

**CALIFICACIÓN CREDITICIA****CMAC TACNA**

Perú / Marzo 2024

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

**C-**

PERSPECTIVA

**Estable****ANALISTA**

---

Eduardo Zúñiga  
eduardo@microrate.com

CMAC TACNA

Perú / Marzo 2024

**CALIFICACIÓN CREDITICIA**

**Actualización Semestral<sup>1</sup>**

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/607,970 | S/639,071 | S/697,770 |
| Número de Prestatarios  | 40,921    | 46,837    | 51,060    |
| Total Ahorros (S/ 000)  | S/666,357 | S/657,283 | S/660,412 |
| Crédito Promedio        | S/14,857  | S/13,645  | S/13,666  |
| Cartera en Riesgo       | 11.9%     | 10.7%     | 11.1%     |
| Castigos                | 13.6%     | 5.1%      | 3.9%      |
| Ratio de Capital Global | 12.0%     | 14.9%     | 15.1%     |
| ROE                     | -22.0%    | 6.3%      | -1.3%     |

**CMAC TACNA**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna (en adelante, "CMAC Tacna") es una institución microfinanciera que inició operaciones en 1992 en la ciudad de Tacna, región Tacna. Está regulada y supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), estando autorizada a captar depósitos del público. Actualmente, orienta su atención a la colocación de créditos de micro y pequeña empresa.

A través de una red de 30 agencias y dos oficinas informativas en ocho departamentos del país, administra un portafolio de S/ 697.8 millones y 51,060 prestatarios, con un crédito promedio de S/ 13,666. El saldo de captaciones del público asciende a S/ 660.4 millones.

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

Los conflictos sociales de inicios del 2023 deterioraron la calidad de cartera de CMAC Tacna. La consiguiente elevación de los requerimientos de provisiones fue determinante en las pérdidas de cierre de año, finalizando la incipiente recuperación en rentabilidad que había empezado en el ejercicio previo. Adicionalmente, la entidad mantiene medidas de austeridad que la exponen a riesgo operacional significativo, como una insuficiente dotación de recursos en sus áreas de control interno. A lo anterior se suma la elevada rotación de su personal en campo. En gobierno corporativo, el tener encargaturas en las tres posiciones de la gerencia mancomunada aumenta la incertidumbre en el manejo de la empresa.

Empero, hay señales de un proceso de recuperación en marcha. Los indicadores de cosecha mejoraron hacia finales del año, a lo que se suma un buen ritmo de crecimiento en colocaciones en los principales segmentos. Por otro lado, los indicadores de solvencia y liquidez mantuvieron en niveles aceptables a pesar del contexto negativo. El desafío en 2024 será retomar el proceso de recuperación en los niveles de rentabilidad.

<sup>1</sup> El presente reporte constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a **junio 2023** (versión extendida).

## HECHOS RELEVANTES

- » Gerente de Riesgos asumió por encargatura Gerencia Central de Negocios en julio.
- » Gerente de Finanzas y Operaciones asumió por encargatura Gerencia Central de Finanzas en octubre.
- » Oficial de Cumplimiento asumió por encargatura Gerencia Central de Administración en noviembre.

## GESTIÓN DE RIESGO

| Tipo de Riesgo |                                    | Nivel      | Fundamentos   |
|----------------|------------------------------------|------------|---|
| Creditorio     | Operaciones Crediticias            | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Segundo año de expansión del saldo de cartera (9.2%), luego de años de contracción. Crecimiento de base de prestatarios en similar proporción (9.0%) determinó crédito promedio estable.</li> <li>» Indicadores de cosecha desde mediados de tercer trimestre sugieren inicio de recuperación respecto a meses directamente afectados por conflictos sociales.</li> <li>» Repunte de CAR de 10.7% a 11.1%, afectada principalmente por los conflictos sociales del primer semestre.</li> </ul> |
|                | Calidad de Cartera                 | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Indicador de riesgo total (CAR más castigos) ligeramente menor a 2022.</li> <li>» Espacio para mejorar admisión: al menos 12.9% de saldo castigado fue de préstamos cuya última fecha de pago fue a menos de 90 días del desembolso.</li> <li>» Cobertura de provisiones aceptable y estable (94.9%).</li> </ul>   |
| Operacional    | Organización, Procesos y Controles | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Deterioro de rotación de analistas de crédito (de 46.4% en junio a 51.1% en diciembre).</li> <li>» Progreso en manejo de riesgos operacionales: de 74 monitoreados, exposición mejoró en 17 (23.0%) y no empeoró en ninguno.</li> <li>» Desempeño de órganos de control afectado por racionalización de recursos, ausencia de cultura institucional de riesgos.</li> </ul>   |
| Estratégico    | Gobierno Corporativo y Estrategia  | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Mayor percepción de riesgo, en parte por incertidumbre sobre impacto de recientes conflictos sociales en estrategia de negocios.</li> <li>» Pendiente mayor definición en desempeño de nuevo Directorio.</li> <li>» Continúa ausencia de factor diferenciador en entorno altamente competitivo.</li> </ul>   |
| Financiero     | Rentabilidad                       | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Mantenimiento de rendimiento de cartera en niveles cercanos al periodo pre-pandemia (18.3%).</li> </ul>  |
|                | Solvencia                          | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Margen operativo negativo, por mayores gastos de provisiones y financieros. Sólo un año con márgenes positivos desde 2019.</li> </ul>  |
|                | Mercado                            | Medio      | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Ligeramente aumento de apalancamiento no ha afectado materialmente mejor solvencia obtenida con Plan de Fortalecimiento en 2022.</li> <li>» Bajo riesgo de tasa de interés y cambiario.</li> </ul>   |
|                | Liquidez                           | Medio      | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Saludable proporción de disponible respecto a cartera y depósitos, a pesar de estar por debajo del promedio de últimos cuatro años.</li> </ul>   |

CMAC TACNA

Perú / Marzo 2024

**CALIFICACIÓN CREDITICIA**
**Anexo 1: Cuadro de indicadores de desempeño**

|   | Dic-19       | Dic-20       | Dic-21       | Dic-22       | Dic-23       | Promedio<br>CMAC SBS<br>Dic-23 | Promedio<br>MYPE SBS<br>Dic-23 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Riesgo de Cartera</b>                        |              |              |              |              |              |                                |                                |
| Cartera en Riesgo                               | 12.2%        | 11.8%        | 11.9%        | 10.7%        | 11.1%        | 8.4%                           | 8.2%                           |
| Refinanciados / Cartera en Alto Riesgo          | 9.9%         | 7.1%         | 18.0%        | 25.1%        | 19.4%        | 31.7%                          | 25.8%                          |
| Castigos  | 2.7%         | 3.0%         | 13.6%        | 5.1%         | 3.9%         | 2.9%                           | 4.3%                           |
| Cobertura por provisiones                       | 97.4%        | 129.7%       | 102.3%       | 93.4%        | 94.9%        | 96.6%                          | 100.3%                         |
| <b>Riesgo Financiero</b>                        |              |              |              |              |              |                                |                                |
| <b>Solvencia</b>                                |              |              |              |              |              |                                |                                |
| Deuda / Patrimonio                              | 5.9          | 6.1          | 6.9          | 5.1          | 5.3          | 7.7                            | 6.3                            |
| Ratio de Capital Global                         | 14.4%        | 15.5%        | 12.0%        | 14.9%        | 15.1%        | 14.0%                          | 15.8%                          |
| <b>Liquidez</b>                                 |              |              |              |              |              |                                |                                |
| Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta | 30.7%        | 42.0%        | 33.2%        | 26.9%        | 18.3%        | 17.9%                          | 20.3%                          |
| Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos     | 28.9%        | 36.4%        | 30.3%        | 26.2%        | 19.4%        | 21.2%                          | 25.3%                          |
| <b>Rentabilidad</b>                             |              |              |              |              |              |                                |                                |
| Ingreso neto / Patrimonio promedio              | -2.9%        | -2.2%        | -22.0%       | 6.3%         | -1.3%        | 3.4%                           | 5.4%                           |
| Ingreso neto / Activo promedio                  | -0.4%        | -0.3%        | -2.7%        | 0.9%         | -0.2%        | 0.4%                           | 0.7%                           |
| <b>Margen Operativo</b>                         |              |              |              |              |              |                                |                                |
| Rendimiento de cartera                          | 19.1%        | 17.2%        | 13.0%        | 18.3%        | 18.3%        | 18.7%                          | 20.8%                          |
| Gastos Financieros                              | 5.7%         | 5.4%         | 4.2%         | 4.3%         | 5.6%         | 6.2%                           | 6.4%                           |
| <b>Margen financiero</b>                        | <b>13.4%</b> | <b>11.9%</b> | <b>8.8%</b>  | <b>14.1%</b> | <b>12.7%</b> | <b>12.5%</b>                   | <b>14.4%</b>                   |
| Gastos de operación                             | 9.4%         | 8.4%         | 9.5%         | 10.6%        | 9.6%         | 8.5%                           | 9.5%                           |
| Gasto de provisiones                            | 5.9%         | 5.0%         | 5.1%         | 3.0%         | 5.6%         | 4.5%                           | 5.4%                           |
| <b>Margen operativo neto</b>                    | <b>-1.9%</b> | <b>-1.5%</b> | <b>-5.9%</b> | <b>0.4%</b>  | <b>-2.6%</b> | <b>-0.6%</b>                   | <b>-0.5%</b>                   |

CMAC TACNA

Perú / Marzo 2024

**CALIFICACIÓN CREDITICIA**
**Anexo 2: Cuadro de Cartera Crediticia**
Composición de Cartera por Producto

| Producto        | Cartera     |             | Prestatarios |             | Crédito promedio |                 |
|-----------------|-------------|-------------|--------------|-------------|------------------|-----------------|
|                 | Dic-22      | Dic-23      | Dic-22       | Dic-23      | Dic-22           | Dic-23          |
| Pequeña empresa | 51.0%       | 52.2%       | 24.0%        | 23.7%       | S/28,766         | S/29,927        |
| Consumo         | 25.0%       | 24.7%       | 38.0%        | 39.9%       | S/8,929          | S/8,425         |
| Microempresa    | 19.8%       | 19.7%       | 37.5%        | 36.0%       | S/7,170          | S/7,438         |
| Mediana empresa | 3.1%        | 2.5%        | 0.3%         | 0.3%        | S/145,502        | S/123,917       |
| Vivienda        | 1.1%        | 0.8%        | 0.2%         | 0.2%        | S/72,225         | S/70,872        |
| <b>Total</b>    | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b>  | <b>100%</b> | <b>S/13,645</b>  | <b>S/13,666</b> |

Calidad de Cartera por Producto

| Producto        | CAR          |              | Peso en el CAR |             |
|-----------------|--------------|--------------|----------------|-------------|
|                 | Dic-22       | Dic-23       | Dic-22         | Dic-23      |
| Pequeña empresa | 13.0%        | 13.4%        | 62.3%          | 63.1%       |
| Consumo         | 6.2%         | 6.1%         | 14.6%          | 13.6%       |
| Microempresa    | 6.2%         | 7.7%         | 11.6%          | 13.7%       |
| Mediana empresa | 29.6%        | 34.8%        | 8.7%           | 7.7%        |
| Vivienda        | 27.4%        | 25.6%        | 2.8%           | 1.9%        |
| <b>Total</b>    | <b>10.7%</b> | <b>11.1%</b> | <b>100%</b>    | <b>100%</b> |

\* Cartera atrasada mayor a 30 días más créditos refinanciados

CMAC TACNA

Perú / Marzo 2024

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

|                                     | Dic-19           | Dic-20           | Dic-21         | Dic-22         | Dic-23            |
|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                       | <b>1,046,680</b> | <b>1,070,193</b> | <b>825,624</b> | <b>847,802</b> | <b>848,277</b>    |
| Caja y Bancos                       | 172,265          | 165,856          | 176,977        | 164,802        | 106,688           |
| Inversiones Temporarias             | 76,372           | 146,225          | 25,005         | 7,115          | 21,186            |
| Cartera Neta                        | 714,370          | 629,399          | 534,067        | 575,451        | 624,264           |
| Cartera Bruta                       | 810,580          | 742,878          | 607,970        | 639,071        | 697,770           |
| Cartera Vigente                     | 711,793          | 655,382          | 535,731        | 570,923        | 620,296           |
| Cartera en Riesgo                   | 98,787           | 87,496           | 72,240         | 68,148         | 77,474            |
| Provisiones para Préstamos Dudosos  | 96,210           | 113,479          | 73,903         | 63,621         | 73,506            |
| Intereses Devengados Por Cobrar     | 10,744           | 54,844           | 8,128          | 8,364          | 9,234             |
| Otros Activos Corrientes            | 18,900           | 26,908           | 33,441         | 34,451         | 31,667            |
| Inversiones de Largo Plazo          | 10,633           | 2,583            | 3,029          | 14,549         | 11,521            |
| Activo Fijo                         | 42,057           | 38,411           | 38,117         | 39,515         | 38,246            |
| Otros Activos                       | 1,339            | 5,966            | 6,860          | 3,554          | 5,472             |
| <b>Pasivos</b>                      | <b>906,885</b>   | <b>933,282</b>   | <b>732,184</b> | <b>715,198</b> | <b>717,410</b>    |
| Ahorros                             | 169,976          | 201,289          | 196,572        | 168,514        | 165,804           |
| Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo | 416,389          | 395,695          | 330,449        | 463,247        | 467,802           |
| Obligaciones, Corto Plazo           | 3,959            | 99               | 2,508          | 19,107         | 28,590            |
| Otros Pasivos, Corto Plazo          | 35,373           | 70,928           | 59,730         | 38,808         | 25,981            |
| Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo | 275,273          | 261,293          | 139,337        | 25,523         | 26,806            |
| Obligaciones, Largo Plazo           | -                | -                | -              | -              | 2,427             |
| Cuasicapital                        | 5,916            | 3,978            | 3,589          | -              | -                 |
| Otros Pasivos, Largo Plazo          | -                | -                | -              | -              | -                 |
| <b>Patrimonio</b>                   | <b>139,794</b>   | <b>136,911</b>   | <b>93,440</b>  | <b>132,604</b> | <b>130,866</b>    |
| Capital                             | 108,307          | 115,605          | 97,605         | 93,366         | 125,390           |
| Ganancias (Pérdidas) Periodo        | (4,102)          | (2,986)          | (25,351)       | 7,148          | (1,745)           |
| Resultado de Ejercicios Anteriores  | 7,298            | (4,102)          | -              | -              | -                 |
| Otras Cuentas de Capital            | 28,291           | 28,394           | 21,186         | 32,089         | 7,222             |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>    | <b>1,046,680</b> | <b>1,070,193</b> | <b>825,624</b> | <b>847,802</b> | <b>848,277</b>    |
| Fuente de los Estados Financieros : | Reporte SBS      | Reporte SBS      | Reporte SBS    | Reporte SBS    | Reporte Gerencial |

CMAC TACNA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**Estado de Resultado (Miles de Soles)**

| Por los periodos comprendidos entre:              | Ene-19<br>Dic-19 | Ene-20<br>Dic-20 | Ene-21<br>Dic-21 | Ene-22<br>Dic-22 | Ene-23<br>Dic-23  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Ingresos de Intereses y Comisiones                | 156,862          | 133,843          | 87,861           | 114,193          | 122,026           |
| Intereses Percibidos                              | 146,118          | 78,998           | 79,733           | 105,830          | 112,792           |
| Intereses Devengados                              | 10,744           | 54,844           | 8,128            | 8,364            | 9,234             |
| Gastos de Intereses y Comisiones                  | 46,960           | 41,764           | 28,539           | 26,526           | 37,340            |
| <b>Ingreso Financiero Neto</b>                    | <b>109,902</b>   | <b>92,079</b>    | <b>59,322</b>    | <b>87,668</b>    | <b>84,686</b>     |
| Provisión para Préstamos Dudosos                  | 48,244           | 38,887           | 34,771           | 18,762           | 37,338            |
| <b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>   | <b>61,658</b>    | <b>53,192</b>    | <b>24,550</b>    | <b>68,906</b>    | <b>47,348</b>     |
| Gastos Operativos                                 | 77,365           | 64,876           | 64,188           | 66,181           | 64,428            |
| Personal  | 50,043           | 41,731           | 39,523           | 40,076           | 39,619            |
| Otros Gastos Operativos                           | 27,321           | 23,145           | 24,664           | 26,105           | 24,808            |
| <b>Ingreso Neto de Operaciones</b>                | <b>(15,707)</b>  | <b>(11,684)</b>  | <b>(39,637)</b>  | <b>2,725</b>     | <b>(17,080)</b>   |
| Otros Ingresos                                    | 13,373           | 10,703           | 6,509            | 9,389            | 16,537            |
| Ganancia (Pérdida) de Inversiones                 | 4,955            | 3,674            | 1,401            | 3,894            | 6,484             |
| Otros Ingresos No Extraordinarios                 | 8,418            | 7,029            | 5,108            | 5,495            | 10,053            |
| Otros Gastos                                      | 2,374            | 3,088            | 3,154            | 4,365            | 1,082             |
| Ajuste por el Efecto de Inflación                 | -                | -                | -                | -                | -                 |
| Otros Gastos No Extraordinarios                   | 2,374            | 3,088            | 3,154            | 4,365            | 1,082             |
| <b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b> | <b>(4,708)</b>   | <b>(4,069)</b>   | <b>(36,282)</b>  | <b>7,749</b>     | <b>(1,625)</b>    |
| Extraordinarios                                   | -                | -                | 1,361            | -                | -                 |
| Ingresos Extraordinarios                          | -                | -                | 1,361            | -                | -                 |
| Gastos Extraordinarios                            | -                | -                | -                | -                | -                 |
| <b>Resultado Antes de Impuestos</b>               | <b>(4,708)</b>   | <b>(4,069)</b>   | <b>(34,921)</b>  | <b>7,749</b>     | <b>(1,625)</b>    |
| Impuestos   | (606)            | (1,083)          | (9,570)          | 601              | 121               |
| <b>Resultado</b>                                  | <b>-4,102</b>    | <b>-2,986</b>    | <b>-25,351</b>   | <b>7,148</b>     | <b>-1,745</b>     |
| Fuente de los Estados Financieros :               | Reporte SBS      | Reporte SBS      | Reporte SBS      | Reporte SBS      | Reporte Gerencial |

CMAC TACNA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

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

|                                     | Dic-19         | Dic-20         | Dic-21         | Dic-22         | Dic-23            |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                       | <b>315,836</b> | <b>295,478</b> | <b>206,923</b> | <b>222,228</b> | <b>228,831</b>    |
| Caja y Bancos                       | 51,981         | 45,792         | 44,355         | 43,198         | 28,780            |
| Inversiones Temporarias             | 23,045         | 40,373         | 6,267          | 1,865          | 5,715             |
| Cartera Neta                        | 215,561        | 173,776        | 133,851        | 150,839        | 168,401           |
| Cartera Bruta                       | 244,592        | 205,107        | 152,374        | 167,515        | 188,230           |
| Cartera Vigente                     | 214,784        | 180,950        | 134,268        | 149,652        | 167,331           |
| Cartera en Riesgo                   | 29,809         | 24,158         | 18,105         | 17,863         | 20,899            |
| Provisiones para Préstamos Dudosos  | 29,031         | 31,331         | 18,522         | 16,677         | 19,829            |
| Intereses Devengados Por Cobrar     | 3,242          | 15,142         | 2,037          | 2,192          | 2,491             |
| Otros Activos Corrientes            | 5,703          | 7,429          | 8,381          | 9,030          | 8,542             |
| Inversiones de Largo Plazo          | 3,209          | 713            | 759            | 3,814          | 3,108             |
| Activo Fijo                         | 12,691         | 10,605         | 9,553          | 10,358         | 10,317            |
| Otros Activos                       | 404            | 1,647          | 1,719          | 932            | 1,476             |
| <b>Pasivos</b>                      | <b>273,653</b> | <b>257,677</b> | <b>183,505</b> | <b>187,470</b> | <b>193,529</b>    |
| Ahorros                             | 51,290         | 55,576         | 49,266         | 44,171         | 44,727            |
| Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo | 125,645        | 109,251        | 82,819         | 121,428        | 126,194           |
| Obligaciones, Corto Plazo           | 1,195          | 27             | 629            | 5,008          | 7,712             |
| Otros Pasivos, Corto Plazo          | 10,674         | 19,583         | 14,970         | 10,172         | 7,009             |
| Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo | 83,064         | 72,142         | 34,921         | 6,690          | 7,231             |
| Obligaciones, Largo Plazo           | -              | -              | -              | -              | 655               |
| Cuasicapital                        | 1,785          | 1,098          | 899            | -              | -                 |
| Otros Pasivos, Largo Plazo          | -              | -              | -              | -              | -                 |
| <b>Patrimonio</b>                   | <b>42,183</b>  | <b>37,801</b>  | <b>23,418</b>  | <b>34,758</b>  | <b>35,303</b>     |
| Capital                             | 32,682         | 31,918         | 24,462         | 24,473         | 33,825            |
| Ganancias (Pérdidas) Periodo        | (1,238)        | (825)          | (6,354)        | 1,874          | (471)             |
| Resultado de Ejercicios Anteriores  | 2,202          | (1,132)        | -              | -              | -                 |
| Otras Cuentas de Capital            | 8,537          | 7,839          | 5,310          | 8,411          | 1,948             |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>    | <b>315,836</b> | <b>295,478</b> | <b>206,923</b> | <b>222,228</b> | <b>228,831</b>    |
| Fuente de los Estados Financieros : | Reporte SBS    | Reporte SBS    | Reporte SBS    | Reporte SBS    | Reporte Gerencial |

CMAC TACNA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**Estado de Resultado (Miles de US\$)**

| Por los periodos comprendidos entre:              | Ene-19<br>Dic-19 | Ene-20<br>Dic-20 | Ene-21<br>Dic-21 | Ene-22<br>Dic-22 | Ene-23<br>Dic-23  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Ingresos de Intereses y Comisiones                | 47,333           | 36,954           | 22,020           | 29,933           | 32,918            |
| Intereses Percibidos                              | 44,091           | 21,811           | 19,983           | 27,740           | 30,427            |
| Intereses Devengados                              | 3,242            | 15,142           | 2,037            | 2,192            | 2,491             |
| Gastos de Intereses y Comisiones                  | 14,170           | 11,531           | 7,153            | 6,953            | 10,073            |
| <b>Ingreso Financiero Neto</b>                    | <b>33,163</b>    | <b>25,423</b>    | <b>14,868</b>    | <b>22,980</b>    | <b>22,845</b>     |
| Provisión para Préstamos Dudosos                  | 14,558           | 10,737           | 8,715            | 4,918            | 10,072            |
| <b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>   | <b>18,605</b>    | <b>14,686</b>    | <b>6,153</b>     | <b>18,062</b>    | <b>12,773</b>     |
| Gastos Operativos                                 | 23,345           | 17,912           | 16,087           | 17,348           | 17,380            |
| Personal  | 15,101           | 11,522           | 9,906            | 10,505           | 10,688            |
| Otros Gastos Operativos                           | 8,244            | 6,390            | 6,182            | 6,843            | 6,692             |
| <b>Ingreso Neto de Operaciones</b>                | <b>(4,739)</b>   | <b>(3,226)</b>   | <b>(9,934)</b>   | <b>714</b>       | <b>(4,607)</b>    |
| Otros Ingresos                                    | 4,035            | 2,955            | 1,631            | 2,461            | 4,461             |
| Ganancia (Pérdida) de Inversiones                 | 1,495            | 1,014            | 351              | 1,021            | 1,749             |
| Otros Ingresos No Extraordinarios                 | 2,540            | 1,941            | 1,280            | 1,440            | 2,712             |
| Otros Gastos                                      | 716              | 853              | 790              | 1,144            | 292               |
| Ajuste por el Efecto de Inflación                 | -                | -                | -                | -                | -                 |
| Otros Gastos No Extraordinarios                   | 716              | 853              | 790              | 1,144            | 292               |
| <b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b> | <b>(1,421)</b>   | <b>(1,123)</b>   | <b>(9,093)</b>   | <b>2,031</b>     | <b>(438)</b>      |
| Extraordinarios                                   | -                | -                | 341              | -                | -                 |
| Ingresos Extraordinarios                          | -                | -                | 341              | -                | -                 |
| Gastos Extraordinarios                            | -                | -                | -                | -                | -                 |
| <b>Resultado Antes de Impuestos</b>               | <b>(1,421)</b>   | <b>(1,123)</b>   | <b>(8,752)</b>   | <b>2,031</b>     | <b>(438)</b>      |
| Impuestos   | (183)            | (299)            | (2,399)          | 158              | 33                |
| <b>Resultado</b>                                  | <b>-1,238</b>    | <b>-825</b>      | <b>-6,354</b>    | <b>1,874</b>     | <b>-471</b>       |
| 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+<br>A<br>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+<br>B<br>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+<br>C<br>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+<br>D<br>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.  |
| <b>Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificada</b> | 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.