



BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.

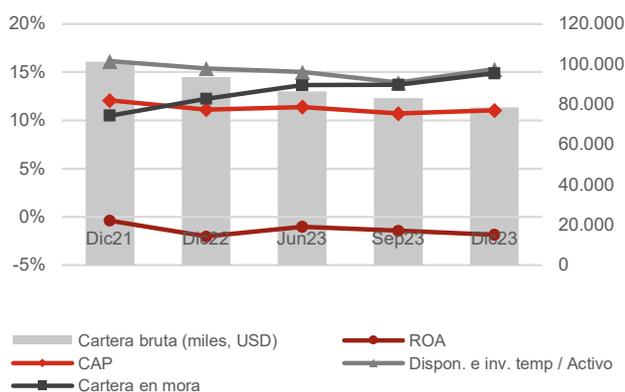
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2023

Fecha de Comité: 28 de marzo 2024 - No. 008-2024

Calificaciones	Significado Calificación del Emisor
Emisor	BB1
Deuda de largo plazo moneda local	BB1
Deuda de corto plazo moneda local	N-3
Deuda de largo plazo moneda extranjera	BB1
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-3
Perspectiva	Estable

Corresponde a Emisores que cuentan con calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad frecuente ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.

Banco Pyme de la Comunidad S.A. se fundó el 12 de julio de 1996 en la ciudad de Cochabamba e inició sus operaciones el 9 de septiembre del mismo año como Fondo Financiero Privado, posteriormente, en el marco de la Ley de Servicios Financieros, el 21 de julio de 2014, adopta la figura de Banco Pyme. Banco Pyme de la Comunidad S.A. tiene su oficina matriz en la ciudad de Cochabamba, contando con operaciones en 3 de los 9 departamentos del país, a través de una red de 3 sucursales a nivel nacional. A dic-23, el Banco cuenta con 2.105 clientes, registrando una cartera bruta de créditos de USD 78,5 millones y un monto total de depósitos de USD 47,5 millones. La entidad cuenta con una variedad de productos que incluyen crédito, ahorro, seguros, servicios de pagos, transferencias, boletas de garantía, tarjetas de crédito y débito, entre otros.



Datos Institucionales	Dic21	Dic22	Dic23
Cientes	2.657	2.454	2.105
Prestatarios activos	2.657	2.454	2.105
Saldo prom. prestat. (USD)	38.055	38.125	37.281
Sucursales	3	3	3
Activo (miles, USD)	130.648	121.259	101.674
Cartera bruta (miles, USD)	101.113	93.559	78.476
Depósitos (miles, USD)	55.238	54.529	47.484

Indicadores	Dic21	Dic22	Dic23
ROA	-0,4%	-2,0%	-1,9%
ROE	-4,8%	-25,7%	-25,2%
Resultado de oper. neto / Activo	-0,4%	-2,0%	-1,9%
Autosuficiencia operativa	95,9%	81,4%	83,7%
Activos productivos / Activo	86,6%	86,2%	86,6%
Rendimiento de la cartera	9,2%	9,5%	9,9%
Tasa de gastos operativos	6,6%	6,8%	6,7%
Tasa de gastos financieros	3,4%	3,5%	3,6%
Tasa de gastos de provisión	0,0%	1,2%	2,0%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	71,1%	76,4%	70,0%
CAP	12,1%	11,1%	11,1%
Capital prim. / Activo computable	10,7%	10,8%	10,7%
Capital prim. / Capital regul.	88,2%	96,8%	97,0%
Dispon. e inv. temp / Activo	16,2%	15,4%	15,3%
Dispon. e inv. temp / Dep. a vista	73,0%	67,1%	63,6%
Cob. 100 mayores depositantes	77,2%	71,9%	65,0%
Cartera en mora	10,5%	12,3%	14,9%
Cartera reprogramada	39,9%	42,9%	46,5%
Tasa de cartera castigada	0,3%	0,2%	0,2%
Total provisiones / Cartera en mora	96,8%	87,3%	86,7%

MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.
Calle 23 #8124, esq Av. Ballivián, Torre Faith, p8 of. G, Calacoto
La Paz - Bolivia
Tel: +591-2-2972041
info.bolivia@mf-rating.com - www.mf-rating.com

Banco Pyme de la Comunidad S.A.
Av. Ballivián El Prado N°0-576
Cochabamba - Bolivia
Tel: +591 - 4 - 4523001
www.bco.com.bo

Fundamento y principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura y los procesos de gobernabilidad se perciben limitados. La estructura propietaria del Banco podría presentar cambios en el corto-mediano plazo, aspecto que se mantiene en monitoreo. Los miembros del Directorio ejercen limitadas prácticas de supervisión de operaciones y gestión estratégica. El equipo gerencial ha sufrido varios cambios durante la gestión 2023 y actualmente se encuentra en proceso de consolidación. La administración integral de riesgos es adecuada, con un marco normativo formalizado y herramientas apropiadas. El posicionamiento de mercado es limitado, influido por la contracción de la actividad de la entidad.

Suficiencia patrimonial

El Banco presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-23, el Banco registra un patrimonio total de USD 7,45 millones, presentando una disminución de 16,98% en el período ene23-dic23. El capital regulatorio presentó una disminución de 16,99% respecto a similar periodo de la gestión anterior y se encuentra constituido principalmente por capital primario (96,98%). El Coeficiente de Adecuación Patrimonial presenta un ligero incremento en relación al anterior trimestre y cumple con el requerimiento mínimo normativo (11,06% a dic-23). La estrategia de fortalecimiento patrimonial se basa principalmente en la reinversión de utilidades y en nuevos aportes de los accionistas.

Análisis financiero

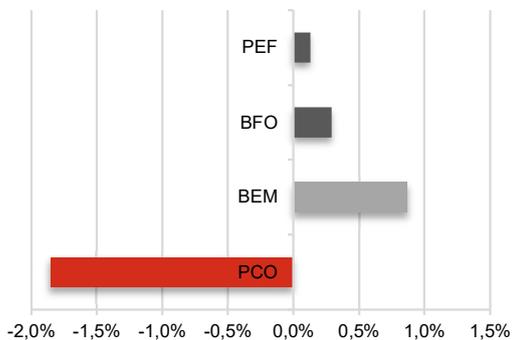
Banco Pyme de la Comunidad S.A. presenta limitados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene23-dic23, el Banco registra una pérdida de USD 2,07 millones, presentando una disminución de 18,79% respecto al periodo ene22-dic23. Los indicadores de rentabilidad en ene23-dic23 mantienen una tendencia negativa, el ROA alcanza un -1,86% y el rendimiento del patrimonio (ROE) que alcanza -25,19%. La disminución de los niveles de rentabilidad se da principalmente por la aplicación de diferimientos y reprogramaciones que aplicó la entidad por disposición gubernamental; además de la contracción de cartera. El indicador de autosuficiencia operativa es menor al 100% denotando una limitada cobertura de la estructura de costos. El rendimiento de cartera se ha mantenido estable en los últimos períodos analizados. La tasa de gastos financieros se mantiene controlada, mientras que la tasa de gastos de previsión evidencia un incremento (debido al deterioro de la calidad de la cartera). Los niveles de eficiencia son moderados, la tasa de gastos operativos sobre activo evidencia una disminución respecto al trimestre anterior y se encuentra por encima del promedio de mercado. Los niveles de productividad evidencian un leve incremento respecto a periodos anteriores. La estructura del activo es adecuada. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 78,48 millones a dic-23, presentando una disminución de 16,12% en el período ene23-dic23. A dic-23, la entidad presenta una limitada calidad de cartera; el indicador de cartera en mora alcanza un 14,9%, presenta una tendencia creciente al igual que la cartera reprogramada. La cobertura de la cartera en riesgo es moderada, con tendencia decreciente y se encuentra por debajo de la cobertura promedio del sector. La concentración en mayores deudores y sus niveles de morosidad evidencian una exposición alta. La exposición al riesgo de liquidez es limitada, los indicadores de liquidez reflejan una tendencia estable y son levemente superiores a los ratios promedio del sector. La exposición a riesgos de mercado es moderada.

Perspectiva

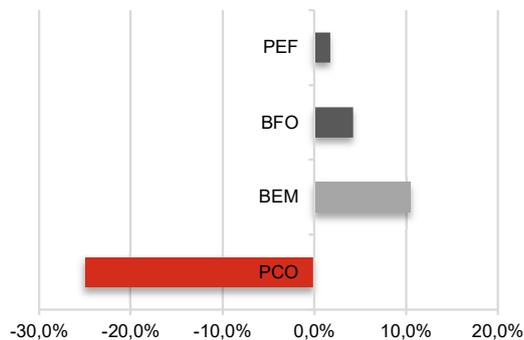
La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

Benchmark

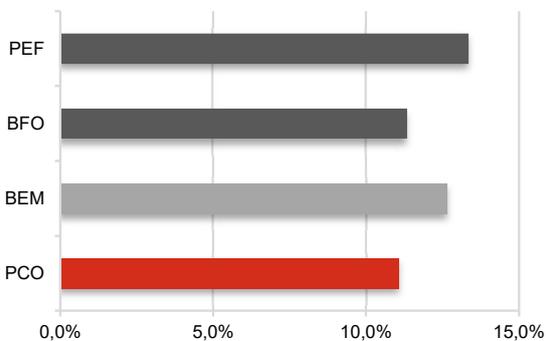
Retorno sobre activo (ROA)



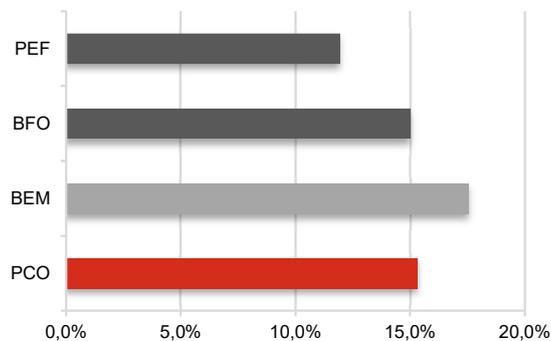
Retorno sobre patrimonio (ROE)



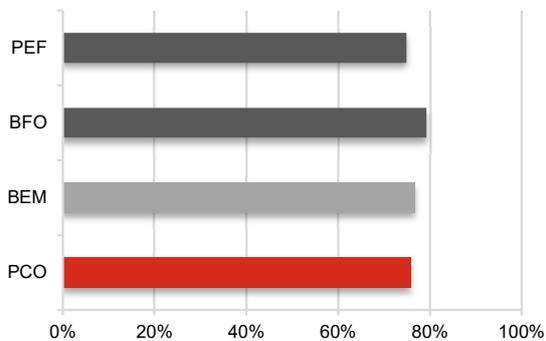
CAP



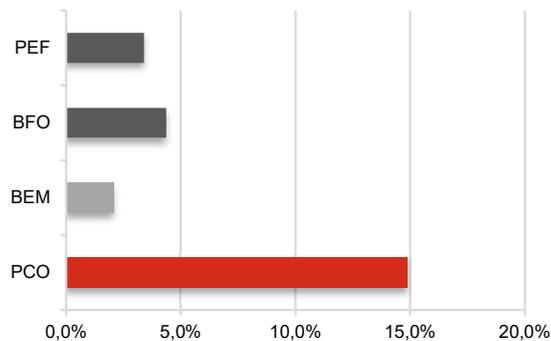
Dispon. e inv. temp. / Activo



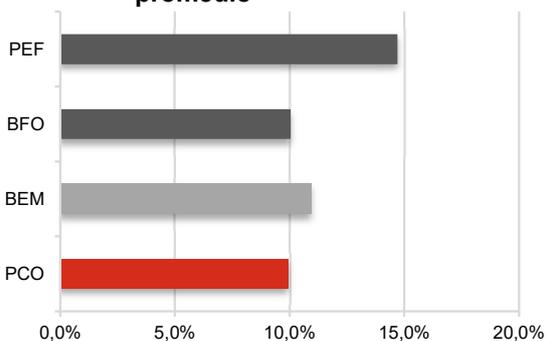
Cartera de créditos / Activo



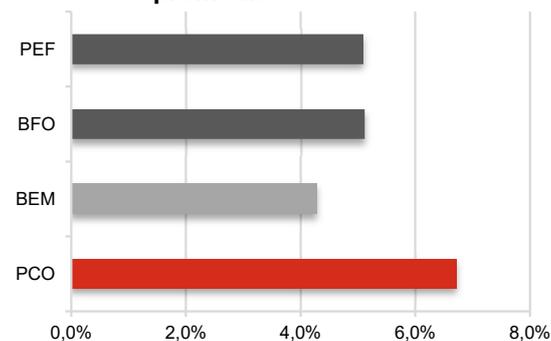
Cartera en mora



Rendimiento de la cartera / Cartera bruta promedio



Tasa de gastos operativos / Activo promedio



Anexo 1 - Balance General

Balance general (miles, USD)

Activo	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Disponibilidades	14.039	13.808	11.693	9.929	10.986
Inversiones temporarias	7.066	4.859	5.036	4.888	4.580
Cartera de créditos	101.231	93.412	85.765	82.209	77.161
Cartera bruta	101.113	93.559	86.489	82.965	78.476
Cartera vigente	90.491	82.078	74.697	71.595	66.790
Cartera en mora	10.622	11.481	11.792	11.370	11.687
Productos devengados por cobrar cartera	10.402	9.878	9.352	9.237	8.816
Previsiones para la cartera	(10.284)	(10.025)	(10.077)	(9.993)	(10.132)
Cuentas por cobrar	645	502	486	939	577
Bienes realizables	843	374	190	293	238
Inversiones permanentes	4.821	6.305	6.305	6.305	6.304
Bienes de uso	1.934	1.806	1.730	1.706	1.688
Otros activos	70	194	175	178	141
Total activo	130.648	121.259	111.378	106.446	101.674
Pasivo					
Obligaciones con el público	55.238	54.529	50.987	48.699	47.484,4
Dep. a la vista y cuentas de ahorros	28.918	27.808	24.286	25.273	24.460,2
Depósitos a plazo	21.466	22.172	22.285	18.395	17.919
Depósitos restringidos	3.528	3.975	3.884	4.479	4.641
Cargos devengados por pagar depósitos	1.325	574	532	552	465
Obligaciones con instituciones fiscales	-	-	-	-	-
Obligaciones con empresas con part. estatal	12.222	7.902	7.322	7.021	6.623
Obligaciones con bancos y entidades de financ.	49.716	47.649	42.813	40.447	37.290
Otras cuentas por pagar	1.282	1.582	1.481	1.634	2.328
Previsiones	696	623	546	522	497
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	667	-	-	-	-
Total pasivo	119.822	112.284	103.149	98.324	94.222
Patrimonio					
Capital social	13.006	15.273	10.493	10.493	7.617
Aportes no capitalizados	2.272	701	705	1.247	1.247
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	727	657	657	657	657
Resultados acumulados	(5.178)	(7.656)	(3.626)	(4.274)	(2.069)
Utilidades/pérdidas acumuladas	(4.673)	(5.108)	(2.876)	(2.876)	0
Utilidades/pérdidas del período	(505)	(2.548)	(750)	(1.398)	(2.069)
Total patrimonio	10.826	8.975	8.229	8.123	7.452

Anexo 2 - Estado de Resultados

Estado de resultados (miles, USD)	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Ingresos financieros	10.330	9.652	4.756	6.974	9.041
Disponib. e inversiones temp.	167	164	106	167	225
Cartera de créditos	9.963	9.245	4.517	6.614	8.543
Inversiones permanentes financieras	-	-	-	-	-
Otros ingresos financieros	200	244	133	192	273
Gastos financieros	(4.096)	(3.974)	(1.871)	(2.762)	(3.599)
Obligaciones con el público	(1.797)	(1.974)	(978)	(1.450)	(1.895)
Obligaciones financieras	(1.901)	(1.749)	(776)	(1.139)	(1.478)
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	(398)	(251)	(116)	(172)	(226)
Resultado financiero bruto	6.234	5.679	2.885	4.212	5.443
Otros ingresos operativos	1.816	1.411	865	1.188	1.536
Servicios	291	278	106	175	250
Operaciones de cambio y arbitraje	66	84	67	80	100
Ingresos por bienes realizables	1.428	1.018	677	904	1.149
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	-	-
Ingresos operativos diversos	31	31	15	30	37
Otros gastos operativos	(1.207)	(1.295)	(698)	(1.061)	(1.213)
Comisiones por servicios	(139)	(100)	(60)	(91)	(118)
Costo de bienes realizables	(856)	(1.067)	(537)	(814)	(904)
Inversiones perm. no financieras	(2)	(2)	-	-	(0)
Gastos operativos diversos	(210)	(126)	(101)	(156)	(191)
Resultado de operación bruto	6.843	5.794	3.051	4.339	5.766
Previsiones	2	(1.207)	(775)	(1.238)	(1.706)
Pérdidas y provisiones diversas	796	(695)	(249)	(599)	(874)
Pérdidas por inversiones temp.	-	-	-	-	-
Pérd. por inversiones perm. fin.	-	-	-	-	-
Castigo de productos financieros	(794)	(512)	(526)	(640)	(832)
Pérdidas por disponibilidad	-	-	-	-	-
Pérd. partidas pend. de imputac.	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(7.562)	(7.218)	(3.104)	(4.649)	(6.294)
Gastos de personal	(4.641)	(4.358)	(1.857)	(2.759)	(3.726)
Servicios contratados	(731)	(713)	(305)	(461)	(621)
Seguros	(86)	(82)	(38)	(56)	(76)
Comunicaciones y traslados	(195)	(194)	(87)	(134)	(186)
Impuestos	(447)	(419)	(203)	(300)	(396)
Mantenimiento y reparaciones	(150)	(71)	(32)	(59)	(85)
Deprec. y desv. de bienes de uso	(235)	(200)	(80)	(118)	(155)
Amort. cargos dif. y activos intang.	(27)	(85)	(52)	(84)	(110)
Otros gastos de administración	(1.050)	(1.095)	(450)	(677)	(940)
Otros ingresos operativos	192	82	58	133	148
Recupe. de activos fin. castigados	192	82	58	133	148

Calificación de Riesgo

Resultado de operación neto	(524)	(2.550)	(769)	(1.416)	(2.086)
Abonos por dif. de cambio	0	0	(0)	(0)	(0)
Cargos por dif. de cambio	(0)	0	0	0	0
Resultado despues de ajuste por dif. de cambio y mant. de valor	(524)	(2.550)	(769)	(1.416)	(2.086)
Ingresos/gastos extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos/gastos gest. anteriores	19	2	19	18	17
Ajuste contable por inflación	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	(505)	(2.548)	(750)	(1.398)	(2.069)
Impuesto sobre las utilidades	-	-	-	-	-
Ganancia/pérdida del ejercicio	(505)	(2.548)	(750)	(1.398)	(2.069)

Anexo 3 - Indicadores

Rentabilidad	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
ROA	-0,4%	-2,0%	-1,0%	-1,4%	-1,9%	
ROA, antes de impuestos	-0,4%	-2,0%	-1,0%	-1,4%	-1,9%	
ROE	-4,8%	-25,7%	-14,2%	-18,9%	-25,2%	
ROE, antes de impuestos	-4,8%	-25,7%	-14,2%	-18,9%	-25,2%	
Activos productivos / Activo	86,6%	86,2%	87,2%	87,7%	86,6%	
Activos improductivos / Activo	13,4%	13,8%	12,8%	12,3%	13,4%	
Cartera de créditos / Activo	77,5%	77,0%	77,0%	77,2%	75,9%	
Intermediación financiera	183,0%	171,6%	169,6%	170,4%	165,3%	
Márgen neto de intereses	5,3%	5,2%	5,6%	5,6%	5,7%	
Resultado de oper. neto / Activo	-0,4%	-2,0%	-1,1%	-1,4%	-1,9%	
Resultado de oper. neto / Patrimonio	-4,9%	-25,8%	-14,5%	-19,1%	-25,4%	
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	-4,2%	-22,9%	-10,7%	-14,4%	-19,5%	
Autosuficiencia operativa	95,9%	81,4%	90,4%	87,4%	83,7%	
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	80,7%	83,0%	77,7%	77,6%	79,7%	
Rend. de cartera (sobre cartera)	9,2%	9,5%	9,9%	9,9%	9,9%	
Rend. de cartera (sobre activo)	7,5%	7,3%	7,7%	7,8%	7,7%	
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	
Otros ingresos fin. (sobre activo)	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	2,0%	1,8%	2,6%	2,6%	2,3%	
Otros ingresos oper. (sobre activo)	1,7%	1,4%	2,0%	2,1%	1,8%	
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros ingresos (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Gastos operativos (sobre cartera)	8,1%	8,7%	8,8%	8,8%	8,7%	
Gastos operativos (sobre activo)	6,6%	6,8%	6,8%	6,9%	6,7%	
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	3,4%	3,5%	3,6%	3,6%	3,6%	
Gastos financieros (sobre cartera)	3,8%	4,1%	4,2%	4,2%	4,2%	
Gastos financieros (sobre activo)	3,1%	3,2%	3,2%	3,3%	3,2%	
Gastos de previsión (sobre cartera)	0,0%	1,2%	1,2%	1,7%	2,0%	
Gastos de previsión (sobre activo)	0,0%	1,0%	0,9%	1,3%	1,5%	
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Eficiencia operativa						
Grado de absorción	107,4%	154,6%	123,8%	135,2%	149,6%	
Gastos oper. / Ingresos de oper.	71,1%	76,4%	68,5%	68,4%	70,0%	
Gastos oper. / Resultado financiero bruto	140,7%	149,9%	140,1%	139,1%	137,9%	
Gastos de personal (sobre cartera)	4,3%	4,5%	4,2%	4,2%	4,3%	
Gastos de personal (sobre activo)	3,5%	3,5%	3,2%	3,3%	3,3%	
Gastos administrativos (sobre cartera)	3,8%	4,3%	4,6%	4,6%	4,4%	
Gastos administrativos (sobre activo)	3,1%	3,3%	3,5%	3,6%	3,4%	
Gastos de personal / Gastos operativos	52,9%	51,2%	48,0%	47,9%	49,6%	
Gastos admin. / Gastos operativos	47,1%	48,8%	52,0%	52,1%	50,4%	
Costo por prestatario activo (USD)	3.091	3.331	3.314	3.313	3.293	
Costo por crédito activo (USD)	2.356	2.539	2.511	2.514	2.488	
Costo por cliente activo (USD)	3.091	3.331	3.314	3.313	3.293	
Product. del personal (prestatarios)	12	14	14	13	12	
Product. del personal (créditos)	16	19	18	17	15	
Product. del personal (cartera, USD)	474.709	534.624	514.816	474.085	433.571	
Product. del personal (depósitos, USD)	259.334	311.592	303.494	278.283	262.345	

Calificación de Riesgo

Product. del personal (clientes)	12	14	14	13	12	
Product. de asesores (prestatarios)	46	58	57	37	40	
Product. de asesores (créditos)	59	78	76	48	52	
Product. de asesores (cartera, USD)	1.743.327	2.227.600	2.162.229	1.382.749	1.480.687	
Solvencia	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	12,1%	11,1%	11,4%	10,7%	11,1%	
Capital prim. / Activo computable	10,7%	10,8%	11,0%	10,4%	10,7%	
Capital prim. / Capital regul.	88,2%	96,8%	97,0%	96,8%	97,0%	
Razón deuda-capital	1106,8%	1251,0%	1253,5%	1210,5%	1264,4%	
Patrimonio / Activo	8,3%	7,4%	7,4%	7,6%	7,3%	
Activo / Patrimonio	1206,8%	1351,0%	1353,5%	1310,5%	1364,4%	
Estructura del pasivo						
Obligaciones con el público / Pasivo	46,1%	48,6%	49,4%	49,5%	50,4%	
100 mayores depositantes / Depósitos	40,5%	41,6%	43,1%	42,9%	44,3%	
100 mayores depositantes / Patrimonio	252,5%	289,3%	305,5%	294,4%	321,4%	
50 mayores depositantes / Depósitos	32,4%	32,6%	34,2%	34,1%	35,6%	
50 mayores depositantes / Patrimonio	202,1%	226,5%	242,6%	233,9%	258,5%	
25 mayores depositantes / Depósitos	25,7%	24,6%	26,8%	26,6%	28,3%	
25 mayores depositantes / Patrimonio	160,2%	171,2%	190,0%	182,5%	205,7%	
Saldo prom. de dep. por cliente (USD)	20.790	22.220	22.451	22.207	22.558	
Liquidez						
Disponibilidades / Activo	10,7%	11,4%	10,5%	9,3%	10,8%	
Dispon. e inv. temp / Activo	16,2%	15,4%	15,0%	13,9%	15,3%	
Dispon. / Obl. con el púb.	25,4%	25,3%	22,9%	20,4%	23,1%	
Dispon. e inv. temp / Obl. con el púb.	38,2%	34,2%	32,8%	30,4%	32,8%	
Dispon. / Dep. a la vista	48,5%	49,7%	48,1%	39,3%	44,9%	
Dispon. e inv. temp / Dep. a la vista	73,0%	67,1%	68,9%	58,6%	63,6%	
Cobertura 100 mayores depositantes	77,2%	71,9%	66,6%	62,0%	65,0%	
Cobertura 50 mayores depositantes	96,5%	91,8%	83,8%	78,0%	80,8%	
Cobertura 25 mayores depositantes	121,7%	121,5%	107,0%	100,0%	101,6%	
Cartera bruta / Depósitos a la vista	349,7%	336,5%	356,1%	328,3%	320,8%	
Cartera bruta / Obligaciones con el público	183,0%	171,6%	169,6%	170,4%	165,3%	
Estructura de cartera						
25 mayores deudores / Cartera bruta	13,1%	13,2%	13,5%	13,5%	13,8%	
25 mayores deudores / Patrimonio	121,9%	137,2%	142,3%	137,7%	145,1%	
10 mayores deudores / Cartera bruta	7,2%	7,1%	7,2%	7,3%	7,5%	
10 mayores deudores / Patrimonio	67,6%	74,2%	76,2%	74,2%	79,5%	
Mayor deudor / Cartera bruta	1,0%	1,0%	1,1%	1,2%	1,2%	
Mayor deudor / Patrimonio	9,2%	10,7%	11,7%	11,8%	12,9%	
Saldo prom. de cartera por crédito (USD)	29.325	28.717	28.610	28.609	28.270	
Saldo prom. de cartera por prestatario (USD)	38.055	38.125	38.084	37.832	37.281	

Calificación de Riesgo

Calidad de cartera						
Cartera vigente	89,5%	87,7%	86,4%	86,3%	85,1%	
Cartera en mora	10,5%	12,3%	13,6%	13,7%	14,9%	
Cartera reprogramada	39,9%	42,9%	45,0%	45,3%	46,5%	
Cartera reprogramada en mora	17,7%	19,7%	20,6%	19,9%	22,6%	
Tasa de cartera castigada	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	
Cartera en mora 25 mayores deudores	60,3%	62,5%	67,6%	66,2%	69,7%	
Cartera en mora 10 mayores deudores	74,7%	72,3%	78,2%	76,6%	77,9%	
Cartera en mora mayor deudor	99,1%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Total provisiones de cartera / Cartera en mora	96,8%	87,3%	85,5%	87,9%	86,7%	
Recup. de activos castigados / Cartera bruta	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	
Crecimiento	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Crecimiento activo	-2,3%	-7,2%	-12,4%	-13,5%	-16,2%	
Crecimiento disponibilidades	39,3%	-1,6%	-19,8%	-8,8%	-20,4%	
Crecimiento activos líquidos	51,3%	-11,6%	-21,4%	-15,8%	-16,6%	
Crecimiento cartera bruta	-12,7%	-7,5%	-11,4%	-14,3%	-16,1%	
Crecimiento provisiones de cartera	-15,7%	-2,5%	-5,9%	1,0%	1,1%	
Crecimiento monto cartera en mora	-15,8%	8,1%	3,8%	0,2%	1,8%	
Crecimiento pasivo	-2,9%	-6,3%	-12,6%	-13,6%	-16,1%	
Crecimiento obligaciones con el público	3,0%	-1,3%	-14,8%	-10,4%	-12,9%	
Crecimiento patrimonio	4,2%	-17,1%	-9,8%	-11,9%	-17,0%	
Crecimiento capital regulatorio	-6,9%	-16,6%	-12,9%	-18,3%	-17,0%	
Crecimiento clientes activos	-11,9%	-7,6%	-12,7%	-14,5%	-14,2%	
Crecimiento prestatarios activos	-11,9%	-7,6%	-12,7%	-14,5%	-14,2%	
Crecimiento créditos activos	-13,7%	-5,5%	-11,2%	-13,9%	-14,8%	
Crecimiento personal	-6,2%	-17,8%	-16,8%	-12,5%	3,4%	

* Para indicadores que incluyen cuentas del Estado de Resultados, el numerador considera datos anuales (ej. para el período jul20-jun21, el numerador se calcula como ene21-jun21 más ene20-dic20 menos ene20-jun20), mientras que el denominador considera un promedio anual (ej. para el promedio anual del período jul20-jun21, se toma el promedio de jun20 y jun21).

Anexo 4 - Definiciones

Indicador	Fórmula
ROA	Resultado neto de la gestión / Activo promedio
ROA, antes de impuestos	Resultado antes de impuestos / Activo promedio
ROE	Resultado neto de la gestión / Patrimonio promedio
ROE, antes de impuestos	Resultado antes de impuestos / Patrimonio promedio
Margen neto de intereses	Resultado financiero bruto / Activos generadores de intereses promedio
Autosuficiencia operativa	(Ingresos financieros + Otros ingresos operativos + Recuperaciones de activos financieros castigados) / (Gastos financieros + Otros gastos operativos + Gastos de Administración + Gastos de Provisión)
Intermediación financiera	Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Obligaciones con el público)
Grado de absorción	Gastos de administración / Resultado de operación después de incobrables
Rend. de cartera (sobre cartera)	Ingresos de cartera / Cartera bruta promedio
Rend. de cartera (sobre activo)	Ingresos de cartera / Activo promedio
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
Otros ingresos fin. (sobre activo)	Otros ingresos financieros / Activo promedio
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio
Otros ingresos oper. (sobre activo)	Otros ingresos operativos / Activo promedio
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
Otros ingresos (sobre activo)	Otros ingresos financieros / Activo promedio
Gastos operativos (sobre cartera)	(Otros gastos operativos + Gastos de administración) / Cartera bruta promedio
Gastos operativos (sobre activo)	(Otros gastos operativos + Gastos de administración) / Activo promedio
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	Gastos financieros / Pasivos de financiamiento promedio
Gastos financieros (sobre cartera)	Gastos financieros / Cartera bruta promedio
Gastos financieros (sobre activo)	Gastos financieros / Activo promedio
Gastos de previsión (sobre cartera)	Gastos de previsión / Cartera bruta promedio
Gastos de provisión (sobre activo)	Gastos de previsión / Activo promedio
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	Otros gastos y pérdidas / Cartera bruta promedio
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	Otros gastos y pérdidas / Activo promedio
Gastos de personal (sobre cartera)	Gastos de personal / Cartera bruta promedio
Gastos de personal (sobre activo)	Gastos de personal / Activo promedio
Gastos administrativos (sobre cartera)	(Otros gastos operativos + Gastos administrativos) / Cartera bruta promedio
Gastos administrativos (sobre activo)	(Otros gastos operativos + Gastos administrativos) / Activo promedio
Costo por prestatario activo	Gastos operativos / Número de prestatarios activos promedio

Calificación de Riesgo

Costo por crédito activo	Gastos operativos / Número de créditos activos promedio
Costo por cliente activo	Gastos operativos / Número de clientes activos promedio
Product. del personal (prestatarios)	Número de prestatarios activos / Número de empleados
Product. del personal (créditos)	Número de créditos activos / Número de empleados
Product. del personal (cartera)	Cartera bruta / Número de empleados
Product. del personal (depósitos)	Depósitos totales / Número de empleados
Product. del personal (clientes)	Total de clientes / Número de empleados
Product. de asesores (prestatarios)	Número de prestatarios activos / Número asesores
Product. de asesores (créditos)	Número de créditos activos / Número de asesores
Product. de asesores (cartera)	Cartera bruta / Número de asesores
Razón deuda-capital	Pasivo total / Patrimonio total
Saldo promedio de depósito por cliente o socio activo	Obligaciones con el público / Clientes o socios activos
Cobertura 100 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 100 mayores depositantes
Cobertura 50 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 50 mayores depositantes
Cobertura 25 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 25 mayores depositantes
Saldo prom. de cartera por crédito	Cartera bruta / Número de préstamos activos
Saldo prom. de cartera por prestatario	Cartera bruta / Número de prestatarios activos
Tasa de cartera castigada	Cartera castigada en el período / Cartera bruta promedio

Anexo 5 - Definición de las Calificaciones e Información Utilizada

Calificaciones	Definición
Emisor	BB1 Corresponde a Emisores que cuentan con calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad frecuente ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de largo plazo moneda local	BB1 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la que es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de intereses y del capital.
Deuda de corto plazo moneda local	N-3 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de largo plazo moneda extranjera	BB1 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la que es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de intereses y del capital.
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-3 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Información empleada en el proceso de calificación

- Estados Financieros Auditados anuales correspondientes a los periodos de análisis.
- Estados Financieros Internos trimestrales correspondientes a los periodos de análisis.
- Información sectorial (publicaciones ASFI).
- Documentos internos de la entidad (políticas, manuales, actas, informes y reportes).
- Requerimientos de información enviados a la entidad.
- Entrevistas al personal y ejecutivos de la entidad (oficina nacional, oficinas regionales y agencias).

Información empleada en el proceso de calificación

- Contexto
- Gobernabilidad y estrategia
- Organización y operaciones
- Estructura y calidad del activo
- Estructura y gestión financiera
- Resultados financieros y operativos

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión." La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.