

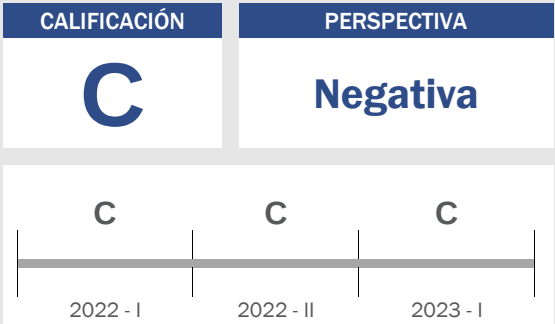
**CALIFICACIÓN CREDITICIA****CRAC CENTRO**

Perú / Marzo 2024

**CALIFICACIÓN****C****PERSPECTIVA****Negativa****Equipo de Analistas**

**Eduardo Zuñiga**  
eduardo@microrate.com

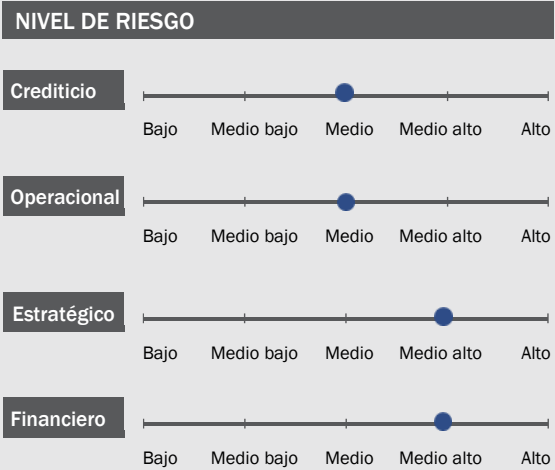
**Francisco Zubiaga**  
francisco.zubiaga@microrate.com



Fecha de Evaluación **Feb 24**

Fecha de Información Financiera **Dic 23**

Fecha de Comité **Mar 24**



| PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO |           |           |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                      | Dic-21    | Dic-22    | Dic-23    |
| Cartera Bruta (S/ 000)               | S/122,193 | S/145,218 | S/140,189 |
| Número de Prestatarios               | 8,854     | 10,987    | 10,826    |
| Total Ahorros (S/ 000)               | S/124,765 | S/140,331 | S/136,490 |
| Crédito Promedio                     | S/13,801  | S/13,217  | S/12,949  |
| Cartera en Riesgo                    | 6.6%      | 5.9%      | 6.0%      |
| Castigos                             | 3.1%      | 4.3%      | 5.6%      |
| Ratio de Capital Global              | 9.2%      | 11.7%     | 11.5%     |
| ROE                                  | -49.0%    | -20.4%    | -49.4%    |

### CRAC CENTRO

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

Mantiene 6 agencias. Registra una cartera de S/140.2 millones con 10,826 prestatarios; un crédito promedio de S/12,949 y captaciones por S/136.5 millones.

### FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CRAC CENTRO es constante en el buen manejo del riesgo crediticio. La cartera se caracteriza por mantener una buena calidad en el tiempo a pesar de la coyuntura país. La rigurosidad en la aplicación metodológica, así como al fuerte monitoreo y seguimiento de las operaciones por parte de las áreas de control interno fueron claves para lograrlo.

Por otro lado, las decisiones estratégicas de controlar el crecimiento y limitar el otorgamiento de algunos créditos con mayor propensión al riesgo, logró el objetivo de no incrementar la morosidad. Enfocarse en créditos pequeños más rentables está mostrando igualmente resultados en el rendimiento de cartera que sube por segundo año consecutivo, aunque lejos del promedio CRAC.

No obstante, cubrir los gastos financieros y de provisiones es aún un desafío, repercutiendo en los resultados. Se presenta una dependencia a los aportes de capital del accionista para mantener suficiente solvencia y cumplir con los límites legales. El fuerte compromiso y sólida solvencia patrimonial del accionista mayoritario hace probable que la entidad continúe alcanzándolos en el mediano plazo.

El reto principal de CRAC CENTRO es generar suficientes ingresos para revertir los resultados negativos que incrementan el riesgo financiero.

<sup>1</sup> La Corporación Continental está conformada por accionistas privados (Fernando Barrios Ipenza y José Barrios Ipenza) e integrada por empresas del sector educación (Universidad Continental, Instituto de Educación Superior Continental, Escuela de Postgrado Continental); salud (Policlínico Continental) y financiero (Caja Centro).

HECHOS RELEVANTES

- » Aportes de capital del accionista (S/4.6 millones durante el 2023).
- » No se impulsó el crecimiento de cartera en el segundo semestre del año.
- » Mantener la estrategia de no crecer en el primer trimestre del 2024 para luego decidir las acciones pertinentes de acuerdo con la evolución del mercado.
- » Mayor énfasis en originación y recuperaciones para controlar la mora luego de los disturbios sociales y FEN en el 2023.

GESTIÓN DE RIESGO

| Tipo de Riesgo |                                    | Nivel      | Fundamentos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------|------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Crediticio     | Operaciones Crediticias            | Medio      | <ul style="list-style-type: none"><li>» Contracción de la cartera, tanto en saldo como en número de clientes (-3.5% y -1.5% respectivamente).</li><li>» Restricciones a determinados productos con baja calidad para no impactar en salud de cartera institucional.</li><li>» Favorable nivel de reprogramados y refinanciados (0.6% y 1.5% sobre saldo de cartera).</li></ul>                                                                                        |
|                | Calidad de Cartera                 | Medio      | <ul style="list-style-type: none"><li>» Metodología crediticia con adecuado diseño.</li><li>» Aceptable calidad de cartera (6%) por debajo de la del promedio CRAC y MYPE (9.2% y 8.2% respectivamente),</li><li>» Buena cobertura por provisiones (112.6%) en línea con lo exigido por el regulador.</li></ul>                                                                                                                                                       |
| Operacional    | Organización, Procesos y Controles | Medio      | <ul style="list-style-type: none"><li>» Incremento de rotación de asesores de negocio, aunque estable en cuanto al personal total.</li><li>» Adecuado nivel de control interno.</li><li>» Participación de riesgos en todos los comités aun fuera de su autonomía.</li><li>» Positivo desarrollo de aplicativos para seguimiento de asesores.</li><li>» Paralización de proyectos de crecimiento por ajustado presupuesto.</li></ul>                                  |
| Estratégico    | Gobierno Corporativo y Estrategia  | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"><li>» Alto compromiso por parte del accionista y directores con alcanzar la sostenibilidad de la institución.</li><li>» Positiva re orientación a su nicho objetivo con créditos pequeños (menos de S/50,000) con mayor rentabilidad.</li><li>» Esfuerzos en mantener una cartera sana, reforzando la originación y control.</li><li>» Fuerte reconocimiento en la Región de Junín al formar parte del Grupo Continental.</li></ul> |
| Financiero     | Rentabilidad                       | Alto       | <ul style="list-style-type: none"><li>» Deterioro de los indicadores de rentabilidad afectado por el menor patrimonio como resultado de las pérdidas acumuladas.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                | Solvencia                          | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"><li>» Nivel de solvencia desmejora ante la contracción del patrimonio.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                | Mercado                            | Medio Bajo | <ul style="list-style-type: none"><li>» Riesgo de mercado mínimo.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                | Liquidez                           | Medio Alto | <ul style="list-style-type: none"><li>» Riesgo de liquidez controlado, favorecido por las menores colocaciones. Sin embargo, se mantiene el desafío de diversificar las fuentes de fondeo.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## RIESGO CREDITICIO

NIVEL: MEDIO

CRAC Centro presenta una contracción sobre saldo de cartera (-3.5%) así como al número de prestatarios (-1.5%) luego de un fuerte crecimiento en el 2022, y en el primer semestre del 2023. En el segundo semestre del 2023, como estrategia no se impulsó el crecimiento y se enfocaron en la originación y recuperación de los créditos con el objetivo de mantener una cartera de créditos sana. Lo anterior como respuesta al efecto de los conflictos sociales que afectó a sus clientes, impactando negativamente la calidad de la cartera.

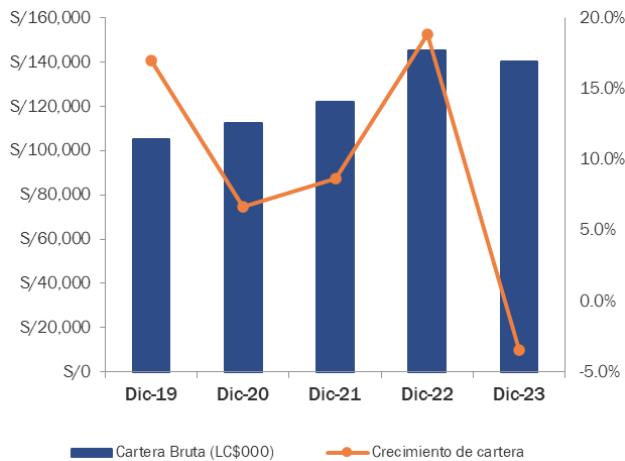
La cartera se contrae principalmente por los menores créditos de consumo (sin convenio) con una caída del 18.4% seguido de microempresa (-11.5%).

concentración en su nicho objetivo con 57.9% (Microempresa 14.8% y Pequeña Empresa 43.1%).

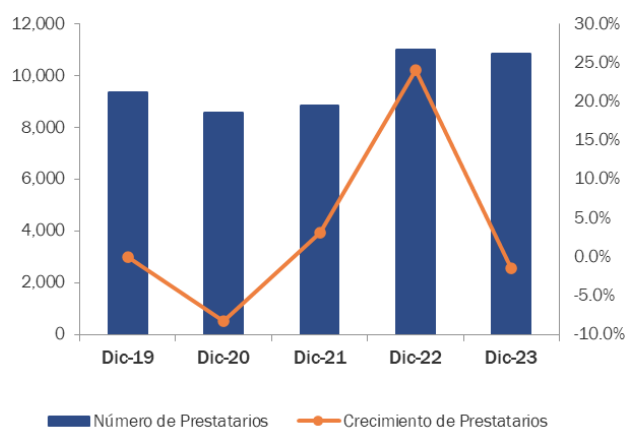
## Detalle de Cartera a diciembre 2023

| Producto              | Cartera |        | Prestatarios |        | Crédito promedio |           |
|-----------------------|---------|--------|--------------|--------|------------------|-----------|
|                       | Dic-22  | Dic-23 | Dic-22       | Dic-23 | Dic-22           | Dic-23    |
| Pequeña empresa       | 41.0%   | 43.1%  | 17.8%        | 21.1%  | S/29,968         | S/26,065  |
| Convenio              | 13.8%   | 17.3%  | 26.5%        | 25.8%  | S/25,752         | S/25,050  |
| Consumo               | 17.4%   | 15.8%  | 7.0%         | 8.8%   | S/8,526          | S/7,847   |
| Consumo Independiente | 10.7%   | 7.8%   | 14.1%        | 10.9%  | S/9,810          | S/9,193   |
| Microempresa          | 16.1%   | 14.8%  | 34.5%        | 33.3%  | S/6,089          | S/5,683   |
| Mediana Empresa       | 1.0%    | 1.2%   | 0.1%         | 0.1%   | S/98,239         | S/126,111 |
| Total                 | 100%    | 100%   | 100%         | 100%   | S/13,217         | S/12,949  |

## Cartera bruta / Crecimiento de cartera



## Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios



Se mantiene el enfoque en créditos pequeños (menores a S/50,000) los que representan el 63.5% de la cartera bruta, permitiéndole incrementar la tasa de interés promedio ponderada activa (Ver Riesgo Financiero). Lo anterior es meritorio en un mercado muy competido, donde las mejoras de tasas por la competencia son comunes. Así mismo, se mantiene la

La metodología cuenta con un aceptable diseño, estableciendo lineamientos razonables, como número de instituciones hasta 4 (incluyendo a CRAC Centro), máximo 3 paralelos, entre otros. Es favorable que a pesar de que se permita, tenga una baja participación en clientes con más de un crédito (9.6%).

La cuota excedente para créditos a microempresas mantiene un nivel saludable (75%). Sin embargo, los créditos a pequeña empresa se flexibilizaron, incrementando la cuota excedente de 80% a 85%, alejándolo de las mejores prácticas que indican entre 70% y 75%.

De la misma manera la opinión de riesgos se redujo, dando más autonomía a negocios, pasando de S/20,000 a S/40,000, incrementando los niveles de exposición al riesgo crediticio. Por política se permite ampliar créditos a pequeña empresa con un avance de 15%, ubicándose por debajo de mejores prácticas (40%-50%) para Pequeñas Empresas, los demás segmentos requieren un porcentaje de avance de mínimo 40%.

Existen espacios para reforzar la estandarización y análisis cuantitativo del asesor. Por ello resulta favorable que riesgos participe de todos los comités de crédito independientemente del nivel de aprobación y la calificación a las agencias por nivel de riesgo.

Adicionalmente se han tomado las siguientes medidas con el propósito de acotar el riesgo crediticio: 1) Restringir créditos Consumo Independiente, 2) Prohibición de comprar deuda de otra entidad, 3) Bloquear el producto Plus Capital, 4) Visitas de verificación para todos los créditos, 5) Plazos máximo para consumo de 48 meses, entre otras.

En cuanto a la supervisión se ha fortalecido, monitoreando a los asesores por geolocalización validando el cumplimiento de las metas de visitas (colocación y recuperación). De la misma manera, se cargan en un aplicativo las prospecciones mínimas mensuales a cumplir. Lo anterior sumado a un coordinador de créditos sin cartera y analistas de riesgos por agencias que visitan clientes ex ante y post, buscan reforzar la calidad de la originación.

## Calidad de Cartera

CRAC Centro mantiene una calidad de cartera en riesgo aceptable (6%), a pesar de un ligero deterioro con relación al periodo anterior como consecuencia de los disturbios sociales a inicio de año. El principal factor fue la desmejora en valor nominal de los créditos de pequeña empresa (+10.5%), que repercuten en la CAR total (+2.2%) por mayor participación.

Los castigos se han incrementado 1.3 puntos porcentuales, manteniendo la tendencia creciente desde el 2020, producto de la reducción de los créditos reprogramados y refinanciados en pandemia. El 50% de los castigo proviene de créditos desembolsados en el 2022, guardando relación con la decisión de no realizar reprogramaciones desde ese año.

## Riesgo de Cartera

|                                      | Dic-21 | Dic-22 | Dic-23 | Promedio<br>CRAC SBS<br>Dic-23 | Promedio<br>MYPE SBS<br>Dic-23 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cartera en Riesgo                    | 6.6%   | 5.9%   | 6.0%   | 9.3%                           | 8.2%                           |
| Refinanciados /<br>Cartera en Riesgo | 40.3%  | 39.5%  | 30.7%  | 34.9%                          | 25.8%                          |
| Castigos                             | 3.1%   | 4.3%   | 5.6%   | 11.3%                          | 4.3%                           |
| Cobertura por<br>provisiones         | 152.2% | 119.3% | 112.9% | 105.2%                         | 100.3%                         |

La cartera refinanciada reportada muestra aceptables niveles (1.5%), contrayéndose con relación al 2022 un 22.7%, reflejado la caída del indicador refinanciados/cartera en riesgo. Los reprogramados presenta una situación similar, representando el 0.6% de la cartera bruta, reduciendo un 40.1% sobre saldo de cartera del periodo anterior. Es positivo que los reprogramados cuenten con una cobertura en provisiones de 86%.

## 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       | 7.1%        | 7.8%        | 49.5%          | 55.5%       |
| Convenio              | 1.2%        | 1.5%        | 2.8%           | 4.3%        |
| Consumo               | 5.0%        | 5.2%        | 14.8%          | 13.7%       |
| Consumo Independiente | 8.8%        | 10.0%       | 15.8%          | 13.0%       |
| Microempresa          | 6.3%        | 5.5%        | 17.1%          | 13.5%       |
| Mediana Empresa       | 0.0%        | 0.1%        | 0.0%           | 0.0%        |
| <b>Total</b>          | <b>5.9%</b> | <b>6.0%</b> | <b>100%</b>    | <b>100%</b> |

El segmento Consumo Independiente registra el mayor crecimiento del CAR (+1.2 puntos porcentuales), seguido de Pequeña Empresa con +0.7pp<sup>2</sup>, resultando en un CAR superior al institucional. Esto evidencia espacios de mejora en la originación de estos segmentos. Es positivo que se haya restringido la colocación de los créditos de consumo independiente ante la menor calidad mostrada.

Las ampliaciones representan una alta participación (37.1%) del saldo de cartera, no obstante, el nivel de CAR se mantiene bajo (3.8%). Los segmentos de convenio y pequeña empresa son los que más se benefician de este tipo de operaciones (27.1% y 38.7% respectivamente). El 50.7% de la cartera renovada presenta un porcentaje de amortización menor al 40%, impulsado por el bajo requerimiento por política a los créditos de pequeña empresa, registrando el 27.3% de las ampliaciones con una amortización menor al 20%. Será importante mantener un monitoreo cercano de este tipo de operaciones verificando su evolución.

En el segundo semestre del 2023, se puso énfasis en la recuperación. Es favorable que se cuente con gestores en cada agencia y que sean multitramo. Los gestores de cobranza intervienen a partir del noveno día, haciendo visitas más continuas hasta el día 30. Por su parte, el asesor hace mora preventiva, mandando mensajes de texto, y visitando a partir del día ocho. Adicionalmente el Call Center realiza llamadas a partir del primer día de vencido.

Es positivo que los asesores de negocio no se desliguen de su cartera hasta la recuperación, así como contar con el soporte del coordinador para las visitas de cobranza. Por otro lado, la cartera judicial y castigada se trabaja con estudios externos, los cuales mantienen metas de cumplimiento.

La cobertura de provisiones se mantiene en niveles aceptables, pese a que se redujo respecto al año anterior, manteniéndose por encima del promedio CRAC (112.9% vs 97%). El deterioro de la cartera y traslado de tramos les genera la necesidad de constituir mayores provisiones para mantener el buen nivel de cobertura presentado.

<sup>2</sup> pp: puntos porcentuales es la unidad para la diferencia aritmética de dos porcentajes.

RIESGO FINANCIERO

NIVEL: MEDIO ALTO

Indicadores Financieros

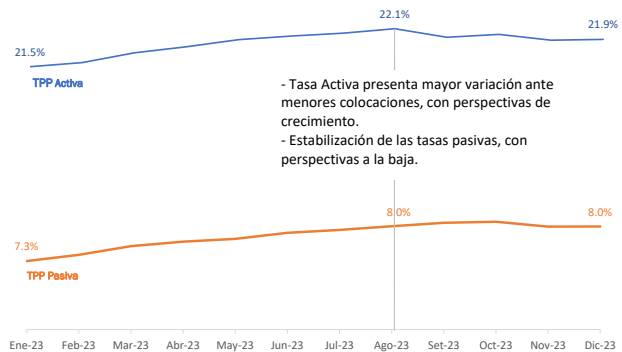
|                                | Dic-21 | Dic-22 | Dic-23 | Promedio<br>CRAC SBS<br>Dic-23 | Promedio<br>MYPE SBS<br>Dic-23 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Solvencia</b>               |        |        |        |                                |                                |
| Deuda / Patrimonio             | 10.2   | 7.4    | 7.9    | 5.0                            | 6.3                            |
| Ratio de Capital Global        | 9.2%   | 11.7%  | 11.5%  | 11.9%                          | 15.8%                          |
| <b>Rentabilidad</b>            |        |        |        |                                |                                |
| Ingreso neto / Patrimonio      | -49.0% | -20.4% | -49.4% | -11.5%                         | 5.4%                           |
| Ingreso neto / Activo promedio | -5.2%  | -1.7%  | -3.9%  | -2.0%                          | 0.7%                           |

Rentabilidad

CRAC Centro mantienen una rentabilidad negativa en los último cinco periodos, registrando en el 2023 un fuerte deterioro en el indicador. A pesar de continuar presentando un crecimiento en el rendimiento de cartera, la presión a la baja por los gastos financiero y de provisiones resultan en un detrimento del margen operativo.

El orientarse a créditos pequeños ha permitido continuar generando un mayor rendimiento de cartera gracias a la mayor tasa. Es así como la tasa promedio ponderada anual del stock logra un crecimiento de 2.4% en comparación con el periodo anterior. Es más, a Dic-23 la tasa activa ponderada mensual se ubicó en niveles de 30%. No obstante, se mantiene el desafío de reducir las tasas pasivas (TPP<sup>3</sup> anual 2023 fue de 8%), siendo alentador la reducción de la tasa de referencia por parte del Banco Central.

Evolución de Tasas Ponderadas Activas y Pasivas



El estricto control en gastos administrativos ha sido adecuado logrando reducirlos, quedando muy lejos del promedio CRAC (9.9% vs 18.1%). Las mayores tasas pasivas del mercado y

las mayores provisiones por deterioro de la cartera anulan el efecto de estos esfuerzos, para la mejora de resultados.

La participación en el programa “Impulso MyPerú” es favorable al permitirles generar menos provisiones al contar con una cobertura del estado de 90% hasta 98%.

Análisis del Margen Operativo

|                              | Dic-21       | Dic-22       | Dic-23       | Promedio<br>CRAC SBS<br>Dic-23 | Promedio<br>MYPE SBS<br>Dic-23 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rendimiento de Cartera       | 15.4%        | 16.6%        | 18.8%        | 28.4%                          | 20.8%                          |
| Gastos Financieros           | 6.3%         | 6.3%         | 9.0%         | 7.6%                           | 6.4%                           |
| <b>Margen financiero</b>     | <b>9.1%</b>  | <b>10.3%</b> | <b>9.8%</b>  | <b>20.8%</b>                   | <b>14.4%</b>                   |
| Gastos de operación          | 9.7%         | 10.2%        | 9.9%         | 16.9%                          | 9.5%                           |
| Gasto de provisiones         | 6.2%         | 3.2%         | 5.8%         | 10.7%                          | 5.4%                           |
| <b>Margen operativo neto</b> | <b>-6.8%</b> | <b>-3.1%</b> | <b>-5.9%</b> | <b>-6.8%</b>                   | <b>-0.5%</b>                   |

Solvencia

La posición de solvencia es moderada a pesar del refuerzo patrimonial por el estado ingresado en el 2022, debido a las pérdidas acumuladas que afectan al patrimonio. Es así como el indicador deuda sobre patrimonio se incrementa a pesar de reducirse las captaciones (-2.7%). De la misma manera el Ratio de Capital Global baja a 11.5%, quedando por debajo del promedio CRAC (12.2%), sin embargo, cumple con el mínimo requerido por ley (9% hasta Ago-24).

Si bien es meritorio el compromiso por parte del accionista, realizando aportes en el 2023 por S/4.6 millones, gracias a su fuerte solvencia patrimonial, mantener la sostenibilidad financiera continua siendo un reto.

Mercado

Bajo riesgo de mercado. Tanto las tasas de fondeo como de colocaciones son fijas, minimizando el riesgo por tasa variable. El riesgo de reprecio se incrementa levemente, aunque se mantiene dentro del límite aceptable interno (8% vs 9.5%).

CRAC Centro presenta una baja posición global de sobrecompa (activos en dólares mayores a los pasivos en dólares) de 5.8% del patrimonio efectivo, cumpliendo el límite interno de ≤8% y legal de ≤10%.

El riesgo de exposición por tipo de cambio es mínimo. La participación en moneda extranjera de sus activos y pasivos es 1% y 0.3% respectivamente.

<sup>3</sup> Tasa Promedio Ponderada

## Liquidez

El riesgo de liquidez es aceptable. Los ratios de liquidez se encuentran por encima de los mínimos legales tanto en moneda nacional (20.88% vs  $\geq 8\%$ ) como en moneda extranjera (750.6% vs  $\geq 20\%$ ). En cuanto a la liquidez sobre cartera bruta y depósitos, se vieron favorecidos por la menor colocación y captación de depósitos reportados a Dic-23.

Por otro lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez (más ácido), tanto en moneda nacional (117.5%) como extranjera (352.2%) se mantuvieron por encima de los límites internos y regulatorios ( $\geq 112.5\%$  y  $\geq 100\%$  respectivamente).

### Liquidez

|                                                       | Dic-21 | Dic-22 | Dic-23 | Promedio<br>CRAC SBS<br>Dic-23 | Promedio<br>MYPE SBS<br>Dic-23 |
|-------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| Caja y Bancos +<br>Inv. Temporales /<br>Cartera Bruta | 20.8%  | 16.4%  | 16.7%  | 17.2%                          | 20.3%                          |
| Caja y Bancos +<br>Inv. Temporales /<br>Depósitos     | 20.4%  | 16.9%  | 17.2%  | 20.7%                          | 25.3%                          |

El riesgo de descalce por plazo es moderado, presentando brechas acumuladas a partir del tercer mes en moneda nacional siendo compensadas en términos acumulados totales. En moneda extranjera no existen brechas acumuladas. No obstante, estas brechas podrían incrementarse si la recuperación de los créditos se retrasa, por lo que un monitoreo permanente será fundamental para mantener los niveles óptimos de liquidez.

Contar con un plan de contingencia de liquidez es saludable, así como mantener una baja concentración en los 20 principales depositantes (8.44% del total de captaciones).

**RIESGO OPERACIONAL****NIVEL: MEDIO**

CRAC Centro presenta un moderado riesgo operacional. Se han tomado acciones para reforzar la originación y supervisión, así como la optimización de procesos en campo mediante aplicativos. No obstante, son acciones recientes, por el complicado contexto país (conflictos sociales, bajo dinamismo de la economía), por lo que habrá que esperar el siguiente periodo para validar los resultados.

La rotación del personal total se ha mantenido estable (32.4% vs 33%) con una ligera mejora. Sin embargo, la rotación del asesores de negocio se incrementa con relación al periodo anterior (44.7% vs 39.1%). Los principales motivos de salida son remunerativos y baja productividad, siendo este último parte de un programa que busca mantener a los asesores más productivos. En ese sentido resulta favorable las capacitaciones que vienen realizando, así como algunas acciones de retención como nivelación de sueldo. Es positivo que se esté evaluando la escala salarial en busca de incrementar los niveles actuales y tener un plan de retención.

Por otro lado, la existencia de coordinadores sin cartera mitiga en cierta forma el riesgo de rotación de asesores al mantener la metodología crediticia. Además, cumple funciones de supervisión, capacitación y acompañamiento a los asesores nuevos.

Las áreas de control interno cumplen una función adecuada. El área de auditoría interna cumple sus funciones

adecuadamente a pesar de que por motivos de presupuesto no se haya incorporado un auditor adicional. Riesgos mantiene una buena labor preventiva, participando en todos los comités de créditos, realizan visitas a clientes post desembolso. También revisa los créditos refinanciados superiores a S/ 10,000 y brinda opinión a partir de S/40,000, contando con un analista de riesgos en cada agencia.

El "Core" financiero utilizado es el "SOFTIA" que les brinda flexibilidad y escalabilidad de acuerdo con el tamaño de la institución. Es favorable la creación de un app que les permite la georreferenciación del cliente, gestionar la mora en campo validando en línea los pagos, así como monitorear las actividades del asesor (prospecciones, visitas pre y post, información básica, entre otros). Dentro de sus proyectos se encuentran las firmas digitales, canal digital para generar leads a negocios ya prefiltrados, así como dar mayor soporte a negocios. Además, cumplen con la normativa SBS de realizar Hackeos éticos cada 2 años.

La entidad cumple adecuadamente los requisitos de la regulación de lavado de activos. Es positivo que cuenten con alertas sistematizadas para detectar operaciones sospechosas, mediante la consulta a diversas fuentes. Además, cumple con realizar las capacitaciones sobre este tema, exigidas por normativa.

**RIESGO ESTRATÉGICO****NIVEL: MEDIO ALTO**

CRAC Centro mantiene la estrategia de generar mayor rendimiento de cartera orientándose a créditos pequeños (menores de S/50,000), con tasas de interés más altas. Esta posición ha revertido la tendencia negativa de la tasa promedio ponderada activa, registrando una tasa ponderada mensual a Dic-23 de 30.1%. De la misma forma, reducir la colocación permitió enfocarse en créditos a tasas más elevadas.

Revertir la situación financiera continua siendo un gran desafío, para alcanzar la sostenibilidad institucional. Parte de este reto es mantener una cartera crediticia saludable, repercutiendo en un gasto de provisiones controlado. De hecho, las acciones que vienen realizando desde el segundo semestre del 2023 (Ver Riesgo Crediticio), con el fin de controlar la mora y evitar el incremento de provisiones, son medidas oportunas. Por último, la participación en el programa "Impulso MyPerú" es importante ya que no genera un impacto en el gasto de provisiones.

En relación con su estrategia de crecimiento, la entidad ha detenido los proyectos para mantener los gastos estrictamente necesarios y no incrementar el gasto administrativo. Sumado a lo anterior, mejorar la eficiencia operativa beneficiará este indicador.

Resalta el compromiso de los accionistas con la entidad. En efecto, se realizaron aportes por S/4.6 millones durante el año 2023, permitiendo mantener el ratio de capital global sobre los límites legales. (Ver Solvencia).

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

|                                     | Dic-19         | Dic-20           | Dic-21           | Dic-22           | Dic-23           |
|-------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                       | <b>124,677</b> | <b>130,136</b>   | <b>141,153</b>   | <b>164,721</b>   | <b>159,565</b>   |
| Caja y Bancos                       | 20,704         | 17,490           | 25,428           | 23,773           | 23,423           |
| Inversiones Temporarias             | -              | -                | -                | -                | -                |
| Cartera Neta                        | 99,762         | 103,486          | 109,869          | 135,035          | 130,620          |
| Cartera Bruta                       | 105,406        | 112,445          | 122,193          | 145,218          | 140,189          |
| Cartera Vigente                     | 99,662         | 106,562          | 114,093          | 136,683          | 131,710          |
| Cartera en Riesgo                   | 5,744          | 5,883            | 8,100            | 8,535            | 8,479            |
| Provisiones para Préstamos Dudosos  | 5,644          | 8,959            | 12,324           | 10,183           | 9,569            |
| Intereses Devengados Por Cobrar     | 1,019          | 5,602            | 1,682            | 1,352            | 1,356            |
| Otros Activos Corrientes            | (96)           | 381              | 269              | 1,106            | 1,132            |
| Inversiones de Largo Plazo          | 39             | 55               | 61               | 66               | 61               |
| Activo Fijo                         | 2,284          | 2,603            | 3,270            | 3,362            | 2,960            |
| Otros Activos                       | 965            | 519              | 575              | 28               | 12               |
| <b>Pasivos</b>                      | <b>107,578</b> | <b>113,364</b>   | <b>128,895</b>   | <b>151,011</b>   | <b>147,601</b>   |
| Ahorros                             | 36,785         | 39,775           | 39,057           | 22,464           | 19,185           |
| Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo | -              | -                | -                | 5,408            | 95,367           |
| Obligaciones, Corto Plazo           | -              | -                | -                | -                | -                |
| Otros Pasivos, Corto Plazo          | 3,965          | 3,518            | 4,130            | 5,409            | 5,840            |
| Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo | 66,829         | 70,071           | 85,709           | 112,458          | 21,938           |
| Obligaciones, Largo Plazo           | -              | -                | -                | -                | -                |
| Cuasicapital                        | -              | -                | -                | 5,271            | 5,271            |
| Otros Pasivos, Largo Plazo          | -              | -                | -                | -                | -                |
| <b>Patrimonio</b>                   | <b>17,099</b>  | <b>16,772</b>    | <b>12,258</b>    | <b>13,710</b>    | <b>11,963</b>    |
| Capital                             | 28,416         | 29,166           | 31,166           | 22,166           | 28,216           |
| Ganancias (Pérdidas) Periodo        | (827)          | (1,627)          | (7,114)          | (2,648)          | (6,347)          |
| Resultado de Ejercicios Anteriores  | (10,940)       | (11,767)         | (13,394)         | (7,508)          | (10,156)         |
| Otras Cuentas de Capital            | 450            | 1,000            | 1,600            | 1,700            | 250              |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>    | <b>124,677</b> | <b>130,136</b>   | <b>141,153</b>   | <b>164,721</b>   | <b>159,565</b>   |
| Fuente de los Estados Financieros : | EEFF SBS       | EEFF Gerenciales | EEFF Gerenciales | EEFF Gerenciales | EEFF Gerenciales |

**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                | 19,569           | 20,247              | 18,076              | 22,182              | 26,888              |
| Intereses Percibidos                              | 18,550           | 14,644              | 16,394              | 20,830              | 25,532              |
| Intereses Devengados                              | 1,019            | 5,602               | 1,682               | 1,352               | 1,356               |
| Gastos de Intereses y Comisiones                  | 7,267            | 7,368               | 7,352               | 8,392               | 12,911              |
| <b>Ingreso Financiero Neto</b>                    | <b>12,302</b>    | <b>12,879</b>       | <b>10,724</b>       | <b>13,790</b>       | <b>13,976</b>       |
| Provisión para Préstamos Dudosos                  | 3,349            | 4,674               | 7,327               | 4,318               | 8,265               |
| <b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>   | <b>8,952</b>     | <b>8,205</b>        | <b>3,398</b>        | <b>9,472</b>        | <b>5,712</b>        |
| Gastos Operativos                                 | 10,225           | 10,182              | 11,362              | 13,642              | 14,132              |
| Personal                                          | 7,496            | 7,993               | 8,591               | 10,014              | 10,308              |
| Otros Gastos Operativos                           | 2,729            | 2,189               | 2,771               | 3,628               | 3,824               |
| <b>Ingreso Neto de Operaciones</b>                | <b>(1,273)</b>   | <b>(1,976)</b>      | <b>(7,965)</b>      | <b>(4,170)</b>      | <b>(8,420)</b>      |
| Otros Ingresos                                    | 550              | 394                 | 1,097               | 1,649               | 2,173               |
| Ganancia (Pérdida) de Inversiones                 | 407              | 86                  | 70                  | 358                 | 770                 |
| Otros Ingresos No Extraordinarios                 | 143              | 307                 | 1,027               | 1,291               | 1,403               |
| Otros Gastos                                      | 168              | 48                  | 266                 | 353                 | 102                 |
| Ajuste por el Efecto de Inflación                 | -                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| Otros Gastos No Extraordinarios                   | 168              | 48                  | 266                 | 353                 | 102                 |
| <b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b> | <b>(891)</b>     | <b>(1,631)</b>      | <b>(7,133)</b>      | <b>(2,874)</b>      | <b>(6,349)</b>      |
| Extraordinarios                                   | -                | -                   | -                   | 210                 | -                   |
| Ingresos Extraordinarios                          | -                | -                   | -                   | 210                 | -                   |
| Gastos Extraordinarios                            | -                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>Resultado Antes de Impuestos</b>               | <b>(891)</b>     | <b>(1,631)</b>      | <b>(7,133)</b>      | <b>(2,665)</b>      | <b>(6,349)</b>      |
| Impuestos                                         | (64)             | (4)                 | (19)                | (17)                | (2)                 |
| <b>Resultado</b>                                  | <b>-827</b>      | <b>-1,627</b>       | <b>-7,114</b>       | <b>-2,648</b>       | <b>-6,347</b>       |
| Fuente de los Estados Financieros :               | EEFF SBS         | EEFF<br>Gerenciales | EEFF<br>Gerenciales | EEFF<br>Gerenciales | EEFF<br>Gerenciales |

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

|                                     | Dic-19        | Dic-20           | Dic-21           | Dic-22           | Dic-23           |
|-------------------------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                       | <b>37,621</b> | <b>35,930</b>    | <b>35,377</b>    | <b>43,177</b>    | <b>43,044</b>    |
| Caja y Bancos                       | 6,247         | 4,829            | 6,373            | 6,231            | 6,319            |
| Inversiones Temporarias             | -             | -                | -                | -                | -                |
| Cartera Neta                        | 30,103        | 28,572           | 27,536           | 35,396           | 35,236           |
| Cartera Bruta                       | 31,806        | 31,046           | 30,625           | 38,065           | 37,817           |
| Cartera Vigente                     | 30,073        | 29,422           | 28,595           | 35,828           | 35,530           |
| Cartera en Riesgo                   | 1,733         | 1,624            | 2,030            | 2,237            | 2,287            |
| Provisiones para Préstamos Dudosos  | 1,703         | 2,474            | 3,089            | 2,669            | 2,581            |
| Intereses Devengados Por Cobrar     | 308           | 1,547            | 422              | 354              | 366              |
| Otros Activos Corrientes            | (29)          | 105              | 67               | 290              | 305              |
| Inversiones de Largo Plazo          | 12            | 15               | 15               | 17               | 17               |
| Activo Fijo                         | 689           | 719              | 820              | 881              | 799              |
| Otros Activos                       | 291           | 143              | 144              | 7                | 3                |
| <b>Pasivos</b>                      | <b>32,462</b> | <b>31,300</b>    | <b>32,305</b>    | <b>39,583</b>    | <b>39,817</b>    |
| Ahorros                             | 11,100        | 10,982           | 9,789            | 5,888            | 5,175            |
| Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo | -             | -                | -                | 1,418            | 25,726           |
| Obligaciones, Corto Plazo           | -             | -                | -                | -                | -                |
| Otros Pasivos, Corto Plazo          | 1,196         | 971              | 1,035            | 1,418            | 1,575            |
| Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo | 20,166        | 19,346           | 21,481           | 29,478           | 5,918            |
| Obligaciones, Largo Plazo           | -             | -                | -                | -                | -                |
| Cuasicapital                        | -             | -                | -                | 1,382            | 1,422            |
| Otros Pasivos, Largo Plazo          | -             | -                | -                | -                | -                |
| <b>Patrimonio</b>                   | <b>5,160</b>  | <b>4,631</b>     | <b>3,072</b>     | <b>3,594</b>     | <b>3,227</b>     |
| Capital                             | 8,575         | 8,053            | 7,811            | 5,810            | 7,612            |
| Ganancias (Pérdidas) Periodo        | (250)         | (449)            | (1,783)          | (694)            | (1,712)          |
| Resultado de Ejercicios Anteriores  | (3,301)       | (3,249)          | (3,357)          | (1,968)          | (2,740)          |
| Otras Cuentas de Capital            | 136           | 276              | 401              | 446              | 67               |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>    | <b>37,621</b> | <b>35,930</b>    | <b>35,377</b>    | <b>43,177</b>    | <b>43,044</b>    |
| Fuente de los Estados Financieros : | EEFF SBS      | EEFF Gerenciales | EEFF Gerenciales | EEFF Gerenciales | EEFF Gerenciales |

**Estado de Resultado (Miles de US\$)**
**Estado de Resultados (US\$000)**
**Por los periodos comprendidos entre:**

|                                                   | <b>Ene-19<br/>Dic-19</b> | <b>Ene-20<br/>Dic-20</b> | <b>Ene-21<br/>Dic-21</b> | <b>Ene-22<br/>Dic-22</b> | <b>Ene-23<br/>Dic-23</b> |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos de Intereses y Comisiones                | 5,905                    | 5,590                    | 4,530                    | 5,814                    | 7,253                    |
| Intereses Percibidos                              | 5,597                    | 4,043                    | 4,109                    | 5,460                    | 6,887                    |
| Intereses Devengados                              | 308                      | 1,547                    | 422                      | 354                      | 366                      |
| Gastos de Intereses y Comisiones                  | 2,193                    | 2,034                    | 1,842                    | 2,200                    | 3,483                    |
| <b>Ingreso Financiero Neto</b>                    | <b>3,712</b>             | <b>3,556</b>             | <b>2,688</b>             | <b>3,615</b>             | <b>3,770</b>             |
| Provisión para Préstamos Dudosos                  | 1,011                    | 1,290                    | 1,836                    | 1,132                    | 2,229                    |
| <b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>   | <b>2,701</b>             | <b>2,265</b>             | <b>852</b>               | <b>2,483</b>             | <b>1,541</b>             |
| Gastos Operativos                                 | 3,085                    | 2,811                    | 2,848                    | 3,576                    | 3,812                    |
| Personal                                          | 2,262                    | 2,207                    | 2,153                    | 2,625                    | 2,781                    |
| Otros Gastos Operativos                           | 823                      | 604                      | 695                      | 951                      | 1,032                    |
| <b>Ingreso Neto de Operaciones</b>                | <b>(384)</b>             | <b>(546)</b>             | <b>(1,996)</b>           | <b>(1,093)</b>           | <b>(2,271)</b>           |
| Otros Ingresos                                    | 166                      | 109                      | 275                      | 432                      | 586                      |
| Ganancia (Pérdida) de Inversiones                 | 123                      | 24                       | 17                       | 94                       | 208                      |
| Otros Ingresos No Extraordinarios                 | 43                       | 85                       | 257                      | 338                      | 379                      |
| Otros Gastos                                      | 51                       | 13                       | 67                       | 93                       | 27                       |
| Ajuste por el Efecto de Inflación                 | -                        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Otros Gastos No Extraordinarios                   | 51                       | 13                       | 67                       | 93                       | 27                       |
| <b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b> | <b>(269)</b>             | <b>(450)</b>             | <b>(1,788)</b>           | <b>(753)</b>             | <b>(1,713)</b>           |
| Extraordinarios                                   | -                        | -                        | -                        | 55                       | -                        |
| Ingresos Extraordinarios                          | -                        | -                        | -                        | 55                       | -                        |
| Gastos Extraordinarios                            | -                        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| <b>Resultado Antes de Impuestos</b>               | <b>(269)</b>             | <b>(450)</b>             | <b>(1,788)</b>           | <b>(698)</b>             | <b>(1,713)</b>           |
| Impuestos                                         | (19)                     | (1)                      | (5)                      | (4)                      | (1)                      |
| <b>Resultado</b>                                  | <b>-250</b>              | <b>-449</b>              | <b>-1,783</b>            | <b>-694</b>              | <b>-1,712</b>            |
| Fuente de los Estados Financieros :               | EEFF SBS                 | EEFF Gerenciales         | EEFF Gerenciales         | EEFF Gerenciales         | EEFF Gerenciales         |

**ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN CREDITICIA**

| Calificación Crediticia                                        | MicroRate califica la capacidad financiera de una institución financiera emitiendo opinión sobre la fortaleza financiera y su habilidad para cumplir con el repago de sus obligaciones financieras.                                                          |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A+<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.                                                                                                                            |
| 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.