquidez en plazos menores a 12 meses están cubiertas totalmente. Asimismo, es prudente que la institución cuente con un plan de contingencia bajo dos escenarios: regulatorio y especifico, los cuales muestran que las brechas serían cubiertas en términos acumulados hasta los 12 meses.

Por otro lado, la participación de los 20 principales depositantes sobre el total de depósitos (4.6%) se encuentra en un nivel bajo.

Liquidez

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Promedio CMAC SBS Dic-23	Promedio MYPE SBS Dic-23
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	14.9%	26.3%	20.9%	17.9%	20.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	18.6%	29.3%	22.7%	21.2%	25.3%

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

CMAC SULLANA mantiene un moderado riesgo operacional. Es positivo el esfuerzo en identificar puntos de dolor del riesgo operacional, siendo monitoreado mensualmente. No obstante, existe espacio para ampliar la capacidad operativa de supervisión. Asimismo, algunas políticas de la institución fueron modificadas en el último semestre del 2023 e implementándose progresivamente. Sobre ello, durante la visita realizada por MicroRate, se identificó oportunidad de mejora en su estandarización. Si bien la rotación de asesores se redujo de 44% a 36.8%, reforzar el sentido de pertenencia y clima laboral representa una oportunidad de mejora.

El Área de Auditoría Interna realiza una apropiada labor, basando su enfoque en la identificación, evaluación y gestión de los principales riesgos que enfrenta la institución financiera. Asimismo, es positivo el seguimiento de las observaciones hechas por la SBS, KPMG y auditores externos.

La Gerencia de Riesgos viene reforzando el control y seguimiento de las operaciones crediticias a través de los frentes de admisión y post - seguimiento. Además, resulta positivo que las solicitudes de reprogramaciones pasen por su autonomía. Por otro lado, se realiza una supervisión descentralizada del portafolio de crédito, con énfasis en el monitoreo de la cartera refinanciada y reprogramada. También se hace un seguimiento de la renovación anticipada con saldo, generándose un reporte trimestral donde se identifican las operaciones riesgosas.

CMAC SULLANA exhibe un buen *core* bancario para el soporte de las operaciones, siendo ágil y flexible. Dicho sistema es parametrizable y escalable, pero no se dispone del código fuente. No obstante, el proveedor posee una capacidad de respuesta rápida ante las necesidades de la entidad. Además, para el resguardo de la información se dispone de *back up* en ordenadores físicos y se realizan pruebas de *ethical hacking*.

Es adecuada la utilización de la herramienta de prospección Workflow disponible tanto en aplicativo móvil y web para el registro de información en campo, siendo validados por cada coordinadora de operaciones de las agencias antes del desembolso del crédito.

En cuanto a los riesgos de PLAFT, la institución cumple totalmente los requisitos normativos para prevenir el lavado de activos. Asimismo, se dispone de un software que permite alertar y monitorear operaciones sospechosas.

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Alto

La gerencia mancomuna está conformado por 3 profesionales con amplia experiencia en la institución, que junto a la alta dirección están poniendo en marcha cambios en la estructura organizacional. Asimismo, vienen impulsando cambios en el proceso crediticio, la digitalización, la evaluación de la productividad y reducción de gastos, con el fin de revertir los resultados del margen de ganancia y fortalecer la solvencia. No obstante, la conformación del Directorio ha sufrido cambios desde la última revisión por parte de MicroRate, con la salida de dos representantes de COFIDE, resultado en la falta de quórum (4 de 8 miembros) para realizar las sesiones de Directorio. Cabe señalar que aún se mantiene la ausencia de 3 representantes de COFIDE y uno de la mayoría, afectando la gobernabilidad y la estrategia. Por otro lado, la injerencia política sobre la institución se ha mantenido controlada, siendo importante seguir vigilando el riesgo político con el objetivo de evitar algún desvío de la estrategia.

Presenta retos en el posicionamiento de las colocaciones. En efecto, la disminución de las colocaciones y la permanencia del deterioro de la catera han limitado en parte la generación de utilidades, afectando la solvencia y el apetito de riesgo. Esto se ve reflejado en una caída de la posición a nivel de Cajas Municipales, pasando de 6° al 7° lugar. Por otro lado, mantiene un buen arraigo de captación de depósitos.

Con el objetivo de lograr el punto de equilibrio en este 2024, es positiva la búsqueda de mejorar la eficiencia y productividad operacional, así como la reducción de gastos con la unificación y cierre de agencias menos productivas y optimización de personal. A ello se suma la reorientación de las colocaciones de créditos hacia clientes con mejores perfiles y saneamiento de la cartera deteriorada.

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo	**2,933,981**	**3,654,496**	**3,040,808**	**2,950,315**	**2,525,137**
Caja y Bancos	701,571	744,294	219,578	407,343	287,329
Inversiones Temporarias	150,909	216,966	165,203	208,382	158,869
Cartera Neta	1,831,068	2,368,572	2,207,367	2,035,970	1,817,753
Cartera Bruta	2,238,025	2,687,247	2,577,015	2,341,374	2,138,459
Cartera Vigente	*1,711,973*	*2,230,719*	*2,105,412*	*1,850,779*	*1,644,879*
Cartera en Riesgo	*526,052*	*456,528*	*471,603*	*490,595*	*493,580*
Provisiones para Préstamos Dudosos	406,957	318,675	369,648	305,404	320,706
Intereses Devengados Por Cobrar	31,613	77,263	48,707	38,770	32,873
Otros Activos Corrientes	3,840	27,651	41,179	117,924	119,498
Inversiones de Largo Plazo	10,655	29,714	150,150	36,390	21,392
Activo Fijo	67,874	62,439	50,761	48,741	50,616
Otros Activos	136,450	127,598	157,864	56,794	36,807
Pasivos	**2,631,643**	**3,376,810**	**2,837,103**	**2,565,206**	**2,252,467**
Ahorros	371,657	113,926	437,221	407,002	337,101
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	1,042,367	208,187	1,200,596	456,611	831,994
Obligaciones, Corto Plazo	19,559	68,620	71,798	78,053	14,261
Otros Pasivos, Corto Plazo	66,414	485,454	596,169	355,100	250,656
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	847,509	2,206,884	435,788	1,236,623	799,198
Obligaciones, Largo Plazo	281,361	293,739	95,531	31,816	19,257
Cuasicapital	2,774	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	**302,338**	**277,686**	**203,706**	**385,109**	**272,670**
Capital	318,704	318,704	318,704	521,124	521,124
Ganancias (Pérdidas) Periodo	1,139	(26,276)	(49,940)	(22,811)	(110,040)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(60,313)	(57,092)	(107,409)	(93,039)	(121,682)
Otras Cuentas de Capital	42,807	42,351	42,351	(20,166)	(16,733)
Total Pasivo y Patrimonio	**2,933,981**	**3,654,496**	**3,040,808**	**2,950,315**	**2,525,137**
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte Gerencial

Estado de Resultado (Miles de Soles)

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	414,379	367,398	383,104	406,290	423,776
Intereses Percibidos	382,765	290,136	334,397	367,520	390,903
Intereses Devengados	31,613	77,263	48,707	38,770	32,873
Gastos de Intereses y Comisiones	156,657	131,106	110,689	116,281	128,317
Ingreso Financiero Neto	**257,721**	**236,293**	**272,415**	**290,009**	**295,458**
Provisión para Préstamos Dudosos	94,669	84,795	130,339	115,937	188,958
Ingreso Financiero, Después de Provisión	**163,053**	**151,498**	**142,076**	**174,072**	**106,500**
Gastos Operativos	214,447	192,369	201,795	227,017	247,738
Personal	119,501	112,165	114,483	125,613	143,348
Otros Gastos Operativos	94,946	80,204	87,312	101,404	104,390
Ingreso Neto de Operaciones	**(51,395)**	**(40,871)**	**(59,719)**	**(52,946)**	**(141,238)**
Otros Ingresos	71,483	49,878	49,233	56,698	54,189
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	23,534	12,010	7,675	19,658	16,146
Otros Ingresos No Extraordinarios	47,949	37,867	41,558	37,040	38,043
Otros Gastos	22,963	39,424	55,250	30,044	26,604
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	22,963	39,424	55,250	30,044	26,604
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	**(2,875)**	**(30,418)**	**(65,736)**	**(26,291)**	**(113,653)**
Extraordinarios	1,057	1,778	5,981	3,358	3,693
Ingresos Extraordinarios	1,057	3,340	6,550	3,659	4,154
Gastos Extraordinarios	-	1,562	569	301	461
Resultado Antes de Impuestos	**(1,818)**	**(28,640)**	**(59,756)**	**(22,933)**	**(109,959)**
Impuestos	(2,957)	(2,363)	(9,815)	(123)	80
Resultado	**1,139**	**-26,276**	**-49,940**	**-22,811**	**-110,040**
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	**885,329**	**1,009,000**	**762,107**	**773,346**	**681,181**
Caja y Bancos	211,699	205,498	55,032	106,774	77,510
Inversiones Temporarias	45,537	59,904	41,404	54,622	42,856
Cartera Neta	552,525	653,958	553,225	533,675	490,357
Cartera Bruta	675,324	741,944	645,868	613,728	576,871
Cartera Vigente	*516,588*	*615,897*	*527,672*	*485,132*	*443,722*
Cartera en Riesgo	*158,736*	*126,047*	*118,196*	*128,596*	*133,148*
Provisiones para Préstamos Dudosos	122,799	87,986	92,644	80,053	86,514
Intereses Devengados Por Cobrar	9,539	21,332	12,207	10,163	8,868
Otros Activos Corrientes	1,159	7,634	10,320	30,911	32,236
Inversiones de Largo Plazo	3,215	8,204	37,632	9,539	5,771
Activo Fijo	20,481	17,239	12,722	12,776	13,654
Otros Activos	41,174	35,230	39,565	14,887	9,929
Pasivos	**794,099**	**932,331**	**711,053**	**672,400**	**607,625**
Ahorros	112,148	31,455	109,579	106,685	90,936
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	314,534	57,480	300,901	119,688	224,439
Obligaciones, Corto Plazo	5,902	18,946	17,994	20,460	3,847
Otros Pasivos, Corto Plazo	20,041	134,033	149,416	93,080	67,617
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	255,736	609,317	109,220	324,148	215,592
Obligaciones, Largo Plazo	84,901	81,101	23,943	8,340	5,195
Cuasicapital	837	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	**91,230**	**76,669**	**51,054**	**100,946**	**73,555**
Capital	96,169	87,994	79,876	136,599	140,578
Ganancias (Pérdidas) Periodo	344	(7,255)	(12,516)	(5,979)	(29,684)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(18,199)	(15,763)	(26,919)	(24,388)	(32,825)
Otras Cuentas de Capital	12,917	11,693	10,614	(5,286)	(4,514)
Total Pasivo y Patrimonio	**885,329**	**1,009,000**	**762,107**	**773,346**	**681,181**
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	125,039	101,438	96,016	106,498	114,318
Intereses Percibidos	115,499	80,106	83,809	96,336	105,450
Intereses Devengados	9,539	21,332	12,207	10,163	8,868
Gastos de Intereses y Comisiones	47,271	36,198	27,742	30,480	34,615
Ingreso Financiero Neto	**77,767**	**65,240**	**68,274**	**76,018**	**79,703**
Provisión para Préstamos Dudosos	28,566	23,412	32,666	30,390	50,973
Ingreso Financiero, Después de Provisión	**49,201**	**41,828**	**35,608**	**45,628**	**28,729**
Gastos Operativos	64,709	53,113	50,575	59,507	66,830
Personal	36,060	30,968	28,692	32,926	38,670
Otros Gastos Operativos	28,650	22,144	21,883	26,580	28,160
Ingreso Neto de Operaciones	**(15,508)**	**(11,284)**	**(14,967)**	**(13,878)**	**(38,100)**
Otros Ingresos	21,570	13,771	12,339	14,862	14,618
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	7,101	3,316	1,923	5,153	4,356
Otros Ingresos No Extraordinarios	14,469	10,455	10,416	9,709	10,263
Otros Gastos	6,929	10,885	13,847	7,875	7,177
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	6,929	10,885	13,847	7,875	7,177
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	**(867)**	**(8,398)**	**(16,475)**	**(6,891)**	**(30,659)**
Extraordinarios	319	491	1,499	880	996
Ingresos Extraordinarios	319	922	1,642	959	1,121
Gastos Extraordinarios	-	431	143	79	124
Resultado Antes de Impuestos	**(549)**	**(7,907)**	**(14,976)**	**(6,011)**	**(29,663)**
Impuestos	(892)	(653)	(2,460)	(32)	22
Resultado	**344**	**-7,255**	**-12,516**	**-5,979**	**-29,684**
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+ 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 calificada	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.