

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CRAC LOS ANDES**

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN

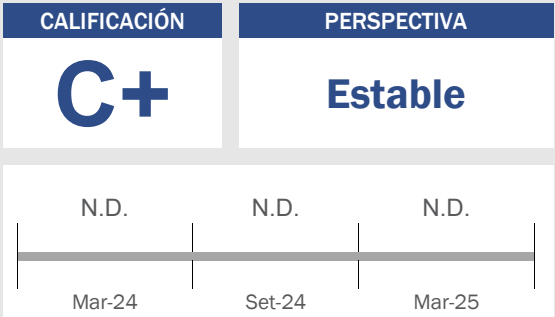
C+

PERSPECTIVA

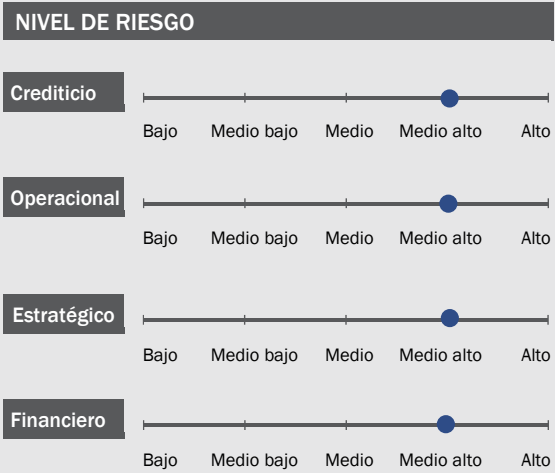
Estable

EQUIPO DE ANALISTAS

Eduardo Zúñiga
eduardo@microrate.com



Fecha de Visita	Jul 25
Fecha de Información Financiera	Jun 25
Fecha de Comité	Set 25



PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Cartera Bruta (S/ 000)	S/595,355	S/609,072	S/629,520
Número de Prestatarios	83,832	80,723	81,176
Total Ahorros (S/ 000)	S/596,384	S/555,200	S/632,330
Crédito Promedio	S/7,102	S/7,545	S/7,755
Cartera de Alto Riesgo	14.6%	12.6%	11.8%
Castigos	5.4%	7.5%	7.4%
Ratio de Capital Global	10.5%	13.9%	13.0%
ROE	2.3%	-4.8%	-2.2%

CRAC LOS ANDES

La Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A. (en adelante, CRAC Los Andes) es una institución supervisada y regulada por la SBS, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en diciembre de 1997 en la ciudad de Puno.

A junio de 2025 cuenta con 63 oficinas en 16 de 24 departamentos a nivel nacional. Posee mayor presencia en el sur del país, especialmente en zonas rurales y agropecuarias. Cuenta con una cartera de S/ 629.5 millones, atendiendo a 81,176 prestatarios, con crédito promedio de S/ 7,755.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

Al cierre del primer semestre, Caja Rural Los Andes viene mostrando una recuperación en indicadores importantes respecto al mismo periodo de 2024, destacando liquidez, solvencia y cartera de alto riesgo. Los dos primeros elementos se vieron beneficiados por el aporte al patrimonio durante el segundo semestre de 2024, además de un adecuado manejo financiero. Asimismo, una mejora en la evolución de las cosechas favoreció las perspectivas del tercer componente. Aun así, todavía existe margen para alcanzar los correspondientes promedios del segmento de cajas rurales.

Una mejora más robusta de la cartera de alto riesgo, así como la consolidación del ritmo de crecimiento del portafolio (por factores como una mayor base de clientes) permitirían aligerar la presión sobre la rentabilidad. No obstante, la elevada rotación de personal se presenta aún como uno de los principales desafíos de la institución.

HECHOS RELEVANTES

- » Continuación del reforzamiento del equipo gerencial iniciado en 2023, con el ingreso de un nuevo líder en recuperaciones en enero 2025.
- » Integración de la gerencia de innovación como parte de Tecnología de la Información, para enfocarla en la simplificación y eficiencia de procesos.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	» Notable atomización de cartera. » Buen diseño de metodología crediticia, con algunos rasgos que muestran propensión mediana al riesgo.
	Calidad de Cartera	Medio Alto	» Mejora de la cartera de alto riesgo reportada, con oportunidad de seguir alineándose a promedios locales.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	» Alta rotación de personal, en particular de asesores de negocio, eleva los desafíos en temas de aplicación de la metodología crediticia. » Buen desempeño de áreas de control de gestión, aunque con margen para reforzar disponibilidad de recursos. » Reforzamiento de perfil de sistemas.
	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Alto	» Directorio integrado por profesionales con trayectoria relevante en microfinanzas. » Nuevo equipo gerencial calificado, a cargo de ejecución de plan estratégico. » Plan Estratégico ambicioso, dado el contexto político y económico.
Financiero	Rentabilidad	Medio Alto	» Mejor, aunque aún estrecho, margen operativo neto a junio versus igual periodo de 2024, a pesar de resultados negativos.
	Solvencia	Medio Alto	» Solvencia impulsada por aporte de segundo semestre de 2024, pero es necesario reconstruir una reserva legal.
	Mercado	Medio Bajo	» Bajo riesgo de tasa de interés y cambiario.
	Liquidez	Medio	» Favorable posición de liquidez, con oportunidad para seguir diversificando fuentes de fondeo.

RIESGO CREDITICIO

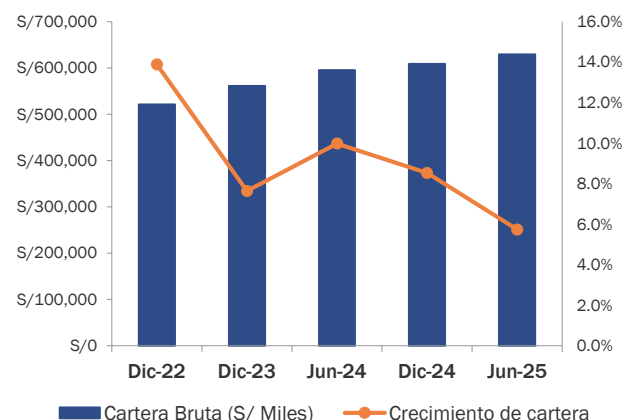
Nivel: Medio Alto

Operaciones Crediticias

El volumen de colocaciones de CRAC Los Andes registró un incremento de 5.7% a junio 2025 respecto a similar periodo del año previo. Esto permitió una expansión de 9.2% en el crédito promedio, compensando la caída en 3.2% en el número total de prestatarios. Los castigos de operaciones, equivalentes a 7.4% de la cartera, impactaron también en el resultado.

Es importante precisar que, al tener una parte considerable de sus operaciones en la macro región sur, el portafolio de la institución se vio afectado por los disturbios sociales ocurridos desde finales de 2022 hasta inicios de 2023. De allí que fuera necesario intensificar los castigos en los últimos 12 meses (julio 2024 – junio 2025).

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

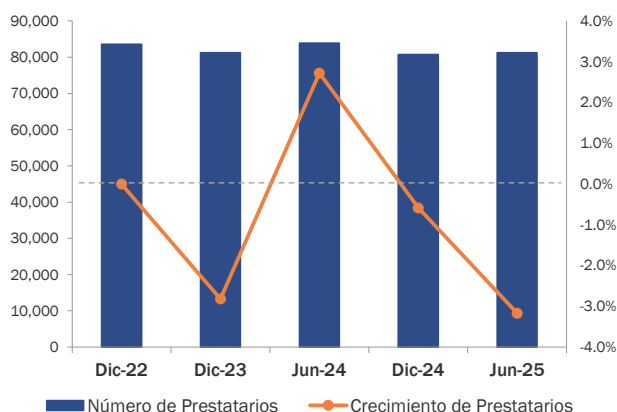


Asimismo, la atomización de la cartera reportada es destacable, al explicar los 20 principales prestatarios por volumen de crédito solo un 0.4% del saldo total de la cartera a junio 2025. También es positiva la relativa diversificación geográfica de las colocaciones, con un 41.4% en departamentos fuera del sur del país. Esta proporción aumenta a 52.8% si se agrega Arequipa.

El portafolio de colocaciones de pequeña y microempresa representa un 87.6% de la cartera a junio 2025. Casi todas las colocaciones restantes son de consumo, con créditos promedio acorde a su nicho de mercado. Considerando los nombres comerciales que los productos tienen en la institución, el crédito PYME es el más representativo (39.5% de la colocación), seguido del Crédito Resumido Blindaje (campana de retención de clientes), con una participación del 6.1%.

Gráfico 2:

Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios



Detalle de Cartera a junio 2025

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Pequeña empresa	45.8%	64.8%	18.4%	26.8%	S/17,150	S/18,116
Microempresa	36.2%	22.8%	53.9%	49.8%	S/4,617	S/3,436
Consumo	17.8%	12.3%	27.7%	23.4%	S/4,428	S/3,954
Mediana empresa	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	S/29,194	S/65,294
Total	100%	100%	100%	100%	S/7,102	S/7,755

La metodología crediticia presenta un buen diseño, con algunos elementos de apetito por riesgo. Es destacable que la evaluación del microempresario se realice considerando a toda su unidad familiar. Sin embargo, la ampliación de créditos o aprobación de paralelos con la cancelación previa del 30% del monto desembolsado o el 40% de las cuotas programadas está ligeramente no se alinea a mejores prácticas¹. Estas proponen un pago mínimo de la mitad de las cuotas pactadas como condición previa a la realización de la operación.

De otro lado, preocupa la existencia de evaluaciones remotas que, entre otros elementos, permiten que no se efectúe una nueva evaluación si la previa tiene menos de 12 meses, siendo el monto máximo a otorgar (S/15,000) muy superior al crédito promedio. La exigencia que el mismo asesor de negocio que efectuó la operación anterior ejecute la nueva, enfrenta como reto para su cumplimiento la alta rotación de personal.

Es importante señalar que el hecho que existan coordinadores de crédito que a la vez administran cartera es un factor que potencialmente puede limitar la efectividad de su supervisión operativa.

¹ La entidad señala que esos límites se determinaron a partir de un análisis que es consistente con su apetito de riesgo por cosecha.

La aplicación de la metodología crediticia enfrenta oportunidades de mejora originadas por la elevada rotación de personal (ver “Riesgo Operacional”). Esto, ya que el grado de participación y calidad del comité de créditos depende en buena medida de la conducción de su presidente y demás integrantes. Mejores prácticas en este punto proponen una mejor estandarización de la preparación del personal de oficina por medio de capacitaciones².

Paralelamente, la revisión de documentos de sustentación de operaciones de crédito evidenció casos donde el análisis para el comité no tenía la rigurosidad suficiente. Por ejemplo, en la determinación de la capacidad de pago, había algunos indicios de subestimación de los gastos de la unidad familiar. Estos hallazgos son consistentes con los de Auditoría Interna durante sus inspecciones a agencias.

Calidad de Cartera

La cartera de alto riesgo de la entidad muestra una mejora respecto a su nivel de igual periodo de 2024. Esto es consistente con la tendencia paulatina hacia mejores indicadores de cosecha. Aun así, los indicadores de calidad de cartera todavía muestran una situación mejorable respecto a promedios comparables.

Los castigos realizados contribuyeron de manera importante en la reducción de la cartera de alto riesgo. Sin embargo, la composición de estos castigos sugiere que hay oportunidades para reforzar el proceso crediticio. Por ejemplo, se identificó que un 34.9% del valor castigado a junio 2025 provenía de operaciones donde habían transcurrido no más de tres meses entre el desembolso y el último pago registrado.

La proporción de refinanciados dentro de la cartera de alto riesgo, si bien se ha venido incrementando, se mantiene por debajo de la media de cajas rurales. Al observar la composición por producto de los refinanciados, destaca que el 79.9% del saldo total corresponde a productos de campaña. Cerca de dos tercios de esos préstamos por campaña se refieren al segmento PYME. Como resultado del muestreo efectuado al portafolio de préstamos, se identificaron algunas operaciones con indicios de refinanciados no reportados. La inclusión de éstas en la CAR no la incrementaría materialmente (pasaría de 11.8% a 11.9%).

La cobertura de provisiones es otra de las variables que muestra una recuperación respecto al mismo periodo de 2024. No obstante, su valor se mantuvo por debajo del promedio comparable a junio 2025.

Riesgo de Cartera

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CRAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Cartera de Alto Riesgo	14.6%	12.6%	11.8%	9.7%	7.8%
Refinanciados / Cartera de Alto Riesgo	16.8%	21.6%	25.1%	29.0%	22.7%
Castigos	5.4%	7.5%	7.4%	11.7%	4.1%
Cobertura por provisiones	67.1%	72.7%	83.3%	101.5%	107.8%

Es positivo que el saldo de reprogramaciones represente apenas 3.0% del total de la cartera. De dicho valor, un 36.9% corresponde a préstamos por campañas. Cabe señalar, sin embargo, que el 46.4% de reprogramaciones registraba atrasos mayores a 30 días o también estaba clasificado como refinanciación.

Por otra parte, el total de operaciones renovadas constituyó el 36.2% del portafolio. De ese total, se encontró que el 34.3% del número de créditos renovados corresponde a montos que superan a los de la operación original en al menos 100%. Paralelamente, un 16.2% de ese tipo de colocaciones estuvo explicado por montos superiores entre 50% a 100% más en relación con el desembolso original³.

Composición de cartera en alto riesgo (CAR) por producto

Producto	CAR		Peso en la CAR	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Pequeña empresa	15.7%	10.3%	47.2%	55.7%
Microempresa	12.2%	13.1%	29.0%	24.8%
Consumo	20.2%	19.1%	23.8%	19.5%
Mediana empresa	8.1%	0.0%	0.1%	0.0%
Total	14.6%	11.8%	100%	100%

CRAC Los Andes presenta una mejora en su gestión de cobranza. El área de recuperaciones, cuyo gerente ingresó a la entidad a inicios de 2025, ha conseguido incrementar los niveles de contactabilidad. Así, esta pasó de 53.5% en junio 2024, a 61.3% a la fecha de corte de la evaluación. Este logro se dio a pesar del aumento en 12.9% en el número de clientes gestionados por el área a junio 2025.

² Cabe indicar que, durante el primer semestre, la organización implementó el área de Gestión Metodológica dentro de Negocios, buscando asegurar la correcta aplicación de la metodología en la red de oficinas.

³ La institución señala que su política de escalonamiento de deuda toma en cuenta la deuda interna y externa de los clientes, además de existir un control de instancias superiores sobre los ratios de escalonamiento de deuda.

RIESGO FINANCIERO

Nivel: Medio Alto

Indicadores Financieros

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CRAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	7.8	5.1	5.7	4.1	6.7
Ratio de Capital Global	10.5%	13.9%	13.0%	14.0%	15.2%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	2.3%	-4.8%	-2.2%	-1.7%	13.2%
Ingreso neto / Activo promedio	0.3%	-0.7%	-0.3%	-0.3%	1.6%

Nota: Ratios de capital promedios a mayo 2025, para el sistema CRAC y MYPE.

Rentabilidad

Si bien CRAC Los Andes presenta pérdidas a junio, es destacable que se haya alcanzado una mejora del margen operativo neto en comparación a diciembre y junio de 2024.

El favorable rendimiento de cartera contribuyó a la mejora del margen financiero. Del mismo modo, un acertado manejo del tarifario de tasas pasivas para obligaciones con el público permitió reducir los gastos financieros. Empero, la competencia del mercado por fondos del público podría limitar el grado de maniobra de esta variable en el corto plazo.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CRAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Rendimiento de Cartera	28.8%	29.1%	28.9%	28.7%	20.9%
Gastos Financieros	8.1%	7.7%	6.8%	6.5%	5.5%
Margen financiero	20.7%	21.4%	22.1%	22.2%	15.4%
Gastos de operación	14.2%	14.7%	14.6%	17.5%	9.3%
Gasto de provisiones	6.9%	8.1%	7.8%	8.6%	4.6%
Margen operativo neto	-0.3%	-1.4%	-0.2%	-3.9%	1.5%

Uno de los retos de la entidad es continuar con la recuperación del margen del negocio controlando gastos operativos. A junio de 2025, el valor anualizado de estos últimos fue un 10.8% superior al presentado en similar periodo de 2024, principalmente debido al rubro gastos de personal.

Otro desafío lo constituye la evolución de los gastos de provisiones, cuyo valor nominal registró un crecimiento anual de 21.3% al cierre del primer semestre de 2025. En cierta medida, reflejan la disminución de la cartera del programa Impulso MYPERÚ, con garantía del Estado y menor requerimiento de provisiones.

Solvencia

Los ratios de solvencia se beneficiaron por la inyección de S/38.9 millones en capital a mediados de 2024, que provino principalmente de Accion Digital Transformation Fund LP. Esto permitió un incremento de 44.5% en el patrimonio, en comparación a la expansión de 5.6% del pasivo; este último, impulsado por mayores saldos en depósitos a plazo. Si bien el ratio de capital global también ha evolucionado favorablemente respecto al año previo, éste aún se ubicó por debajo de medias comparables, presentando incluso un ligero descenso respecto a diciembre 2024.

La entidad tiene pendiente reconstituir su reserva legal hasta un valor equivalente a no menos del 35% de su capital pagado. En 2022, el saldo existente fue aplicado contra las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previo. Las pérdidas de 2023 y 2024 no permitieron reiniciar su reposición.

Mercado

Existe una baja exposición a riesgo de mercado. El fondeo y las colocaciones son pactadas a tasas fijas, por lo que el riesgo de tipo de interés es bajo. La exposición a riesgo cambiario también es reducida, pues posee una posición de sobrecompra del 4.5% del patrimonio efectivo (el límite regulatorio es 50%). Es también positivo que solamente el 0.9% y 0.4% de los activos y pasivos, respectivamente estén denominados en moneda extranjera.

Liquidez

CRAC Los Andes tiene un adecuado manejo de liquidez. La entidad cumple cómodamente con los requerimientos mínimos en moneda nacional y extranjera fijados por el regulador: (24.4% vs 8% en MN y 75.0% vs 20% en ME, respectivamente). Sus ratios de disponible a cartera, y sobre depósitos, se acercan al promedio del sector cajas rurales y al promedio para instituciones locales orientadas a la micro y pequeña empresa (MYPE).

Liquidez

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CRAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	14.5%	9.3%	19.7%	21.1%	23.4%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	14.4%	10.2%	19.6%	23.8%	27.2%

No hay concentración en depósitos, al explicar los 20 principales depositantes solo un 4% del total de obligaciones con el público. Adicionalmente, la brecha de liquidez acumulada es positiva tanto en moneda local como extranjera. Cabe destacar que a junio la institución tenía solo un adeudo con una institución a nivel local, por S/1.9 millones.

RIESGO OPERACIONAL**Nivel: Medio Alto**

CRAC Los Andes viene tomando distintas iniciativas para reducir su exposición a riesgo operacional. Uno de los factores que determina que esta se encuentre en un nivel medio-alto es la aún elevada rotación de personal. En el caso de asesores de negocio, ésta se situó en 66.1% a junio, ligeramente por debajo del primer semestre de 2024 (69.3%). Esto genera, entre otras cosas, ineficiencias en los gastos de inducción y capacitación de colaboradores, dificultando la consolidación de una cultura de riesgos en la empresa.

Lo anterior se traduce en la identificación de incidencias relevantes en la gestión de algunas oficinas, como evaluaciones de negocios que no corresponden al cliente, documentos con presunta adulteración y deficiencias formales en expedientes. Una señal de lo anterior es la existencia de observaciones generadas en visitas de auditoría interna en años anteriores y que aún están pendientes de subsanación. Aun así, las áreas de control de gestión vienen realizando un buen papel, siendo lideradas por profesionales de buena trayectoria.

La gerencia de Auditoría Interna cumple con evaluaciones a todas las oficinas de la red cada año; sin embargo, no todas

son de manera presencial. Dotar a dicha gerencia de recursos suficientes para que efectúe visitas presenciales anuales a toda la red se considera oportunidad de mejora.

Es positivo que se haya adoptado el modelo de células ágiles⁴ para la implementación de proyectos digitales, habiéndose desarrollado soluciones como Crediappro, actualmente en fase de despliegue. Además, se ha reforzado la infraestructura tecnológica incluyendo centro de datos, bases de datos y bus API para la integración de sistemas y evaluar la adopción de servicios en la nube. En ciberseguridad, CRAC Los Andes cuenta con estándares internacionales y un Centro de Operaciones de Seguridad para la gestión oportuna de incidentes y la protección de activos críticos.

El área de Cumplimiento mantiene un monitoreo constante de operaciones, apoyado en capacitaciones periódicas y alertas internas para la detección de transacciones inusuales. Sin embargo, parte de los procesos de control continúan siendo manuales. Si bien es manejable con el volumen actual de operaciones, esto genera la necesidad a futuro de reforzar la automatización y estandarización de validaciones.

RIESGO ESTRATÉGICO**Nivel: Medio Alto**

CRAC Los Andes cuenta con un directorio compuesto por siete profesionales con experiencia relevante vinculada a microfinanzas. El hecho que la presidencia sea mantenida por una misma persona desde 2010 es señal de estabilidad en la línea de gobierno.

Es destacable el grado de involucramiento de los directores en el rumbo de la empresa, con una interacción cercana y proactiva con la Alta Gerencia. Es notable el esfuerzo que ha venido haciendo la institución durante los últimos 24 meses por reforzar su plana gerencial con ejecutivos de trayectoria destacada en sus campos correspondientes. En opinión de MicroRate, su impacto favorable en el desempeño de la organización ya es visible, aunque a un ritmo menor que el proyectado.

En línea con ello, entre las metas del Plan Estratégico 2024 – 2027, las referidas a escala de negocio, calidad de cartera y situación financiera representan un desafío ambicioso, teniendo en cuenta el contexto económico y político del país. Factores internos como la exposición al riesgo crediticio también son tomados en cuenta.

Alcanzar un portafolio de S/1,350 millones a 2027 representaría más que duplicar en tres años el nivel registrado a fines de 2024. La alternativa de lograrlo mayormente a través de crecimiento inorgánico (adquisiciones) es plausible, pero plantearía un desafío adicional. La consecución oportuna de

fondeo para sostener dicho crecimiento es otra limitante potencial. Es importante mencionar que fusiones, adquisiciones o la entrada de nuevos accionistas suelen ser factores deliberantes en una mejora o desmejora de la clasificación de riesgo (ello dependerá de las perspectivas sobre el impacto que puedan tener en la institución)⁵.

La continuación del reforzamiento de la calidad de cartera dentro del periodo antes mencionado luce más factible. El mantenimiento de la tendencia favorable en las cosechas en comparación a ejercicios anteriores sería un factor clave para conseguirlo. La aún elevada rotación de personal constituye un obstáculo a resolver para asegurar este resultado.

La mayor permanencia de personal de campo favorecería la internalización de la metodología y prácticas crediticias, reduciendo el riesgo operacional y promoviendo la productividad. La consecución de una situación financiera más sólida como la que plantea el plan estará en función del cumplimiento de factores como los mencionados anteriormente.

⁴ Equipos de trabajo especiales con miras a optimizar tiempos de entrega.

⁵ A inicios de agosto de 2025, CRAC Los Andes anunció la resolución de mutuo acuerdo de un contrato firmado en febrero de 2025 para adquirir una microfinanciera.

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Activo	584,213	654,949	690,553	678,525	759,313
Caja y Bancos	48,849	75,432	79,079	49,853	114,678
Inversiones Temporarias	5,064	4,680	6,972	6,786	9,290
Cartera Neta	467,427	509,810	537,139	553,260	567,747
Cartera Bruta	521,384	561,206	595,355	609,072	629,520
Cartera Vigente	467,144	501,478	508,556	532,305	555,381
Cartera de Alto Riesgo	54,239	59,728	86,799	76,767	74,139
Provisiones para Préstamos Dudosos	53,957	51,395	58,216	55,812	61,773
Intereses Devengados Por Cobrar	12,830	11,474	11,588	12,471	12,706
Otros Activos Corrientes	2,664	2,048	1,364	2,061	(240)
Inversiones de Largo Plazo	4,668	4,398	4,689	4,837	5,224
Activo Fijo	9,234	11,135	10,894	10,829	10,331
Otros Activos	33,478	35,972	38,828	38,428	39,577
Pasivos	508,131	577,847	613,397	569,455	647,807
Ahorros	41,003	34,810	36,497	35,683	36,247
Depósitos a Plazo Fijo y Restringidos	442,240	527,087	559,888	519,517	596,083
Obligaciones Financieras	16,026	8,200	4,387	4,429	1,900
Otros Pasivos	8,862	7,750	12,625	9,825	13,578
Patrimonio	76,082	77,102	77,156	109,070	111,505
Capital	73,817	73,817	73,817	73,817	73,817
Ganancias (Pérdidas) Periodo	2,514	1,020	1,775	(4,450)	(2,069)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(34,425)	(31,910)	(32,611)	(30,890)	(30,836)
Otras Cuentas de Capital	34,175	34,175	34,175	70,593	70,593
Total Pasivo y Patrimonio	584,213	654,949	690,553	678,525	759,313

Fuente de los Estados Financieros :

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Jul-23 Jun-24	Ene-24 Dic-24	Jul-24 Jun-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	132,678	156,258	163,887	170,181	177,115
Intereses Percibidos	119,849	144,784	152,300	157,709	164,408
Intereses Devengados	12,830	11,474	11,588	12,471	12,706
Gastos de Intereses y Comisiones	27,261	41,405	46,129	45,033	41,613
Ingreso Financiero Neto	105,418	114,853	117,759	125,148	135,501
Provisión para Préstamos Dudosos	26,959	38,650	39,241	47,466	47,610
Ingreso Financiero, Después de Provisión	78,459	76,203	78,518	77,681	87,891
Gastos Operativos	77,886	76,854	80,468	85,800	89,186
Personal	52,299	51,359	54,658	59,066	61,756
Otros Gastos Operativos	25,587	25,495	25,810	26,734	27,429
Ingreso Neto de Operaciones	573	(651)	(1,950)	(8,119)	(1,294)
Otros Ingresos	4,590	5,329	7,467	10,660	7,897
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,092	1,836	2,385	2,182	2,320
Otros Ingresos No Extraordinarios	3,498	3,493	5,081	8,478	5,578
Otros Gastos	1,555	1,514	1,679	5,037	5,698
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	1,555	1,514	1,679	5,037	5,698
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	3,609	3,164	3,838	(2,496)	905
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	3,609	3,164	3,838	(2,496)	905
Impuestos	1,095	2,144	2,062	1,955	2,974
Resultado	2,514	1,020	1,775	-4,450	-2,069

Fuente de los Estados Financieros :

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Activo	153,176	176,584	180,254	180,267	214,374
Caja y Bancos	12,808	20,338	20,642	13,245	32,376
Inversiones Temporarias	1,328	1,262	1,820	1,803	2,623
Cartera Neta	122,556	137,452	140,209	146,987	160,290
Cartera Bruta	136,703	151,309	155,405	161,815	177,730
Cartera Vigente	122,481	135,206	132,748	141,420	156,799
Cartera de Alto Riesgo	14,221	16,103	22,657	20,395	20,932
Provisiones para Préstamos Dudosos	14,147	13,857	15,196	14,828	17,440
Intereses Devengados Por Cobrar	3,364	3,094	3,025	3,313	3,587
Otros Activos Corrientes	699	552	356	547	(68)
Inversiones de Largo Plazo	1,224	1,186	1,224	1,285	1,475
Activo Fijo	2,421	3,002	2,844	2,877	2,917
Otros Activos	8,778	9,699	10,135	10,209	11,174
Pasivos	133,228	155,796	160,114	151,290	182,893
Ahorros	10,751	9,385	9,527	9,480	10,233
Depósitos a Plazo Fijo y Restringidos	115,952	142,110	146,147	138,023	168,290
Obligaciones Financieras	4,202	2,211	1,145	1,177	536
Otros Pasivos	2,324	2,090	3,296	2,610	3,833
Patrimonio	19,948	20,788	20,140	28,977	31,481
Capital	19,354	19,902	19,268	19,611	20,840
Ganancias (Pérdidas) Periodo	659	275	463	(1,182)	(584)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(9,026)	(8,603)	(8,512)	(8,207)	(8,706)
Otras Cuentas de Capital	8,960	9,214	8,921	18,755	19,930
Total Pasivo y Patrimonio	153,176	176,584	180,254	180,267	214,374

Fuente de los Estados Financieros :

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Jul-23 Jun-24	Ene-24 Dic-24	Jul-24 Jun-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	34,787	42,129	42,779	45,213	50,004
Intereses Percibidos	31,423	39,036	39,755	41,899	46,417
Intereses Devengados	3,364	3,094	3,025	3,313	3,587
Gastos de Intereses y Comisiones	7,148	11,163	12,041	11,964	11,748
Ingreso Financiero Neto	27,640	30,966	30,738	33,249	38,256
Provisión para Préstamos Dudosos	7,068	10,421	10,243	12,611	13,442
Ingreso Financiero, Después de Provisión	20,571	20,545	20,495	20,638	24,814
Gastos Operativos	20,421	20,721	21,004	22,795	25,179
Personal	13,712	13,847	14,267	15,692	17,435
Otros Gastos Operativos	6,709	6,874	6,737	7,102	7,744
Ingreso Neto de Operaciones	150	(176)	(509)	(2,157)	(365)
Otros Ingresos	1,204	1,437	1,949	2,832	2,230
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	286	495	623	580	655
Otros Ingresos No Extraordinarios	917	942	1,326	2,252	1,575
Otros Gastos	408	408	438	1,338	1,609
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	408	408	438	1,338	1,609
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	946	853	1,002	(663)	255
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	946	853	1,002	(663)	255
Impuestos	287	578	538	519	840
Resultado	659	275	463	-1,182	-584

Fuente de los Estados Financieros :

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN CREDITICIA

Calificación Crediticia	MicroRate califica la capacidad financiera de una institución financiera emitiendo opinión sobre la fortaleza financiera y su habilidad para cumplir con el repago de sus obligaciones financieras.
A+ A A-	Aquellas Instituciones financieras que muestran Alta Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Mínima sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
B+ B B-	Aquellas Instituciones financieras que muestran Buena Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Baja sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
C+ C C-	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Suficiente Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Moderada sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
D+ D D-	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Insuficiente Capacidad de pago de sus obligaciones. Alta Sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución. Alto Riesgo de incumplimiento de obligaciones.
E	Aquellas Instituciones Financieras con insuficiente información para ser calificados y/o Incapacidad de pago de sus obligaciones.
Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificadas	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2025 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, validar los procesos de detección de operaciones inusuales o sospechosas en materia de prevención de lavado de activos, ni detectar vinculaciones por parentesco (sanguíneo o legal) en las empresas que son evaluadas. **MicroRate** podría evitar deliberadamente realizar comentarios de contenido político en sus reportes, por lo que sugiere al lector informarse de manera independiente si requiere un punto de vista relacionado a esta materia.

Copyright © 2025 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**. It is not **MicroRate's** function to audit the financial statements of the rated company, validate the processes for detecting unusual or suspicious transactions in terms of money laundering prevention, or identify connections through kinship (biological or legal) in the companies being evaluated. **MicroRate** may deliberately avoid making political content comments in its reports; therefore, it suggests that the reader seek independent information if a perspective on this matter is required.