

Banco Azteca Perú S.A.

Banca Múltiple

Informe Semestral

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera**	B-	B-

*Información al 30 de junio de 2021.

**Aprobado en comité de 28-09-2021

Perspectiva Negativa Negativa

Definición

"B-: La empresa presenta una buena estructura económica – financiera superior al promedio del sector al que pertenece y posee una alta capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una baja probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad."

Indicadores(PEN Miles)	Jun-20	Jun-21
Disponible	130,619	104,848
Cartera de Créditos	438,695	274,356
Provisiones	-118,517	-64,316
Activo Total	655,814	510,630
Obligaciones con Público	475,692	423,410
Depósitos de Ahorro	78,933	62,161
Depósitos a Plazo	365,912	347,990
Pasivo Total	534,636	461,912
Patrimonio	121,178	48,718
Capital Social	116,168	162,152
Resultados Acumulados	-5,170	-62,288
Resultado Neto	-11,120	-57,332
Ratio Capital Global (RCG)	16.96%	10.32%
Morosidad	8.13%	12.99%
ROE	-15.66%	-114.95%
ROA	-3.30%	-18.54%
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	8.13%	23.09%
Cartera Pesada (CP)	21.21%	39.18%
Morosidad Real	24.48%	41.46%
CAR Ajustada	24.49%	44.85%
CP Ajustada	35.44%	56.81%
Provisiones / CAR	332.21%	91.25%
Provisiones / CP	125.91%	55.56%
Morosidad - Prov. / Pat	-68.37%	-58.87%
Compromiso Patrimonial	-68.36%	-1.96%
CP - Prov. / Pat.	-21.01%	88.65%
Castigos 12 Meses	95,001	133,408

Analistas

Jonathan Chumbes La Rosa
jonathanchumbes@jcrlatam.com
 Jean Carlos Sotelo Choquevilca
jeansotelo@jcrlatam.com
 (511) 683-2735

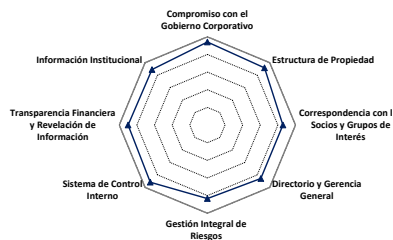
Fundamento

JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante JCR LATAM) otorga la categoría "B-" con Perspectiva "Negativa" a la Fortaleza Financiera de **Banco Azteca Perú S.A.** (en adelante el Banco). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

La clasificación se sustenta principalmente en el proceso de transformación del Banco ante el cambio de accionariado en el 2020. Se resalta el fortalecimiento de los órganos de gobierno como la incorporación de directores independientes y la renovación de la plana gerencial con amplia experiencia y alto nivel profesional en el core business del Banco. Además, se resalta el Plan de Fortalecimiento Patrimonial en ejecución, el cual comenzó con el incremento de capital de PEN 23.6 MM en diciembre del 2020 y PEN 3.16MM en abril del 2021, este plan incorpora una etapa de estabilización acorde a las proyecciones del Banco para el 2021. Adicionalmente, se tomó deuda subordinada de PEN 7.5MM con la autorización de la SBS y suscrita el 27 de julio del 2021, y de PEN 20.6MM suscrita el 13 de agosto del 2021. En cuanto a los cambios, el Banco está en proceso de modificación de score bancario con la aplicación de nuevos productos como créditos de capital de trabajo, cuentas digitales, tarjetas de crédito, créditos hipotecarios entre otros, se destaca la segmentación de la Población Económicamente Activa en 3 subgrupos con prioridad en las colocaciones del subgrupo Bancarizados en base a uso de analítica y modelos de score. Adicionalmente, el Banco ha implementado una nueva estrategia de precios, nueva estrategia comercial, estructura de cobranza y sucursales, y planes de eficiencia. El Banco ha comunicado a la SBS su plan de acción en los próximos meses, el cual abarca una nueva marca, nueva oferta de valor, banca digital y transformación cultural junto a un plan de fortalecimiento patrimonial progresivo hasta junio del 2022. De esta forma, se espera el cambio de perfil de riesgo de clientes y el cambio de marca. El Ratio de Capital Global (RCG) disminuyó de 13.33% a 10.32% entre marzo y junio del 2021, dentro de los límites regulatorios por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Se menciona que el Banco espera que este indicador cambie de tendencia en el 2022, asociado al aumento de los intereses generados por la nueva cartera del Banco. Se menciona el aumento del patrimonio efectivo por deuda subordinada de PEN 5.0MM aprobado por la SBS el 17 de setiembre del 2021 y el aumento de capital de PEN 8.4MM mediante el proceso de suscripción de nuevas acciones con culminación el octubre del 2021. Estas medidas fortalecen el compromiso de los accionistas con el Banco y se ejecutan acorde al Plan Estratégico establecido por el Banco.

Los indicadores de calidad tanto la Cartera de Alto Riesgo y la Cartera Pesada se han deteriorado al alcanzar 23.1% y 39.2% respectivamente (vs 8.1% y 21.2% a jun-20), asociado sobre todo al cumplimiento de los periodos de gracia de la cartera reprogramada y al reinicio del conteo de días de atraso de la cartera congelada. Así mismo, para los indicadores de cobertura, el stock de provisiones abarca el 91.2% de la CAR y el 55.6% de la CP. Se menciona que la cartera de créditos reprogramados por la emergencia nacional por la Covid-19 se redujo de PEN 306.08MM a PEN a 44.45MM entre junio del 2020 y 2021. En esta línea, JCR LATAM espera que los resultados positivos de la estrategia Punto de Quiebre se efectúen para solventar el deterioro de la cartera de créditos y las pérdidas netas del Banco en el panorama nacional e internacional de recuperación económica.

Buen Gobierno Corporativo



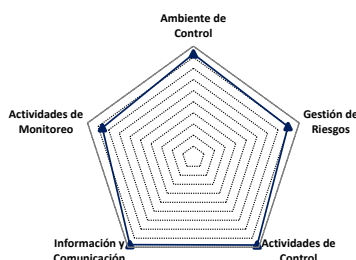
“BGC1: Empresa con nivel de cumplimiento “Distintivo” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local y estándares internacionales.”

Gestión Integral de Riesgo



“GIR2: La empresa contempla ampliamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una aceptable capacidad de afrontar fluctuaciones económicas.”

Sistema de Control Interno



“SCI2: Cuenta con buenos estándares de control que le permiten mitigar eficaz y eficientemente los riesgos de la actividad.”

- El Ratio de Liquidez como promedio mensual en moneda nacional disminuyó a 20.46 (vs 30.58 a jun-20), mientras que el Ratio de Liquidez como promedio mensual en moneda extranjera aumentó a 101.04 (vs 61.67 a jun-20). Ambos en niveles superiores a los límites establecidos por la autoridad. Ante esto, el Banco rentabiliza los excedentes de liquidez a través de instrumentos financieros de 12 meses a menos a fin de tener recursos disponibles para las colocaciones. En relación con los indicadores de rentabilidad, el ROA y el ROE se ubicaron en -18.54% (vs -15.66% a jun-20) y -114.95% (vs -3.30% a jun-20), estos resultados negativos se encuentran en el rango esperado del Banco para finales del 2021, por lo cual, se toma énfasis a la estrategia para el periodo 2020 y 2025 con el objetivo de transformación del negocio para un mejor posicionamiento del Banco.
- El gasto administrativo anualizado representó 42.52% del activo productivo promedio en junio del 2020 y 41.83% en junio del 2021. Esto refleja el recorte de gasto en personal y servicios por terceros de acorde a la reducción de la cartera de créditos del Banco junto a la continuidad del esquema de control. Se espera que la cartera generada por el nuevo modelo de negocio sustituya progresivamente la cartera previa con la finalidad de generar utilidades positivas al Banco. Cabe precisar que la clasificación otorgada está supeditada a los logros estratégicos, los cuales incorporan distintas etapas hasta el 2025. No obstante, JCR LATAM estará en continua vigilancia de los indicadores de solvencia, liquidez, rentabilidad, entre otros. En caso de no concretarse, JCR LATAM puede originar una revisión de la clasificación con la información correspondiente.

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Mejora en la calidad y nivel de cobertura de la CAR.
- Presentar mejores indicadores de rentabilidad.
- Mejora en los indicadores de solvencia como el incremento y sostenibilidad del RCG.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Resultados desfavorables de las estrategias aplicadas por el Banco.
- Deterioro sostenido en la calidad y menor cobertura de CAR.
- No mejora en resultados netos del ejercicio.

Limitaciones Encontradas

Ninguna.

Limitaciones Potenciales

Es importante mencionar que, cualquier impacto futuro, tanto de los decisores políticos del gobierno peruano como de una posible tercera ola de contagio, son inherentemente inciertos en la información financiera proyectada y en cualquier otra información proporcionada por el Banco. En este sentido, esta condición afectará la posibilidad de que se generen repercusiones no conocidas en los clientes, grupos de interés (directas como indirectas) o decisiones futuras que pudiera tomar el Banco. El impacto total no puede evaluarse cualitativamente ni cuantitativamente en este momento, por lo tanto, la Clasificadora cumplirá con la debida vigilancia, se enfatiza que se deberá considerar las limitaciones de la información en un escenario volátil y de incertidumbre.

Riesgo Macroeconómico

Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía mundial crecería 6,0% y 4,9% al cierre del 2021 y 2022, respectivamente. La recuperación global se caracteriza por los avances en el proceso de vacunación, la continuidad de políticas económicas y la menor volatilidad en los mercados financieros. Sin embargo, la brecha en el acceso a vacunas entre países afecta los procesos de recuperación económica y se identifican 2 bloques: países que esperan la normalización de sus actividades a finales del 2021 y países que enfrentan brotes de contagios y aumento de víctimas. Para América Latina y el Caribe, se proyecta un crecimiento económico de 5,8% en el 2021 y 3,2% en el 2022, según el FMI. De acuerdo con el Banco Mundial, se espera un crecimiento mundial de 5,6% para el 2021 por la recuperación de economías de mercados emergentes y en desarrollo; en tanto, para el 2022 un crecimiento económico mundial de 4.3%. Se asume que el 90% de las economías avanzadas y un tercio de las economías en desarrollo en el 2022 recuperen su nivel de ingresos per cápita previo a la pandemia. Se resalta la incertidumbre mundial ante posibles tensiones financieras por altas cargas de deuda. Las proyecciones para América Latina y el Caribe son 5,2% para el 2021 y 2,9% para el 2022. Estas asumen un avance moderado del proceso de vacunación, efectos secundarios de la recuperación de economías avanzadas y el aumento de precios de productos básicos. Entre los factores de riesgos que reducirían las proyecciones mencionadas, se resalta la posible expansión de la variante delta, retrasos en la distribución de vacunas, menores impulsos fiscales, retiro de estímulo monetario de la Reserva Federal de EE.UU. y aumento de tensiones geopolíticas y sociales. En el mediano y largo plazo, se espera que los precios internacionales de los metales industriales se mantengan en niveles altos por la transición energética mundial al uso de energía limpia y sostenible. Se resalta la presión al alza del precio del cobre y el litio, a la baja del precio del petróleo y el gas en el horizonte mencionado.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la economía peruana aumentó en 23.4% interanual en junio del 2021, debido principalmente por el comportamiento positivo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector pesca que tuvo una disminución. El INEI precisó que el resultado de junio del 2021 tiene como base de comparación junio del 20, mes en el que continuó la suspensión parcial de gran parte de las actividades económicas, en el marco de la declaración del Estado de Emergencia Sanitaria Nacional por la presencia de la Covid-19 en el país. En particular, el sector Alojamiento y Restaurantes fue uno de los sectores que mayor crecimiento presentó tras aumentar 225.9% interanual en jun-21, sustentado por la mayor actividad del

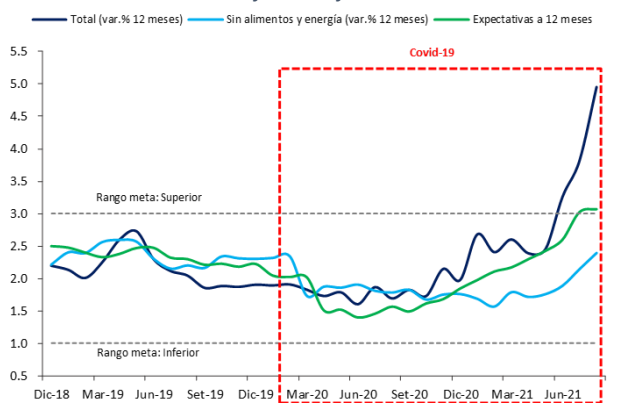
subsector alojamiento y del subsector restaurantes. Otro de los sectores que presentó un avance notable fue el sector construcción con un crecimiento de 90.7%, debido a la continuación de obras públicas y privadas. El sector Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería creció 62.5% interanual debido al resultado favorable del subsector transporte y almacenamiento y mensajería. Del mismo modo, registraron un resultado positivo los sectores Servicios Prestados a Empresas (+48.4%), Comercio (+38.1%), Manufactura (+19.1%), Otros Servicios (incluye servicios inmobiliarios y servicios personales) (+18.7%), entre otros. Sin embargo, el sector pesca disminuyó en 37.7%, explicado por la menor captura de especies de origen marítimo, destinadas al consumo humano indirecto (harina y aceite de pescado). De acuerdo con el Reporte de Inflación de junio del 2021 del Banco Central de Reserva del Perú, la economía peruana crecería 10.7% en 2021 y 4.5% en 2022. Las proyecciones para 2021 y 2022 asumen un proceso de vacunación masiva en el segundo semestre de 2021 que permitiría una rápida recuperación de la actividad económica en el 2022, un ambiente de estabilidad política y social, entorno favorable al desarrollo empresarial, impulsos monetarios y fiscales y contexto externo favorable. Asimismo, la proyección asume que no habrá nuevas olas de contagios por Covid-19 de gran magnitud. Por su parte, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) proyecta que la economía peruana crecería 10.5% ante el repunte de la actividad económica en el primer semestre de 2021 asociada a una rápida recuperación de la demanda interna y un efecto estadístico positivo. En 2022, la economía continuará dinámica y crecería 4.8%, impulsada por el incremento del gasto privado, el avance de las exportaciones ante el inicio de la producción de Quellaveco, y la mejora de la demanda externa, en un entorno de mayor control de la pandemia y vacunación masiva de la población. Según el último informe de Perspectivas Económicas Globales del Banco Mundial, la economía peruana crecería 10.3% en 2021, respaldado por el aumento del consumo privado y una aceleración de la inversión, en particular, la inversión pública. Además de buenos precios del cobre. Asimismo, para el 2022 el Banco Mundial proyecta un crecimiento de la economía peruana de 3.9%. Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional pronosticó que Perú tendría un crecimiento económico de 8.5% en 2021 y 5.2% en 2022.

Inflación

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) tiene como finalidad preservar la estabilidad monetaria. Para el cumplimiento de esta finalidad, el banco central sigue un esquema de Metas Explícitas de Inflación desde el año 2002, a través del cual busca anclar las expectativas de inflación de los agentes económicos dentro del rango meta, el cual se ubica entre 1 y 3 por ciento desde el año 2007. Según el INEI, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana se incrementó en 1.0% mensual en agosto del 2021. De esta manera, la inflación

de los últimos 12 meses aumentó de 3.8% en julio del 2021, a 5.0% en agosto del 2021, alejándose por tercer mes consecutivo del límite superior del rango meta del BCRP. Por su parte, la inflación sin considerar alimentos y energía (inflación subyacente) subió de 2.1% en julio del 2021 a 2.4% en agosto del 2021. Asimismo, las expectativas de inflación a 12 meses se elevaron de 3.0% en julio del 2021 a 3.1% en agosto del 2021. La inflación de agosto del 2021 se sustentó principalmente por la subida de las cotizaciones internacionales del maíz, trigo, aceite de soya y petróleo, así como también por la depreciación de la moneda local debido a la incertidumbre política. Lo anterior se vio reflejado en la subida de precios de tres grandes grupos de consumo: Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (+2.5%), Alimentos y Bebidas (+1.4%) y Transportes y Comunicaciones (+0.8%), los que en conjunto contribuyeron con 0.9 pp., explicando el 94.0% de la variación del índice general (+1.0%). El BCRP proyecta que la inflación se ubicaría en 3.0% en 2021 por efectos transitorios de oferta (alza de precios de combustible, tipo de cambio y algunos alimentos) y se mantendría en el rango meta en el 2022.

Gráfica 1: Inflación



Fuente: INEI & BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Mercados Financieros

Durante el 2020, la posición del BCRP estuvo concentrada en aumentar el estímulo monetario, disminuyendo la TPM a un nivel mínimo histórico, e implementar medidas para mantener niveles adecuados de liquidez y activos líquidos, con el objeto de otorgar una mayor flexibilización en las condiciones monetarias y crediticias para reducir el costo de financiamiento, la provisión de liquidez y la reducción de la volatilidad de las tasas de interés de largo plazo y tipo de cambio. Para ello, entre las diversas medidas, se destacaron la reducción de los requerimientos de encaje en PEN y USD; la ampliación del monto y plazo hasta por 3 años de las operaciones de repo de valores y monedas; y la realización de operaciones de repo de cartera con garantía estatal por primera vez. En este escenario, la curva de rendimiento del CDBCRP descendió, influenciada además por las expectativas de tasas las futuras de política monetaria y las condiciones de liquidez en el mercado. Por su parte, la tasa de interés de los Bonos soberanos a 10

años en moneda PEN y USD también declinaron, de 4.4% y 2.5% a 3.6% y 1.7% entre diciembre del 2019 y del 2020, respectivamente. Cabe indicar que, a agosto del 2021, las tasas ascienden a 6.4% y 2.6%. Ha ocurrido una reversión en la tendencia, ya que las tasas de rendimiento cayeron durante el 2020 y aumentaron durante los últimos meses del 2021. Esto se debe a la menor confianza que da el país, a raíz de los resultados de las elecciones presidenciales. Además, en el contexto internacional, las mayores presiones inflacionarias han acelerado las expectativas de las próximas alzas de tasas de interés en el mundo. A set-21, el BCRP ha moderado su postura de política monetaria expansiva y ha subido su tasa de referencia por segunda vez en el año, de 0.5% a 1.0%, con el objetivo de disminuir las presiones inflacionarias transitorias que están afectando a la economía nacional durante la segunda mitad del año 2021. Esta decisión afecta principalmente a las expectativas de inflación de los siguientes meses y busca mantenerlas en el límite de 1% y 3%.

Riesgo Político

Durante el 2020, la turbulencia política y social fue significativa, contemplada inicialmente en la vacancia del expresidente Martín Vizcarra, la cual fue acompañada por manifestaciones sociales tras asumir la presidencia Manuel Merino. Después de ello, se tuvo una mayor tranquilidad política y social a través del nombramiento de Francisco Sagasti como presidente. A junio del 2021, se siguen manteniendo altos niveles de inestabilidad política debido a los resultados de las elecciones presidenciales, en los cuales el presidente Pedro Castillo ganó por una diferencia de 44 058 votos (0.25% del total), a lo cual se suma la incertidumbre sobre posibles cambios en el modelo económico y reglas establecidas en la economía.

Riesgo de la Industria y Posición Competitiva

Créditos y Depósitos del Sistema Financiero

Al cierre de jun-21, el Sistema Financiero estaba conformado por 56 empresas: 16 bancos, 10 empresas financieras, 12 cajas municipales, 7 cajas rurales, 9 EDPYME, el Banco de la Nación y el Banco Agropecuario. De los cuales, la banca múltiple concentra la mayor parte de los créditos directos y depósitos del Sistema Financiero (87.1% y 82.4%, respectivamente), mientras que las cajas municipales representan el 7.0% de los créditos directos y 5.9% de los depósitos.

Tabla 1: Estructura del Sistema Financiero

Jun-21	Número de Empresas	Créditos		Depósitos	
		Millones S/	%	Millones S/	%
Banca Múltiple	16	339,769	87.1	332,443	82.4
Empresas Financieras	10	12,006	3.1	7,538	1.9
Cajas Municipales (CM)	12	27,432	7.0	23,947	5.9
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	7	2,077	0.5	1,562	0.4
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME)	9	2,685	0.7	-	-
Banco de la Nación	1	5,212	1.3	37,934	9.4
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	849	0.2	-	-
Total	56	390,030	100.0	403,425	100.0

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

El monto de la cartera de créditos directos del Sistema Financiero ascendió a PEN 390,030 MM a junio del 2021,

aumentando en 5.9% respecto al monto al mes anterior. Este incremento fue impulsado por el aumento de la cartera de créditos a grandes empresas (+2.1%), créditos a medianas empresas (+32.0%), créditos a pequeñas empresas (+8.8%), créditos a microempresas (+14.2%), créditos hipotecarios (+8.6%), compensado parcialmente por una disminución de la cartera de créditos a grandes empresas (-2.7%) y créditos de consumo (-5.9%). En cuanto a la composición por tipo de crédito a junio del 2021, está compuesta principalmente por créditos corporativos, créditos a medianas empresas y créditos de consumo. La cartera de créditos corporativos representó el 20.2% del total de la cartera de créditos directos del Sistema Financiero, mientras que la cartera de créditos a medianas empresas y de consumo registraron una participación de 18.9% y 17.7%, respectivamente. Los depósitos del Sistema Financiero registraron un monto de PEN 403,425 MM al cierre de junio del 2021, aumentando en 7.6% respecto al cierre de junio del 2020. Este incremento de los depósitos fue ocasionado por un aumento de los depósitos a la vista (+12.6%) y depósitos de ahorro (+22.5%), compensado parcialmente por una reducción de los depósitos a plazo (-10.5%). En lo referente a la composición de los depósitos, los depósitos a la vista registraron un monto de PEN 144,056 MM, representando el 35.7% de los depósitos totales. Por su parte, los depósitos de ahorro y depósitos a plazo registraron una participación de 35.2% y 29.0%, respectivamente.

Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Al cierre de junio del 2021, las tasas de interés promedio del Sistema Financiero subieron en todos los segmentos de crédito respecto al cierre de junio del 2020, con excepción de los créditos corporativos e hipotecario. El mayor incremento se dio en las tasas de interés promedio en moneda nacional de los créditos a microempresas (+24.9 pp.) y a pequeñas empresas (+15.7 pp.); lo cual estaría sustentado porque la comparación se realiza respecto a junio del 2020, la cual considera principalmente desembolsos realizados en el marco de los Programas de Garantías del Gobierno (Reactiva Perú y FAE MYPE), para atenuar el impacto económico de la pandemia, con tasas de interés significativamente más bajas.

Tabla 2: Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Tipo de Crédito		Tasa Jun-21 (%)	Tasa Jun-20 (%)	Variación Anual (pp.)
Corporativos	MN	1.8	3.2	-1.3
Grandes Empresas	MN	3.9	3.2	0.7
Medianas Empresas	MN	7.9	4.7	3.2
Pequeñas Empresas	MN	23.5	7.8	15.7
Microempresas	MN	43.1	18.2	24.9
Consumo	MN	42.8	41.8	1.0
Hipotecario	MN	6.0	6.9	-0.9
Coporativos	ME	1.7	2.6	-0.9
Grandes Empresas	ME	4.4	5.1	-0.8
Hipotecario	ME	5.2	6.2	-1.0

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Créditos y Depósitos de la Banca Múltiple

A junio del 2021, el saldo de la cartera de créditos de la banca múltiple ascendió a PEN 339,769 MM, siendo mayor en PEN 19,029 MM respecto a junio del 2020, lo que representa un aumento de 5.9%. Este aumento fue impulsado por el incremento de la cartera de créditos a grandes empresas (+2.0%), créditos a medianas empresas (+33.0%), créditos a pequeñas empresas (+0.5%), créditos a microempresas (+10.5%) y créditos hipotecarios (+8.8%), compensado parcialmente por una disminución de la cartera de créditos corporativos (-2.6) y créditos de consumo (-4.3%). En cuanto a la composición por tipo de crédito a junio del 2021, está compuesta principalmente por crédito corporativos, créditos a grandes empresas y créditos a medianas empresas. La cartera de créditos corporativos representó el 23.1% del total de la cartera de créditos directos de la banca múltiple, mientras que la cartera de créditos a grandes empresas y a medianas empresas registraron una participación de 17.8% y 20.6%, respectivamente.

Los depósitos de la banca múltiple alcanzaron los PEN 332,443 MM a junio del 2021, aumentando en 7.3% respecto a junio del 2020. Este aumento fue impulsado principalmente por el incremento de los depósitos a la vista (+9.9%) y depósitos de ahorro (+24.8%), compensado parcialmente por una disminución de los depósitos a plazo (-12.2%). En lo referente a la composición de los depósitos, los depósitos a la vista registraron un monto de PEN 125,152 MM, representando el 37.6% de los depósitos totales. Por su parte, los depósitos de ahorro y depósitos a plazo registraron una participación de 35.9% y 26.4%, respectivamente.

Riesgo de la Empresa

Perfil

El Banco Azteca del Perú S.A. fue constituido en setiembre de 2007 con un aporte de capital de PEN 26MM e inició operaciones en enero de 2008, bajo la autorización de la SBS, mediante la Resolución SBS N°146-2008. De esta manera, el Banco comienza sus actividades enfocado en el financiamiento de las compras realizadas en las tiendas Elektra a través de créditos en efectivo y tarjetas Azteca. Se resalta que el Banco era subsidiaria del Grupo Elektra, parte del Grupo Salinas, uno de los corporativos más importantes de México. Durante el 2020, a causa del efecto negativo en el modelo de negocio del Banco por la paralización de las actividades económicas y el aislamiento social obligatorio para evitar la propagación del COVID-19, el Grupo Salinas puso como prioridad la venta de la institución y se efectuó una salida ordenada del mercado nacional. El grupo entrante de 22 accionistas estuvo compuesto por 21 personas naturales y 1 persona jurídica, ninguna participación mayor al 10% de capital social.

Órganos Societarios

Respecto a los cambios en el accionariado, a noviembre del 2020, el Grupo Elektra S.A.B. de C.V. y Elektra del Perú S.A., suscribieron un contrato de compraventa de acciones en virtud con el acuerdo de transferencia extrabursátil del 100% de las acciones a un precio unitario de PEN 0.035 con el grupo de inversionistas, que fueron liquidados de manera extrabursátil en diciembre del 2020. A marzo del 2021, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascendió a PEN 144.03MM, el cual está representado por acciones comunes cuyo valor nominal es PEN 1 por acción. Este importe es mayor a los PEN 116.17MM registrado a diciembre del 2019, debido a la capitalización de los resultados del 2018 y 2017 por PEN 4.27MM en octubre del 20, y al aumento de capital por PEN 23.6 MM en diciembre del 2020. En esta línea, se debe precisar que:

- A junio del 2021, el capital social del Banco asciende a PEN 162.15 MM, representado por 162.15 MM de acciones comunes con derecho a voto y un valor nominal de PEN 1.0 cada una íntegramente pagada y suscrita. Esto en respuesta al aporte de capital en efectivo por PEN 3.16 MM, lo cual originó la creación y emisión de 18.12 MM de nuevas acciones con valor nominal de PEN 1.0 a favor de los aportantes, en funciones a un valor de colocación de PEN 0.17 por acción y una pérdida de colocación de PEN 0.83 por acción.
- La nueva composición del accionariado está representada por 21 personas (20 personas naturales y 1 persona jurídica) con menos del 10% de las acciones cada uno y un accionista con más de 10%, la aprobación por la SBS fue comunicada por el Banco.
- Se comunica la incorporación del nuevo director independiente Alex Zimmermann Novoa en reemplazo del ex Director Cristian Emmerich de Haro ante su renuncia en abril del 2021.
- El 23 de agosto de 2021 la JGA aprueba el aumento de capital por PEN 8.4MM a través de un proceso de suscripción de nuevas acciones con finalización en octubre del 2021.

En cuanto al directorio, tras el inicio de la transformación del modelo de negocio del Banco, los nuevos accionistas han fortalecido este órgano de gobierno a través de un cambio total de la plana directiva, integrando miembros que poseen una amplia experiencia y un alto desarrollo profesional en el core business del Banco. Es así que, a junio del 2021, el directorio está caracterizado por constituirse principalmente por miembros independientes (5 de un total de 7); de los cuales, uno de ellos está presidiendo el directorio. En esta línea, se debe indicar que, el directorio tiene una estructura adecuada de comités especializados, los mismos que permiten contar con una mayor claridad de roles, responsabilidades y delegación de funciones. Por su parte, durante el 2020, la plana gerencial del Banco también presenció cambios importantes. En particular, en marzo del 2020, el Banco

informó la salida del Sr. Walter Enrique Furuya Vasquez como Gerente General, asumiendo el cargo el Sr. Julio Cáceres Alvis, Gerente General adjunto previamente. Posteriormente, ante el cambio de accionistas del Banco, desde diciembre del 2020 el accionista mayoritario Sr. René Jaime Farach viene asumiendo la Gerencia General, por ende, a junio del 2020, se observa una vinculación entre la propiedad y gestión.

Estrategia del Negocio

A partir del 2020, el Banco inició un proceso de transformación del modelo de negocio, el cual enfoca el plan de fortalecimiento patrimonial como base para el desarrollo de nuevos productos y canales físicos - digitales, innovación en el área de riesgos y cobranzas, la segmentación de tasas de acuerdo al perfil de riesgo del sector emergente y la sostenibilidad de los productos especializados de consumo. Este nuevo modelo busca la visión de ser el banco preferido de los emprendedores y sus familias sobre todo en los sectores económicos C y D, y el propósito de ser el aliado permanente a fin de atender sus necesidades integrales e impulsar la prosperidad. El Banco ha integrado dentro de sus proyecciones y en sus acciones estratégicas los resultados negativos esperados durante el 2021. Por esto, establece 4 etapas en la estrategia principal entre 2020 y 2025: Punto de quiebre, estabilización del Banco, Crecimiento y Consolidación del Modelo. En relación a los cambios realizados, el Banco está en proceso de modificación de score bancario con la aplicación de nuevos productos como créditos de capital de trabajo, cuentas digitales, tarjetas de crédito, créditos hipotecarios entre otros, se destaca la segmentación de la Población Económicamente Activa y del subgrupo No Bancarizados con prioridad en las colocaciones de los Bancarizados en base a uso de analítica y modelos de score. Además, se ha implementado una nueva estrategia de precios, nueva estrategia comercial, estructura de cobranza y sucursales y planes de eficiencia. El Banco ha comunicado a la SBS su plan de acción en los próximos meses el cual abarca una nueva marca, nueva oferta de valor, banca digital y transformación cultural junto a un plan de fortalecimiento patrimonial progresivo hasta junio del 2022. La toma de deuda subordinada a fin de absorber los resultados negativos de cartera de créditos del Banco y los efectos negativos de la emergencia nacional inició con la suscripción de PEN 7.5MM el 27 de julio del 2021, PEN 20.6MM el 13 de agosto del 2021, y la aprobación por la SBS de PEN 5.0MM el 17 de setiembre del 2021.

Limites Individuales y Globales

En los últimos años, los límites individuales y globales se han mantenido dentro de los parámetros prudentes. A junio del 2021, la situación presentó una posición alineada a la normativa.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo

El Banco tiene documentado los principios y lineamientos generales de gobernabilidad que sirven de guía en el accionar de los órganos de gobierno y demás grupos de interés. Para esto, los reglamentos internos especifican los derechos y responsabilidades. Asimismo, el Banco posee un Código de Ética y Conducta, el cual contiene los principios y políticas generales que deben guiar el actuar ético y profesional de los directores, gerentes, funcionarios y demás trabajadores de la organización. Se menciona que se dispone de mecanismos para efectuar denuncias de comportamientos ilegales o contrarios a la ética del Banco.

Estructura de Propiedad

El Banco al ser una institución supervisada y regulada, su estructura y composición accionaria está plenamente identificada y esta se revela al mercado mediante la entrega de información a la SBS y Superintendencia de Mercados y Valores (SMV). En relación a la estructura, el capital social está representada solo por acciones comunes con derecho a voto. Por su parte, a junio del 2021, la composición societaria se distribuye por 21 accionistas en 20 personas naturales y 1 persona jurídica; de los cuales, solo un accionista posee una participación individual que supere el 10%. Cabe indicar que a junio del 2021 se realizó un aporte dinerario de PEN 3.16 MM en marzo del 2021 (supeditada a la aprobación de la SBS y autorizado en abril de 2021). En tanto, se debe precisar que, existe una vinculación entre la propiedad y dirección; dado que, 2 accionistas participan dentro del directorio. Adicionalmente, se contempló una relación entre la propiedad y gestión a través de la gerencia general.

Correspondencia con los Accionistas y Grupos de Interés

El Banco se rige por lo normado tanto por su estatuto como Reglamento de la Junta General de Accionistas. Conforme a esto, el Banco reconoce en su actuación un trato igualitario a los accionistas, dado que promueve únicamente la existencia de acciones con derecho a voto, tiene políticas de información y comunicación, delegación de voto, mecanismos que permiten el ejercicio del voto a distancia, otros aspectos. En temas de convocatorias de juntas generales, cuenta con la trazabilidad necesaria para la transparencia de la información. En el caso de cambios de control, no se ha establecido como política ni acuerdo mecanismos anti absorción. Respecto a los grupos de interés, la información corporativa y financiera es divulgada a través de la página web del Banco y Organismos Reguladores, SBS y SMV.

Directorio y Gerencia General

El Banco no cuenta con un Reglamento de Directorio; no obstante, posee un Manual de Organización y Funciones que regula las obligaciones y responsabilidades del directorio en base al Estatuto y a la Ley General de

Sociedades. Acorde a lo mencionado, se observa que en la mayoría de órganos de gobierno presentan una adecuada independencia de gestión, el nombramiento de directores independientes demuestra que se tiene como objetivo el alineamiento al estándar propuesto por la industria. Asimismo, se exhibe pluralidad en la conformación de los órganos de gobierno y amplia experiencia en el sector donde se realiza actividades el Banco, lo cual es apoyado y reforzado mediante los comités especializados, categorizados en comités regulatorios, de transformación y de punto de quiebre, que están presididos por al menos un miembro independiente del directorio. Por otro lado, se debe indicar que, el desafío del Banco está relacionado a la autoevaluación del directorio como órgano colegiado y el de sus miembros, a establecer un plan de trabajo al directorio, a evaluar el desempeño de la gerencia general y a realizar la divulgación de los estándares adoptados en materia de gobierno corporativo a través de informes.

Gestión de Riesgos

El Banco mantiene un marco adecuado en la gestión de riesgos consistente con la naturaleza, tamaño y complejidad de sus operaciones. El Directorio estableció las políticas de riesgos teniendo en cuenta los requerimientos regulatorios y el entorno competitivo. El Comité de Riesgo es el encargado de disponer las medidas a aplicar, mientras que la Gerencia de Riesgos es la encargada de la gestión. Se define el apetito y tolerancia por tipo de riesgo y se tienen metodologías de gestión para el monitoreo constante de los riesgos a través de planes anuales de trabajo, manuales de gestión, informes periódicos, anexos, entre otros.

Control Interno

La Unidad de Auditoría interna del Banco cuenta con la infraestructura y recursos necesarios para evaluar el funcionamiento del control interno, se inspecciona con debida diligencia y de forma exclusiva e independiente mediante evaluaciones internas. Los resultados y avances, de acuerdo como se susciten, se reporta mediante informes al Comité de Auditoría.

Transparencia Financiera y Revelación de Información

De acuerdo con la regulación, las sociedades están obligadas a entregar información financiera con frecuencia mensual y anual en los periodos de análisis. Ante esto, se cumple con los estándares de información, respecto a la calidad y contenido de la información pública, fundamentalmente financiera de acuerdo con los plazos establecidos. En la página web del Banco se tiene información relacionada con las operaciones activas y pasivas, tasas de interés (tarifario), modelos de contratos con el cliente, así como, un sistema de atención de requerimientos y reclamos.

Información Institucional

La estructura de propiedad organizacional varió con el cambio de accionistas. Dado que perteneció a un grupo empresarial previamente y solo 1 de los 22 accionistas es una persona jurídica a junio del 2021. La Gerencia puede ajustar el pago de dividendos, devolver de capital a accionista o emitir nuevas acciones. Ante esto, se ha presentado a la SBS un plan de gestión de capital hasta el 2025 a fin de ser una Banco sostenible y rentable.

Por lo mencionado, JCR LATAM considera que el Banco tiene un nivel de cumplimiento “Distintivo” de los principios de gobierno corporativo establecidos por el Código local y estándares internacionales.

Sistema de Control Interno

Ambiente de Control

Los órganos de gobierno y el capital humano se encuentran comprometidos con los valores y principios éticos, acorde a las políticas internas y externas. Para esto, se posee un código de conducta y el MOF, donde se detallan criterios de responsabilidad profesional exigible para todas las unidades orgánicas. Adicionalmente, la Unidad de Auditoría Interna (UAI) suscribe de manera anual una declaración de conflicto de interés para mantener su objetividad. Esta unidad depende del directorio, el cual opera independientemente y ejerce su responsabilidad de supervisión y funcionamiento del control interno.

Evaluación de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

El Banco ha identificado los principales riesgos a los que se enfrenta y afectan su desempeño de acuerdo a la complejidad y tamaño de sus operaciones. En ese marco, se ha definido el apetito y tolerancia en los riesgos cualitativos y cuantitativos que están alienados a las metodologías de medición y seguimiento. Por su parte, la actividad de control se desarrolla a través actividades programadas y no programadas atendiendo los factores críticos y su materialidad en la hoja de balance. Para el 2020, el Informe de Evaluación de la Calidad de la UAI indicó que el desempeño de la UAI es razonable, el cual está en línea con las disposiciones de la normativa emanada por el ente Supervisor; no obstante, entre los resultados, se percibió que se requiere mejorar aspectos relacionados al cumplimiento de las normas internacionales, como es la aplicación del enfoque de auditoría basado en riesgos. Entre los resultados también se evidenció la implementaron del 100% de las recomendaciones de consultor externo programadas para el 2020.

En relación al Plan Anual de Trabajo, en el 2020 se programó 44 actividades, 32 se finalizaron y 12 fueron canceladas. En específico, de las 32 finalizadas, 15, 14 y 3 registraron una calificación global de adecuado, necesita mejora e insatisfactorio respectivamente. Por su parte, todas (19) las actividades no programadas se finalizaron; de las cuales, 8, 5 y 6 actividades registraron una

calificación global de adecuado, necesita mejora e insatisfactorio respectivamente. Cabe indicar que, el Banco no modificó el Plan a pesar de la posibilidad por el Oficio Múltiple N°12043-2020-SBS. Por su parte, es relevante resaltar el grado de avance de las recomendaciones realizadas por el auditor interno y SBS, pese a la menor actividad en el 2020 por la emergencia nacional. En cuanto a las actividades de monitoreo y control, a junio del 2021, el Banco informa que ha concluido 34 informes, mientras que 1 se encuentra en proceso y 1 fue reprogramado en marzo (Evaluación al Proceso de Cobranza). Cabe indicar que según el Plan Anual de Trabajo de Auditoría se tiene programada 71 actividades en el 2021 y 3 informes fueron concluido por adelantado.

En relación a las auditorías externas, el informe complementario, a diciembre del 2020, menciona que no se han observado asuntos de importancia que modifiquen la información de relación de créditos directos y contingentes, requerimiento patrimonial, posición mensual de liquidez y liquidez por plazos en relación a los estados financieros del 2020. Así mismo, el dictamen de los auditores independientes argumenta que los estados financieros presentan “razonablemente” la situación financiera del Banco a diciembre del 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo.

Información y Comunicación

El resultado y avance del Plan Anual de Auditoría Interna, los hallazgos relevantes también, son reportados directamente al Comité de Auditoría, y estos son tratados en el Directorio. El Banco cuenta con canales internos claros de comunicación para los órganos de gobierno y demás grupos de interés.

En síntesis, JCR LATAM considera que el Banco cuenta con buenos estándares de control que le permiten mitigar eficaz y eficientemente los riesgos de la actividad.

Gestión Integral de Riesgos

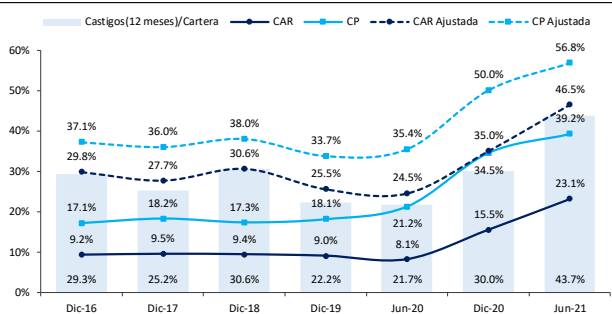
Riesgo Crediticio

Calidad de Cartera

Entre el 2016 y 2021, los indicadores de la calidad de la cartera del Banco como la Cartera de Alto Riesgo (CAR) y la Cartera Pesada (CP) han presentado diferentes tendencias. En la primera etapa entre 2016 y 2017, la calidad de la cartera mejoró debido a la renovación de la plana general, el replanteamiento de políticas y el fortalecimiento de los procesos de evaluación, admisión y recuperación de la cartera principalmente. Cabe recalcar que anteriormente el Banco se caracterizaba por tener clientes de alto riesgo y estándares no adecuados de admisión y evaluación de créditos. En la segunda etapa entre 2018 y 2019, tanto la CAR Y CP tuvieron un comportamiento estable sin presentar cambios relevantes en mejora o deterioro de la

cartera del Banco. Cabe resaltar que los castigos efectuados como porcentaje de la cartera total por el Banco tomaron un rol importante para mantener la calidad de la cartera. La última etapa entre 2020 y 2021 se identifica por el deterioro en los indicadores mencionados y por el aumento progresivo de los créditos castigados por el Banco en porcentaje de la cartera total. La razón principal es la menor capacidad de pago de los clientes por los efectos negativos del contexto económico, social y político del país, sobre todo en los créditos de consumo en el mercado financiero.

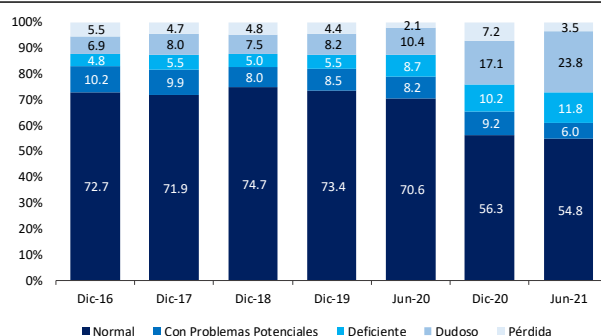
Gráfica 2: Cartera de Alto Riesgo y Castigos



Fuente: SBS & Banco Azteca / Elaboración: JCR LATAM

El crédito de consumo no revolventes es el principal activo de la cartera del Banco y su participación aumentó a 98.06% de los créditos directos a junio del 2021 (vs 94.75% a jun-20) por la menor participación de tarjetas de crédito en la cartera (-99.73% respecto a jun-20). La CAR del Banco aumentó de 8.1% en junio del 2020 a 23.1% en junio del 2021, a causa del aumento de créditos refinanciados (+ PEN 30.8MM) y la reducción de la cartera de créditos directos en los trimestres en comparación (-30.43%). Respecto a la categoría del deudor, el mayor deterioro de la CP, que pasó de 21.2% a 39.2% entre junio del 2020 y 2021, se debió al aumento a 23.8% de los créditos de categoría Dudoso. (vs 10.44% a jun-20). En este contexto, se resalta que los castigos efectuados en los 12 meses últimos a junio del 2021 ascendieron a PEN 133.4MM de soles, es decir, 43.7% de cartera total (vs 21.7% a jun-20). En relación a los créditos reprogramados por la emergencia sanitaria, la cartera se redujo a PEN 44.4MM a junio del 2021 (vs PEN 306.1MM a jun-20). Este monto representó el 14.46% de la cartera de créditos directos del Banco (vs 69.77% a jun-20). Cabe resaltar que las reprogramaciones mencionadas fueron en modalidad masiva al 100%.

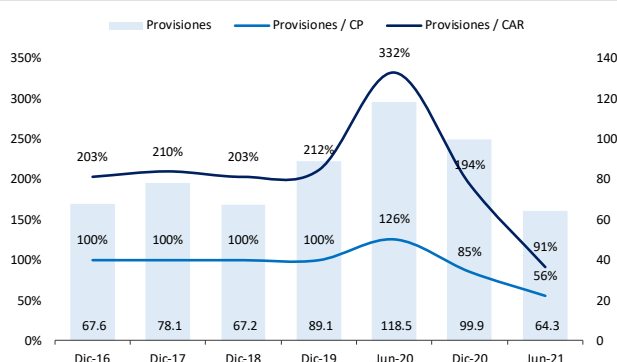
Gráfica 3: Cartera – Categoría del Deudor



Fuente: SBS & Banco Azteca / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto a la cobertura de la cartera, entre el 2016 y 2020, se observa que las provisiones como porcentaje de la CAR estuvieron alrededor del 200% donde se destacó el 332% en junio del 2020, mientras que en el periodo posterior el indicador se reduce de manera notoria hasta alcanzar el 91.25% en el segundo trimestre del 2021, a causa de la reducción de PEN 64.89MM de provisiones genéricas (-96.99% respecto a jun-20). En el caso de provisiones como porcentaje de la CP, este indicador se mantuvo en 100% hasta el 2019, mientras que, en periodo posterior se observa una tendencia decreciente hasta alcanzar el 55.56% en el segundo trimestre del 2021, a pesar del aumento a 125.91% a junio del 2020. Cabe resaltar que el 100% de la cartera de créditos directos del Banco no mantiene garantías y el stock de provisiones, a junio del 2021, fue PEN 64.32MM (vs PEN 118.52MM a jun-20), compuesto principalmente por 96.87% de provisiones específicas y por 3.13% de provisiones genéricas (vs 49.95% y 56.45% respectivamente en jun-20).

Gráfica 4: Cobertura Cartera de Alto Riesgo (%)



Fuente: SBS & Banco Azteca / Elaboración: JCR LATAM

De acuerdo al plan estratégico del Banco, JCR LATAM espera que los resultados positivos se materialicen en la estabilización de la cartera en el mediano plazo, tanto en aspectos de calidad como evolución. Para esta razón, en el 2021, los esfuerzos del Banco para mejorar la calidad de cartera estarán enfocados en: i) mejorar el perfil de riesgo de los clientes, conllevando a un crecimiento sano de la cartera; ii) crecimiento de la participación de los clientes

bancarizados, para reducir el perfil de riesgo de la gestión anterior; ii) optimizar y mejorar el modelo de cobranza con el objetivo de reducir las provisiones de cartera. En relación con el informe de gestión trimestral, los ingresos financieros del segundo trimestre del 2021 superaron los del primer trimestre, debido principalmente a la utilización del Modelo de No Bancarizados que permitirá reducir el riesgo en este tipo de clientes mediante la focalización. En comparación el segundo trimestre del 2020, el ingreso financiero es menor significativamente por la reversión de los intereses en el periodo inicial de emergencia nacional. Cabe recalcar que en las proyecciones del 2021 el Banco se encuentra en la fase de Punto de Quiebre y el 2022 en adelante abarca la fase de estabilización y crecimiento.

Riesgo de Mercado: Tipo de Cambio y Tasa de Interés

En relación al riesgo por tipo de cambio, la posición global de sobrecompra en moneda extranjera del Banco se mantuvo en USD 2.42MM a junio del 2021, monto similar a los USD 2.59MM a junio del 2020, a pesar de la reducción de activos (- USD 5.47MM) y pasivos (- USD 5.30MM) en moneda extranjera. Se menciona que el Banco no tiene una posición neta de derivados en moneda extranjera ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera. En porcentaje del patrimonio efectivo, ascendió a 4.23% (vs 2.11 a jun-20) y cumple con el límite interno y regulatorio. Cabe recalcar que, a causa de la emergencia sanitaria y sus efectos, la SBS redujo el límite de posición global de sobrecompra en moneda extranjera respecto al patrimonio efectivo a 10% (Resolución S.B.S. N° 1882-2020). En relación con el riesgo de tasa de interés estructural, a junio del 2021, el indicador de ganancias en riesgo sobre patrimonio efectivo fue 4.28% (vs 1.43% a jun-20), mientras que el indicador de valor patrimonial en riesgo se ubicó en 2.81% (vs 2.17% a jun-20). Se resalta que los indicadores mencionados se encuentran dentro de los límites internos y regulatorios.

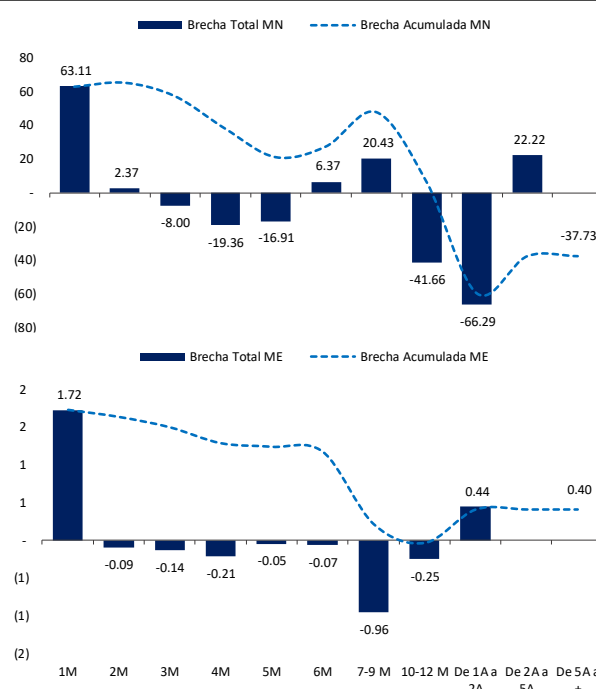
Riesgo de Liquidez (GRL)

Calce de Plazos

A junio del 2021, el riesgo de liquidez en el calce de plazo en moneda nacional se elevó respecto al calce de plazo a marzo del 2021. Debido principalmente al mayor nivel de obligaciones por cuentas a plazo de fondeo estable. Se observan descalces de liquidez en 5 tramos y la brecha acumulada no contempla una cobertura de liquidez, ya que cierra con un importe negativo de PEN 37.73MM, el cual representa 65.96% del patrimonio efectivo del periodo en análisis. En relación a las brechas de liquidez en moneda extranjera, se observan descalces en 7 de los 11 tramos. No obstante, la cobertura de liquidez es contemplada por la brecha acumulada con un cierre positivo de USD 0.40MM. Cabe resaltar que la cartera del Banco está principalmente en moneda nacional, el nivel de obligaciones con el público por cuentas de plazo, ahorro y a la vista en moneda extranjera se encuentra en menor nivel significativamente. A nivel global, se observan

descalces en 5 tramos y la brecha acumulada cierra negativamente en PEN 36.17MM, el cual representa el 63.24% del patrimonio efectivo del Banco.

Gráfico 5: Brechas de Liquidez MN y ME (a jun-21)



Fuente: SBS & Banco Azteca / Elaboración: JCR LATAM

Indicadores de Liquidez

Al cierre de junio del 2021, los Ratios de Liquidez como promedio mensual en moneda nacional y extranjera fueron 20.46 y 101.04 respectivamente (vs 30.58 y 61.67 a jun-20), los cuales se mantuvieron dentro de los requerimientos de la SBS. Así mismo, los Ratios de Liquidez de Cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera fueron 171.75 y 500.00 respectivamente en el periodo mencionado (vs 180.95 y 360.78 a jun-20). En relación al Ratio de Inversiones Líquidas en moneda nacional, fue 53.03 al segundo trimestre del 2021 (vs 63.28 a jun-20). Cabe resaltar que el Banco realiza el monitoreo de los indicadores a través de un sistema de alerta a fin de canalizar la gestión con operaciones principalmente a corto plazo para mantener las brechas acumulativas positivas. Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 2.9% y 3.9% de los depósitos totales del Banco a junio del 2021. Se menciona que el porcentaje de los depósitos cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos asciende a 74% al trimestre en análisis.

Riesgo de Operacional

De acuerdo al Informe Anual de Riesgos del 2020, se analizaron 287 riesgos inherentes a nivel corporativo, en los cuales 148 tenían una exposición de severidad de riesgo residual menor, 73 de riesgo medio, 54 de riesgo mayor y 12 riesgos no aceptables. Además, se registró PEN 1.49MM

de pérdidas en 175 eventos que afectaron los estados financieros del Banco (1.56% del Patrimonio Efectivo). Los cambios importantes y nuevos productos se plasmaron en 3 proyectos. El primer correspondió al cambio en el proceso de Cobranzas, el cual consiste en el uso de un nuevo canal de pago virtual para mejorar los servicios de cobranzas a través de Pago Link. El riesgo contemplado es de exposición alta, debido a que los controles implementados son manuales, en otras palabras, la probabilidad y el impacto de cometer errores es alta. El segundo proyecto respondió al servicio de Transferencias Interbancarias. No presenta riesgos de crédito directamente al cliente y a la Institución, por lo tanto, expone un nivel de Riesgo Bajo. El tercer proyecto correspondió a un nuevo canal de pago para mejorar los servicios de cobranzas: Pago Efectivo. De acuerdo a sus riesgos asociados, exhibe una exposición alta de riesgo, debido a que los controles implementados son manuales, por lo que la probabilidad y el impacto de errores es alta. Consecuentemente a estos resultados, el Plan de Actividades para el 2021 está enfocado en: i) implementar la metodología que actualice las matrices de riesgo operacional de los principales procesos con apoyo de los cuestionarios de autoevaluación; ii) recolección de eventos de pérdida con periodicidad mensual; iii) elaboración y monitoreo de Indicadores Claves de Riesgo Operacional; y iv) Sistema de Incentivos y capacitaciones.

En relación al Informe de Gestión Trimestral, a junio del 2021, el Banco desarrolla talleres de Riesgo Operacional y monitoreando constantemente los indicadores Clave de Riesgos a fin de mitigar pérdidas potenciales. Durante el segundo trimestre del 2021, se registraron pérdidas por un total acumulado de PEN 366K (0.17% del Patrimonio Efectivo). Los requerimientos de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional se redujeron a PEN 37.77MM (-20.34%), a causa de los menores ingresos financieros. Cabe resaltar que El Banco gestiona la seguridad de información y continuidad del negocio con políticas y herramientas de infraestructura tecnológica a fin de garantizar la continuidad operativa, acorde a la normativa Políticas de Seguridad de Información.

Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

De acuerdo al Informe Semestral del Oficial de Cumplimiento Normativo, a junio del 2021, se registraron 5 actividades inusuales y 5 actividades sospechosas en los 6 primeros meses del año. Durante el semestre en análisis no se ha implementado o actualizado nuevos procedimientos relacionado al riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT) y no se cuenta con nuevas tipologías de operaciones sospechosas detectadas en el informe previo. En relación a las observaciones de la SBS, Auditoría externa y Auditoría interna, del total de 9 observaciones 2 se encuentran en estado de en proceso (1 de Auditoría Interna del 2019 y 1 de Auditoría Externa BDO 2020) y 7 se encuentran en estado de concluidas. Cabe mencionar que se envió la documentación que sustenta la

conclusión de las 2 observaciones por parte de la SBS a fin que dé la clasificación final. Respecto al Programa Anual de Trabajo para el 2021, las actividades de la Unidad de Cumplimiento están referidas principalmente (40%) en el análisis de alertas y auditorías (9%).

En concreto, JCR LATAM considera que el Banco contempla ampliamente la aplicación de buenas prácticas de gestión integral de riesgos, lineamientos y normas establecidas por entes reguladores. Cuenta con una aceptable capacidad de afrontar fluctuaciones económicas.

Análisis Financiero

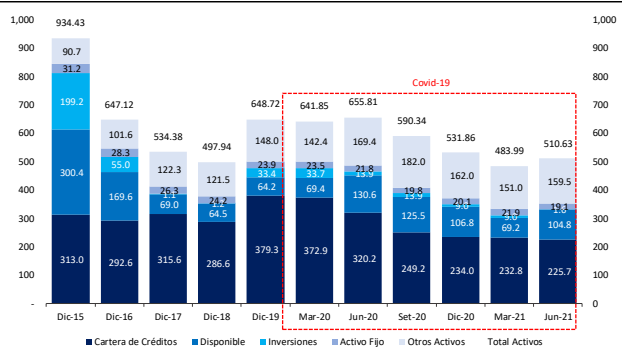
Estructura de Balance

Entre el 2015 y 2021, se observan 3 etapas de evolución de los activos totales del Banco. La primera etapa identificada entre el 2015 y 2018 se caracteriza por una tendencia marcada a la baja, ya que la caída representó 46.7% del total de activos. En específico, se debió principalmente a la reducción de las inversiones disponibles a la venta (-99.4%), el efectivo disponible (-78.5%) y la cartera de créditos (-18.5%).

Por un lado, la caída de las inversiones estuvo asociado a la disminución de Certificados de Depósito BCRP desde 2017. Por otro lado, la reducción en el disponible se debió a menores depósitos en el BCRP y depósitos en bancos del país y del exterior. Se resalta la renovación de la plana gerencial y de la estructura orgánica del Banco en el 2016 con el fin del replanteamiento de políticas y el fortalecimiento del proceso de evaluación, admisión y recuperación de créditos, el cual suavizó la caída de la cartera. La segunda etapa entre 2018 y 2019 los activos totales experimentaron un crecimiento relevante (+30.3%) en contrariedad con los periodos anteriores. La cartera de créditos fue determinante para mencionado aumento debido a los nuevos productos y campañas realizadas (+32.4%).

La tercera etapa entre 2020 y segundo trimestre del 2021 abarca los efectos negativos en el panorama económico y social a causa del Covid-19. Los activos totales del Banco presentaron una reducción de 20.4% para el segundo trimestre del 2021 en comparación con el mismo trimestre de 2020. En el caso de la cartera de activos la reducción fue de 29.5%, asociada a la crisis sanitaria la cual impactó a mayor escala en los segmentos socioeconómicos C y D, segmentos orientados del Banco. El disponible se redujo en 19.7% y las inversiones netas de provisiones en 88.8% en los trimestres en comparación.

Gráfica 1: Activos



Fuente: SBS & Banco Azteca / Elaboración: JCR LATAM

Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

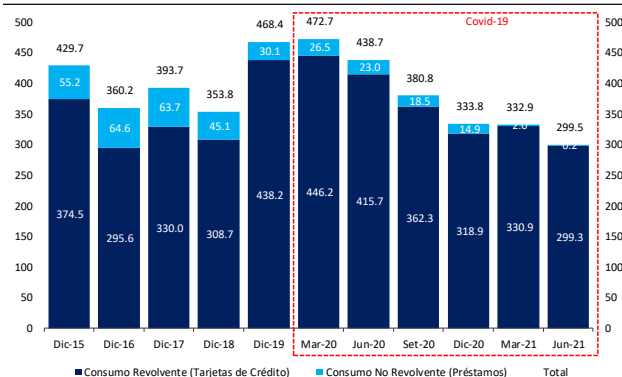
Entre el 2015 y 2018, se observa un decline de PEN 429.7MM a PEN 353.8MM (-17.48%) en la cartera de créditos de consumo principalmente a causa de la reducción de los créditos de consumo no revolvente (-17.52%). Se enfatiza que la mencionada cartera en el 2018 se componía de 87.25% en crédito no revolvente (vs 87.14% en dic-2015) y 12.75% en crédito revolvente (vs 12.86% en dic-2015). Posteriormente, en el 2019 la cartera de crédito de consumos se incrementó a PEN 468.3MM, monto superior al 2015 (+32.37%) y la composición del crédito no revolvente y revolvente alcanzó 93.57% y 6.43% respectivamente. En este periodo se observa una reducción del crédito de consumo revolvente y de su participación en la cartera del Banco principalmente por tarjetas de crédito.

Respecto al periodo entre 2020 y 2021, se observa una reducción relevante de 31.7% de la cartera en análisis en el segundo trimestre del 2021 en comparación al mismo trimestre del 2020. En específico, la reducción se sustenta en la poca dinamización de la economía por las prórrogas del estado de emergencias junto con los estados de sitio que aplicaba el gobierno central en todo el país. La cartera de créditos se mantuvo congelada y las operaciones del banco estaban orientadas principalmente a la cobranza. Se considera que las Tiendas Elektra estuvieron en suspensión perfecta de laborales y el Grupo Salinas iniciara el proceso de venta. Posteriormente, la cartera de créditos presentó un comportamiento variable por la reanudación de actividades con la fase 4 descrita por gobierno y el retorno a la cuarentena focalizada en febrero del 2021.

En los periodos en comparación, los créditos de consumo vigentes disminuyeron en 43.2% debido principalmente a la reducción de consumo no revolvente como préstamos personales (-40.16%). Se resalta la disminución del crédito de consumo revolvente vigente como tarjetas de crédito (-99.7%) por el cierre de las tiendas Elektra Perú que disminuyeron de 139 a 85. La cartera de créditos de tarjetas de crédito disminuyó de PEN 23.0MM en el segundo trimestre del 2020 a PEN 200K en el trimestre del 2021. Al 20 de junio del 2021, el 100% de la cartera de crédito de consumo se encuentran en moneda nacional; el

75% de este se encuentra en situación vigente y el 25% restante en situación de vencido. Respecto al número de deudores disminuyó en 36.25%, al descender de 240,953 en el segundo trimestre del 2020 a 153,607 en el segundo trimestre del 2021. Se debe señalar que el modelo de negocio del banco previa a la venta estuvo orientado en otorgar créditos de consumo a personas naturales principalmente de los segmentos socioeconómicos C y D, los cuales se caracterizan por tener un alto riesgo de pago por el escaso o nulo historial crediticio.

Gráfica 2: Cartera de Créditos



Fuente: SBS & Banco Azteca / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los créditos directos a nivel geográfico, a 30 de junio del 2021, el 43.3% provienen en su mayor parte de Lima (vs 41.98% a dic-2015), se resalta que en este departamento posee el mayor número de oficinas (32 a jun-2021 y 40 a jun-2020). Al segundo trimestre del 2021, Piura tiene el 9.11% (vs 6.32% a jun-2015) de los créditos directos del Banco, Ica tiene el 7.94% (vs 9.93% a jun-2015) y La Libertad tiene el 6.87% (vs 6.32% a jun-2015). Los departamentos indicados concentran el 67.23% de los créditos directos del Banco a junio del 2021.

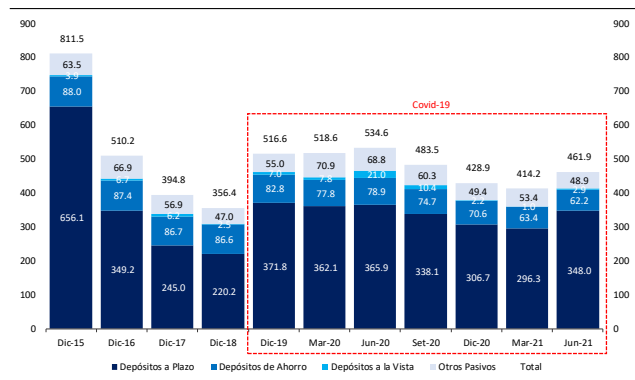
Estructura de Pasivos

De manera similar a los activos totales, los pasivos totales del Banco han tenido un comportamiento volátil entre el 2015 y 2021. Entre el 2015 y 2018, los pasivos registraron una disminución notoria de 56.1% en comparación con el cierre del 2015. Esta característica fue explicada por la disminución del 58.06% de las obligaciones con el público principalmente por los menores depósitos a plazo (-66.43%). Posteriormente, durante el 2019, los pasivos totales incrementaron en 44.95% con respecto al cierre del 2018. Debido a las campañas de captación con tasas agresivas y el objetivo de financiera el crecimiento de la cartera de créditos. Esto permitió el incremento del 68.8% de depósitos a plazo.

Respecto al periodo 2020 y 2021, se compara los segundos trimestres de cada año y se contempla una reducción del 13.6% de los pasivos totales. Principalmente por la disminución de los depósitos a plazo (-4.9%), ahorros (-21.25%) y a la vista (-86.16%). Esta caída responde a que los clientes optaron por retirar sus depósitos del Banco por

necesidades de liquidez antes la disminución en el ingreso y empleo a causa de la Covid-19.

Gráfica 3: Pasivos



Fuente: SBS & Banco Azteca / Elaboración: JCR LATAM

Fondeo: Evolución y Composición

Al 30 de junio del 2021, las obligaciones con el público fue la principal fuente de fondeo del Banco, la cual está conformada mayoritariamente por los depósitos a plazo con 83.56% (vs 77.35% a jun-2020) con el 4.73% de los depositantes (vs 4.6% a jun-2020) y ahorros con el 14.93% (vs 16.68% a jun-2020) con el 92.08% de los depositantes (92.5% a jun-2020). Cabe indicar que el número de tarjetas de débito del Banco incrementó de 593K en el segundo trimestre del 2020 a 608K en el segundo trimestre del 2021. Respecto al nivel geográfico, al 30 junio del 2021, los depósitos del Banco se concentran principalmente en Lima con 82.1% y Arequipa continua con 3.9%.

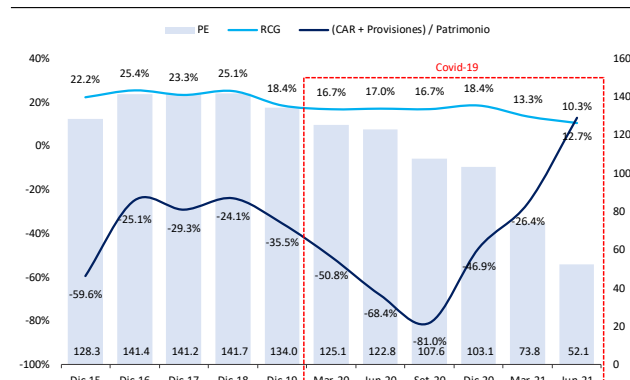
Respecto al Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) al segundo trimestre del 2021, el 76.83% de los depósitos del Banco abarcan menos o igual al 100% del FSD, el cual integra el 99.9% del total de depositantes. En comparación con el trimestre anterior, se observa una situación similar, ya que dicho periodo registró 77.09% y 99.91% respectivamente.

Solvencia

Entre el 2015 y 2018, el Ratio de Capital Global (RCG) del Banco ha fluctuado de manera estable, el cual superaba el límite regulatorio de 10%. Sin embargo, en el 2019, el ratio disminuyó en alrededor de 6% a causa del mayor requerimiento de Patrimonio Efectivo (PE) por riesgo de crédito ante el crecimiento de la cartera y las pérdidas netas del año mencionado. Respecto al 2020, el comportamiento del ratio del Banco se mantuvo estable debido a fuerzas contrarias que se mitigaron entre sí. Por un lado, las pérdidas netas del periodo ascendieron a 62.29MM de soles, específicamente por la capitalización de los resultados del 2017 y 2018 por PEN 4.26MM, y redujeron el ratio a través de la reducción del patrimonio efectivo. Mientras que los aportes de capital efectuados por 23.6MM durante el año 2020 permitieron que el ratio RCG se aumente. Adicionalmente, se redujeron los requerimientos patrimoniales a causa del menor

dinamismo de la cartera de créditos a causa de los efectos negativos de la emergencia sanitaria.

Gráfica 4: Solvencia



Fuente: SBS & Banco Azteca / Elaboración: JCR LATAM

Respecto al segundo trimestre del 2021, las pérdidas netas alcanzaron PEN 57.3MM (vs PEN -11.1MM en jun-2020), por lo que el RCG se ha reducido a 10.32% (vs 16.96% en jun-2020). El patrimonio efectivo del Banco ha caído en 57.53% en comparación al trimestre del 2020 a causa de los resultados acumulados negativos en el balance general. Se precisa que, de acuerdo al Decreto de Urgencia N° 037-2021, el RCG límite es 8% y la reducción de patrimonio efectivo pasa de 40% a 60% para régimen de vigilancia y de 50% a 80% a régimen de intervención con vigencia hasta el 31 de marzo del 2022. El Banco menciona que el ratio continuará con una tendencia inestable a la baja, pero se estabilizará e incrementará a mediados del 2022 a causa de los ingresos financieros de la cartera de créditos renovada.

En este contexto, el compromiso patrimonial del Banco fue -1.96% en el segundo trimestre del 2021 (vs -68.36% en jun-2020), asociado principalmente a la reducción de provisiones entre los trimestres en análisis (-45.73). Se menciona que el menor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, mercado y operacional mitigó la reducción, del requerimiento de PEN 72.3MM a PEN 42.1MM entre el segundo trimestre del 2020 y 2021.

Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2015 y 2018, los ingresos financieros del Banco presentaron una tendencia a la baja, disminuyó 35.75% debido a los intereses generados por los créditos directos (-34.08%), por el disponible (-97.85%) y por las inversiones (-100%). Se resalta el menor dinamismo y deterioro de la cartera. Respecto a los gastos financieros, estos se redujeron en 68.09%, asociado principalmente a las atribuciones generadas en favor de Elektra del Perú S.A. (-61.82%) por el contrato de Colaboración Empresarial firmado en el 2013 el cual le atribuía el 30% del resultado. Se enfatiza también la disminución de los intereses y comisiones por obligaciones con el público (-74.7%). De esta manera, las provisiones para créditos directos fueron menores en 57.03% por el menor nivel de cartera de

créditos del Banco. En esta línea, el margen financiero neto disminuyó 7.09% entre los años mencionados (PEN 203.07MM en 2015 a PEN 188.68MM en 2018).

En el 2019, los ingresos financieros se elevaron 8.47% debido a los intereses generados principalmente créditos directos (+8.59%). Respecto a los gastos financieros, estos disminuyeron en 18.82% asociado a la disminución en las atribuciones a favor de Elektra del Perú S.A. (-54.44%) por el contrato mencionado. Se menciona el incremento de 23.8% de los intereses y comisiones por Obligaciones con el Público. Por consiguiente, el margen financiero bruto se incrementó en 11.56%, sin embargo, las provisiones para crédito directo aumentaron en 60.52% a causa del incremento de la cartera de créditos del Banco (+32.37%) y el margen financiero neto alcanzó PEN 181.07MM con una reducción del 4.03% respecto al año anterior.

En la comparación entre el segundo trimestre del 2020 y 2021, los ingresos financieros del Banco disminuyeron notoriamente en 82% debido principalmente a los menores y no cobrados intereses generados por los créditos directos (-82.37%) a causa de la progresiva recuperación de las actividades económicas del país por el Covid-19 y los efectos negativos de la cartera reprogramada bajo emergencia sanitaria. Respecto a los gastos financieros, estos se redujeron en 13.43% a causa principalmente de la disminución de los intereses y comisiones por Obligaciones con el Público (-19.08%) y se resalta la reducción total de las atribuciones generadas a

favor de Elektra del Perú S.A. (-100%). Cabe mencionar que el contrato de Colaboración Empresarial se canceló por mutuo acuerdo en abril del 2020. Sobre las provisiones para créditos directos, se observa una disminución de 72.13% asociado al retroceso de la cartera de créditos. Ante esto, el margen financiero neto se redujo en 99.4% en los trimestres en comparación. El ROA y ROE presentaron niveles de -18.5% y -115% respectivamente para el segundo trimestre del 2021, porcentajes inferiores al -3.3% y -15.7% de segundo trimestre del 2020.

Respecto a la gestión del Banco, el indicador de Gastos de Administración Anualizados entre Activo Promedio Productivo alcanzó el 41.8% en el segundo trimestre del 2021 (vs 42.5% a jun-20), mientras que el indicador Ingresos Financieros Anualizados entre Activo Productivo Promedio fue 29.2% en el trimestre mencionado (vs 65.7% a jun-20). En relación a la operatividad del Banco, durante la emergencia sanitaria el Banco continuó trabajando con los protocolos de seguridad requeridos para salvaguardar la salud de los colaboradores y clientes. La red de agencias operó al 100% desde el segundo trimestre del 2021 con una reducción del número de oficinas como parte de estrategia comercial, a causa del cierre de las tiendas Elektra y por los efectos negativos del Covid-19 en el país a fin de aumentar la eficiencia del gasto sin perder mercado. Se resalta que el indicador Depósitos entre Número de oficinas aumentó en 14.9%, a pesar que el indicador Créditos Directos entre Personal disminuyó en 11.2%.

DECLARACIÓN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N 18400-2010, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 28 de septiembre de 2021 *otorgar* la clasificación de Fortaleza Financiera concedida Banco Azteca Perú S.A.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	B-	Negativa

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Clasificación de Riesgo, versión N°005, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 21 de enero de 2021.

Definición

CATEGORÍA B-: La empresa presenta una buena estructura económica – financiera superior al promedio del sector al que pertenece y posee una alta capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una baja probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.

PERSPECTIVA: Señala el camino que podría variar la clasificación en una etapa mayor a un año. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Empero una perspectiva positiva o negativa no involucra indudablemente un cambio en la clasificación. En ese sentido, una clasificación con perspectiva estable puede ser modificada sin que la perspectiva se encuentre con antelación en positiva o negativa, de haber el fundamento necesario.

La simbología de clasificación de fortaleza financiera tiene 5 niveles, donde A es el máximo nivel y E el mínimo. Las clasificaciones de A, B y C pueden ser modificadas con los signos “+ o -” para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

La Clasificación de Riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del comité de clasificación son desarrollados internamente para adoptarse en el mercado peruano. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier clasificación asignada por JCR LATAM, incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR bajo cualquier circunstancia.

Anexos

Tabla 3: Indicadores Financieros

Indicadores (En miles PEN)	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-20	Jun-21
Disponible	300,435	169,559	69,007	64,474	64,201	106,817	130,619	104,848
Cartera de Créditos	434,045	360,185	393,738	353,836	468,363	333,838	438,695	274,356
Provisiones	- 121,273 -	67,589 -	78,140 -	67,238 -	89,101 -	99,882 -	118,517 -	64,316
Activo Total	934,434	647,123	534,376	497,942	648,721	531,861	655,814	510,630
Obligaciones con Público	757,074	456,580	348,425	317,539	464,916	390,678	475,692	423,410
Depósitos de Ahorro	88,020	87,362	86,739	86,555	82,801	70,644	78,933	62,161
Depósitos a Plazo	656,126	349,213	244,974	220,247	371,779	306,739	365,912	347,990
Pasivo Total	811,513	510,243	394,835	356,364	516,553	428,919	534,636	461,912
Patrimonio	122,921	136,880	139,541	141,578	132,168	102,942	121,178	48,718
Capital Social	94,374	103,641	116,168	116,168	116,168	120,432	116,168	162,152
Resultados Acumulados	-	-	-	2,431	4,264 -	9,434 -	5,170 -	62,288
Resultado Neto del Ejercicio	10,296	13,919	2,701	2,037 -	9,434 -	52,853 -	11,120 -	57,332
Ingresos Financieros	430,923	305,368	282,604	276,848	300,305	236,964	157,851	28,421
Margen Financiero Bruto	342,848	242,317	249,166	248,742	277,488	213,585	145,618	17,830
Margen Financiero Neto	203,071	200,772	178,167	188,675	181,070	121,287	83,439	504
Margen Operacional	220,261	211,519	195,202	207,507	203,718	128,980	88,901	1,807
Margen Operacional Neto	40,164	39,826	18,582	13,574	2,937 -	50,520 -	10,337 -	71,808
Normal	61.1%	72.7%	71.9%	74.7%	73.4%	56.3%	70.6%	54.8%
CPP	11.8%	10.2%	9.9%	8.0%	8.5%	9.2%	8.2%	6.0%
Deficiente	7.7%	4.8%	5.5%	5.0%	5.5%	10.2%	8.7%	11.8%
Dudoso	14.1%	6.9%	8.0%	7.5%	8.2%	17.1%	10.4%	23.8%
Pérdida	5.3%	5.5%	4.7%	4.8%	4.4%	7.2%	2.1%	3.5%
Castigos (12 meses)	184,418	105,359	99,185	108,378	103,916	100,263	95,001	133,408
Cartera Atrasada (Morosidad)	47,745	33,281	37,248	33,119	42,106	51,611	35,666	35,639
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	47,977	33,285	37,250	33,126	42,120	51,607	35,676	70,485
Cartera Pesada (CP)	121,241	67,589	78,140	67,238	89,099	116,946	94,127	115,764
Morosidad	11.0%	9.2%	9.5%	9.4%	9.0%	15.5%	8.1%	13.0%
CAR (%)	11.0%	9.2%	9.5%	9.4%	9.0%	15.5%	8.1%	23.1%
CP (%)	27.1%	17.1%	18.2%	17.3%	18.1%	34.5%	21.2%	39.2%
Morosidad Real (+ Castigos)	37.5%	29.8%	27.7%	30.6%	25.5%	35.0%	24.5%	41.5%
CAR Ajustada (+ Castigos)	41.1%	34.2%	27.7%	30.6%	25.5%	35.0%	24.5%	44.9%
Provisiones / Cartera Atrasada	253.8%	203.1%	209.8%	203.0%	211.5%	193.5%	332.2%	162.3%
Provisiones / CAR	252.8%	203.1%	209.8%	203.0%	211.5%	193.5%	332.2%	91.2%
Provisiones / CP	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	85.4%	125.9%	55.6%
Cartera Atrasada - Provisiones / Patrimonio	-59.8%	-25.1%	-29.3%	-24.1%	-35.6%	-46.9%	-68.4%	-58.9%
CAR - Provisiones / Patrimonio	-59.6%	-25.1%	-29.3%	-24.1%	-35.5%	-46.9%	-68.4%	12.7%
CP - Provisiones / Patrimonio	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.6%	-20.1%	105.6%
Ratio de Capital Global	22.22%	25.41%	23.29%	25.10%	18.43%	18.41%	16.96%	10.32%
Gastos de Administración / Activo Productivo	18.5%	27.7%	39.8%	49.7%	46.5%	39.2%	42.5%	41.8%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	54.9%	73.4%	71.2%	78.0%	71.4%	87.9%	70.4%	419.1%
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	95.4%	95.6%	93.1%	91.6%	91.9%	95.8%	94.8%	67.3%
Ingresos Financieros / Activo Productivo	44.3%	49.3%	63.7%	70.9%	69.6%	51.7%	65.7%	29.2%
Créditos Directos / Personal	172	156	169	156	178	169	195	173
Depósitos / Número de Oficinas	4,554	2,814	2,163	2,299	3,420	4,526	4,421	5,079
Utilidad Neta / Patrimonio	8.8%	10.7%	1.9%	1.4%	-6.7%	-46.1%	-15.7%	-115.0%
Utilidad Neta / Activo	1.0%	1.8%	0.5%	0.4%	-1.7%	-8.6%	-3.3%	-18.5%
Ratio de Liquidez MN	92	57	26	29	39	29	31	20
Ratio de Liquidez ME	84	81	73	72	64	122	62	101

Fuente: SBS y Banco Azteca/ Elaboración: JCR LATAM

Tabla 4: Órganos de Gobierno – Junio 2021

Accionistas		Participación (%)
René Emilio Jaime Farach		11.99
Gonzalo Antonio De La Puente Wiese		9.20
Sergio Valencoso Burillo		8.85
María Caridad De La Puente Wiese		8.49
Juan Antonio Jenssen Mazzino		7.96
José Luis Hidalgo Cáceres		7.08
Javier Jaime Zavala Flórez Estrada		7.08
Acceso Corp. S.A.		5.31
Otro con participación menor a 4%		34.04
Directorio		Fecha de Incorporación
José Oscar Pablo Bustamante Pardo	Presidente del Directorio y Director Independiente	01-12-2020
Sergio Valencoso Burillo	Vicepresidente del Directorio	31-03-2021
Marcela Margarita Elena D'Alessio Benzaquen de Veerman	Director Independiente	01-12-2020
Gonzalo Antonio De La Puente Wiese	Director	01-12-2020
Samuel Guillermo Sloane Sánchez Gamarra	Director Independiente	08-12-2020
Nicolas Gustavo Schmidt Urzua	Director Independiente	01-12-2020
Alex Pedro Zimmermann Novoa	Director Independiente	19-05-2021
Plana Gerencial		Fecha de Incorporación
René Emilio Jaime Farach	Gerente General	01-12-2020
Alfonso Buenaventura Aguilar Calvo	Director Legal y Secretario General de Directorio	18-12-2020
Daniel Ávila Gómez	Director de Capital Humano	18-12-2020
Julio Cesar Rasmussen Manrique	Director de Producto	18-12-2020
Luis Alfredo Geldres De la Rosa	Director de Estrategia y Marketing	18-12-2020
César Humberto Moran Murga	Director de Canales de Distribución	18-12-2020
Wilfredo Yonny Ucharico Coaquira	Director de Administración y Finanzas	18-12-2020
Martin Alejandro Zegarra Ballón	Director de Riesgos, Cobranza y TI	18-12-2020
Julio Cesar Cáceres Alvis	Gerente General Adjunto – Director de Normatividad, Procesos, Operaciones y Relaciones con Autoridades	18-12-2020
Juan Manuel Loayza Rojas	Gerente de Auditoria	27-03-2018

Fuente: Banzo Azteca / Elaboración: JCR LATAM