MicroRate

microrate.com

CALIFICACIÓN CREDITICIA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ISABEL

Perú / Mayo 2026

CALIFICACIÓN	PERSPECTIVA
C	Estable

EQUIPO DE ANALISTAS

Christopher Otiniano
christopher.otiniano@microrate.com

Eduardo Zuñiga
eduardo@microrate.com

CALIFICACIÓN	PERSPECTIVA
C	Estable

Fecha de visita	Nov-25
Fecha de Información Financiera	Dic-25
Fecha de Comité	May-26

NIVEL DE RIESGO



PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO[1]

	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Cartera Bruta (S/ 000)	S/64,119	S/92,046	S/153,149
Número de Prestatarios	74,621	107,320	155,254
Total Ahorros (S/ 000)	S/36,586	S/70,957	S/111,087
Crédito Promedio	S/859	S/858	S/986
Cartera de Alto Riesgo	4.1%	4.1%	2.4%
Castigos	5.1%	4.4%	2.4%
Ratio de Capital Global	23.5%	17.8%	19.8%
ROE	12.0%	6.0%	17.9%

COOPAC SANTA ISABEL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Isabel Perunorte (en adelante, COOPAC SANTA ISABEL) es una entidad de nivel 2A[2] no autorizada para captar recursos del público. Inició operaciones en 2016 en la región de Piura.

Al cierre de diciembre 2025, cuenta con una red de 46 agencias, orientadas principalmente a la colocación de créditos bajo metodología grupal y, en menor medida, individual. Alcanza una cartera de S/153.1 millones y 155,254 prestatarios, con un crédito promedio de S/986. Además, registra S/111.1 millones de captaciones y 207,784 depositantes.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

La calificación asignada a COOPAC SANTA ISABEL es reflejo de sus adecuados niveles reportados de rentabilidad patrimonial, solvencia y liquidez, en un contexto de crecimiento rápido de sus operaciones y apoyo del regulador al sector cooperativo. En conjunto, la calificación incorpora tanto los avances observados en la gestión crediticia como los desafíos propios de una etapa de expansión, manteniendo una perspectiva estable.

No obstante, la mejora del margen operativo (actualmente negativo) constituye un desafío importante. Aunque la generación de ingresos complementarios (seguros no obligatorios) ha favorecido la utilidad neta del periodo, el crecimiento acelerado de la cartera podría traer consigo riesgos a futuro, considerando el nicho de mercado vulnerable al que se dirigen y el rumbo económico aún no definido para el país.

[1] El informe se ha elaborado sobre la base de información financiera tal como fue remitida por la propia entidad.

[2] COOPAC cuyo tamaño de activos es mayor a 600 Unidades Impositivas Tributarias.

HECHOS RELEVANTES

» Avances en el proyecto del mejoramiento de Data Center.

RIESGO CREDITICIO

Nivel: Medio Alto

Operaciones Crediticias

COOPAC SANTA ISABEL ha mostrado un crecimiento sostenido en sus operaciones durante los últimos años, con una tasa promedio compuesta[3] de expansión de cartera de 46.7% en los últimos tres años. Este desempeño refleja una dinámica ascendente y consistente en la colocación de créditos.

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

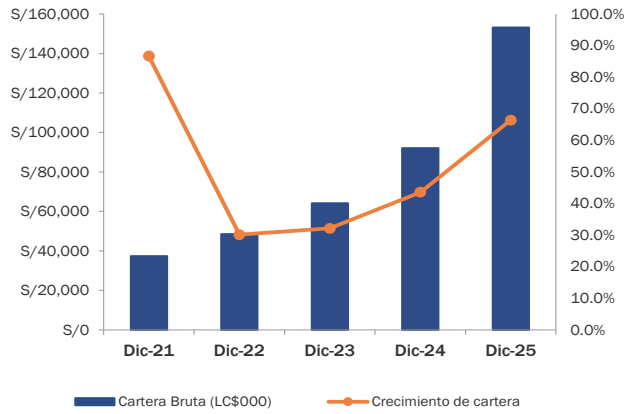
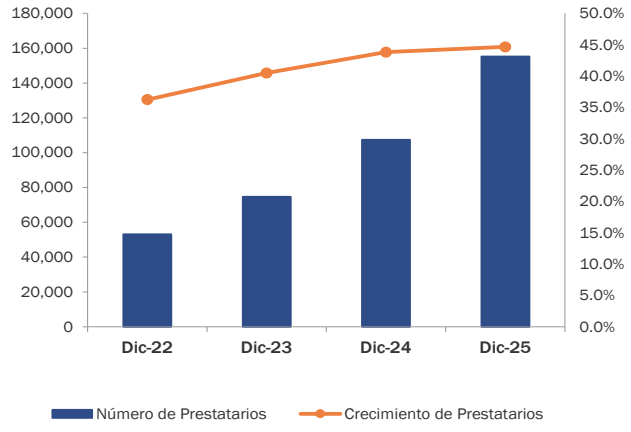


Gráfico 2: Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios



En particular, durante el 2025 la cooperativa registró una aceleración significativa en sus colocaciones, alcanzando un crecimiento de 66.4%, impulsado por factores como el otorgamiento de créditos de mayor monto y la expansión geográfica en los dos últimos años. La entidad espera que conforme las nuevas agencias alcancen su etapa de maduración, las inversiones realizadas comiencen a traducirse en mayores niveles de eficiencia y rentabilidad futura. Este comportamiento contrasta con el incremento relativamente menor en el número de prestatarios, que creció 44.7% en el mismo periodo, lo que evidencia una tendencia creciente del crédito promedio.

Gráfico 3: Distribución geográfica de la cartera



En cuanto a la distribución geográfica, el portafolio presenta una estructura adecuada, con participación equilibrada entre agencias. De estas, la que cuenta con mayor concentración representa solo el 5.1% del total de la cartera. Sin embargo, a nivel regional, el departamento de Piura representa el 72.6% del saldo total, reflejando una alta concentración. Esta se ha ido reduciendo progresivamente gracias a la apertura de nuevas agencias en Lambayeque, Áncash, La Libertad,

[3] La tasa promedio de crecimiento compuesta (CAGR, por sus siglas en inglés) mide el crecimiento anual promedio de una variable durante un periodo determinado, considerando el efecto de acumulación o capitalización a lo largo del tiempo.

Tumbes y Cajamarca. Es favorable que, al analizar la concentración a nivel de deudor, se observe que los 20 principales clientes por saldo representen solo el 2.4% del total de la cartera, confirmando la ausencia de concentraciones relevantes.

A diciembre de 2025, el producto "Impulsa Mujer" se consolida como el principal componente del portafolio y el mayor impulsor de su crecimiento, al explicar aproximadamente el 85% del incremento total de la cartera durante el año; es decir, la mayor parte del aumento en el saldo colocado provino de este producto.

Este desempeño se sustenta tanto por su elevada participación en el número de prestatarios, como en el aumento del crédito promedio, evidenciando que el crecimiento no solo corresponde a un mayor número de colocaciones. Este producto grupal, que representa 79% de la cartera, tiene frecuencia de pago catorcenal y un plazo máximo de cuatro meses. Está orientado al financiamiento de capital de trabajo para mujeres emprendedoras con acceso limitado a la banca tradicional.

Su metodología crediticia se rige por once principios; entre ellos, la autoselección y capacitación del grupo, y exige que la clienta cuente con negocio propio con al menos dos meses de antigüedad.

Detalle de Cartera según Tipo de Crédito a diciembre 2025

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Impulsa Mujer	75.2%	79.0%	85.3%	83.0%	S/715	S/861
Microcrédito (Emprendedor)	15.8%	10.9%	8.0%	7.5%	S/1,605	S/1,321
Impulsa Pyme	5.1%	5.2%	2.5%	3.0%	S/1,695	S/1,599
El Tigre	2.0%	3.0%	4.1%	6.5%	S/400	S/417
Otros	1.8%	1.8%	0.1%	0.0%	S/11,168	S/78,493
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**S/858**	**S/986**

Es favorable que los asesores de crédito realicen verificaciones domiciliarias y del negocio para obtener referencias y evaluar la voluntad de pago de cada socia solicitante. Además, se establece que la socia no debe tener más de cuatro entidades financieras registradas, incluyendo la cooperativa. Asimismo, resulta positivo que en la reunión de desembolso el sectorista acompañe al asesor para realizar preguntas cruzadas, verificando la solidez del grupo.

El segundo producto por volumen es "Microcrédito", de metodología individual, para financiar capital de trabajo. Sus créditos pueden ser de modalidad unicuota (con plazo de 30 días) o semanal (con plazo de tres meses). El tercer lugar, "Impulsa Pyme" también es un crédito individual, con periodicidad mensual y plazo promedio de 11 meses. La metodología de evaluación exige una visita in situ al negocio y al domicilio del cliente prospecto. Ello, junto con la consulta de referencias, a fin de evaluar aspectos como tipo de negocio, ubicación, afluencia, titularidad y antigüedad mínima de seis meses en la zona donde opera.

Resulta favorable que la estructura organizacional establecida para cada producto fomente una adecuada supervisión operativa. En particular, para Impulsa Mujer, que concentra la mayor representatividad y alcance (se coloca en 29 de 46 agencias), se delinean claramente las responsabilidades de las jefaturas principales, administradores de agencia, sectoristas y asesores de negocio.

Calidad de Cartera

Al cierre de Dic-25, COOPAC SANTA ISABEL reporta una Cartera de Alto Riesgo[4] (CAR) de 2.4%, mostrando una mejora respecto al año anterior. Cifras reportadas por la COOPAC señalan que el saldo capital de la CAR a Dic-25 se mantuvo prácticamente inalterado (se redujo 0.4%) respecto diciembre de 2024, a pesar del crecimiento considerable de la cartera. Por ello, será relevante monitorear el comportamiento y maduración a futuro de los créditos actualmente clasificados como "Vigentes", considerando el incremento significativo en su volumen durante el último año (S/61.1 millones).

A nivel de productos, la CAR reportada para Impulsa Mujer (crédito grupal) es la más baja; mientras que la de Microcrédito (7.9%) se sitúa ligeramente por encima del promedio de las Cajas Municipales (7.3%) y de entidades que atienden al segmento MYPE[5] (6.7% a Dic-25). En este contexto, será fundamental implementar medidas que contribuyan a normalizar dichos niveles.

Riesgo de Cartera Reportado por la Institución

	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Promedio MYPE SBS Dic-25
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	4.1%	4.1%	2.4%	6.7%
Refinanciados / CAR	5.7%	3.1%	5.2%	22.8%
Castigos	5.1%	4.4%	2.4%	5.8%
Cobertura por provisiones sobre CAR	222.5%	141.7%	494.2%	118.7%

El flujo de créditos castigados durante 2025 se redujo en 11.2% respecto al periodo anterior. Más de la mitad de estos créditos[6] (75.7%) corresponden a operaciones desembolsadas en 2024, y el 60% presentaba entre 1 y 1.5 años de atraso al momento del castigo.

La cobertura de provisiones reportada se sitúa por encima de los promedios comparables, favorecida por la constitución de

[4] Cartera atrasada (según criterio de la SBS) más total de créditos refinanciados. Todo lo anterior, dividido entre la cartera bruta del periodo.
[5] Micro y pequeña empresa.
[6] El análisis considera el flujo de castigos efectuados en el periodo octubre de 2024 – septiembre de 2025.

provisiones voluntarias. El saldo provisionado representa un 12% de la cartera bruta.

Cartera de alto riesgo (CAR) por Tipo de Crédito

Producto	CAR		Peso en el CAR	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Impulsa Mujer	3.2%	1.5%	59.5%	50.0%
Microcrédito (Emprendedor)	8.2%	7.9%	31.8%	35.3%
Impulsa Pyme	6.2%	2.8%	7.8%	6.1%
El Tigre	0.1%	6.7%	0.1%	8.2%
Otros	1.7%	0.5%	0.8%	0.4%
Total	**4.1%**	**2.4%**	**100%**	**100%**

RIESGO FINANCIERO Nivel: Medio Alto

Indicadores Financieros

	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Promedio MYPE SBS Dic-25
Solvencia				
Deuda / Patrimonio	2.5	4.6	4.5	6.1
Ratio de Capital Global	23.5%	17.8%	19.8%	16.9%
Rentabilidad				
Ingreso neto / Patrimonio promedio	12.0%	6.0%	17.9%	17.5%
Ingreso neto / Activo promedio	3.7%	1.2%	3.0%	2.3%

Rentabilidad

COOPAC SANTA ISABEL ha mostrado una mejora gradual en sus niveles de rentabilidad patrimonial. Sin embargo, al cierre de diciembre de 2025, el resultado neto se ha visto impulsado principalmente por ingresos distintos a los generados por colocaciones o inversiones, provenientes de la venta de seguros voluntarios ("Auxilio Económico") que se ofrece a todas las socias desde agosto de 2024. Estos crecieron 318.2% en los últimos doce meses. Este comportamiento refleja una creciente dependencia de fuentes no recurrentes para sostener la rentabilidad.

Análisis del Margen Operativo

	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Promedio MYPE SBS Dic-25
Rendimiento de Cartera	81.5%	78.9%	89.4%	22.2%
Gastos Financieros	8.6%	9.5%	10.8%	4.9%
Margen financiero	**72.9%**	**69.4%**	**78.6%**	**17.3%**
Gastos de operación	63.3%	67.2%	72.0%	10.1%
Gasto de provisiones	6.3%	4.2%	13.2%	4.8%
Margen operativo neto	**3.3%**	**-2.0%**	**-6.6%**	**2.5%**

En paralelo, los márgenes operativos han evidenciado un deterioro progresivo. En primer lugar, se evidenció una mejora en el margen financiero, impulsada por el significativo crecimiento de los ingresos por colocaciones (77.9% en 2025), asociado principalmente al incremento del número de agencias entre 2024 y 2025.

Sin embargo, este desempeño de la cartera se ha visto compensado por el aumento de los gastos administrativos y operativos, como resultado de la expansión geográfica. La entidad prevé que esta situación se vaya moderando conforme las nuevas oficinas alcancen su punto de equilibrio operativo.

Adicionalmente, el mayor nivel de gastos por provisiones que impacta el margen operativo responde a la decisión de constituir S/ 19.9 millones en provisiones voluntarias como medida prudencial, durante el periodo enero 2025 a abril 2026.

Solvencia

El ratio de capital global reportado por COOPAC SANTA ISABEL fue de 19.8% al cierre[7] de Dic-25, ubicándose por encima del mínimo regulatorio exigido[8]. Cabe precisar que dicho indicador considera únicamente la ponderación de activos y contingentes por riesgo de crédito. Esto, a diferencia de las entidades no cooperativas supervisadas por la SBS, cuya ponderación incorpora adicionalmente los riesgos de mercado y operacional.

Por otro lado, el patrimonio de la cooperativa ha registrado un crecimiento anual de 63.9% a Dic-25, producto del crecimiento de los resultados financieros reportados, y el fortalecimiento del capital social y la reserva cooperativa. El apalancamiento financiero se mantuvo estable, cerrando en 4.5x en 2025.

Mercado

El balance financiero de COOPAC SANTA ISABEL presenta una exposición limitada al riesgo cambiario, dado que la participación de activos y pasivos en moneda extranjera representa apenas el 4.8% y 6.4% de sus respectivos totales. Adicionalmente, su estructura de fondeo está pactada con tasas fijas en su totalidad, al igual que la totalidad de las colocaciones, por lo que no existe exposición a tasa de interés variable.

Liquidez

[7] A partir de septiembre de 2025 se visualiza una mejora en el patrimonio efectivo suplementario, explicada en parte por la aplicación de la normativa de la SBS que permite computar una porción de los depósitos a plazo fijo (DPF) como patrimonio efectivo. Este cambio no necesariamente refleja un incremento orgánico del capital, sino una reconfiguración regulatoria orientada al fortalecimiento patrimonial. La porción computable de DPF en el patrimonio efectivo de la Cooperativa a Dic-25 es de S/ 4.1 millones (de un total de S/ 88.3 millones en DPF). Ello se explica principalmente por la presencia de depósitos con plazo mayor a 2 años.

[8] De acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS N°00458-2025, las COOPAC clasificadas como Nivel 1 y Nivel 2A cuentan con un cronograma gradual de adecuación al límite global de capital, que contempla alcanzar un mínimo de 7% a Dic-26; de 9% a Dic-27 y 10% a Dic-28.

La entidad reporta un cumplimiento holgado de los indicadores regulatorios[9] de liquidez, con ratios de 29.5% en moneda nacional y 105.6% en moneda extranjera.

Respecto al calce de plazos entre activos y pasivos, se observan superávits en los tramos de vencimiento de hasta tres meses y de tres a seis meses, reportando una favorable posición en el corto plazo. Para los tramos subsiguientes, se presentan déficits que se acentúan en los vencimientos mayores a un año (S/66 millones), debido a la alta concentración de depósitos en el largo plazo. Balancear este descalce representa oportunidad de mejora, y un desafío para la entidad, considerando la rápida rotación de su principal producto crediticio (crédito grupal).

Si bien estas brechas no generan presiones inmediatas de liquidez, dado que se compensan en el acumulado, persiste una elevada dependencia de la capacidad de la cooperativa para recolocar fondos y captar nuevos recursos en el tiempo, a fin de no comprometer su rentabilidad ni su liquidez futura.

Liquidez

	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Promedio MYPE SBS Dic-25
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	1.6%	11.6%	15.5%	23.4%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	2.8%	15.1%	21.4%	27.9%

[9] Los límites para los Ratios de Liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera es 8.0% y 20.0%, respectivamente.

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

COOPAC SANTA ISABEL mantiene una exposición moderada a riesgos operativos. A Dic-25, la rotación de personal total fue de 32.7% y la correspondiente a asesores de crédito, de 37.7%. Ambos, por debajo de los niveles de Dic-24 (65.5% y 77.3%, respectivamente), aunque todavía con presiones sobre la retención y la estabilización del equipo. Este contexto impacta la eficiencia institucional, encarece los procesos de selección y capacitación; afecta el desempeño del personal de campo y eleva la exposición a fraudes y malas prácticas.

Ante esto, la Gerencia de Recursos Humanos ha implementado acciones orientadas a reducir la rotación; entre ellas, la incorporación de Business Partners, capacitadores y gestores de atracción de talento por región. Asimismo, destacan las labores de la "Universidad Corporativa" en la formación de nuevos colaboradores, reforzando valores institucionales y la correcta aplicación de la metodología crediticia. De igual forma, resultan favorables los avances tecnológicos que fortalecen la operatividad interna mediante el desarrollo de aplicativos para los asesores, facilitando el seguimiento de clientes, la evaluación y levantamiento de información, la geolocalización de socios y la integración de expedientes digitales. Estos avances han sido una palanca para el buen desempeño de cartera observado en los últimos años (ver *Riesgo Crediticio*).

En cuanto a los controles internos, la institución cuenta con líneas de defensa representadas por las áreas de Calidad Crediticia, Riesgos y Auditoría. Calidad Crediticia supervisa los procesos en agencias mediante visitas periódicas, mientras que Auditoría ejecuta un plan de trabajo basado en riesgos; con independencia en la reportería hacia el Consejo de Vigilancia, y realizando esfuerzos para detectar fraudes en campo (evalúa también las áreas de Marketing y Logística).

Respecto al sistema informático, la entidad opera con el core Besterp, especializado para cooperativas y microfinancieras, con escalabilidad y funcionalidad adecuadas. En 2025, se adquirieron los códigos fuente para optimizar procesos modulares desarrollados internamente. Además, el área de Tecnologías de la Información y Comunicaciones (TIC) realiza respaldos dobles diarios, replicados en el data center y en un disco externo almacenado en bóveda, garantizando la seguridad de la información. Es destacable el soporte brindado por el área de Inteligencia de Negocios, que provee herramientas y reportería para la gestión de información y la toma de decisiones.

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Medio Alto

COOPAC SANTA ISABEL presenta una estructura de gobierno alineada al sector cooperativo peruano. Su Consejo de Administración está liderado por un profesional con experiencia en microfinanzas y fuerte compromiso institucional. El Comité de Vigilancia cumple sus funciones de manera efectiva, apoyado por el área de Auditoría Interna. La alta gerencia está conformada por un equipo competente, consolidado y comprometido, lo que favorece una toma de decisiones ágil y una comunicación fluida.

La estrategia institucional se estructura en torno a cuatro ejes: Socios, Financiero, Procesos Internos, y Aprendizaje y Crecimiento. Esta estrategia mantiene un enfoque en la expansión geográfica mediante nuevas agencias, la optimización de la calidad de cartera y la mejora de la eficiencia operativa a través de la transformación digital.

La cooperativa conserva un sólido posicionamiento en el norte del país, con presencia en los departamentos de Piura, Lambayeque, Tumbes, Cajamarca, La Libertad y Áncash.

La institución se encuentra en una etapa de alto potencial de crecimiento. Mejores prácticas de gobernabilidad para entidades lideres en este estadio incluyen una profundización de sus políticas de transparencia en cuanto a su estructura de gobierno, el perfil de sus principales asociados o cualquier vinculación con algún grupo económico.

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Activo	**37,504**	**48,011**	**64,251**	**103,394**	**164,709**
Caja y Bancos	1,105	1,306	1,012	10,719	23,736
Inversiones Temporarias	-	-	-	-	-
Cartera Neta	34,577	43,052	58,231	86,749	134,746
Cartera Bruta	37,297	48,530	64,119	92,046	153,149
Cartera Vigente	*37,297*	*46,287*	*61,473*	*88,307*	*149,425*
Cartera en Riesgo	-	*2,243*	*2,646*	*3,739*	*3,724*
Provisiones para Préstamos Dudosos	2,720	5,478	5,889	5,297	18,403
Intereses Devengados Por Cobrar	413	646	905	1,241	855
Otros Activos Corrientes	58	153	343	528	299
Inversiones de Largo Plazo	0	1	4	4	535
Activo Fijo	1,119	2,495	2,962	3,279	3,465
Otros Activos	230	358	796	874	1,073
Pasivos	**28,012**	**33,923**	**48,110**	**86,103**	**136,366**
Ahorros	635	818	1,293	9,720	19,338
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	2,702	6,796	18,926	30,542	30,971
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,833	4,784	8,524	6,564	7,828
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	20,843	21,526	16,366	30,695	60,778
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	3,000	8,581	17,452
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	**9,492**	**14,087**	**16,141**	**17,291**	**28,343**
Capital	4,875	6,272	6,515	6,659	11,793
Ganancias (Pérdidas) Periodo	1,914	3,199	1,811	1,006	4,080
Resultado de Ejercicios Anteriores	(973)	-	-	-	(199)
Otras Cuentas de Capital	3,675	4,617	7,815	9,626	12,669
Total Pasivo y Patrimonio	**37,504**	**48,011**	**64,251**	**103,394**	**164,709**
Fuente de los Estados Financieros :	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-21 Dic-21	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Ene-24 Dic-24	Ene-25 Dic-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	22,995	35,477	45,880	61,620	109,606
Intereses Percibidos	22,581	34,830	44,975	60,379	108,751
Intereses Devengados	413	646	905	1,241	855
Gastos de Intereses y Comisiones	3,093	3,990	4,830	7,430	13,210
Ingreso Financiero Neto	**19,902**	**31,487**	**41,051**	**54,190**	**96,396**
Provisión para Préstamos Dudosos	1,397	4,442	3,544	3,261	16,219
Ingreso Financiero, Después de Provisión	**18,505**	**27,044**	**37,506**	**50,929**	**80,176**
Gastos Operativos	16,667	23,874	35,669	52,488	88,266
Personal	12,436	17,007	25,817	40,499	67,937
Otros Gastos Operativos	4,231	6,867	9,853	11,990	20,330
Ingreso Neto de Operaciones	**1,838**	**3,170**	**1,837**	**(1,560)**	**(8,090)**
Otros Ingresos	16	237	290	3,406	13,922
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	2	4	3	163	362
Otros Ingresos No Extraordinarios	14	232	286	3,243	13,560
Otros Gastos	52	161	310	819	1,716
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	52	161	310	819	1,716
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	**1,802**	**3,246**	**1,817**	**1,027**	**4,116**
Extraordinarios	114	(48)	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	114	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	48	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	**1,916**	**3,199**	**1,817**	**1,027**	**4,116**
Impuestos	2	-	5	22	36
Resultado	**1,914**	**3,199**	**1,811**	**1,006**	**4,080**
Fuente de los Estados Financieros :	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados

Estado de Situación Financiera (Miles de US$)

	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Activo	**9,400**	**12,585**	**17,332**	**27,433**	**48,977**
Caja y Bancos	277	342	273	2,844	7,058
Inversiones Temporarias	-	-	-	-	-
Cartera Neta	8,666	11,285	15,708	23,016	40,067
Cartera Bruta	9,348	12,721	17,297	24,422	45,539
Cartera Vigente	*9,348*	*12,133*	*16,583*	*23,430*	*44,432*
Cartera en Riesgo	-	*588*	*714*	*992*	*1,107*
Provisiones para Préstamos Dudosos	682	1,436	1,588	1,406	5,472
Intereses Devengados Por Cobrar	104	169	244	329	254
Otros Activos Corrientes	15	40	92	140	89
Inversiones de Largo Plazo	0	0	1	1	159
Activo Fijo	281	654	799	870	1,030
Otros Activos	58	94	215	232	319
Pasivos	**7,021**	**8,892**	**12,978**	**22,845**	**40,549**
Ahorros	159	214	349	2,579	5,750
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	677	1,781	5,106	8,103	9,209
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	961	1,254	2,299	1,742	2,328
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	5,224	5,642	4,415	8,144	18,073
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	809	2,277	5,189
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	**2,379**	**3,693**	**4,354**	**4,588**	**8,428**
Capital	1,222	1,644	1,757	1,767	3,507
Ganancias (Pérdidas) Periodo	480	838	489	267	1,213
Resultado de Ejercicios Anteriores	(244)	-	-	-	(59)
Otras Cuentas de Capital	921	1,210	2,108	2,554	3,767
Total Pasivo y Patrimonio	**9,400**	**12,585**	**17,332**	**27,433**	**48,977**
Fuente de los Estados Financieros :	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados

Estado de Resultado (Miles de US$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-21 Dic-21	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Ene-24 Dic-24	Ene-25 Dic-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	5,763	9,299	12,377	16,349	32,592
Intereses Percibidos	5,659	9,130	12,132	16,020	32,338
Intereses Devengados	104	169	244	329	254
Gastos de Intereses y Comisiones	775	1,046	1,303	1,971	3,928
Ingreso Financiero Neto	**4,988**	**8,253**	**11,074**	**14,378**	**28,664**
Provisión para Préstamos Dudosos	350	1,164	956	865	4,823
Ingreso Financiero, Después de Provisión	**4,638**	**7,089**	**10,118**	**13,513**	**23,841**
Gastos Operativos	4,177	6,258	9,622	13,926	26,246
Personal	3,117	4,458	6,964	10,745	20,201
Otros Gastos Operativos	1,060	1,800	2,658	3,181	6,045
Ingreso Neto de Operaciones	**461**	**831**	**496**	**(414)**	**(2,406)**
Otros Ingresos	4	62	78	904	4,140
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1	1	1	43	108
Otros Ingresos No Extraordinarios	3	61	77	860	4,032
Otros Gastos	13	42	84	217	510
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	13	42	84	217	510
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	**452**	**851**	**490**	**273**	**1,224**
Extraordinarios	29	(12)	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	29	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	12	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	**480**	**838**	**490**	**273**	**1,224**
Impuestos	1	-	1	6	11
Resultado	**480**	**838**	**489**	**267**	**1,213**
Fuente de los Estados Financieros :	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados	EEFF Auditados

ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN CREDITICIA

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

Copyright © 2026 MicroRate

Todos los derechos reservados. Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de **MicroRate**. La calificación otorgada refleja las opiniones y observaciones de análisis. Son afirmaciones de opinión y no afirmaciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o mantener títulos valores.

Toda la información contenida en este documento proviene de fuentes que se estiman confiables y precisas. Debido a la posibilidad de error humano o mecánico, **MicroRate** no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La Gerencia de la empresa calificada y Auditores Externos responderán en cualquier caso acerca de la veracidad de los datos facilitados. No es función de **MicroRate** realizar una auditoría a los estados financieros de la empresa calificada, validar los procesos de detección de operaciones inusuales o sospechosas en materia de prevención de lavado de activos, ni detectar vinculaciones por parentesco (sanguíneo o legal) en las empresas que son evaluadas. **MicroRate** podría evitar deliberadamente realizar comentarios de contenido político en sus reportes, por lo que sugiere al lector informarse de manera independiente si requiere un punto de vista relacionado a esta materia.

Copyright © 2026 by MicroRate

All rights reserved. The reproduction of this document either as a whole or in part without **MicroRate**'s permission is prohibited. Ratings are opinions, based on analysis and observations. As statements of opinion they must be distinguished from statements of fact. In no case are they recommendations to purchase, sell or hold any securities.

All information contained herein is obtained from sources believed to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error, **MicroRate** makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of any information. Under no circumstances shall **MicroRate** have any liability to any person or entity for any loss in whole or in part caused by or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of **MicroRate**. The CEO and External Audit Firm(s) of the entity under review are responsible for the consistency and accuracy of the information given to **MicroRate**. It is not **MicroRate**'s function to audit the financial statements of the rated company, validate the processes for detecting unusual or suspicious transactions in terms of money laundering prevention, or identify connections through kinship (biological or legal) in the companies being evaluated. **MicroRate** may deliberately avoid making political content comments in its reports; therefore, it suggests that the reader seek independent information if a perspective on this matter is required.