



## Banco Prodem S.A.

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

Fecha de Comité: 28 de marzo 2024 - No. 009-2024

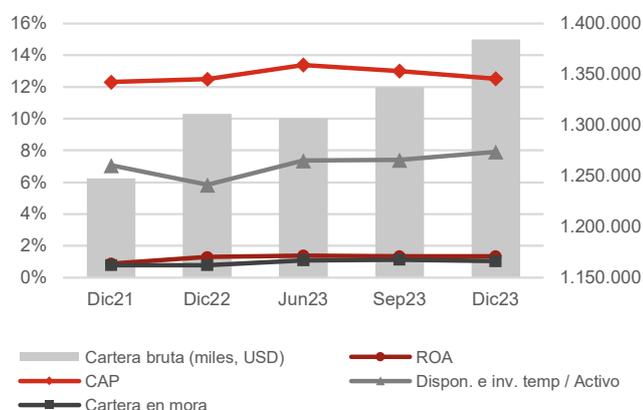
Calificaciones	Significado Calificación del Emisor
Emisor	<b>A2</b>
Deuda de largo plazo moneda local	<b>A2</b>
Deuda de corto plazo moneda local	<b>N-1</b>
Deuda de largo plazo moneda extranjera	<b>A2</b>
Deuda de corto plazo moneda extranjera	<b>N-1</b>
Perspectiva	<b>Estable</b>

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

En fecha 17 de noviembre de 1986 fue constituida la Fundación para la Promoción y Desarrollo de la Microempresa (PRODEM), para posteriormente convertirse en Fondo Financiero Privado. El 21 de julio de 2014 y en el marco de la nueva legislación, Prodem FFP S.A. se convierte en Banco Múltiple, encontrándose actualmente bajo la regulación y supervisión de ASFI; además, está afiliada a ASOFIN. Banco Prodem S.A. tiene su oficina matriz en la ciudad de La Paz, contando con operaciones en la totalidad de los 9 departamentos del país, a través de una red de 7 sucursales a nivel nacional. A dic-23, el Banco cuenta con 136.673 clientes, registrando una cartera bruta de créditos de USD 1.384,1 millones y un monto total de depósitos de USD 699 millones. El Banco presenta una amplia gama de productos financieros (ahorro y crédito) y no financieros (microseguros, pagos, cobranza, giros nacionales, cambio de moneda, entre otros).

Datos Institucionales	Dic21	Dic22	Dic23
Cientes	120.907	127.405	136.673
Prestatarios activos	142.913	127.405	136.673
Saldo prom. prestat. (USD)	8.729	10.290	10.127
Sucursales	7	7	7
Activo (miles, USD)	1.461.519	1.497.590	1.584.799
Cartera bruta (miles, USD)	1.247.531	1.311.041	1.384.090
Depósitos (miles, USD)	1.095.208	1.100.074	699.003

Indicadores	Dic21	Dic22	Dic23
ROA	0,9%	1,3%	1,3%
ROE	8,5%	12,1%	11,9%
Resultado de oper. neto / Activo	1,5%	2,6%	2,4%
Autosuficiencia operativa	116,7%	128,1%	122,9%
Activos productivos / Activo	91,9%	92,8%	92,5%
Rendimiento de la cartera	11,4%	12,8%	13,2%
Tasa de gastos operativos	5,5%	5,5%	5,6%
Tasa de gastos financieros	3,5%	3,8%	4,2%
Tasa de gastos de previsión	0,7%	0,8%	1,5%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	51,9%	45,6%	43,9%
CAP	12,3%	12,5%	12,5%
Capital prim. / Activo computable	10,5%	10,7%	10,8%
Capital prim. / Capital regul.	85,5%	86,0%	86,6%
Dispon. e inv. temp / Activo	7,1%	5,8%	7,9%
Dispon. e inv. temp / Dep. a vista	34,8%	31,3%	43,7%
Cob. 100 mayores depositantes	16,5%	15,4%	22,7%
Cartera en mora	0,8%	0,8%	1,1%
Cartera reprogramada	22,0%	19,4%	17,1%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,4%	0,4%
Total provisiones / Cartera en mora	375,1%	363,0%	287,9%



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](mailto:info.bolivia@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

Banco Prodem S.A.  
 Calle Belisario Salinas N° 520 Esq. Sánchez Lima  
 La Paz - Bolivia  
 +591 - 2 - 2126700  
[www.prodem.bo](http://www.prodem.bo)

## Fundamento y principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad y la estructura del banco son buenos. El equipo gerencial está consolidado, mantiene estabilidad y cuenta con una amplia trayectoria en el mercado financiero. La capacidad de planificación estratégica es adecuada a la coyuntura económica. La administración y gestión integral de riesgos es buena, cuenta con normativa interna formalizada y herramientas apropiadas. El posicionamiento de mercado es bueno con presencia a nivel nacional y buena capacidad de retener y conseguir nuevos clientes. Además, cuenta con una importante cobertura en áreas rurales.

### Suficiencia patrimonial

El Banco mantiene adecuados niveles de solvencia patrimonial. El capital regulatorio presenta un incremento de 7,13% respecto a la gestión 2022 y se compone principalmente de capital primario. El coeficiente de adecuación patrimonial refleja un comportamiento estable y cumple con el requerimiento normativo. La estrategia de capitalización del Banco se concentra principalmente en la reinversión de sus utilidades. La capacidad de respaldo del accionista mayoritario ante posibles requerimientos adicionales de capital, se mantiene limitada por la sanción internacional que pesa sobre el mismo.

### Análisis financiero

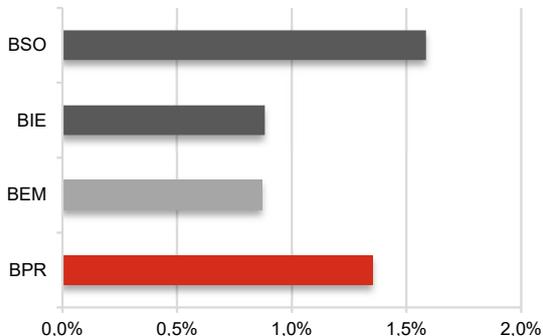
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son buenos. A dic-23, el Banco registra utilidades por USD 20,6 millones, logrando indicadores de rentabilidad buenos que se ubican por encima del benchmark. El indicador de autosuficiencia operativa supera el 100% denotando una adecuada cobertura de su estructura de costos. El desempeño financiero es adecuado, el rendimiento de la cartera presenta un ligero aumento respecto al cierre de la gestión 2022. Las tasas de gastos financieros y de gastos de provisión registran pequeños incrementos pero se mantienen estables y en niveles controlados. El Banco registra buenos niveles de eficiencia y productividad; la tasa de gastos operativos sobre cartera no presenta variaciones de relevancia en la gestión 2023. A dic-23 se evidencia un crecimiento continuo y sostenido de la cartera bruta de créditos. La calidad de cartera es adecuada; el indicador de morosidad registra 1,1% y continúa por debajo del sistema, mientras que la cartera reprogramada presenta una ligera contracción en relación a dic-22, aunque se mantiene en niveles elevados debido principalmente a la aplicación de la Circular 669. La cobertura de la cartera en riesgo es buena. La exposición al riesgo de liquidez es moderada. Los indicadores de liquidez son moderados y se encuentran por debajo de los indicadores promedio del sector, por lo que se mantienen en monitoreo. El Banco tiene concentración en los principales depositantes y una cobertura mejorable de los mismos. La exposición al riesgo de tasa de interés es media-baja y el riesgo cambiario se mantiene controlado.

### Perspectiva

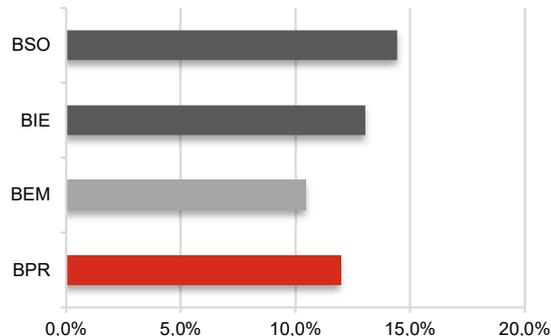
La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

**Benchmark**

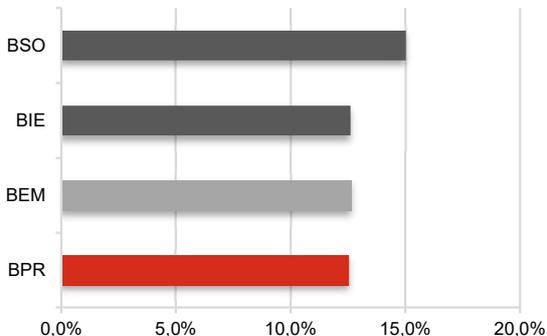
**Retorno sobre activo (ROA)**



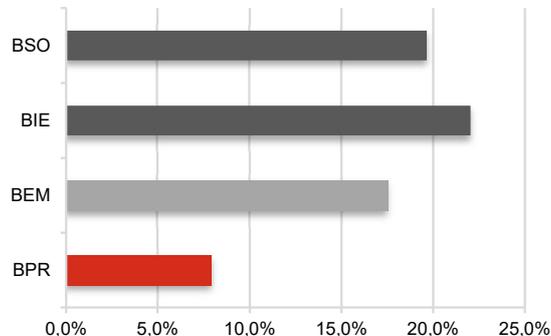
**Retorno sobre patrimonio (ROE)**



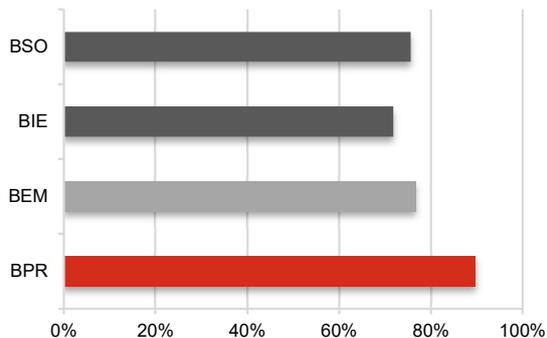
**CAP**



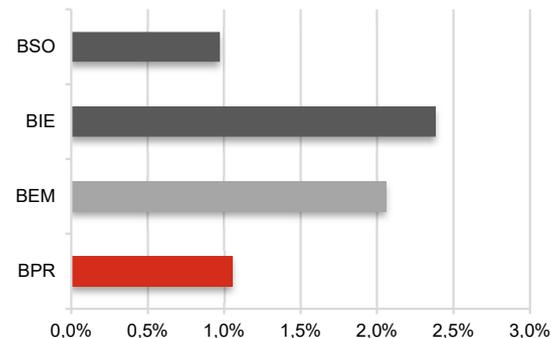
**Dispon. e inv. temp. / Activo**



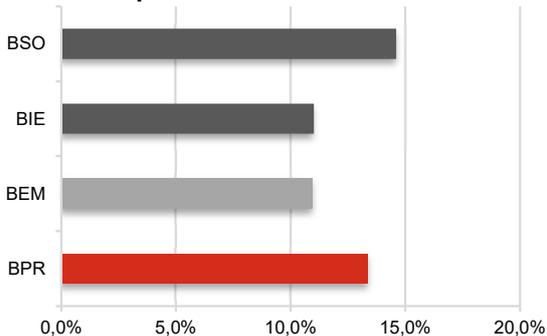
**Cartera de créditos / Activo**



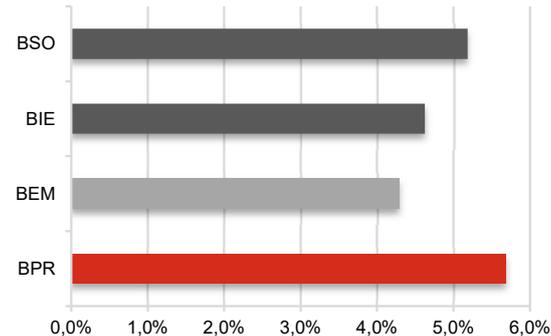
**Cartera en mora**



**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	93.406	78.787	78.680	79.423	90.140
Inversiones temporarias	9.872	8.742	31.407	33.850	35.203
Cartera de créditos	1.323.441	1.367.735	1.353.223	1.379.997	1.422.031
Cartera bruta	1.247.531	1.311.041	1.306.770	1.337.329	1.384.090
Cartera vigente	1.237.688	1.300.501	1.292.418	1.322.206	1.369.531
Cartera en mora	9.842	10.541	14.352	15.123	14.558
Productos devengados por cobrar cartera	112.828	94.955	86.003	82.183	79.858
Previsiones para la cartera	(36.918)	(38.262)	(39.550)	(39.516)	(41.917)
Cuentas por cobrar	18.250	21.617	15.530	14.922	21.184
Bienes realizables	260	198	173	211	332
Inversiones permanentes	10.281	13.832	9.724	13.465	8.450
Bienes de uso	4.992	5.637	5.616	5.599	5.914
Otros activos	1.017	1.044	1.215	1.241	1.545
<b>Total activo</b>	<b>1.461.519</b>	<b>1.497.590</b>	<b>1.495.567</b>	<b>1.528.708</b>	<b>1.584.799</b>
<b>Pasivo</b>					
Obligaciones con el público	1.095.208	1.100.074	627.406	651.792	699.003,5
Dep. a la vista y cuentas de ahorros	296.869	279.367	253.529	262.373	287.059,4
Depósitos a plazo	680.477	699.690	341.338	353.206	373.701
Depósitos restringidos	12.803	16.212	17.346	19.506	21.120
Cargos devengados por pagar depósitos	105.059	104.805	15.193	16.707	17.123
Obligaciones con instituciones fiscales	444	532	190	225	658
Obligaciones con empresas con part. estatal	61.960	59.480	533.954	540.303	547.218
Obligaciones con bancos y entidades de financ.	92.691	96.256	82.362	83.134	79.304
Otras cuentas por pagar	23.588	38.225	45.259	41.357	40.811
Previsiones	35.260	36.340	36.901	37.590	37.590
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>1.309.151</b>	<b>1.330.907</b>	<b>1.326.071</b>	<b>1.354.399</b>	<b>1.405.220</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social	120.024	126.266	135.920	135.920	135.920
Aportes no capitalizados	806	806	806	806	806
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	19.055	20.303	22.234	22.234	22.234
Resultados acumulados	12.484	19.308	10.536	15.350	20.619
Utilidades/pérdidas acumuladas	0	0	0	0	0
Utilidades/pérdidas del período	12.484	19.308	10.536	15.349	20.619
<b>Total patrimonio</b>	<b>152.368</b>	<b>166.683</b>	<b>169.495</b>	<b>174.309</b>	<b>179.579</b>

Calificación de Riesgo

**Anexo 2 - Estado de Resultados**

<b>Estado de resultados (miles, USD)</b>	<b>Dic21</b>	<b>Dic22</b>	<b>Jun23</b>	<b>Sep23</b>	<b>Dic23</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>136.626</b>	<b>164.949</b>	<b>87.988</b>	<b>133.193</b>	<b>183.009</b>
Disponib. e inversiones temp.	417	716	928	1.144	1.429
Cartera de créditos	135.562	163.477	86.629	131.329	177.796
Inversiones permanentes financieras	375	487	264	403	3.184
Otros ingresos financieros	273	269	166	316	600
<b>Gastos financieros</b>	<b>(41.755)</b>	<b>(48.113)</b>	<b>(26.421)</b>	<b>(40.058)</b>	<b>(54.138)</b>
Obligaciones con el público	(36.135)	(40.446)	(20.749)	(28.721)	(37.077)
Obligaciones financieras	(3.973)	(5.572)	(2.630)	(3.884)	(5.123)
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	(1.647)	(2.095)	(3.042)	(7.453)	(11.938)
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>94.871</b>	<b>116.836</b>	<b>61.566</b>	<b>93.135</b>	<b>128.871</b>
<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>10.563</b>	<b>11.150</b>	<b>5.785</b>	<b>8.958</b>	<b>12.497</b>
Servicios	9.141	9.677	5.292	8.181	11.344
Operaciones de cambio y arbitraje	265	290	103	120	140
Ingresos por bienes realizables	443	732	164	311	532
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	-	-
Ingresos operativos diversos	715	451	226	345	480
<b>Otros gastos operativos</b>	<b>(2.357)</b>	<b>(951)</b>	<b>(505)</b>	<b>(689)</b>	<b>(1.106)</b>
Comisiones por servicios	(200)	(345)	(141)	(214)	(325)
Costo de bienes realizables	(335)	(355)	(180)	(263)	(510)
Inversiones perm. no financieras	(53)	-	-	-	-
Gastos operativos diversos	(1.769)	(251)	(184)	(213)	(271)
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>103.077</b>	<b>127.035</b>	<b>66.847</b>	<b>101.403</b>	<b>140.261</b>
<b>Previsiones</b>	<b>(8.676)</b>	<b>(9.681)</b>	<b>(4.780)</b>	<b>(9.478)</b>	<b>(19.855)</b>
Pérdidas y provisiones diversas	(5.912)	(7.208)	(2.967)	(6.485)	(11.659)
Pérdidas por inversiones temp.	-	(6)	(424)	(539)	(4.909)
Pérd. por inversiones perm. fin.	22	21	7	8	9
Castigo de productos financieros	(2.667)	(2.612)	(1.405)	(2.471)	(3.316)
Pérdidas por disponibilidad	-	-	-	-	-
Pérd. partidas pend. de imputac.	(119)	124	10	9	20
<b>Gastos de administración</b>	<b>(75.013)</b>	<b>(80.449)</b>	<b>(43.791)</b>	<b>(65.095)</b>	<b>(85.639)</b>
Gastos de personal	(48.532)	(54.507)	(30.743)	(45.283)	(59.783)
Servicios contratados	(6.090)	(5.567)	(2.801)	(4.212)	(5.670)
Seguros	(528)	(538)	(262)	(391)	(538)
Comunicaciones y traslados	(2.133)	(1.993)	(1.009)	(1.525)	(2.032)
Impuestos	(867)	(578)	(195)	(415)	(470)
Mantenimiento y reparaciones	(984)	(1.130)	(462)	(800)	(1.116)
Deprec. y desv. de bienes de uso	(1.287)	(1.086)	(558)	(837)	(1.126)
Amort. cargos dif. y activos intang.	(257)	(167)	(75)	(105)	(138)
Otros gastos de administración	(14.335)	(14.883)	(7.687)	(11.527)	(14.767)
<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>2.001</b>	<b>2.276</b>	<b>964</b>	<b>1.473</b>	<b>2.008</b>
Recupe. de activos fin. castigados	2.001	2.276	964	1.473	2.008
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>21.390</b>	<b>39.180</b>	<b>19.239</b>	<b>28.303</b>	<b>36.776</b>
Abonos por dif. de cambio	(20)	(21)	0	(15)	11
Cargos por dif. de cambio	-	(0)	1	9	(6)
<b>Resultado despues de ajuste por dif. de cambio y mant. de valor</b>	<b>21.371</b>	<b>39.159</b>	<b>19.240</b>	<b>28.297</b>	<b>36.781</b>
Ingresos/gastos extraordinarios	(180)	(114)	8	17	19
Ingresos/gastos gest. anteriores	205	42	26	30	30
Ajuste contable por inflación	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>21.395</b>	<b>39.088</b>	<b>19.274</b>	<b>28.344</b>	<b>36.830</b>
<b>Impuesto sobre las utilidades</b>	<b>(8.912)</b>	<b>(19.780)</b>	<b>(8.738)</b>	<b>(12.994)</b>	<b>(16.210)</b>
<b>Ganancia/pérdida del ejercicio</b>	<b>12.484</b>	<b>19.308</b>	<b>10.536</b>	<b>15.349</b>	<b>20.619</b>

## Anexo 3 - Indicadores

Rentabilidad	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
ROA	0,9%	1,3%	1,4%	1,4%	1,3%	
ROA, antes de impuestos	1,5%	2,6%	2,8%	2,7%	2,4%	
ROE	8,5%	12,1%	12,5%	12,1%	11,9%	
ROE, antes de impuestos	14,6%	24,5%	25,5%	23,8%	21,3%	
Activos productivos / Activo	91,9%	92,8%	93,2%	93,4%	92,5%	
Activos improductivos / Activo	8,1%	7,2%	6,8%	6,6%	7,5%	
Cartera de créditos / Activo	90,6%	91,3%	90,5%	90,3%	89,7%	
Intermediación financiera	113,9%	119,2%	208,3%	205,2%	198,0%	
Márgen neto de intereses	7,5%	8,5%	8,9%	8,9%	9,0%	
Resultado de oper. neto / Activo	1,5%	2,6%	2,8%	2,7%	2,4%	
Resultado de oper. neto / Patrimonio	14,6%	24,6%	25,5%	23,9%	21,2%	
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	14,3%	22,0%	22,2%	21,0%	18,6%	
Autosuficiencia operativa	116,7%	128,1%	128,5%	126,6%	122,9%	
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	90,9%	91,6%	91,4%	91,3%	90,0%	
Rend. de cartera (sobre cartera)	11,4%	12,8%	13,3%	13,3%	13,2%	
Rend. de cartera (sobre activo)	9,7%	11,0%	11,6%	11,6%	11,5%	
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	
Otros ingresos fin. (sobre activo)	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%	
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	
Otros ingresos oper. (sobre activo)	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	
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)	6,5%	6,4%	6,5%	6,4%	6,4%	
Gastos operativos (sobre activo)	5,5%	5,5%	5,7%	5,6%	5,6%	
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	3,5%	3,8%	4,1%	4,2%	4,2%	
Gastos financieros (sobre cartera)	3,5%	3,8%	4,0%	4,0%	4,0%	
Gastos financieros (sobre activo)	3,0%	3,3%	3,5%	3,5%	3,5%	
Gastos de previsión (sobre cartera)	0,7%	0,8%	0,8%	1,0%	1,5%	
Gastos de previsión (sobre activo)	0,6%	0,7%	0,7%	0,9%	1,3%	
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%	
<b>Eficiencia operativa</b>						
Grado de absorción	77,8%	67,2%	66,6%	67,6%	70,0%	
Gastos oper. / Ingresos de oper.	51,9%	45,6%	44,7%	44,2%	43,9%	
Gastos oper. / Resultado financiero bruto	81,6%	69,7%	68,5%	68,0%	67,3%	
Gastos de personal (sobre cartera)	4,1%	4,3%	4,4%	4,3%	4,4%	
Gastos de personal (sobre activo)	3,5%	3,7%	3,8%	3,8%	3,9%	
Gastos administrativos (sobre cartera)	2,4%	2,1%	2,1%	2,1%	2,0%	
Gastos administrativos (sobre activo)	2,1%	1,8%	1,8%	1,9%	1,7%	
Gastos de personal / Gastos operativos	62,7%	67,0%	67,5%	67,2%	68,9%	
Gastos admin. / Gastos operativos	37,3%	33,0%	32,5%	32,8%	31,1%	
Costo por prestatario activo (USD)	550	602	663	654	657	
Costo por crédito activo (USD)	550	552	558	549	551	
Costo por cliente activo (USD)	650	656	663	654	657	
Product. del personal (prestatarios)	57	51	52	53	54	
Product. del personal (créditos)	57	61	62	63	65	
Product. del personal (cartera, USD)	501.419	524.836	520.625	529.007	547.937	

## Calificación de Riesgo

Product. del personal (depósitos, USD)	440.196	440.382	249.963	257.829	276.723	
Product. del personal (clientes)	49	51	52	53	54	
Product. de asesores (prestarios)	189	162	168	169	173	
Product. de asesores (créditos)	189	193	200	202	206	
Product. de asesores (cartera, USD)	1.645.819	1.670.117	1.683.982	1.697.118	1.752.012	
<b>Solvencia</b>						
	<b>Dic21</b>	<b>Dic22</b>	<b>Jun23</b>	<b>Sep23</b>	<b>Dic23</b>	<b>Tendencia</b>
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	12,3%	12,5%	13,4%	13,0%	12,5%	
Capital prim. / Activo computable	10,5%	10,7%	11,6%	11,3%	10,8%	
Capital prim. / Capital regul.	85,5%	86,0%	86,8%	86,7%	86,6%	
Razón deuda-capital	859,2%	798,5%	782,4%	777,0%	782,5%	
Patrimonio / Activo	10,4%	11,1%	11,3%	11,4%	11,3%	
Activo / Patrimonio	959,2%	898,5%	882,4%	877,0%	882,5%	
<b>Estructura del pasivo</b>						
Obligaciones con el público / Pasivo	83,7%	82,7%	47,3%	48,1%	49,7%	
100 mayores depositantes / Depósitos	53,9%	48,9%	46,9%	45,8%	44,4%	
100 mayores depositantes / Patrimonio	409,6%	340,2%	321,6%	313,2%	307,8%	
50 mayores depositantes / Depósitos	52,9%	47,7%	45,6%	44,5%	43,1%	
50 mayores depositantes / Patrimonio	402,0%	331,8%	312,5%	304,4%	299,1%	
25 mayores depositantes / Depósitos	52,0%	46,7%	44,5%	43,5%	42,1%	
25 mayores depositantes / Patrimonio	395,0%	325,0%	305,1%	297,4%	291,9%	
Saldo prom. de dep. por cliente (USD)	9.058	8.634	4.826	4.902	5.114	
<b>Liquidez</b>						
Disponibilidades / Activo	6,4%	5,3%	5,3%	5,2%	5,7%	
Dispon. e inv. temp / Activo	7,1%	5,8%	7,4%	7,4%	7,9%	
Dispon. / Obl. con el púb.	8,5%	7,2%	12,5%	12,2%	12,9%	
Dispon. e inv. temp / Obl. con el púb.	9,4%	8,0%	17,5%	17,4%	17,9%	
Dispon. / Dep. a la vista	31,5%	28,2%	31,0%	30,3%	31,4%	
Dispon. e inv. temp / Dep. a la vista	34,8%	31,3%	43,4%	43,2%	43,7%	
Cobertura 100 mayores depositantes	16,5%	15,4%	20,2%	20,8%	22,7%	
Cobertura 50 mayores depositantes	16,9%	15,8%	20,8%	21,3%	23,3%	
Cobertura 25 mayores depositantes	17,2%	16,2%	21,3%	21,8%	23,9%	
Cartera bruta / Depósitos a la vista	420,2%	469,3%	515,4%	509,7%	482,2%	
Cartera bruta / Obligaciones con el público	113,9%	119,2%	208,3%	205,2%	198,0%	
<b>Estructura de cartera</b>						
25 mayores deudores / Cartera bruta	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%	
25 mayores deudores / Patrimonio	6,9%	6,2%	5,8%	5,4%	5,6%	
10 mayores deudores / Cartera bruta	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	
10 mayores deudores / Patrimonio	4,1%	3,7%	3,5%	3,2%	3,4%	
Mayor deudor / Cartera bruta	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	
Mayor deudor / Patrimonio	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	
Saldo prom. de cartera por crédito (USD)	8.729	8.635	8.419	8.419	8.490	
Saldo prom. de cartera por prestatario (USD)	8.729	10.290	10.051	10.057	10.127	

## Calificación de Riesgo

Calidad de cartera						
Cartera vigente	99,2%	99,2%	98,9%	98,9%	98,9%	
Cartera en mora	0,8%	0,8%	1,1%	1,1%	1,1%	
Cartera reprogramada	22,0%	19,4%	18,8%	18,0%	17,1%	
Cartera reprogramada en mora	1,0%	2,1%	3,3%	3,6%	3,5%	
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	
Cartera en mora 25 mayores deudores	12,4%	0,0%	15,3%	21,4%	17,8%	
Cartera en mora 10 mayores deudores	10,4%	0,0%	12,6%	20,7%	17,7%	
Cartera en mora mayor deudor	8,7%	0,0%	9,3%	37,3%	37,4%	
Total provisiones de cartera / Cartera en mora	375,1%	363,0%	275,6%	261,3%	287,9%	
Recup. de activos castigados / Cartera bruta	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	
Crecimiento	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Crecimiento activo	9,9%	2,5%	2,5%	4,3%	5,8%	
Crecimiento disponibilidades	-9,8%	-15,7%	-10,0%	2,9%	14,4%	
Crecimiento activos líquidos	-0,3%	-15,3%	18,8%	35,3%	43,2%	
Crecimiento cartera bruta	10,2%	5,1%	3,2%	3,7%	5,6%	
Crecimiento provisiones de cartera	-6,0%	3,6%	5,1%	9,3%	9,6%	
Crecimiento monto cartera en mora	14,9%	7,1%	20,2%	37,3%	38,1%	
Crecimiento pasivo	10,2%	1,7%	1,9%	3,8%	5,6%	
Crecimiento obligaciones con el público	11,1%	0,4%	-42,2%	-39,5%	-36,5%	
Crecimiento patrimonio	7,7%	9,4%	8,1%	7,8%	7,7%	
Crecimiento capital regulatorio	9,3%	4,9%	7,0%	7,0%	7,1%	
Crecimiento clientes activos	3,2%	5,4%	5,4%	6,1%	7,3%	
Crecimiento prestatarios activos	3,1%	-10,9%	5,4%	6,1%	7,3%	
Crecimiento créditos activos	3,1%	6,2%	6,5%	6,6%	7,4%	
Crecimiento personal	-6,4%	0,4%	1,1%	1,1%	1,1%	

\* 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 previsión (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

## Calificación de Riesgo

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

## Anexo 5 - Definición de las Calificaciones e Información Utilizada

Calificaciones		Definición
Emisor	<b>A2</b>	Corresponde a Emisores que cuentan con una buena calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad adecuada ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de largo plazo moneda local	<b>A2</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de corto plazo moneda local	<b>N-1</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de largo plazo moneda extranjera	<b>A2</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de corto plazo moneda extranjera	<b>N-1</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, 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.