



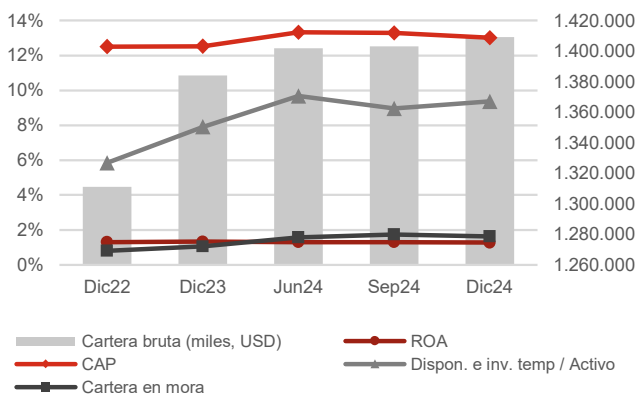
Banco Prodem S.A.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2024

Fecha de Comité: 31 de marzo 2025 - No. 010-2025

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

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-24, el Banco cuenta con 138.719 prestatarios y 138.719 clientes, registrando una cartera bruta de créditos de USD 1.409,2 millones y un monto total de depósitos de USD 1.241,2 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	Dic22	Dic23	Dic24
Cientes	127.405	136.673	138.719
Prestatarios activos	127.405	136.673	138.719
Saldo prom. prestat. (USD)	10.290	10.127	10.158
Sucursales	7	7	7
Activo (miles, USD)	1.497.590	1.584.799	1.633.626
Cartera bruta (miles, USD)	1.311.041	1.384.090	1.409.174
Depósitos (miles, USD)	1.100.074	699.003	1.241.211

Indicadores	Dic22	Dic23	Dic24
ROA	1,3%	1,3%	1,3%
ROE	12,1%	11,9%	11,0%
Resultado de oper. neto / Activo	2,6%	2,4%	1,9%
Autosuficiencia operativa	128,1%	122,9%	117,0%
Activos productivos / Activo	92,8%	92,5%	91,1%
Rendimiento de la cartera	12,8%	13,2%	13,5%
Tasa de gastos operativos	5,5%	5,6%	5,8%
Tasa de gastos financieros	3,8%	4,2%	4,5%
Tasa de gastos de previsión	0,8%	1,5%	1,6%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	45,6%	43,9%	45,4%
CAP	12,5%	12,5%	13,0%
Capital prim. / Activo computable	10,7%	10,8%	11,4%
Capital prim. / Capital regul.	86,0%	86,6%	87,3%
Dispon. e inv. temp / Activo	5,8%	7,9%	9,4%
Dispon. e inv. temp / Dep. a vista	29,0%	40,0%	42%
Cob. 100 mayores depositantes	15,4%	22,7%	30,3%
Cartera en mora	0,8%	1,1%	1,6%
Cartera reprogramada	19,4%	17,1%	15,7%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,4%	0,8%
Previsiones / Cartera en mora	363,0%	287,9%	196,8%

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 Prodem S.A.

Calle Belisario Salinas N° 520 Esq. Sánchez Lima
La Paz - Bolivia

+591 - 2 - 2126700

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 Directorio ejerce buenas prácticas de supervisión de operaciones y gestión estratégica y presenta cambios en su composición atribuible a un nuevo Presidente. El equipo gerencial se encuentra consolidado, mantiene estabilidad en el periodo de análisis y cuenta con una amplia trayectoria en el mercado financiero. La capacidad de planificación estratégica es adecuada a la situación del banco y 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, posee presencia a nivel nacional y una importante cobertura en áreas rurales.

Suficiencia patrimonial

El Banco presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-24 registra un patrimonio total de USD 191,83 millones, presentando un aumento de 6,82% respecto a la gestión anterior. El capital regulatorio se encuentra conformado principalmente por capital primario (87,3%). El coeficiente de adecuación patrimonial incrementó y alcanza un 13,0%, cumpliendo con el requerimiento normativo. La estrategia de fortalecimiento patrimonial se basa 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

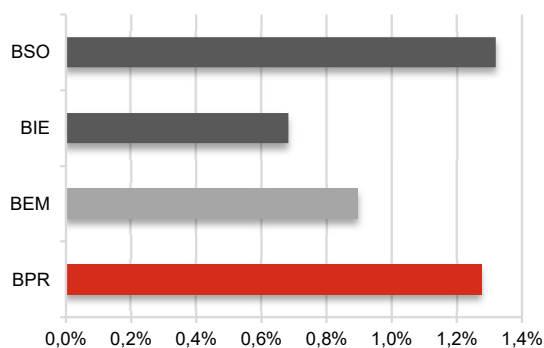
El Banco mantiene buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad. A dic-24 registra una utilidad de USD 20,45 millones, cifra que se encuentra ligeramente por debajo del nivel alcanzado en la gestión anterior. Los indicadores de rentabilidad presentan estabilidad y superan los ratios promedio del sector, con un ROE de 11,1% y un ROA de 1,3%. El indicador de autosuficiencia operativa presenta un ligero descenso, sin embargo, se mantiene por encima del 100%, demostrando una adecuada cobertura de su estructura de costos. El desempeño financiero es bueno, el rendimiento de la cartera a dic-24 presenta un ligero incremento, al igual que, las tasas de gastos financieros y de gastos de provisión, manteniéndose en niveles controlados. El Banco registra buenos niveles de eficiencia y productividad; la tasa de gastos operativos sobre activo supera al indicador promedio del sector. La estructura del activo es buena. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 1.409 millones a dic-24, presentando un crecimiento de 1.81% en el período ene24-dic24. A dic-24, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de morosidad (1,62%) se mantiene por debajo del benchmark sectorial; la cartera reprogramada mantiene una tendencia decreciente, mientras que la cartera reprogramada en mora evidencia una tendencia creciente. 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. El Banco mantiene una importante concentración en los principales depositantes; la cobertura de los mayores depositantes por parte de los activos líquidos es mejorable. La exposición al riesgo de tasa de interés es media-baja, mientras que la exposición al riesgo cambiario presenta una baja relevancia.

Perspectiva

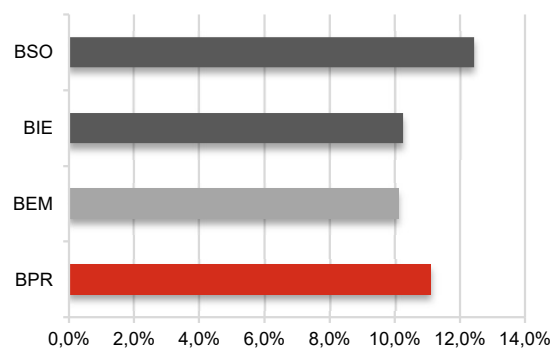
La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

Benchmark

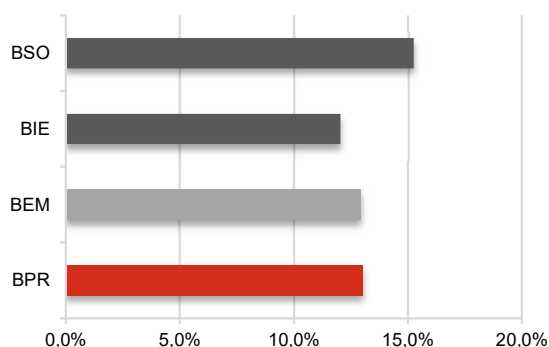
Retorno sobre activo (ROA)



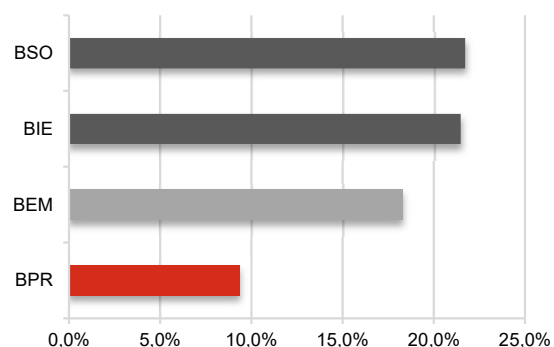
Retorno sobre patrimonio (ROE)



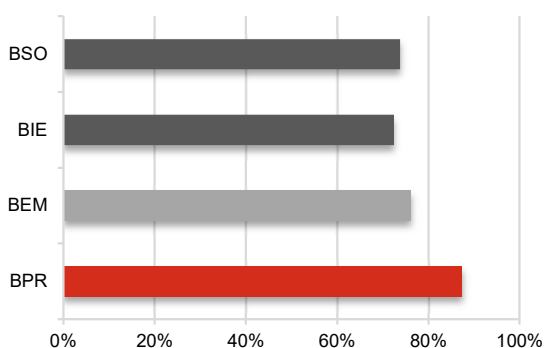
CAP



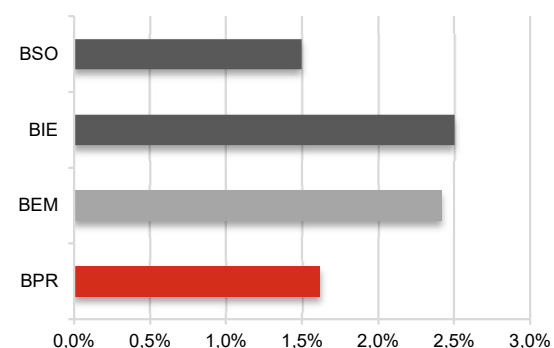
Dispon. e inv. temp. / Activo



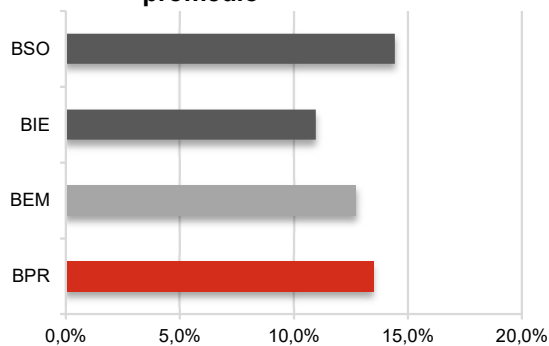
Cartera de créditos / Activo



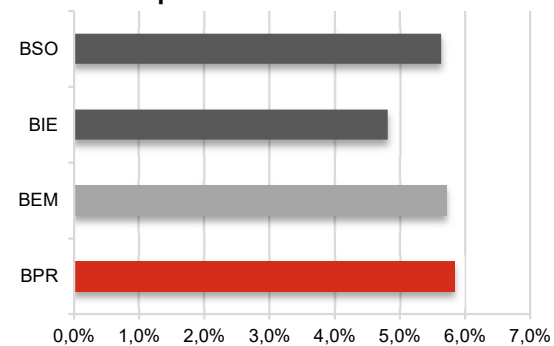
Cartera en mora



Rendimiento de la cartera / Cartera bruta promedio



Tasa de gastos operativos / Activo promedio



Anexo 1 - Balance General

Balance general (miles, USD)

Activo	Dic22	Dic23	Jun24	Sep24	Dic24
Disponibilidades	78.787	90.140	107.482	110.387	115.250
Inversiones temporarias	8.742	35.203	48.829	33.791	37.667
Cartera de créditos	1.367.735	1.422.031	1.426.909	1.423.635	1.427.256
Cartera bruta	1.311.041	1.384.090	1.401.896	1.403.267	1.409.174
Cartera vigente	1.300.501	1.369.531	1.379.804	1.378.789	1.386.394
Cartera en mora	10.541	14.558	22.092	24.478	22.780
Productos devengados por cobrar cartera	94.955	79.858	70.962	65.935	62.915
Previsiones para la cartera	(38.262)	(41.917)	(45.949)	(45.566)	(44.833)
Cuentas por cobrar	21.617	21.184	16.214	13.956	20.140
Bienes realizables	198	332	294	359	525
Inversiones permanentes	13.832	8.450	7.532	19.858	24.060
Bienes de uso	5.637	5.914	6.020	5.819	6.910
Otros activos	1.044	1.545	1.807	2.031	1.819
Total activo	1.497.590	1.584.799	1.615.088	1.609.836	1.633.626
Pasivo					
Obligaciones con el público	1.100.074	699.003	1.238.431	1.232.958	1.241.211
Dep. a la vista y cuentas de ahorros	279.367	287.059	303.165	315.514	333.579
Depósitos a plazo	699.690	373.701	801.708	784.334	774.041
Depósitos restringidos	16.212	21.120	23.414	27.818	28.481
Cargos devengados por pagar depósitos	104.805	17.123	110.145	105.292	105.111
Obligaciones con instituciones fiscales	532	658	340	215	409
Obligaciones con empresas con part. estatal	59.480	547.218	25.399	28.201	30.944
Obligaciones con bancos y entidades de financ.	96.256	79.304	79.373	74.442	87.403
Otras cuentas por pagar	38.225	40.811	51.908	49.043	43.045
Previsiones	36.340	37.590	38.183	38.364	38.783
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-
Total pasivo	1.330.907	1.405.220	1.433.635	1.423.222	1.441.795
Patrimonio					
Capital social	126.266	135.920	146.229	146.229	146.229
Aportes no capitalizados	806	806	806	806	806
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	20.303	22.234	24.296	24.296	24.296
Resultados acumulados	19.308	20.619	10.122	15.283	20.500
Utilidades/pérdidas acumuladas	0	0	0	0	0
Utilidades/pérdidas del período	19.308	20.619	10.122	15.282	20.500
Total patrimonio	166.683	179.579	181.453	186.614	191.831

Anexo 2 - Estado de Resultados

Estado de resultados (miles, USD)	Dic22	Dic23	Jun24	Sep24	Dic24
Ingresos financieros	164.949	183.009	94.917	143.194	191.568
Disponib. e inversiones temp.	716	1.429	593	1.085	1.430
Cartera de créditos	163.477	177.796	93.794	141.199	188.698
Inversiones permanentes financieras	487	3.184	177	243	343
Otros ingresos financieros	269	600	353	666	1.097
Gastos financieros	(48.113)	(54.138)	(29.550)	(44.865)	(60.218)
Obligaciones con el público	(40.446)	(37.077)	(21.228)	(34.958)	(48.647)
Obligaciones financieras	(5.572)	(5.123)	(2.322)	(3.494)	(4.669)
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	(2.095)	(11.938)	(6.000)	(6.414)	(6.902)
Resultado financiero bruto	116.836	128.871	65.367	98.329	131.350
Otros ingresos operativos	11.150	12.497	6.671	9.974	13.440
Servicios	9.677	11.344	6.163	9.204	12.309
Operaciones de cambio y arbitraje	290	140	17	28	52
Ingresos por bienes realizables	732	532	261	419	649
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	-	-
Ingresos operativos diversos	451	480	230	323	430
Otros gastos operativos	(951)	(1.106)	(494)	(774)	(1.204)
Comisiones por servicios	(345)	(325)	(198)	(317)	(474)
Costo de bienes realizables	(355)	(510)	(250)	(380)	(573)
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	-	-
Gastos operativos diversos	(251)	(271)	(47)	(77)	(157)
Resultado de operación bruto	127.035	140.261	71.545	107.529	143.586
Previsiones	(9.681)	(19.855)	(11.383)	(15.237)	(22.731)
Pérdidas y provisiones diversas	(7.208)	(11.659)	(7.427)	(9.163)	(14.757)
Pérdidas por inversiones temp.	(6)	(4.909)	(188)	(486)	(499)
Pérd. por inversiones perm. fin.	21	9	1	1	(140)
Castigo de productos financieros	(2.612)	(3.316)	(3.737)	(5.559)	(7.313)
Pérdidas por disponibilidad	-	-	-	-	-
Pérd. partidas pend. de imputac.	124	20	(31)	(30)	(24)
Gastos de administración	(80.449)	(85.639)	(44.495)	(68.360)	(92.763)
Gastos de personal	(54.507)	(59.783)	(30.802)	(46.796)	(62.919)
Servicios contratados	(5.567)	(5.670)	(2.830)	(4.230)	(5.756)
Seguros	(538)	(538)	(274)	(421)	(570)
Comunicaciones y traslados	(1.993)	(2.032)	(997)	(1.509)	(2.005)
Impuestos	(578)	(470)	(155)	(387)	(1.168)
Mantenimiento y reparaciones	(1.130)	(1.116)	(741)	(1.098)	(1.567)
Deprec. y desv. de bienes de uso	(1.086)	(1.126)	(620)	(938)	(1.277)
Amort. cargos dif. y activos intang.	(167)	(138)	(85)	(148)	(234)
Otros gastos de administración	(14.883)	(14.767)	(7.990)	(12.833)	(17.267)
Otros ingresos operativos	2.276	2.008	784	1.332	1.942
Recupe. de activos fin. castigados	2.276	2.008	784	1.332	1.942

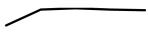
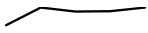
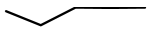
Calificación de Riesgo

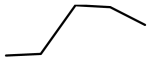
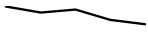
Resultado de operación neto	39.180	36.776	16.451	25.264	30.033
Abonos por dif. de cambio	(21)	11	(18)	6	(32)
Cargos por dif. de cambio	(0)	(6)	10	(3)	18
Resultado despues de ajuste por dif. de cambio y mant. de valor	39.159	36.781	16.443	25.267	30.019
Ingresos/gastos extraordinarios	(114)	19	(196)	(180)	(167)
Ingresos/gastos gest. anteriores	42	30	1.850	1.886	1.903
Ajuste contable por inflación	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	39.088	36.830	18.097	26.973	31.756
Impuesto sobre las utilidades	(19.780)	(16.210)	(7.975)	(11.691)	(11.256)
Ganancia/pérdida del ejercicio	19.308	20.619	10.122	15.282	20.500

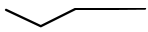
Anexo 3 - Indicadores

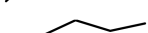
Rentabilidad	Dic22	Dic23	Jun24	Sep24	Dic24	Tendencia
ROA	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	
ROA, antes de impuestos	2,6%	2,4%	2,3%	2,3%	2,0%	
ROE	12,1%	11,9%	11,5%	11,4%	11,0%	
ROE, antes de impuestos	24,5%	21,3%	20,3%	19,6%	17,1%	
Activos productivos / Activo	92,8%	92,5%	91,8%	91,8%	91,1%	
Activos improductivos / Activo	7,2%	7,5%	8,2%	8,2%	8,9%	
Cartera de créditos / Activo	91,3%	89,7%	88,3%	88,4%	87,4%	
Intermediación financiera	119,2%	198,0%	113,2%	113,8%	113,5%	
Márgen neto de intereses	8,5%	9,0%	9,2%	9,2%	8,9%	
Resultado de oper. neto / Activo	2,6%	2,4%	2,2%	2,1%	1,9%	
Resultado de oper. neto / Patrimonio	24,6%	21,2%	19,4%	18,7%	16,2%	
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	22,0%	18,6%	16,6%	16,2%	14,5%	
Autosuficiencia operativa	128,1%	122,9%	119,9%	119,3%	117,0%	
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	91,6%	90,0%	90,2%	90,1%	91,2%	
Rend. de cartera (sobre cartera)	12,8%	13,2%	13,7%	13,7%	13,5%	
Rend. de cartera (sobre activo)	11,0%	11,5%	11,9%	12,0%	11,7%	
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	0,1%	0,3%	0,3%	0,3%	0,1%	
Otros ingresos fin. (sobre activo)	0,1%	0,3%	0,3%	0,3%	0,1%	
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	1,2%	
Otros ingresos oper. (sobre activo)	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	
Otros ingresos (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	
Gastos operativos (sobre cartera)	6,4%	6,4%	6,5%	6,6%	6,7%	
Gastos operativos (sobre activo)	5,5%	5,6%	5,6%	5,7%	5,8%	
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	3,8%	4,2%	4,4%	4,5%	4,5%	
Gastos financieros (sobre cartera)	3,8%	4,0%	4,2%	4,3%	4,3%	
Gastos financieros (sobre activo)	3,3%	3,5%	3,7%	3,8%	3,7%	
Gastos de previsión (sobre cartera)	0,8%	1,5%	2,0%	1,9%	1,6%	
Gastos de previsión (sobre activo)	0,7%	1,3%	1,7%	1,6%	1,4%	
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	67,2%	70,0%	71,8%	72,5%	75,5%	
Gastos oper. / Ingresos de oper.	45,6%	43,9%	42,6%	43,2%	45,4%	
Gastos oper. / Resultado financiero bruto	69,7%	67,3%	65,9%	67,2%	71,5%	
Gastos de personal (sobre cartera)	4,3%	4,4%	4,4%	4,5%	4,5%	
Gastos de personal (sobre activo)	3,7%	3,9%	3,8%	3,9%	3,9%	
Gastos administrativos (sobre cartera)	2,1%	2,0%	2,0%	2,1%	2,2%	
Gastos administrativos (sobre activo)	1,8%	1,7%	1,8%	1,8%	1,9%	
Gastos de personal / Gastos operativos	67,0%	68,9%	68,4%	68,0%	67,0%	
Gastos admin. / Gastos operativos	33,0%	31,1%	31,6%	32,0%	33,0%	
Costo por prestatario activo (USD)	656	657	647	661	682	
Costo por crédito activo (USD)	552	551	543	556	576	
Costo por cliente activo (USD)	656	657	647	661	682	

Calificación de Riesgo

Product. del personal (prestatarios)	51	54	54	54	54	
Product. del personal (créditos)	61	65	65	64	63	
Product. del personal (cartera, USD)	524.836	547.937	542.950	543.060	548.317	
Product. del personal (depósitos, USD)	440.382	276.723	479.640	477.151	482.962	
Product. del personal (clientes)	51	54	54	54	54	
Product. de asesores (prestatarios)	162	173	177	176	175	
Product. de asesores (créditos)	193	206	210	208	206	
Product. de asesores (cartera, USD)	1.670.117	1.752.012	1.763.391	1.765.115	1.777.016	

Solvencia	Dic22	Dic23	Jun24	Sep24	Dic24	Tendencia
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	12,5%	12,5%	13,3%	13,3%	13,0%	
Capital prim. / Activo computable	10,7%	10,8%	11,6%	11,6%	11,4%	
Capital prim. / Capital regul.	86,0%	86,6%	87,4%	87,4%	87,3%	
Razón deuda-capital	798,5%	782,5%	790,1%	762,7%	751,6%	
Patrimonio / Activo	11,1%	11,3%	11,2%	11,6%	11,7%	
Activo / Patrimonio	898,5%	882,5%	890,1%	862,7%	851,6%	

Estructura del pasivo						
Obligaciones con el público / Pasivo	82,7%	49,7%	86,4%	86,6%	86,1%	
100 mayores depositantes / Depósitos	48,9%	44,4%	42,1%	41,1%	39,6%	
100 mayores depositantes / Patrimonio	340,2%	307,8%	293,4%	277,8%	262,8%	
50 mayores depositantes / Depósitos	47,7%	43,1%	40,7%	39,6%	38,1%	
50 mayores depositantes / Patrimonio	331,8%	299,1%	283,6%	267,9%	253,0%	
25 mayores depositantes / Depósitos	46,7%	42,1%	39,5%	38,4%	36,9%	
25 mayores depositantes / Patrimonio	325,0%	291,9%	275,0%	259,7%	244,5%	
Saldo prom. de dep. por cliente (USD)	8.634	5.114	8.822	8.818	8.948	

Liquidez						
Disponibilidades / Activo	5,3%	5,7%	6,7%	6,9%	7,1%	
Dispon. e inv. temp / Activo	5,8%	7,9%	9,7%	9,0%	9,4%	
Dispon. / Obl. con el púb. y DPF entid. pub.	7,0%	8,1%	8,7%	9,0%	9,3%	
Dispon. e inv. temp / Obl. con el púb. y DPF entid. pub.	7,7%	11,2%	12,6%	11,7%	12,3%	
Dispon. / Dep. a la vista	26,1%	28,8%	32,7%	32,1%	31,6%	
Dispon. e inv. temp / Dep. a la vista	29,0%	40,0%	47,6%	41,9%	41,9%	
Cobertura 100 mayores depositantes	15,4%	22,7%	29,4%	27,8%	30,3%	
Cobertura 50 mayores depositantes	15,8%	23,3%	30,4%	28,8%	31,5%	
Cobertura 25 mayores depositantes	16,2%	23,9%	31,3%	29,7%	32,6%	
Cartera bruta / Depósitos a la vista	469,3%	482,2%	462,4%	444,8%	422,4%	
Cartera bruta / Obligaciones con el público	119,2%	198,0%	113,2%	113,8%	113,5%	

Calificación de Riesgo

Estructura de cartera

25 mayores deudores / Cartera bruta	0,8%	0,7%	0,7%	0,8%	0,8%	
25 mayores deudores / Patrimonio	6,2%	5,6%	5,3%	5,8%	5,7%	
10 mayores deudores / Cartera bruta	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	
10 mayores deudores / Patrimonio	3,7%	3,4%	3,1%	3,5%	3,5%	
Mayor deudor / Cartera bruta	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	
Mayor deudor / Patrimonio	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,6%	
Saldo prom. de cartera por crédito (USD)	8.635	8.490	8.414	8.499	8.635	
Saldo prom. de cartera por prestatario (USD)	10.290	10.127	9.987	10.036	10.158	

Calidad de cartera

Cartera vigente	99,2%	98,9%	98,4%	98,3%	98,4%	
Cartera en mora	0,8%	1,1%	1,6%	1,7%	1,6%	
Cartera reprogramada	19,4%	17,1%	16,3%	16,0%	15,7%	
Cartera reprogramada en mora	2,1%	3,5%	6,4%	7,3%	7,0%	
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,4%	0,6%	0,5%	0,8%	
Cartera en mora 25 mayores deudores	0,0%	17,8%	26,4%	24,8%	25,7%	
Cartera en mora 10 mayores deudores	0,0%	17,7%	25,9%	23,0%	24,0%	
Cartera en mora mayor deudor	0,0%	37,4%	35,7%	34,8%	31,2%	
Prev. para incobr. de cart. / Cartera bruta	2,9%	3,0%	3,3%	3,2%	3,2%	
Total provisiones / Cartera en mora	685,2%	529,6%	369,0%	332,1%	355,5%	
Prev. para incobr. de cart. / Cartera en mora	363,0%	287,9%	208,0%	186,2%	196,8%	
Prev. espec. para incobr. de cart. / Cartera en mora	134,1%	121,0%	100,7%	101,6%	102,3%	
Recup. de activos castigados / Cartera bruta	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	

Crecimiento

	Dic22	Dic23	Jun24	Sep24	Dic24	Tendencia
Crecimiento activo	2,5%	5,8%	8,0%	5,3%	3,1%	
Crecimiento disponibilidades	-15,7%	14,4%	36,6%	39,0%	27,9%	
Crecimiento activos líquidos	-15,3%	43,2%	42,0%	27,3%	22,0%	
Crecimiento cartera bruta	5,1%	5,6%	7,3%	4,9%	1,8%	
Crecimiento provisiones de cartera	3,6%	9,6%	16,2%	15,3%	7,0%	
Crecimiento monto cartera en mora	7,1%	38,1%	53,9%	61,9%	56,5%	
Crecimiento pasivo	1,7%	5,6%	8,1%	5,1%	2,6%	
Crecimiento obligaciones con el público	0,4%	-36,5%	97,4%	89,2%	77,6%	
Crecimiento patrimonio	9,4%	7,7%	7,1%	7,1%	6,8%	
Crecimiento capital regulatorio	4,9%	7,1%	7,1%	7,0%	6,9%	
Crecimiento clientes activos	5,4%	7,3%	8,0%	5,1%	1,5%	
Crecimiento prestatarios activos	5,4%	7,3%	8,0%	5,1%	1,5%	
Crecimiento créditos activos	6,2%	7,4%	7,3%	3,9%	0,1%	
Crecimiento personal	0,4%	1,1%	2,9%	2,2%	1,7%	

* 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
Costo por crédito activo	Gastos operativos / Número de créditos activos promedio
Costo por cliente activo	Gastos operativos / Número de clientes activos promedio

Calificación de Riesgo

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	A2	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	A2	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	N-1	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	A2	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	N-1	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.