

Informe Semestral
Fundamento

Rating	Actual*	Anterior
Fortaleza Financiera**	B-	B-
Perspectiva	<i>Negativa</i>	<i>Negativa</i>

El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante, JCR LATAM) otorga la categoría “B-” con Perspectiva “Negativa” a la Fortaleza Financiera de **Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz S.A.A.** (en adelante la Caja). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

*Información al 30 de junio del 2022.

**Aprobado en comité de 28-09-2022.

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."

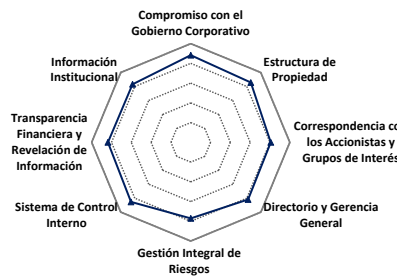
Indicadores (en PEN MM)	Dic-21	Jun-22
Fondos Disponibles	167.43	159.99
Créditos Directos	1,083.78	1,093.07
Provisiones	75.72	84.65
Activo Total	1,299.55	1,303.74
Obligaciones con Público	705.87	761.48
Depósitos de Ahorro	38.87	26.10
Depósitos a Plazo	651.44	711.25
Pasivo Total	1,183.47	1,182.93
Patrimonio	116.08	120.81
Capital Social	141.46	141.46
Resultados Acumulados	-5.89	-28.67
Resultado Neto*	-8.52	2.21
Ratio de Liquidez MN (%)	11.7	12.7
Ratio de Liquidez ME (%)	63.7	57.8
Ratio Capital Global (%)	12.0	11.0
ROAA (%)*	-0.7	-0.9
ROAE (%)*	-6.7	-9.8
CA (%)	8.4	13.0
CAR (%)	13.5	17.4
CP (%)	12.1	12.9
CAR Ajustada (%)	13.6	17.4
CP Ajustada (%)	12.2	12.9
CA Ajustada (%)	8.5	13.0
Provisiones / CAR (%)	51.7	44.5
Provisiones / CP (%)	57.8	59.5
CAR - Prov. / Pat. (%)	61.0	87.3
CP - Prov. / Pat. (%)	49.2	49.3
Eficiencia Operacional (%)*	104.5	71.5
Castigos LTM	1.50	0.00

(*): Cifras a corte jun-21.

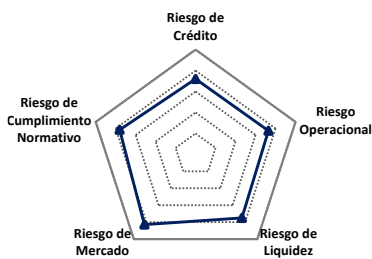
Analistas

Diego Eduardo Montané Quintana
 diegomontane@jcrлатam.com
 Milagros Chanavá Benites
 milagroschanava@jcrлатam.com

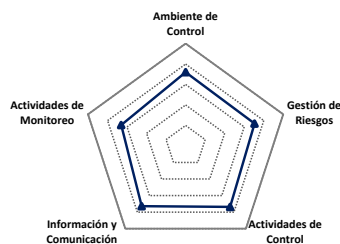
- Plan de Fortalecimiento Patrimonial ejecutado de manera parcial:** La Caja tiene un Plan de Recuperación, el cual se acoge al Plan de Fortalecimiento Patrimonial de las Instituciones Especializadas en Microfinanzas aprobado por el gobierno peruano (N°188-2021-EF/15). De acuerdo con el Oficio N°12683-2022-SBS, la SBS ha aprobado el Plan de Recuperación y el capital adicional aprobado es PEN 18.7MM, el cual será representado por PEN 6.23MM como aporte de accionistas y PEN 12.5MM como Bonos Subordinados adquiridos con el Estado Peruano. El primer aporte es de PEN 2.1MM, el cual fue realizado en el segundo trimestre del 2022, posteriormente se realizará aportes anuales de PEN 1.38 MM hasta el 2025. Adicionalmente, la Caja está autorizada a contraer un préstamo subordinado por el importe en soles equivalente a USD 3.00MM a un plazo de 7 años, el cual se efectuará a mediados del 2022. Con fecha 17 de junio de 2022 COFIDE declaro a la Caja como una institución elegible para el Programa de Fortalecimiento, y con fecha 16 de agosto de 2022 se efectuó el desembolso de la deuda subordinada.
- Acciones estratégicas:** La Caja cuenta con un plan de acción para el 2022. El desarrollo de inteligencia de negocios, la estabilidad de los niveles de fidelización de los clientes con créditos reprogramados, la reorientación a la cartera minorista, la decisión de disminuir la cartera de créditos no minoristas hasta alcanzar estándares de mercado, la optimización de activos improductivos y la reducción de la cartera no minorista son medidas estratégicas alineadas a los objetivos del 2022. Unido a la retención de clientes con buen desempeño, el aprovechamiento de mayores oportunidades en clientes minoristas, el aumento del saldo de cartera que garanticen su crecimiento, entre otros.
- Deterioro de la cartera:** La Cartera Atrasada (CA) alcanzó un 13.0% del total de créditos a jun-22, siendo superior respecto al periodo anterior (8.4% a dic-21), debido principalmente al aumento de los créditos vencidos y en cobranza judicial. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) ascendió a 17.4% (vs 13.5% a dic-21), por el aumento de la CA en contraste con la disminución de los créditos refinanciados y reprogramados. La Cartera Pesada (CP) representó 12.9% de los créditos, mostrando un incremento respecto al periodo anterior (12.1% a dic-21) principalmente por el aumento en la categoría de pérdida. Durante los últimos 12 meses no se han aplicado castigos. El indicador de morosidad y CAR se ubican por encima de los indicadores promedio del sector CRAC (10.3% y 14.4% respectivamente), se observa aumento de las provisiones del 11.8% (+PEN).
- Bajos niveles de cobertura:** Las provisiones para jun-22 alcanzaron los PEN 84.65 MM, monto que muestra una tendencia creciente desde los últimos 5 años. Los niveles de cobertura a jun-22 no sobrepasan el 100.0% ni de CAR ni de CP. En el caso de la cobertura CAR, esta se sitúa en 44.5%, inferior a lo mostrado el periodo pasado (51.7% a dic-21) debido al significativo incremento de la CAR (+PEN 43.51 MM) en relación con el aumento de las provisiones (+PEN 8.93 MM) así como a la decisión de no haber efectuado castigos desde febrero de 2021 como estrategia de recuperación. No obstante, considerando solo la cartera sin programas estatales, debido a que la cartera de Programas de Gobierno cuenta con garantía soberana y no impacta directamente en el patrimonio, el nivel de cobertura asciende a 75.0%. En el caso de la cobertura CP, el indicador muestra una leve mejoría al situarse en 59.5% respecto a lo mostrado en el periodo anterior (57.8% a dic-21), en relación con el aumento de la CP en PEN 11.38 MM.

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.”

- **Niveles de rentabilidad crecientes:** Los ingresos financieros se situaron en PEN 75.98 (vs. PEN 57.43 MM a jun-21) por el aumento de la cartera vigente. El resultado neto a jun-22 presentó beneficios por PEN 2.21 MM, mostrando un gran incremento respecto al periodo anterior (PEN -8.52 MM a jun-21). Los indicadores ROA y ROE (sin anualizar) muestran resultados positivos, siendo el indicador ROA 0.2% (vs -0.7% a jun-21) y el indicador ROE 1.8% (vs -6.4% a jun-21), debido a los beneficios obtenidos a junio del 2022.
- **Indicadores de Liquidez por debajo del sector:** Los ratios de liquidez promedio mensual en M.N. y M.E. se ubicaron en 12.7% y 57.8% (vs. 11.7% y 63.7% a dic-21), dentro del rango establecido por la SBS. El incremento del ratio en MN se debe principalmente al aumento de caja y fondos fijos, mientras que el descenso del ratio en ME se debe a la reducción de los fondos disponibles en empresas del sistema financiero nacional. Si bien los indicadores permiten cumplir con sus compromisos a corto plazo, estos se encuentran por debajo del promedio del sector CRAC (indicador en MN con 20.9% y para ME con 66.5%).
- **Ratio de Capital Global decreciente:** El Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 11.0% (vs. 12.0% a dic-21), el cual le permite ubicarse por encima de lo exigido por el ente regulador (8.0%) y sobre el límite ajustado al perfil de riesgo de la caja (10.9%). Esta disminución se explica por el aumento de los activos ponderado por riesgo (+12.0%), así como al aumento del patrimonio efectivo (+2.2%) respecto a dic-21. Se espera que se presente una mejora en los próximos meses con la materialización total del Plan de Fortalecimiento Patrimonial. El RCG para jun-22 se encuentra por debajo del promedio del sector CRAC (12.2%).
- Cabe precisar que la clasificación otorgada está supeditada a la materialización de resultados positivos de las acciones estratégicas de la Caja, observaciones subsanadas y recomendaciones aplicadas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y la gestión de la cartera de créditos. Por lo tanto, JCR LATAM estará en continua vigilancia en relación con los posibles impactos que afecten significativamente la solvencia, la liquidez, la rentabilidad, entre otros aspectos. En caso de concretarse dichos escenarios, JCR LATAM puede originar una revisión de la clasificación.

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Cumplimiento del plan de fortalecimiento patrimonial y de las acciones estratégicas.
- Aumento de ingresos financieros y mejora en los indicadores de rentabilidad.
- Mejoras en los indicadores de calidad de cartera.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Menores niveles en los indicadores de Liquidez y RCG.
- Persistencia en pérdidas netas.
- Resultados no esperados de las acciones estratégicas.

Limitaciones Encontradas

A la fecha del cierre del informe, la caja todavía no proporciona la siguiente información:

- Informe de avance del sistema de auditoría interna a jun-22.

Limitaciones Potenciales

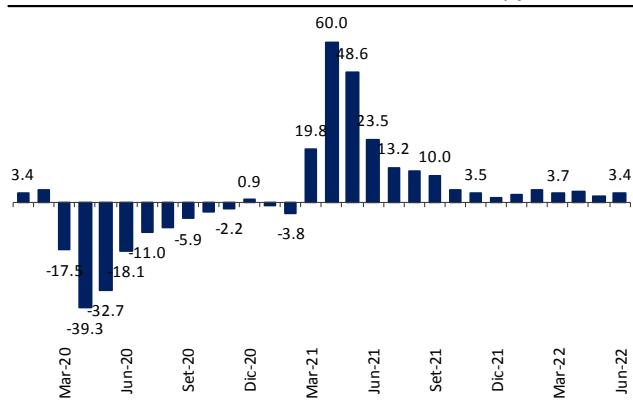
Es importante mencionar que, cualquier impacto futuro, tanto de los decisores políticos, temas de salud, así como, el impacto de la actual crisis internacional podría afectar las proyecciones y cualquier otra información relevante proporcionada por la Caja. En este sentido, esta condición afectará la posibilidad de que se generen repercusiones no conocidas en los clientes, grupos de interés (directas como indirectas) o decisiones futuras que pudiera adoptar la Caja. El impacto total no puede evaluarse cualitativa 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

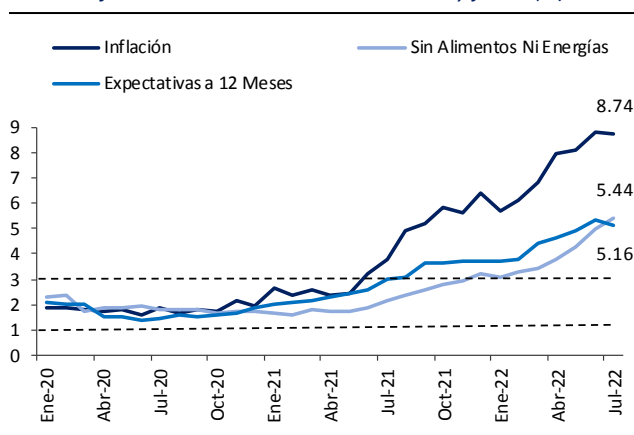
El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento global de las economías se desacelerará a 3.2% en 2022 y a 2.9% en 2023 (vs. 6.1% a dic-21). Esta reducción tuvo lugar sobre la base de las medidas monetarias desinflationarias por parte de los Gobiernos para controlar el alza de precios, sobre todo en EE. UU. y Europa. A ello, también se adiciona la crisis inmobiliaria en China, la cual condiciona su expectativa de crecimiento y los efectos económicos colaterales de la guerra entre Rusia y Ucrania en el comercio mundial. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 2.8% para el 2022 y 2.7% para el 2023. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de la actividad económica de 3.0% en 2022 y 2.0% en 2023 (vs. 6.9% a dic-21). A diferencia, el BCRP estima un aumento en menor medida de 2.3% para el 2022 y de 1.8% para el 2023.

Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), a junio del 2022, la economía peruana tuvo un crecimiento anualizado de 5.39% (vs. 13.4% a dic-21) en un contexto de recuperación económica, a pesar del efecto negativo ocasionado por la emergencia nacional iniciada en marzo del 2020. Se enfatiza la recuperación en los sectores de Derechos de Importación y otros impuestos a los productos (+7.8%), Comercio (+5.3%), Manufactura (+4.0%), y sobre todo Otros servicios en general (+7.1%); en contraste al sector Pesca y Acuicultura (-19.9%). El BCRP enfatiza el dinamismo del Consumo Privado y de Exportaciones. En ese marco, estima un crecimiento de 3.0% para el 2022 y de 3.2% para el 2023, impulsados por la normalización del comportamiento del Gasto y recuperación del sector Servicios. Entre los factores que limitarán al crecimiento se encuentran el estimado nulo de la Inversión Pública en el 2023 y los efectos de la baja expectativa empresarial en los proyectos de producción.

Variación PBI Mensual interanual entre 2020 y jun-22

Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM
Inflación

A julio del 2022, la inflación interanual ascendió a 8.74% y se ubicó fuera del rango meta establecido por el BCRP (1% a 3%) por decimocuarto mes consecutivo. Este aumento sostenido es originado, principalmente, por los mayores precios internacionales en alimentos y combustibles, así mismo, la inflación sin alimentos y energía aumentó a 5.44% en el mismo mes mencionado, fuera del rango meta. El BCRP espera que la inflación interanual converja al rango meta en el segundo semestre del 2023 con los supuestos que los efectos temporales sobre la inflación se disipen, las expectativas de inflación también se dirijan al rango meta y que el Producto Bruto Interno (PBI) se aproxime al PBI Potencial.

Inflación anual acumulada entre 2020 y jul-22 (%)

Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM
Mercados Financieros

El BCRP aumentó la tasa de interés de referencia a 6.75% en setiembre del 2022 (vs. 0.25% a jun-21). La misma que mantiene el requerimiento de encaje en PEN a 6.0% en junio del 2022 y que reflejó la normalización de su postura monetaria sobre la base en retiros de estímulos monetarios. De esta forma, el promedio ponderado de las tasas de interés de los Certificados de Depósitos del BCRP a plazo de 1 día a 3 meses presentó un comportamiento alcista con un nivel de 5.6% a julio del 2022 (vs. 0.3% a jul-21).

Riesgo Político

Entre el 2018 y el 2022, el Gobierno de Perú ha tenido 5 presidentes en un contexto de constante crisis y caos político. En el 2021, con el actual gobierno de Pedro Castillo, ya se han dado dos intentos de vacancia presidencial en medio del constante conflicto entre los poderes Ejecutivo y Legislativo. Esto se ve reflejado en cambios permanentes en el gabinete ministerial, altos niveles de desaprobación del presidente (69%) y un proceso de investigación por casos de corrupción por parte de la Fiscalía. Esto eventos reflejan un fuerte impacto en las expectativas empresariales y perspectivas macroeconómicas.

Riesgo de la Industria y Posición Competitiva
Créditos y Depósitos del Sistema Financiero

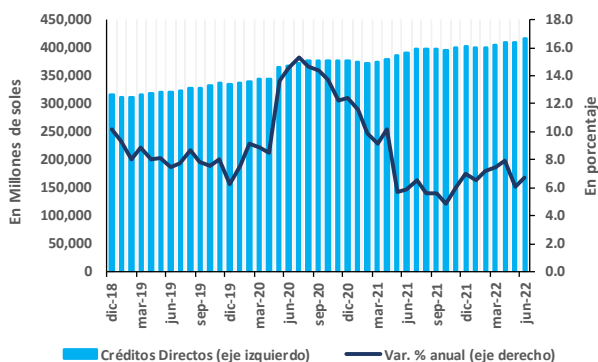
Al cierre de jun-22, el Sistema Financiero estaba conformado por 53 empresas: 16 bancos, 10 empresas financieras, 12 cajas municipales, 6 cajas rurales, 7 empresas de crédito, el Banco de la Nación y el Banco Agropecuario. De los cuales, la banca múltiple concentra la mayor parte de los créditos directos y depósitos del Sistema Financiero (86.3% y 82.0%, respectivamente), mientras que las cajas municipales representan el 7.4% de los créditos directos y 6.4% de los depósitos.

Estructura del Sistema Financiero

JUN-22	Número de Empresas	Créditos		Depósitos	
		Monto (Miles S/)	%	Monto (Miles S/)	%
Banca Múltiple	16	359,341	86.3	325,116	82.0
Empresas Financieras	10	13,396	3.2	7,439	1.9
Cajas Municipales (CM)	12	30,946	7.4	25,298	6.4
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	6	2,336	0.6	1,619	0.4
Empresas de Créditos	7	2,836	0.7	-	-
Banco de la Nación	1	6,538	1.6	37,217	9.4
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	869	0.2	-	-
Total	53	416,262	100	396,689	100

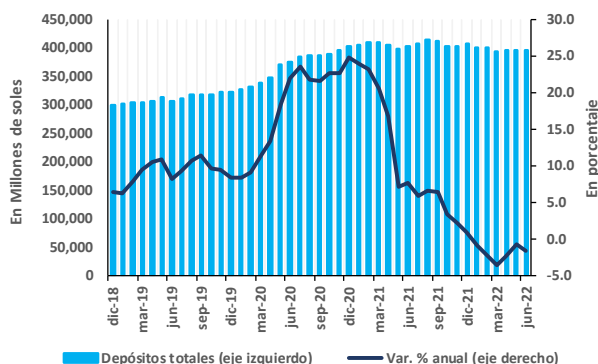
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

El monto de la cartera de créditos directos del Sistema Financiero ascendió a PEN 416,261.86 MM a jun-22, aumentando en 6.7% respecto al monto presentado a jun-21. Este incremento fue impulsado por el aumento de la cartera de créditos corporativos (+9.0%), créditos a pequeñas empresas (+10.6%), créditos a microempresas (+13.5%), créditos de consumo (+23.0%) y créditos hipotecarios (+8.6%), compensado parcialmente por una disminución de la cartera de créditos a grandes empresas (-0.1%) y créditos a mediana empresas (-9.8%). En cuanto a la composición por tipo de crédito a dic-21, está compuesta principalmente por créditos corporativos, créditos de consumo y créditos a grandes empresas. La cartera de créditos corporativos representó el 20.6% del total de la cartera de créditos directos del Sistema Financiero, mientras que la cartera de créditos de consumo y créditos a grandes empresas registraron una participación de 20.4% y 16.0%, respectivamente.

Evolución Créditos Directos – Sistema Financiero


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Los depósitos del Sistema Financiero registraron un monto de PEN 396,689.35 MM al cierre de jun-22, disminuyendo en 1.7% respecto al cierre de jun-21. Esta disminución de los depósitos fue ocasionado por una reducción de los depósitos a la vista (-11.7%), compensado parcialmente por un aumento de depósitos a plazo (+6.4%) y de los depósitos de ahorro (+1.8%). En lo referente a la composición de los depósitos, los depósitos de ahorro registraron un monto de PEN 144,793.92 MM, representando el 36.5% de los depósitos totales. Por su parte, los depósitos a la vista y depósitos a plazo registraron una participación de 32.1% y 31.4%, respectivamente.

Evolución Depósitos Totales – Sistema Financiero


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Las tasas de interés promedio del Sistema de cajas Rurales de Ahorro y Crédito publicadas en junio del 2022 subieron en gran parte de los segmentos de crédito respecto a lo mostrado en dic-21, con excepción de los créditos a medianas empresas y consumo. El mayor incremento se dio en las tasas de interés promedio en MN de los créditos hipotecarios (+3.4 pp.), aumento a pequeñas empresas (+1.2 pp.) y a microempresas (+0.2 pp.); lo cual estaría sustentado por los aumentos de la tasa de interés de referencia del BCRP durante el segundo trimestre de 2022 (ante un escenario de incremento de la tasa de inflación), la inestabilidad política y los niveles de morosidad de cada sector. Con respecto a la disminución de la tasa de interés de los créditos a medianas empresas y consumo en relación a dic-21, esto se debe al menor riesgo ante la recuperación de las actividades económicas observada en el 2022.

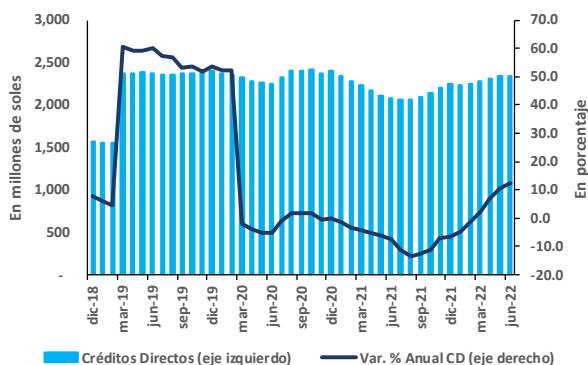
Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Tipo de crédito	Tasa	Tasa		Var. Semestral pp.
		Jun-22 (%)	Dic-21 (%)	
Medianas Empresas	MN	10.85	11.27	-0.4
Pequeñas Empresas	MN	24.26	23.08	1.2
Microempresas	MN	36.65	36.41	0.2
Consumo	MN	71.22	72.64	-1.4
Hipotecarios	MN	15.11	11.72	3.4
Medianas Empresas	ME	-	11.00	-11.0

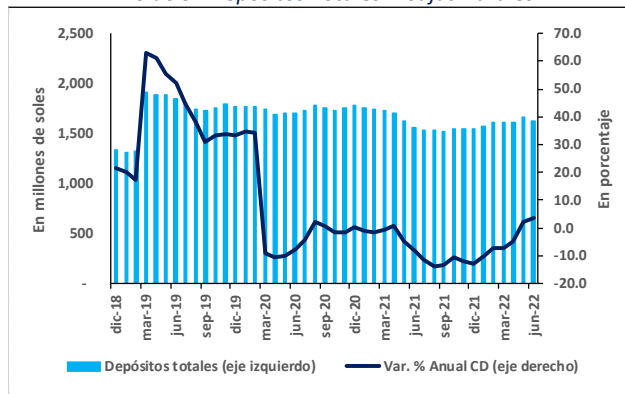
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Créditos y Depósitos de Cajas Rurales

A jun-22, el saldo de la cartera de créditos directos de las cajas rurales ascendió a PEN 2,336.03 MM, siendo menor en PEN 259.42 MM respecto a jun-21, lo que representa un aumento del 12.5%. Este aumento fue ocasionado principalmente por incrementos a los créditos a pequeñas empresas (+22.1%), a los créditos a medianas empresas (+13.1%) y a los créditos hipotecarios (12.1%), en contraste con la disminución a los créditos a grandes empresas (-1.3%). En cuanto a la composición por tipo de crédito a jun-22, está compuesta principalmente por créditos a pequeñas empresas, créditos de consumo y créditos a microempresas. La cartera de créditos a pequeñas empresas representó el 37.4% del total de la cartera de créditos directos de las cajas rurales, mientras que la cartera de créditos de consumo y a microempresas registraron una participación de 30.6% y 19.67%, respectivamente.

Evolución Créditos Totales – Cajas Rurales

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Los depósitos de las Cajas Rurales alcanzaron los PEN 1,619.11 MM a jun-22, aumentando en 3.7% respecto a jun-21. Este aumento de los depósitos fue ocasionada por la reducción de los depósitos de ahorro (-7.6%) y al incremento de los depósitos a plazo (4.4%). En lo referente a la composición de los depósitos, los depósitos a plazo registraron un monto de PEN 1,534.02 MM, representando el 94.7% de los depósitos totales, mientras que los depósitos de ahorro registraron un saldo de PEN 85.09 MM, registrando una participación de 5.3% a jun-22.

Evolución Depósitos Totales – Cajas Rurales

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM
Riesgo de la Empresa
Perfil

La Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz inició sus operaciones como Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresas (EDPYME) en 1999. Posteriormente, en mayo de 2016, mediante la Resolución SBS N° 3006 – 2016, se autorizó la fusión por absorción mediante el cual CRAC Chavín absorbe legalmente a la EDPYME. Sin embargo, es la EDPYME quien absorbe económicamente todos los activos y pasivos de CRAC Chavín, empresa con más de 50 años en el mercado financiero peruano. La Caja brinda productos crediticios y de ahorros principalmente a la micro y pequeña empresa a través de 43 agencias en 11 regiones del país.

Estrategia del Negocio

La Caja ha identificado los problemas más relevantes en relación con los resultados obtenidos en el periodo anterior. Por ende, se cuenta con un plan de acción aplicable a todo el 2022. El desarrollo de inteligencia de negocios, la estabilidad de los niveles de fidelización de los clientes con créditos reprogramados, la reorientación a la cartera minorista, la decisión de disminuir la cartera de créditos no minoristas hasta alcanzar estándares de mercado, la colocación de cartera con mayor calidad, la optimización de activos improductivos y la reducción de la cartera no minorista son medidas estratégicas alineadas a los objetivos del 2022. Unido a la retención de clientes con buen desempeño, el aprovechamiento de mayores oportunidades en clientes minoristas, el aumento de saldo de cartera que garanticen el crecimiento de la cartera, entre otros. Ante esto, se espera que los ingresos proyectados para fines del 2022 alcancen los PEN 142.3 MM y el RCG ascienda a 13.1%. De acuerdo con Plan Estratégico 2018-2022, se tiene como misión el acompañamiento, a través de productos financieros adecuados a los emprendedores en su desarrollo y como visión la contribución al desarrollo de los emprendedores y sus familias. Como objetivo estratégico se ha diversificado el portafolio en 2 unidades de negocios estratégicos con los cuales se separan 4 líneas de

productos: Minorista, Banca Negocios, Inmobiliarios y Mayoristas. El mercado objetivo, sector microempresa, presenta una demanda en recuperación, la Caja establece en sus objetivos del 2022 la prioridad de sus acciones estratégicas a este sector. La Unidad de Tesorería presentó resultados positivos durante el periodo anterior, por lo cual uno de los objetivos al 2022 es seguir con su fortalecimiento.

La Caja presenta indicadores positivos en el cumplimiento de sus objetivos del Plan estratégico 2018- 2022 como una unidad de Tesorería estable con ganancias, menos gastos financieros respecto al fondeo, aumento de ingresos por servicios financieros y mejores indicadores de gestión. El Plan Estratégico es actualizado al segundo trimestre del 2022 con monitoreo a través de los informes trimestrales de gestión.

Estructura Orgánica

La estructura organizacional está diseñada para un funcionamiento adecuado, equilibrado e integrado en la interacción de los órganos de gobierno y sus colaboradores, con la intención de lograr los objetivos estratégicos e instaurar los valores impartidos.

Órgano Societario

En el periodo de análisis, el capital social asciende a PEN 141.46 MM suscrita y pagada, conformada por 14,146K acciones comunes a un valor nominal de PEN 10. Se menciona que en mayo de 2018 se aprobó un aporte de capital en efectivo de PEN 1.30 MM y en febrero de 2022, se aprobó un aporte de capital en efectivo de PEN 2.07 MM, última modificación hasta la fecha de análisis. Respecto a los accionistas, una (1) persona jurídica posee 94.17% de las acciones totales, dos (2) personas naturales poseen el 4.74%, mientras que el resto de accionistas poseen en su conjunto el restante. En el caso del capital adicional negativo, este se originó como consecuencia de la fusión con Chavín y la capitalización de los resultados acumulados entre 2016 a 2018. La Caja tiene el compromiso de capitalizar sus utilidades hasta el 2025. Según el Plan de Fortalecimiento Patrimonial, el primer aporte de accionistas fue de PEN 2.1 MM y se realizó en abril del 2022, posteriormente se realizará aportes anuales de PEN 1.38 MM de forma anual hasta el 2025. El patrimonio aprobado es PEN 18.7 MM, el cual incluye los aportes de accionistas mencionados y PEN 12.5 MM como Bonos Subordinados adquiridos con el Estado Peruano. Adicionalmente, la Caja está autorizada a contraer un préstamo subordinado por el importe en soles equivalente a USD 3.00MM a un plazo de 7 años, el cual se efectuará durante el segundo semestre del 2022. Sin embargo, la suscripción de emisión de bonos subordinados por la suma de PEN 12.5 MM fue realizada en agosto del 2022, debido a observaciones realizadas lo cual retrasó la emisión de las mismas.

Órganos de Gobierno

La Junta General de Accionista tiene como potestad elegir, remover a los miembros del Directorio así como designar a sus reemplazantes. El Directorio está conformado por 7 miembros: 6 titulares, 1 suplente. Se menciona que 3 son directores titulares independientes y el director suplente es independiente en cumplimiento de la normativa y mejora en gestión. Así mismo, el Directorio constituyó comités de apoyo que se reúnen como mínimo una vez al mes. La Plana Gerencial (PG) se conforma por capital humano con experiencia en rubro. La PG mantiene una edad promedio no menor a 7 años en conjunto por el replanteamiento estratégico de las colocaciones iniciado en el 2018.

Operaciones, Productos y Clientes

La Caja mantiene una red de 43 agencias a nivel nacional Lima y Callao (incluido la oficina principal), punto de referencia, concentra el mayor número de agencias (14), seguido por la zona norte (16), centro (Ayacucho - Junín) y sur (Arequipa - Puno) con 7 y 6 agencias respectivamente. En ese marco, Lima y Callao aglomeraron el 50.9% del total de créditos a jun-22. Por su parte, la mayor orientación al segmento minorista y el esfuerzo por atomizar el portafolio le permitió mantener una cartera enfocada a la MYPE, 65.2% en promedio entre 2017 y jun-22. Cabe resaltar que la Caja ofrece otros servicios financieros como depósitos de ahorro, depósitos a plazo (DPF y CTS) al público en general a tasas de mercado, seguros, pagos, Nuevo crédito Mi Vivienda, entre otros.

Límites Individuales y Globales

En el periodo de análisis, los límites globales se han mantenido dentro de los parámetros normativos. Respecto a límites individuales, se han cumplido con la mayoría de los límites regulatorios, a excepción del límite de financiamiento del 10% a favor de una misma persona natural o jurídica directa o indirectamente (CORIL S.A.), que se produjo, principalmente por la disminución del Patrimonio Efectivo, y se tiene previsto su regularización con el Plan de Fortalecimiento Patrimonial. A junio del 2022, la situación exhibió una posición alineada a la normativa en su gran mayoría.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo

La Caja define sus principios y lineamientos generales de gobernabilidad que sirven de guía para el accionar de los órganos de gobierno y demás grupos de interés. Ante esto, la Caja define la jerarquía normativa en base al Estatuto, Plan Estratégico, Código de Gobierno Corporativo, Código de Funcionamiento de la JGA, Código de Funcionamiento del Directorio, Código de Conflicto de Intereses y a Políticas de la Empresa. Asimismo, a fin de mejores prácticas de gobernabilidad, se constituyó un Comité de Gobierno Corporativo, entre otras de sus funciones, realiza todo el proceso de autoevaluación de desempeño a directores y la

Gerencia, posteriormente se presenta al Directorio (sesión ordinaria) para su autoevaluación mediante informes con frecuencia anual.

Estructura de Propiedad

La composición societaria se encuentra plenamente identificada, Solaris Financie S.A.C. concentra 94.17% del accionariado cuyo control directo la tiene Hipólito Guillermo Mejía Valenzuela y Carmen Julia Emili Pisfil García, también accionistas de la sociedad con 2.37% de participación cada uno. Por su parte, el gobierno corporativo provee un sistema a través del cual se establece objetivos estratégicos mediante el Plan Estratégico 2018-2022 en donde se plantea una reestructuración del portafolio con una mayor orientación al segmento minorista, así como un fortalecimiento patrimonial mediante la política capitalización de utilidades.

Correspondencia con los Accionistas y Grupos de Interés

La frecuencia y el acceso a la información se encuentra a disposición de los accionistas y demás grupos de interés por medio del Oficial de Cumplimiento Normativo, y como instancia superior el Comité de Gobierno Corporativo. En temas de convocatorias de juntas generales y auditorías especializadas se cuenta con la trazabilidad necesaria para la transparencia de la información.

Directorio y Gerencia General

Los órganos de gobierno presentan independencia de la gestión por el nombramiento de directores titulares independientes (3) y un director suplente (1) también independiente. Esto, como alineamiento al estándar propuesto por la industria. El Comité de nombramiento y retribución fija las políticas aplicables para los órganos de gobierno que es analizado y revisado en marzo y noviembre de cada año en función a los objetivos establecidos y la situación del mercado. Todo esto, es aprobado por los accionistas para asegurar un órgano de gobierno idóneo. Así mismo, se tienen reglas de conducta para evitar, reportar y controlar la presencia de conflictos de interés entre los órganos de gobierno y demás grupos de interés. La gestión de lo mencionado está a cargo del Comité de Conflictos de interés.

Gestión Integral Riesgos

La Caja mantiene un marco adecuado para la gestión integral de los riesgos a la que se enfrenta, consistente con la naturaleza, tamaño y complejidad de sus operaciones y servicios. El Comité de Riesgos Integrales es un órgano que propone al Comité de Normas y al Directorio las políticas y la organización que se aplicarán para la Gestión Integral de Riesgos. El Directorio estableció las políticas de riesgos teniendo en cuenta los requerimientos regulatorios y el entorno competitivo. Por esto, el Comité encargado define el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que la Caja está dispuesta a asumir en el desarrollo de negocio. Asimismo, se mantiene una metodología y herramienta de

gestión para el monitoreo constante surgido del riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional. Cabe mencionar que el Comité cuenta con comités de apoyo: de Riesgo Operacional, Riesgo Crediticio, de Continuidad del Negocio y de Seguridad de la Información.

Sistema de Control Interno

La Unidad de Auditoría interna es el órgano responsable de la verificación del funcionamiento del sistema del control interno y cuenta con la infraestructura y recursos humanos adecuados para evaluar el ambiente de control de las operaciones, de acuerdo con su naturaleza. El documento Política: Estatuto de Auditoría Interna y el Manual de Auditoría Interna tiene como fin el diseño y mejoramiento de las operaciones de la Caja, así como también, el proveer información sobre el proceso. Conforme a ello, se inspecciona con debida diligencia y de forma exclusiva e independiente, mediante evaluaciones internas que consta de dos partes (i) seguimiento continuo y (ii) revisión periódica anual. Los resultados y avances, se reporta mediante al menos un informe anual al Comité de Auditoría, los informes de avance del Plan Anual de Trabajo tienen frecuencia cuatrimestral e indican el grado de cumplimientos de actividades, e informes especiales anuales relacionado a la evaluación del SPLAFT.

Transparencia Financiera y Revelación de Información

De acuerdo con la regulación, las sociedades están obligadas a entregar información financiera con frecuencia mensual y anual. A la fecha, 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 web 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, el cual es evaluado en los informes especiales anuales presentados a la SBS a cargo de la Gerencia de Auditoría Interna.

Información Institucional

La estructura de propiedad, organizacional es transparente y se identifica claramente la pertenencia a su grupo económico o de control directo, así como el segmento de negocio en el cual desarrolla sus actividades. El grupo económico Solaris Finance S.A.C. posee el control directo de la Caja debido a la amplia mayoría de accionariado (94.17%). Este grupo es controlado por 2 personas naturales que a la vez son accionistas de la Caja con 2.37% de participación individualmente de las acciones de la Caja. La segmentación del mercado está enfocada en el sector MYPE principalmente. La percepción de los proveedores de fondos es positiva, dado que la Caja cumple con su objetivo estratégico de reducir los adeudos y obligaciones financieras y aumentar las obligaciones con el público a fin de reducir los gastos financieros después de la fusión en

2016. En relación con la política de dividendos, para el 2022 se ratifica la política aplicada en el 2021, en la cual se decidió no repartir dividendos de las utilidades de libre disposición para capitalizar las utilidades y cubrir el capital adicional negativo.

Por lo mencionado, JCR LATAM considera que la Caja 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 colaboradores se encuentran comprometidos con los valores y principios éticos, acorde a las políticas internas y externas. La Caja posee un Código de Conducta y un Manual de Organización y Funciones, donde se detallan criterios de responsabilidad profesional exigible para todas las unidades orgánicas y el alineamiento al Plan Estratégico y los objetivos de la Caja. Cabe resaltar que la Unidad de Auditoría Interna suscribe anualmente una declaración de conflicto de interés para mantener su objetividad.

Gestión de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo

La Caja ha identificado los principales riesgos que afectan su desempeño de acuerdo con el tamaño y complejidad de sus operaciones. En ese marco, se ha definido el apetito y tolerancia en riesgos cualitativos y cuantitativos, en base a ello se alienan las metodologías de medición y seguimiento. Por consiguiente, la actividad de control y seguimiento se desarrolla a través del programa de aseguramiento y mejora de la calidad de auditoría interna (PAMC). En tal aspecto, se aplica la evaluación interna de seguimiento continuo, realizada permanentemente a una muestra de las actividades efectuadas por el equipo de auditoría, y revisión periódica que es programada e incluida, como parte de las actividades del Plan Anual que ha sido priorizado atendiendo principalmente los factores o criterios de riesgo y su materialidad en la hoja de balance para el logro de los objetivos estratégicos.

De acuerdo con el Plan Anual de Trabajo 2022, se continúa el seguimiento de las observaciones emitidas por la SBS, las cuales se mantenían en proceso o pendientes (45) desde el 2016 al 2021. Razón por la cual, a jun-22, crac raíz ha emitido acciones de respuesta a la SBS para subsanar las observaciones de riesgos, dichas acciones están orientadas específicamente a los riesgos de crédito y liquidez. Se puede observar que, se han implementado acciones sobre los informes N° 002-VI-2017-DSM“A”, N° 014-VI-2017-DSM“A” y el informe N°001-2019-VI-DSM“A”; con lo cual, para dichos informes ya no quedan procesos pendientes (03 procesos implementados). En lo que respecta al informe N°06-2021-DSM“A”, de los 21 procesos pendientes, se han implementado 13, quedando

pendiente 08. Dichos procesos implementados por CRAC Raíz deberán ser ratificados por la SBS.

Según el informe de avance del sistema de auditoría interna, a mayo del 2022, la Caja programó 60 actividades y 06 actividades no programadas. De las 60 actividades programadas, 20 fueron terminadas, 01 actividad seguía en proceso y 39 figuraban como no iniciadas. En relación a las 20 actividades terminadas, 13 presentan calificación de necesitar mejora, 04 con calificación adecuada y 03 no aplican clasificación.

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

Información y Comunicación

La Caja cuenta con canales internos claros para comunicar la información de acuerdo con su naturaleza a los Órganos de Gobiernos y demás grupos de intereses. 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.

Gestión Integral de Riesgos

Riesgo Crediticio

La Gerencia de Riesgos, adscrita directamente al Directorio, es la encargada de evaluar escenarios de riesgos integrales que pueden afectar al patrimonio de la Caja y el logro de objetivos estratégicos. La Unidad de Riesgo de Crédito, Mercado y Liquidez es la encargada de proponer políticas, límites regulatorios e internos y del control de riesgo de crédito con el fin de mantenerlo dentro de niveles tolerables. Para ello, se emplean metodologías y herramientas en tres etapas: (i) exposición, credit scoring de admisión (minoristas) (ii) incumplimiento, seguimiento a nivel individual y de portafolio que brinda alertas ante posibles desvíos del riesgo y (iii) recuperación, se aplica estrategias diferenciadas por segmento de riesgo en función al scoring de cobranzas. Se enfatizan los roles de comités como el Comité de Riesgo y el Comité de Riesgo Integrales que evalúan los riesgos expuestos de la Caja, el nivel de tolerancia y el grado de exposición a fin proponer al Directorio los niveles adecuados.

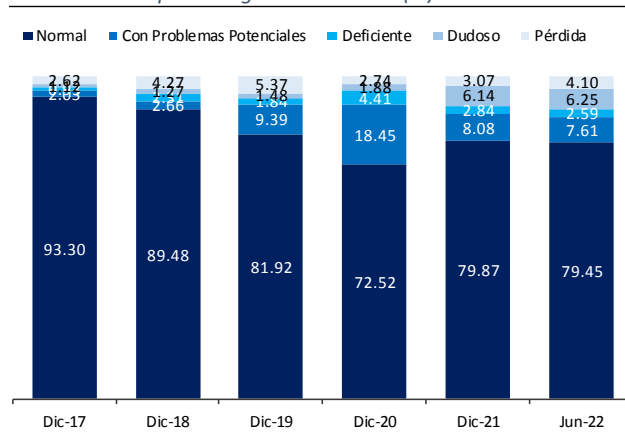
Calidad de Cartera

A jun-22, la cartera de alto riesgo (CAR) se situó en PEN 190.06 MM, lo que representó un 17.4% del total de créditos directos, mostrando un incremento de 3.9 pp. respecto al periodo anterior (13.52% a dic-21); mientras que la cartera pesada (CP) alcanzó la cifra de PEN 144.17 MM, representando un 12.9% del total de crédito directos y contingentes, superior en 0.9 pp. respecto al periodo anterior (12.1% a dic-21). Estos incrementos se deben a que la Cartera Minorista reflejó una CAR de 14.4% (vs. 13.0% a dic-21) y la Cartera No Minorista de 27.5% (vs. 15.6% a dic-21), haciendo mención que la CAR para la

cartera MYPE fue 13.9% % (vs. 12.4% a dic-21). Es importante resaltar que al analizar la calidad de la cartera sin programas estatales (garantía estatal), la cual tuvo un valor de PEN 795.39 MM, mostrando un incremento del 7.5% respecto al periodo pasado (PEN 739.95 MM), esto representa un 72.8% del total de la cartera, mientras que la cartera con programas estatales equivale al 27.2% (PEN 297.68 MM). La CAR muestra una tendencia creciente, dado que a jun-22 fue de 14.2%, 0.05 pp. superior respecto a dic-21 (14.1% a dic-21). La Cartera No Minorista sin programas de gobierno fue 10.3%. Se debe tener en consideración que la cartera de programas de gobierno cuenta con garantía soberana y no impacta directamente en el patrimonio, del mismo modo, durante el periodo objeto de análisis, la Caja no efectuó castigos como parte de la estrategia de recuperación; en tal sentido, considerando el promedio de castigos realizado por el sistema en el Sector, la CAR tendría un valor 12.8%, disminuyendo aún más si se excluye los créditos con programas de gobierno que no impactan en el Patrimonio.

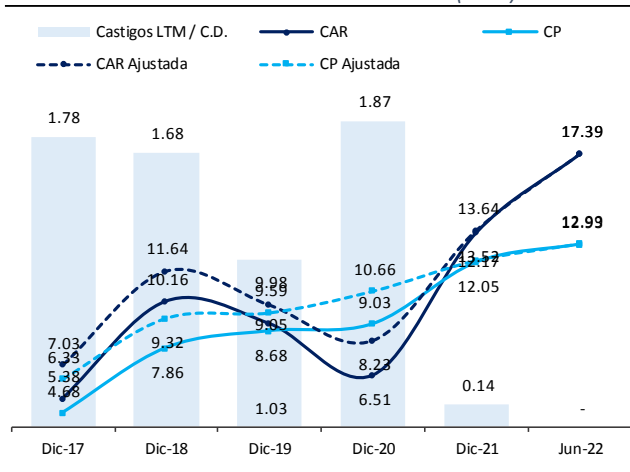
10.0% de la cartera de créditos directos de la Caja (vs 12.9% a dic-21).

Cartera por Categoría de Deudor (%) – Criterio SBS



Fuente: SBS y CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)



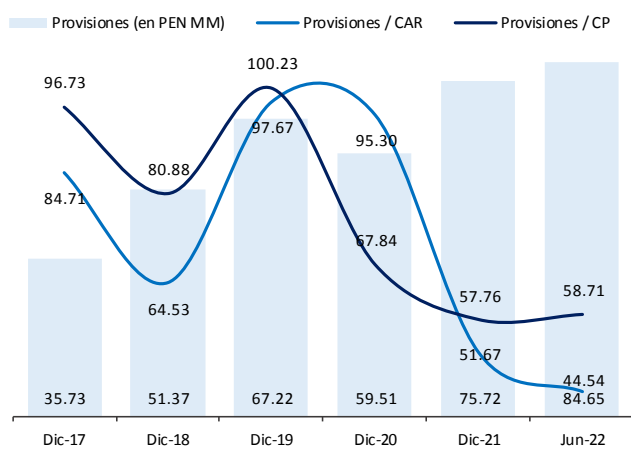
Fuente: SBS y CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

El crédito al sector MYPE es el principal activo de la cartera de la Caja, tuvieron una participación del 66.5%, el sector de mediana empresa con 20.7% y el crédito de consumo con 8.5% a jun-22 (vs 69.0%, 18.1% y 8.7% respectivamente a dic-21).

Respecto a la categoría del deudor, a jun-22, la categoría Normal representó el 79.87% (PEN 885.61 MM) de los créditos directos y contingente, mostrando un aumento sostenido desde el cierre del 2020 (PEN 713.89 MM). Las categorías de problemas potenciales (PEN 84.88 MM o 7.6%) y deficiente (PEN 28.88 MM o 2.6%) muestran disminuciones sostenidas desde dic-20 a jun-22. No obstante, tanto la categoría dudoso (PEN 69.62 MM o 6.2%) como de pérdida (PEN 45.68 MM o 4.1% registraron aumentos sostenidos desde dic-20 a jun-22. En relación con los créditos reprogramados por la emergencia sanitaria, la cartera se redujo a PEN 109.47 MM en jun-22 (vs PEN 139.49 MM a dic-21). Este monto representó el

En relación con la cobertura de la cartera, los indicadores de cobertura no sobrepasan el 100%. De esta forma, a jun-22, sin haber efectuado castigos durante los últimos 12 meses, la cobertura CAR alcanzó el 44.5%, inferior en 7.1 pp. en comparación al periodo anterior (51.7%); mientras que la cobertura CP fue del 58.7%, aumentando en 0.9 pp. respecto al periodo anterior (57.8% a dic-21). Las provisiones alcanzaron los PEN 84.65 MM, mostrando un aumento del 11.8% respecto al periodo anterior (PEN 75.72 MM a dic-21), compuesto principalmente provisiones específicas (87.5%) y provisiones genéricas (12.5%) en comparación al 90.03% de provisiones específicas, por 7.68% de provisiones genéricas y 2.29% de provisiones voluntarias en dic-21. Las razones del aumento de las provisiones específicas adicionales se debieron a la emergencia sanitaria nacional y por la estrategia orientada a la recuperación. Esta consistió inicialmente en la evaluación de los clientes que presentaron menores capacidades de pago, posteriormente se refinanciaron los créditos con riesgo de deterioro y deterioro temprano con menores cuotas. En contraste, se observa el incremento de la CAR, la cual tuvo un incremento del 29.7% (+PEN 43.51 MM) en comparación al periodo anterior, debido principalmente al aumento de los créditos vencidos y en cobranza judicial; mientras que la CP también registró un incremento del 8.6% (+PEN 11.38 MM) respecto al periodo anterior, debido principalmente al aumento de la categoría dudoso y de pérdida.

Tomando en cuenta que la cartera con programas de gobierno no impacta en el patrimonio de la Caja directamente pues cuenta con garantía soberana, se tiene que, considerando solo la cartera de sin programas estatales (72.8% de la cartera total), los niveles de cobertura car ascienden a 75.0%, el cual muestra un incremento de 2.6 pp. respecto al periodo anterior (72.4%), debido a que el aumento de las provisiones fue mayor que el aumento de la cartera sin programas estatales.

Indicadores de Cobertura (%)


Fuente: SBS y CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a las garantías, el 51.7% (PEN 564.79 MM) de la cartera de créditos directos de la Caja no mantiene garantías, superior en 2.5 pp. en comparación a dic-21 (49.1% o PEN 532.62 MM). El 16.8% de los créditos directos presentan garantías preferidas (PEN 183.29 MM) y el 26.2% son créditos con responsabilidad subsidiaria (PEN 286.77 MM).

Riesgo de Mercado
Tipo de Cambio y Tasa de Interés

La posición global en moneda extranjera de la Caja ascendió a PEN 2.68 MM en jun-22, resultando en posición de sobrecompra dentro del límite regulatorio, posición diferente a sobreventa de PEN 0.14 MM en dic-21. Se menciona que la Caja 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 2.2% y cumple con el límite interno y regulatorio. Cabe resaltar que el 6.2% cartera de créditos neta de provisiones y de ingresos no devengados se encuentra en ME (vs. 5.9% a dic-21). En relación con el riesgo de tasa de interés estructural, a cierre del 2021, el indicador de ganancias en riesgo sobre patrimonio efectivo fue 4.7% (vs 2.8% a dic-21), mientras que el indicador de valor patrimonial en riesgo se ubicó en 2.2% (vs 0.6% a dic-21).

Riesgo Operacional

De acuerdo con el Informe de Gestión de Riesgo Operacional al segundo trimestre del 2022, la Caja identificó 351 riesgos en los macroprocesos, los cuales contemplan controles que reducen el nivel de riesgo a un nivel de exposición residual total bajo, lo cual es tolerable para la Caja. En relación con el seguimiento de los planes de tratamiento, 06 acuerdos se encuentran terminados, 03 en procesos. Asimismo, se contabilizaron 10 eventos que generaron una pérdida neta de PEN 88.8K. Entre los eventos más resalantes están los gastos incurridos por la emergencia sanitaria, 1 indemnización por despido arbitrario y una penalidad por la corrección realizada en las

cuentas del BCRP debido a la equivocación en la presentación de información respecto a la cartera de créditos de Reactiva. Cabe mencionar que, al segundo trimestre del 2022 no se tiene observaciones de la SBS, auditoría interna y externa referente a la Gestión de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio. Se realizó la actualización de algunos documentos normativos. No se presentaron incidente de seguridad de la información y/o fraudes, sin embargo, se registraron fallas o interrupciones de proveedores de servicios de comunicación en agencias. Según el informe mencionado, se tiene un cumplimiento del 94% del Plan de Trabajo de Riesgo Operacional de la Caja, al presentarse 15 informes de los 16 planeados; respecto a la continuidad del negocio, se tiene un cumplimiento del 175%, debido a que se presentaron en total 07 informes, siendo lo planeado solo 04.

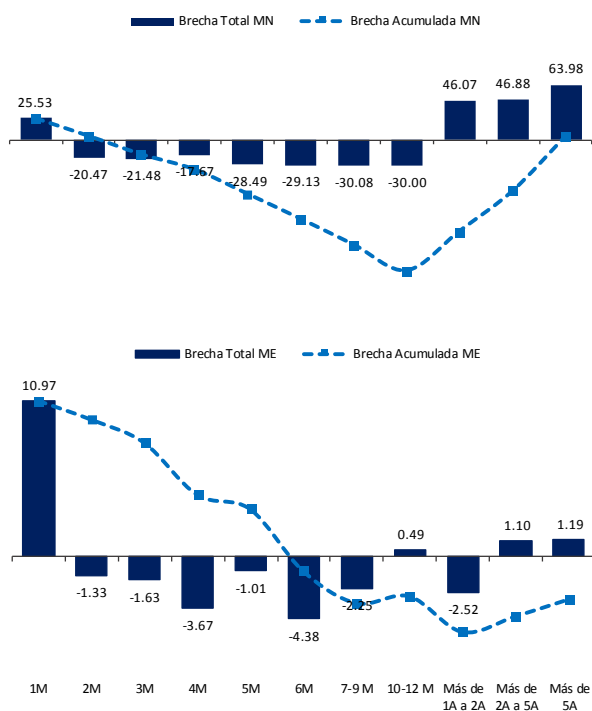
Riesgo de Liquidez
Calce de Plazos

A jun-22, el riesgo de liquidez en el calce de plazo en moneda nacional se elevó respecto al cierre del año previo (2021), debido principalmente al mayor nivel de obligaciones por cuentas a plazo de fondeo estable, menos estable y operaciones de reporte – REACTIVA PERU. Se observan descalces de liquidez en los 8 tramos, a partir del tramo de “3 meses” hasta el tramo “más de 2 años a 5 años” (vs. 3 tramos a dic-21), los cuales se esperan que sean cubierto por la ejecución del plan de fortalecimiento patrimonial en su totalidad y la renovación de depósitos a plazo fijo. No obstante, la brecha acumulada contempla una cobertura de liquidez, ya que cierra con un importe de PEN 5.15 MM, el cual representa 4.1% del patrimonio efectivo del periodo (vs. PEN 43.09 MM y 31.8% a dic-21). En relación con las brechas de liquidez en moneda extranjera, se observan descalces en 6 tramos, a partir del tramo “6 meses” hasta el tramo “más de 5 años” (vs. 4 tramos a dic-21) y la cobertura de liquidez no es contemplada por la brecha acumulada con un cierre negativo de USD 3.04 MM, lo cual representa -9.4% del patrimonio efectivo (vs. -USD 1.65 MM y -4.9% a dic-21). A nivel global, se observan descalces en 8 últimos tramos “4 meses” hasta el tramo “5 años a más” y la brecha acumulada cierra negativamente en PEN 6.49 MM, el cual representa el -5.2% del patrimonio efectivo de la Caja (vs. PEN 36.51 MM y 26.93% a dic-21).

La Caja cuenta con un Modelo Interno de Brechas para la gestión del riesgo de liquidez, la cual forma parte del cuadro de liquidez por plazo de vencimiento y se afecta mediante el ratio de mora y ratio de renovación de depósitos. Al respecto, se precisa que se establecieron límites para este modelo y alertas internas a las 6 primeras bandas. A jun-22 se obtiene que las brechas acumuladas cumplen con los límites y alertas internas. Se cumplen con los límites regulatorios relacionados a la gestión de riesgo de liquidez, no obstante, el nivel de activos líquidos en jun-22 se vio impactado por la reducción de las obligaciones

del público, generadas por las mayores tasas de DPF que ofrece el mercado y que se ven guiadas por el aumento de la tasa de interés de referencia, también por la Ley N° 31480 que autorizó la disposición de la compensación por tiempo de servicios a fin de cubrir las necesidades económicas causadas por la pandemia del Covid-19 y por un mayor plazo relacionado al ingreso de la deuda subordinada asociada al Programa de Fortalecimiento Patrimonial.

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN MM)

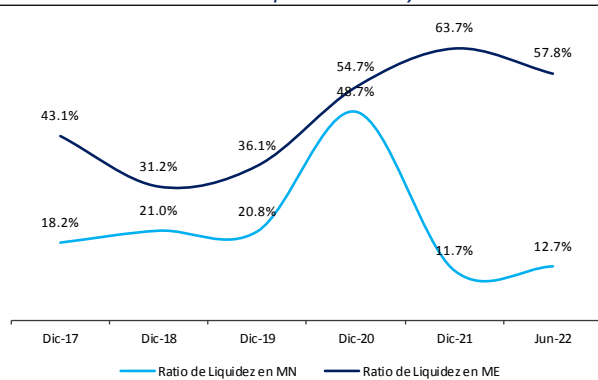


Fuente: SBS y CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

Indicadores de Liquidez

A jun-22, los ratios de liquidez, como promedio mensual en moneda nacional y extranjera, fueron 12.7% y 57.8% respectivamente (vs 11.7% y 63.71% a dic-21), los cuales se mantuvieron dentro de los requerimientos de la SBS. El incremento del ratio de liquidez en MN se debió particularmente a mayores fondos fijos (activo líquido), situándose en PEN 61.22 MM a jun-22 y mayores Obligaciones por cuentas a plazo (pasivo líquido) por un valor de PEN 53.23 MM; mientras que el descenso del ratio de liquidez en ME está relacionado con el descenso de los fondos disponibles en empresas del sistema financiero nacional (activo líquido), situándose en PEN 4.53 MM y el aumento de las Obligaciones por cuentas a plazo (pasivo líquido) situándose en PEN 17.98 MM. Dichos ratios de liquidez se encuentran por debajo del sector CRAC (22.5% en MN y 71.9% en ME).

Ratio de Liquidez en MN y ME



Fuente: SBS & CRACK Raíz / Elaboración: JCR LATAM

Así mismo, los Ratios de Cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera fueron 118.7% y 118.3% respectivamente (vs 120.5% y 120.6% a dic-21), cumpliendo con el límite mínimo de cobertura tanto en MN como en ME (100.0% para ambos casos). En relación con el Ratio de Inversiones Líquidas en moneda nacional, fue 5.5% (vs 9.3% a dic-21), como consecuencia de la reducción de los depósitos overnight y plazo BCRP (-PEN 1.70 MM). Respecto a los indicadores de concentración, los 10 y 20 principales depositantes representan el 2.0% y 2.9% de los depósitos totales (vs. 2.5% y 3.5% a dic-21).

Riesgo LAFT y Cumplimiento Normativo

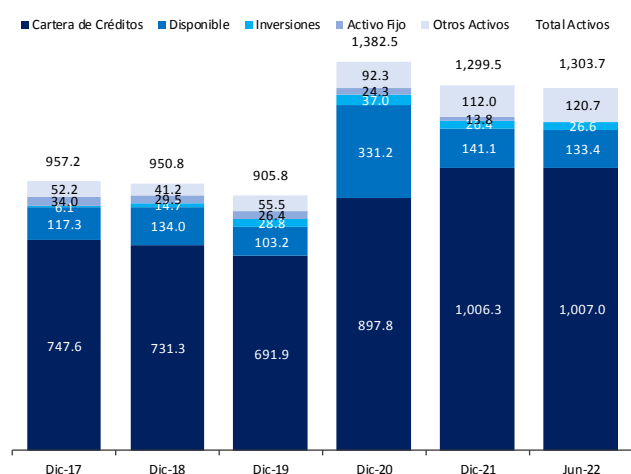
La Caja tiene un sistema de prevención y gestión de riesgos de lavado de activos y de financiamiento del terrorismo basado en el Manual de prevención LAFT donde establece políticas, lineamientos, procesos, responsabilidades y controles con el objetivo de cumplir el marco normativo establecido por SBS. Se cuenta con un programa de capacitación de colaboradores sobre normas vigentes y las políticas internas.

En relación con los informes mensuales y trimestrales presentados al directorio durante el 2022, la Unidad mencionada ha realizado el seguimiento adecuado sobre el acoplamiento de la normativa interna a la normativa externa en el menor plazo posible, a fin de atender las observaciones y recomendaciones de la SBS, así como también las auditorías internas y externas. Sobre las estadísticas de operaciones inusuales, durante el primer trimestre se ha revisado una operación inusual; en lo que respecta a los números de ROS enviados a la UIF-Perú, se informa que no se han presentado operaciones sospechosas relacionados al sistema de PLA/FT. Asimismo, se encuentra en proceso de evaluación el Scoring de Cuentas Activas (Minoristas) el cual será presentado por el de PLAFT para su elaboración y aprobación.

En concreto, JCR LATAM considera que la Caja 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
Activos: Evolución y Composición

Entre el 2017 y 2021, la evolución de los activos totales de la Caja ha presentado un comportamiento variado. Esta dinámica mencionada ha presentado una relación con la cuenta Cartera de Créditos Neto de Provisiones e Ingresos no Devengados. A jun-22, los activos totales de la Caja fueron PEN 1,303.74 MM, lo que representó un incremento del 0.3% respecto al periodo anterior (PEN 1,299.55 MM a dic-21). El aumento se explica por la variación en los activos fijos, situándose en PEN 16.08 MM, 16.5% superior al periodo previo (PEN 13.81 MM a dic-21), en contraste con la disminución del Disponible en 5.4% respecto a dic-21(-PEN 7.62 MM). La composición de los activos se basó principalmente en la Cartera de Créditos Neto con 77.2% (PEN 1,066.99 MM) y el Disponible con 10.2% (PEN 133.42 MM) a jun-22 (cartera de créditos con participación del 77.4%, equivalente a PEN 1,006.34 MM y Disponible con participación del 10.9%, equivalente a PEN 141.07 MM a dic-21). La reducción de los fondos disponibles en el BCRP se debió a las mejores expectativas de crecimiento económico.

Activos (en PEN MM)


Fuente: SBS y CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

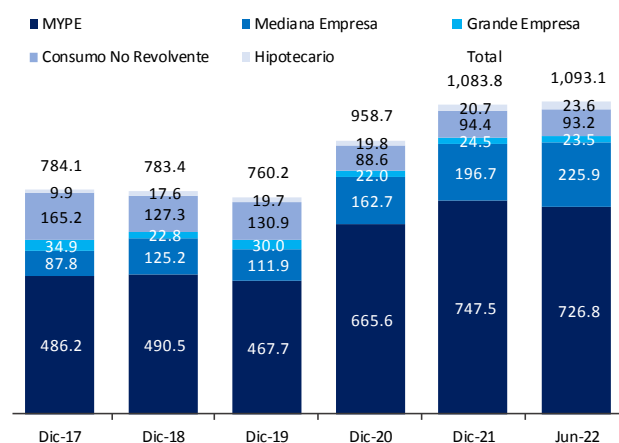
Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

Entre el 2017 y 2019, la cartera de créditos directos presentó comportamiento estable, siendo a partir del 2020 que dicha cartera presenta una variación mayor referente al aumento. A jun-22, el crédito al sector MYPE se situó con un valor de PEN 726.84, lo cual representa una reducción del 2.8% respecto al periodo anterior (PEN 747.54 MM a dic-21). Los créditos a la mediana empresa se situaron en PEN 225.92MM, representando un incremento del 14.9% en comparación al periodo anterior (PEN 196.55 MM a dic-21). El crédito de consumo registró un monto de PEN 93.24 MM, reduciéndose en un 1.3% respecto al periodo anterior (PEN 94.44 MM).

Los créditos reprogramados por la emergencia sanitaria ascendieron a 109.47 MM, siendo inferior en un 21.5%

respecto al periodo anterior (PEN 139.49 MM). Dichos créditos están conformados principalmente por el crédito a mediana empresa (52.86 MM), crédito a la pequeña empresa (PEN 24.45 MM) y crédito a gran empresa con (PEN 22.30 MM).

A jun-22, la cartera de créditos directo ascendió a PEN 1,093.07 MM, superior en 0.9% en comparación al periodo anterior (PEN 1,083.78 MM a dic-21). Este incremento se debe principalmente al aumento del 14.9% de los créditos a mediana empresa respecto al periodo anterior (+PEN 29.27 MM), en contraste con la disminución de los créditos a MYPE, el cual se redujo en un 2.8% respecto al periodo anterior (-PEN 20.69 MM). El ticket promedio de la cartera MYPE se situó en PEN 14.61K (vs. PEN 15.96K a dic-21) ante la disminución de la cartera en comparación al número de deudores. No obstante, el ticket promedio de cartera Mediana Empresa fue de PEN 708.22K (vs. PEN 653.33k a dic-21) debido al aumento de la cartera y a la mayor proporción del número de deudores. Cabe mencionar que la cartera vigente de la Caja sin programa de Gobierno ha presentado un alza al segundo trimestre del 2022, dado que cerró con PEN 682.6 MM (vs. PEN 635.4 MM a dic-21) debido a los resultados favorables de la campaña de colocaciones. El nivel de concentración, medido a través de los 10 y 20 deudores principales, alcanzaron 12.0% y 13.7% (vs 9.8% y 11.1% a dic-21) con representación del 105.1% y 120.0% del patrimonio efectivo (86.7% y 97.8% a dic-21).

Créditos Directos (en PEN MM)


Fuente: SBS & CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la situación de crédito, la participación de los créditos vigentes fue del 82.6% (PEN 903.31 MM) del total de créditos directos a jun-22, reduciendo su participación en 3.87 pp. respecto al periodo anterior (86.5% o PEN 937.23 MM a dic-21). La participación de créditos reestructurados y refinanciados se situó en 4.4% (PEN 48.04 MM), siendo inferior en 0.7 pp. en comparación al periodo anterior (5.1% o PEN 55.33 MM a dic-21). La cartera vencida aumentó su participación a 11.9% (PEN 129.65 MM), 4.0 pp. mayor en comparación al periodo anterior (7.8% o PEN 84.94 MM). La cartera en cobranza tiene una

participación del 1.1% (PEN 12.37 MM), 0,6 pp. superior en comparación al periodo anterior (0.6% o PEN 62.8 MM). Cabe mencionar que el número de deudores fueron 67.80K a junio del 2022.

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-22
Vigentes	94.6%	89.8%	90.9%	93.5%	86.5%	82.6%
Reestructurados y Refinanciados	2.1%	2.8%	2.1%	2.4%	5.1%	4.4%
Vencidos	2.5%	6.4%	5.8%	3.4%	7.8%	11.9%
Cobranza Judicial	0.8%	1.0%	1.2%	0.8%	0.6%	1.1%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

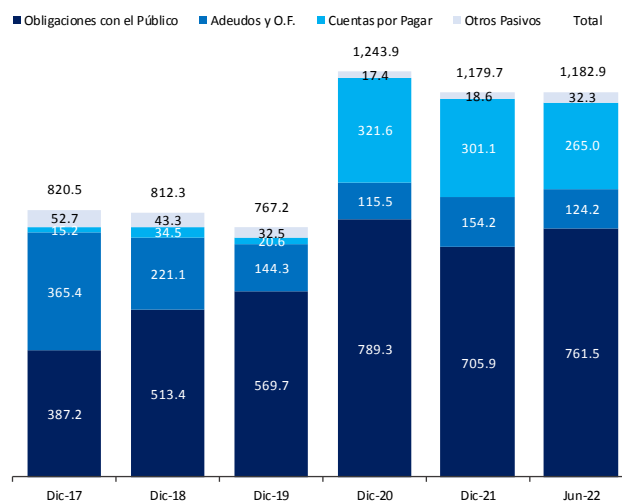
Fuente: SBS & CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los créditos directos a nivel geográfico, a jun-22, el 49.7% provienen en su mayor parte de Lima (vs 48.2% a dic-21), dicha región posee el mayor número de oficinas con 14 (vs. 14 a dic-21). Piura concentra el 11.2% de los créditos directos de la Caja (vs 12.1% a dic-21), Junín concentra el 10.2% (vs 10.4% a dic-21). Los departamentos indicados concentran el 71.2% del total de los créditos directos (vs. 70.7% a dic-21).

Estructura de Pasivos

Entre el 2017 y 2021, la evolución de los pasivos totales de la Caja ha presentado un comportamiento variado. Esta dinámica mencionada ha presentado una relación con las Obligaciones con el Público. A jun-22, los pasivos totales de la Caja ascendieron a PEN 1,182.93 MM, representando un aumento del 0.3% en comparación al periodo anterior (PEN 1,179.71 MM a dic-21). Este incremento se debe a mayores Obligaciones con el Público con un valor de PE 761.48 MM, 7.9% superior al periodo anterior (PEN 705.87 MM a dic-21), a causa del aumento de los depósitos a plazos en 9.2% (+PEN 59.81 MM). En contraste al incremento de las obligaciones con el público, se observa una disminución de los Adeudos y Obligaciones Financieras, la cual se situó en PEN 124.19 MM, 19.4% inferior a lo que respecta el periodo anterior (PEN 154.16 MM) debido a la reducción de las instituciones del país en un -21.3% (-PEN 29.80 MM). La composición de los pasivos se basó principalmente en las Obligaciones con el Público con 64.4% (PEN 761.48 MM) y Cuentas por Pagar con 22.4% (PEN 264.97 MM) a jun-22 (vs. 59.9% o PEN 705.87 MM y 25.5% o PEN 301.12 MM a dic-21).

Pasivos (en PEN MM)



Fuente: SBS & CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

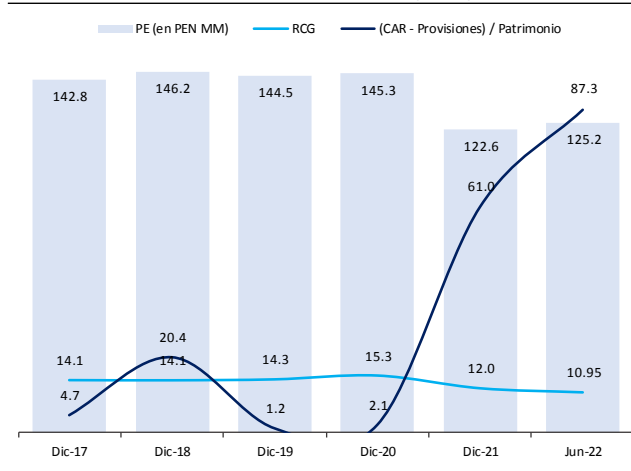
Fondeo: Evolución y Composición

A jun-22, las obligaciones con el público fueron la principal fuente de fondeo de la Caja con 55.3% del total de fondeo (vs. 54.3% a dic-21), mientras que los Adeudos y Obligaciones Financieras con 9.5% (vs. 11.9% a dic-21) y el Patrimonio representó 9.3% (vs. 9.2% a dic-21). Las obligaciones con el público están conformadas mayoritariamente por los depósitos a plazo con 93.4% (vs 92.3% a dic-21), agrupando al 38.2% del total de depositantes (vs 31.7% a dic-21); mientras que los depósitos de ahorros conforman el 3.4% (vs 5.5% a dic-21), el cual agrupa el 55.0% de los depositantes (60.8% a dic-21). Cabe mencionar que la estrategia de restructuración de las fuentes de financiamiento mediante la reducción de gastos de fondeo se aplicó de manera adecuada en el periodo de análisis. Respecto al nivel geográfico, a jun-22, los depósitos de la Caja se concentran principalmente en Lima con 87.6% (vs. 85.9% a dic-21) y Ancash con 4.2% (vs. 4.4% a dic-21). El Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) alcanzó un total de PEN 749.22 MM a jun-22, de los cuales PEN 664.13 MM son montos sujetos a cobertura mientras PEN 85.08 MM son montos no sujetos a cobertura. En lo que respecta al pago de primas, en el segundo trimestre, la prima en MN se situó en PEN 1.42 MM mientras que en ME fue de USD 43.58K.

Solvencia

Entre el 2017 y 2020, el RCG ha presentado un comportamiento estable. A jun-22, el ratio se situó en 11.0%, mostrando una dinámica decreciente desde el 2021. Este indicador se debe al aumento del 12.1% de los activos ponderados por riesgo (PEN 1,144.16 MM) respecto al periodo anterior (PEN 1,020.67 MM); asimismo, se reconoce el aumento del Patrimonio Efectivo, el cual asciende a PEN 125.24 MM, 2.2% superior en comparación al periodo anterior (PEN 122.56 MM) como consecuencia del programa de fortalecimiento patrimonial llevado a cabo durante el año 2022.

El requerimiento de Patrimonio Efectivo por el regulador ascendió a PEN 94.48 MM, aumentando en 12.8% respecto al periodo previo (PEN 84.66 MM a dic-21) sobre todo por el requerimiento de riesgo crediticio (PEN 79.76 MM jun-22). De acuerdo con el regulador, el RCG límite es 8% y el ajustado al perfil de riesgo de la Caja a junio del 2022 es de 10.9%, por ende, la Caja cumple con la norma establecida. El compromiso patrimonial neto, CAR descontada de Provisiones como porcentaje del Patrimonio, ascendió a 87.3% al cierre del 2021. (vs 61.0% en dic-21), asociado principalmente al mayor monto de CAR (PEN 190.06 MM) en comparación a las provisiones de créditos directo (PEN 84.65 MM). Si bien la implementación parcial del Plan de Fortalecimiento Patrimonial, aumento del capital adicional, hicieron posible el aumento del Patrimonio efectivo, este no pudo evitar que el RCG de crac raíz disminuya hasta ubicarse en 11.0% el cual se ubica por debajo del sector (12.2%).

Indicadores de Solvencia (en %)


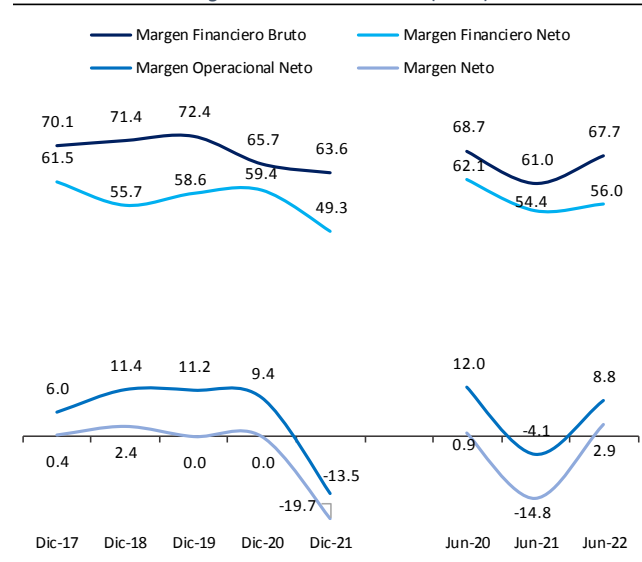
Fuente: SBS & CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

Rentabilidad y Eficiencia

Entre el 2018 y 2021, los ingresos financieros de la Caja presentaron una tendencia descendente. A jun-22, los ingresos financieros de la caja ascendieron a PEN 75.98 MM, registrando un aumento del 32.3% respecto al periodo previo (PEN 57.43 MM). Este aumento se debió principalmente al incremento de los ingresos por créditos directos (+PEN 71.37 MM), siendo 31.5% superior al periodo anterior (PEN 54.26 MM a jun-21). El resultado financiero bruto fue de PEN 51.42 MM, 46.8% mayor en comparación al periodo anterior (PEN 35.02 MM a jun-21), como consecuencia del aumento de los ingresos financieros y de los gastos financieros, este último ascendió a PEN 24.56 MM (las obligaciones con el público se situaron en PEN 18.16 MM, 73.9% del total de gastos financieros). El margen financiero bruto representó el 67.7% del total de ingresos financieros (vs 61.0% a jun-21). Respecto al resultado financiero neto, este ascendió a PEN 42.58 MM, 36.3% superior al periodo anterior (PEN 31.24 MM a jun-21) debido al aumento de las provisiones para créditos directos (PEN 8.84 MM a jun-22). El margen

financiero neto representó el 56.0% del total de ingresos (vs 4.1% a jun-21). El resultado operacional neto se situó en PEN 6.67 MM, mostrando un resultado positivo respecto al periodo anterior (-PEN 2.38 MM a jun-21); debido al aumento de los ingresos por servicios financieros (PEN 5.0 MM), disminución de los gastos por servicios financieros (PEN 0.9 MM) y el aumento de los gastos operativos (PEN 40.00 MM), este último tuvo un incremento del 13.3% respecto al periodo anterior (PEN 35.31 MM a jun-21). El margen operacional neto representó el 8.8% del total de ingresos. Finalmente, el resultado neto se situó en PEN 2.21 MM, lo cual muestra un resultado positivo en comparación al periodo anterior (-PEN 8.52 MM a jun-21), considerando la reducción de las provisiones (PEN 2.56 MM) en un 40.3% respecto al periodo previo (PEN 4.28 MM a jun-21); dichas provisiones consideran a los créditos indirectos, por pérdida por deterioro de inversiones, incobrabilidad de cuentas por cobrar, bienes realizados, recibidos en pago y adjudicados. El margen neto representó el 2.9% del total de ingresos (vs-14.8% a jun-21).

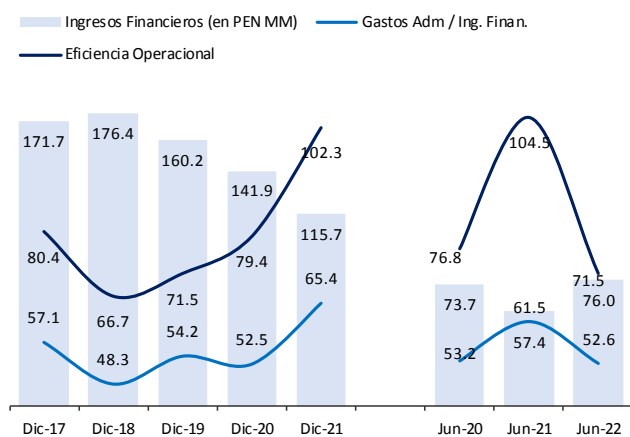
La estrategia de la Caja se basa en la estrategia de colocaciones de créditos para generar nuevas colocaciones con condiciones de mercado con menor incertidumbre al periodo anterior. Los gastos operativos muestran el incremento debido a la crisis sanitaria, normas de suspensión y las regulaciones de trabajo.

Márgenes de Rentabilidad (en %)


Fuente: SBS & CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

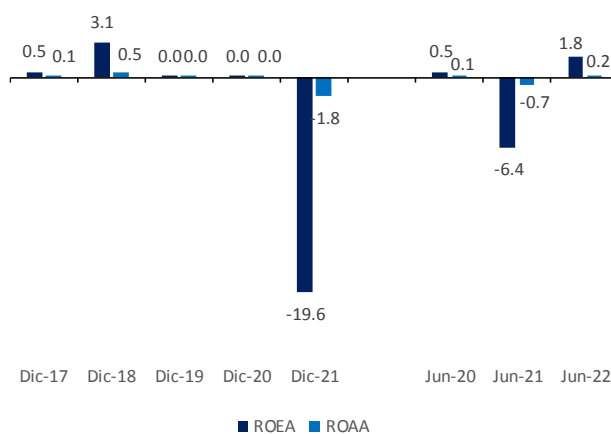
Respecto a la gestión de la Caja, los gastos de administración representaron 52.6% de los ingresos financieros a junio 2022 (vs. 61.5% a jun-21) por el mayor ingreso generado en el periodo y mayores niveles de gastos operativos. La eficiencia operativa, margen financiero bruto más ingresos netos por servicios financieros más otros ingresos netos por operación, alcanzó 75.1% en jun-22 (vs. 104.5% a jun-21). Ante la situación mencionada, la Caja ha establecido como

objetivo la recomposición de la capacidad operativa. Se resalta que el monto de depósitos promedio por oficina fue de PEN 17.71 MM a jun-11 (vs PEN 16.42 MM a dic-21), mientras que el indicador de Créditos Directos entre Personal disminuyó un 1.6% respecto a dic-21.

Indicadores de Gestión (en %)

Fuente: SBS & CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

A jun-22, el resultado neto ascendió a PEN 2.21 MM, lo cual evidencia un mayor resultado respecto al periodo anterior (-8.52 MM a jun-21). Los indicadores de rentabilidad ROA y ROE (sin anualizar) para jun-22 mostraron resultados positivos, en el caso del ROA fue de 0.2%, mostrando un incremento de 0.9 pp. respecto al periodo anterior (-0.7% a jun-21). Mientras que el ROE ascendió a 1.8%, incrementándose en 8.2 pp. respecto al periodo anterior (-6.4% A JUN-21), estos indicadores surgen como efecto de los beneficios obtenidos a fin de jun-22.

Sin embargo, los indicadores de rentabilidad ROAA y ROEA fueron -0.9% y -9.8%, reflejando un descenso en comparación al periodo anterior (-0.7% y -6.7% a jun-21 respectivamente) como consecuencia de los resultados negativos obtenidos en parte de los últimos 12 meses, así como la evolución de los activos y los niveles del patrimonio. Estos indicadores anualizados obtenidos por Crac Raíz se encuentran por debajo del sector de Cajas rurales (ROAA de -0.3% y ROEA de -1.7%).

Evolución del ROE y ROA (En %)

Fuente: SBS & CRAC Raíz / Elaboración: JCR LATAM

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 setiembre de 2022 *ratificar* la clasificación de Fortaleza Financiera concedida Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz S.A.A.

Fortaleza Financiera	Clasificación B-	Perspectiva 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 Fortaleza Financiera Empresas Financieras, 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.

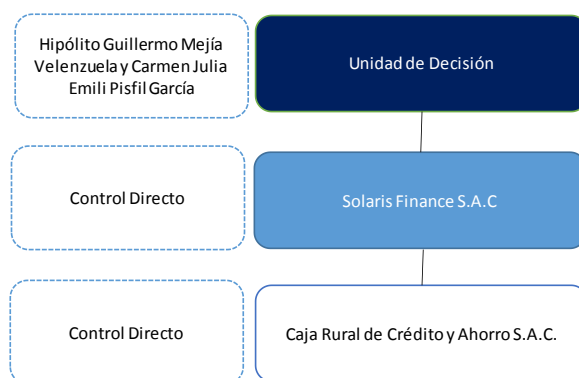
DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

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 desarrolladas 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
Anexo 1: Indicadores Financieros 2017- JUN 2022

Indicadores (en PEN MM)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
Disponible	117.28	134.02	103.16	331.17	141.07	227.84	133.42
Fondos Disponibles	123.42	148.74	131.97	368.21	167.43	253.88	159.99
Créditos Directos	784.06	783.41	760.22	958.67	1,083.78	949.48	1,093.07
Provisiones	35.73	51.37	67.22	59.51	75.72	62.44	84.65
Activo Total	957.23	950.83	905.77	1,382.49	1,299.55	1,266.01	1,303.74
Obligaciones con el Público	387.21	513.39	569.71	789.34	705.87	700.02	761.48
Depósitos de Ahorro	20.64	69.18	27.33	49.98	38.87	30.37	26.10
Depósitos a Plazo	363.70	437.24	535.11	718.44	651.44	654.49	711.25
Pasivo Total	820.51	812.29	767.17	1,243.86	1,183.47	1,133.21	1,182.93
Patrimonio	136.71	138.54	138.60	138.62	116.08	132.80	120.81
Capital Social	140.16	141.46	141.46	141.46	141.46	141.46	141.46
Resultados Acumulados	-0.92	-4.70	-4.70	-4.70	-5.89	-2.11	-28.67
Resultado Neto del Ejercicio	0.65	4.32	0.01	0.01	-22.78	-8.52	2.21
Ingresos Financieros	171.72	176.38	160.23	141.93	121.08	57.43	75.98
Margen Financiero Bruto	120.39	125.85	115.98	93.21	78.94	35.02	51.42
Margen Financiero Neto	105.55	98.29	93.97	84.37	62.48	31.24	42.58
Margen Operacional Neto	10.26	20.08	18.01	13.41	-10.25	-2.38	6.67
Resultado Neto del Año	0.65	4.32	0.01	0.01	-18.72	-8.52	2.21
Liquidez (en %)							
Ratio de Liquidez MN	18.19	20.97	20.82	48.73	11.67	35.63	12.66
Ratio de Liquidez ME	43.13	31.24	36.14	54.65	63.71	54.68	57.79
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	28.97	27.48	22.41	46.65	23.72	36.27	21.01
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	175.64	135.25	117.67	113.91	142.81	126.72	132.43
Solvencia (en %)							
Ratio de Capital Global	14.12	14.08	14.32	15.31	12.01	14.60	10.95
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	5.64	5.53	5.22	8.47	8.03	7.72	8.06
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	6.00	5.86	5.54	8.97	10.20	8.53	9.79
Cartera Atrasada / Patrimonio	18.88	41.80	38.07	28.69	75.93	34.63	100.39
Compromiso Patrimonial Neto	4.72	20.38	1.15	2.12	61.02	24.55	87.25
Calidad de Cartera (en %)							
Cartera Atrasada (CA)	3.29	7.39	6.94	4.15	8.42	5.16	12.99
CA Ajustada	4.98	8.92	7.89	5.91	8.54	6.20	12.99
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.38	10.16	9.05	6.51	13.52	10.01	17.39
CAR Ajustada	7.03	11.64	9.98	8.23	13.64	10.99	17.39
Cartera Pesada (CP)	4.68	7.86	8.68	9.03	12.05	10.09	12.93
CP Ajustada	6.33	9.32	9.59	10.66	12.17	11.07	12.93
Cobertura CA	138.41	88.70	127.41	149.61	83.01	127.35	59.60
Cobertura CAR	84.71	64.53	97.67	95.30	51.67	65.67	44.54
Cobertura CP (Créditos Totales)	96.73	80.88	100.23	67.84	57.76	64.56	59.87
CA - Provisiones / Patrimonio	-7.25	4.72	-10.43	-14.23	13.36	-10.10	47.49
CAR - Provisiones / Patrimonio	4.72	20.38	1.15	2.12	61.02	24.58	87.25
CP - Provisiones / Patrimonio	0.95	9.03	0.15	21.19	49.17	25.81	49.27
Normal	93.30	89.48	81.92	72.52	79.87	79.56	79.45
CPP	2.03	2.66	9.39	18.45	8.08	10.35	7.61
Deficiente	0.93	2.31	1.84	4.41	2.84	3.25	2.59
Dudoso	1.12	1.27	1.48	1.88	6.14	3.84	6.25
Pérdida	2.62	4.27	5.37	2.74	3.07	3.00	4.10
Castigos LTM / Créditos Directos	1.78	1.68	1.03	1.87	0.14	1.10	0.00
CA con más de 90d de atraso / Créditos Directos	4.86	4.46	5.61	2.83	4.86	3.64	10.25
Rentabilidad y Eficiencia (en %)							
Margen Financiero Bruto	70.11	71.35	72.38	65.68	63.56	60.97	67.67
Margen Financiero Neto	61.47	55.73	58.65	59.45	49.34	54.40	56.04
Margen Operacional Neto	5.98	11.38	11.24	9.45	-13.54	-4.14	8.78
Margen Neto	0.38	2.45	0.01	0.01	-19.69	-14.83	2.91
ROAA	0.08	0.45	0.00	0.00	-1.76	-0.73	-0.94
ROAE	0.47	3.16	0.01	0.01	-17.39	-6.69	-9.78
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	57.09	48.29	54.17	52.49	65.36	61.48	52.64
Eficiencia Operacional	80.39	66.73	71.53	79.35	102.33	104.50	71.53
Otras Variables							
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	8,693.0	11,548.6	11,427.2	15,556.5	16,832.6	15,200.5	16,121.5
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	9.5	12.3	13.4	17.9	16.4	16.3	17.7
N° de Personal	947.0	848.0	870.0	647.0	638.0	660.0	654.0
N° de Deudores	90,194.0	67,836.0	66,527.0	61,625.0	64,386.0	62,464.0	67,802.0
PG en ME / PE (en %)	-3.5	0.8	0.6	0.2	-0.1	-1.3	2.1

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Grupo Económico – Jun-22


Fuente: RAÍZ/ Elaboración: JCR LATAM

Anexo 3: Órganos de Gobierno – Dic-22

Accionistas		Participación (%)
Solaris Finance S.A.C.		94.17
Carmen Julia Emili Pisfil Garcia		2.37
Hipolito Guillermo Mejía Valenzuela		2.37
Otros minoritarios con menos del 1%		1.08
Directorio		
Mejía Valenzuela, Hipólito Guillermo	Presidente de Directorio	
Pisfil García, Carmen Julia Emili	Director Titular	
Jaramillo Lima, Kelly	Director Titular	
Yong Gonzalez, Mónica Patricia	Director Titular	
Otero Jiménez, Santiago Héctor	Director Titular - Independiente	
Salazar Mendoza, Rafael Ramón	Director Titular - Independiente	
Yong Gonzalez, Mónica Patricia	Director Titular - Independiente	
Riboty Ríos, Luis Enrique	Director Suplente - Independiente	
Plana Gerencial		
Carlos Enrique Rabines Sanchez	Gerente General Adjunto	
Silvia Lorena Bonilla Lopez	Gerente de Legal	
Rafael Angel Solar Betalleluz	Gerente de Negocios Mayoristas	
Paola Thelma Lozada Paucar	Gerente de Negocios Minorista	
César Humberto Medina Espinoza	Gerente de Riesgos	
Giovanna Gisela Cardenas Mancilla	Gerente de Finanzas, de Gestión del Talento y de Administración	
Oscar Daniel Flores Merino	Gerente de Tecnologías de la Información	
Daisy Tania Ramirez Gavino	Contador General	
Fernando Javier Nuñez Noriega	Auditor General	

Fuente: CRAC RAÍZ/ Elaboración: JCR LATAM