



CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO DEL SUR (CAJASUR)

Lima, Perú

31 de Julio de 2008

<i>Equilibrium</i>	Clasificación	Definición de Categoría
Entidad	(última) B-	La Entidad posee buena estructura financiera y económica y cuenta con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

"La clasificación que se otorga no implica recomendación para comprar, vender o mantener valores y/o instrumentos de la entidad clasificada"

----- Millones de soles al 30.06.08 -----		
ROAA: 3.54%	Activos: 170.0	Patrimonio: 24.5
ROAE: 26.72%	Utilidad: 2.6	Ingresos: 15.2

Historia de Clasificación: Entidad → B- (asignada el 13.09.07)
→ B- (retirada el 31.07.08)

Para la presente evaluación se han utilizado los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2004, 2005, 2006, 2007 y no auditados al 30 de junio de 2007 y 2008, así como información adicional proporcionada por la Entidad. La información del sector proviene de la SBS. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 672-97/Art.12.

Fundamento: La clasificación de Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región del Sur S.A.A. (Cajasur) otorgada por el Comité de Clasificación de Equilibrium correspondió a la fortaleza otorgada por la estructura del accionariado, que desde junio de 2007 cuenta con el respaldo patrimonial del Grupo BBVA a través de la Fundación BBVA para las Microfinanzas (La Fundación), con un total de 88.3% del accionariado. Según Resolución SBS No.3855-2008 se autorizó la fusión de Cajasur con Caja Rural de Ahorro y Crédito Nor Perú S.A. (Caja Nor Perú), la cual pertenece en un 98.1% a La Fundación, actuando Nor Perú como entidad absorbente. Adicionalmente Edpyme Crear Tacna, entidad recientemente adquirida por la Fundación, será parte de la fusión actuando ésta última como entidad absorbida, al igual que Cajasur. El plazo límite para concretar dicha fusión, de acuerdo a lo publicado en el oficio No.10676-2008-SBS del 13 de mayo de 2008 es el 31 de agosto del 2008.

De acuerdo a los Estatutos de la Fundación BBVA para las Microfinanzas, entidad creada por el Grupo BBVA, ésta nace del propósito del Grupo de vincular sus proyectos de acción social con la actividad del sector financiero y, en concreto, con la lucha contra la exclusión financiera. La Fundación es totalmente autónoma del Grupo BBVA, tanto en su personalidad jurídica como en su gobierno y

gestión. Dotada con 200 millones de euros, La Fundación reinvertirá los rendimientos derivados de estos fondos en las entidades en las que participa, sin ningún retorno para el Grupo.

Al cierre del segundo semestre del año, Cajasur registra un crecimiento de sus activos de 18% con respecto a diciembre de 2007, totalizando S/.170.0 millones. Por su parte el patrimonio neto de la Empresa registró un crecimiento en el mismo periodo de 12%.

Según hecho de importancia del 26 de julio de 2008 de la CRAC Nor Perú, la SBS a través de su resolución No.3855, autoriza la fusión por absorción de Caja Nor Perú con Cajasur y Edpyme Crear Tacna, extinguiéndose éstas dos últimas sin necesidad de disolverse ni liquidarse y asumiendo la primera a título universal, como empresa absorbente, el bloque patrimonial y los demás derechos y obligaciones de las empresas absorbidas. Finalmente se aprueba la modificación del estatuto social de la Caja Nor Perú, la que se denominará Caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente S.A.A. y expide a favor de ésta el certificado de autorización de funcionamiento correspondiente.

En vista que Cajasur venía siendo clasificado por Equilibrium Clasificadora de Riesgo, el Comité de Clasificación retiró la categoría asignada a la Entidad, la misma que dejará de tener efecto una vez realizada la fusión.

CajaSur Balance General

(Miles de Soles)

	Dic-04		Dic-05		Dic-06		Dic-07		Jun-08	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos y BCR	6,580	8%	7,894	7%	9,059	0%	11,018	8%	9,589	6%
Depósitos en Bancos del país	1,821		9,885		3,421		14,485		39,025	23%
Otras disponibilidades	0	0%	0	0%	543	0%	49	0%	-20	0%
Total Caja	8,401	10%	17,779	16%	13,023	11%	25,552	18%	48,594	29%
Fondos Interbancarios									1,484	1%
Invers. Financ. al vencimiento	7,828		8,162		7,606		7,153		6,786	4%
Fondos Disponibles	16,229	19%	25,941	23%	20,629	17%	32,705	23%	56,864	33%
Colocaciones										0%
Préstamos vigentes	58,306	68%	73,554	66%	88,978	74%	101,579	70%	104,067	61%
Refinanc. y Reestructurados	7,215	8%	7,077	6%	6,293	5%	1,794	1%	1,461	1%
Colocaciones Vigentes	65,521	76%	80,630	73%	95,271	79%	103,373	72%	105,528	62%
Cred. Vencidos y Cobranza Judicial	3,869	4%	3,993	4%	4,131	3%	4,518	3%	4,694	3%
Cartera Atrasada	3,869	4%	3,993	4%	4,131	3%	4,518	3%	4,694	3%
Coloc. Brutas	69,390	81%	84,623	76%	99,402	82%	107,891	75%	110,222	65%
Menos:										0%
Provis. Coloc. Dud.	7,825	9%	8,328	8%	8,131	7%	6,592	5%	6,257	4%
Intereses y comisión no devengados	726	1%	1,332	1%	2,056	2%	2,897	2%	247	0%
Colocaciones Netas	62,291	72%	77,627	70%	93,327	77%	104,196	72%	103,718	61%
Otras ctas. por cobrar	86	0%	249	0%	174	0%	156	0%	293	0%
Total Activo Corriente	78,606	91%	103,817	94%	114,130	94%	137,057	95%	160,875	95%
Bienes Adjudic. y otros realiz. neto de provisión	0	0%	76	0%	10	0%	360	0%	356	0%
Activo Fijo Neto	3,201	4%	1,809	2%	5,261	4%	5,233	4%	5,747	3%
Otros activos	4,316	5%	5,022	5%	1,565	1%	1,684	1%	3,028	2%
Total Activo no Corriente	7,517	9%	6,906	6%	6,836	6%	7,277	5%	9,131	5%
TOTAL ACTIVOS	86,123	100%	110,723	100%	120,966	100%	144,334	100%	170,006	100%
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	22,840	27%	25,503	23%	23,297	19%	26,082	18%	31,112	18%
Depósitos a la vista	22,840	27%	25,503	23%	23,297	19%	26,082	18%	31,112	18%
Cuentas a plazo	21,676	25%	33,890	31%	39,637	33%	54,639	38%	81,761	48%
Depósitos a plazo	21,676	25%	33,890	31%	39,637	33%	54,639	38%	81,761	48%
Otras obligaciones	406	0%	569	1%	1,410	1%	1,969	1%	0	0%
Depósitos del Sistema Financiero	0	0%	2,658	2%	6,060	5%	12,708	9%	9,891	6%
Total de depósitos y obligaciones	44,922	52%	62,620	57%	70,404	58%	95,398	66%	122,764	72%
Deudas a bancos y corresponsales	28,486	33%	30,413	27%	30,859	26%	24,739	17%	19,140	11%
Otros pasivos	1,733	2%	2,908	3%	1,580	1%	2,224	2%	3,565	2%
Total Pasivos no corrientes	30,218	35%	33,321	30%	32,439	27%	26,963	19%	22,705	13%
TOTAL PASIVO	75,140	87%	95,941	87%	102,843	85%	122,361	85%	145,469	86%
PATRIMONIO NETO										0%
Capital Social	8,930	10%	10,005	9%	11,634	10%	11,634	8%	19,361	11%
Capital Adicional	183	0%	183	0%	183	0%	183	0%	183	0%
Reservas	677	1%	796	1%	1,158	1%	1,662	1%	2,429	1%
Resultados acumulados	0	0%	177	0%	112	0%	112	0%	0	0%
Resultados del ejercicio	1,193	1%	3,622	3%	5,036	4%	8,382	6%	2,564	2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	10,983	13%	14,782	13%	18,123	15%	21,973	15%	24,537	14%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	86,123	100%	110,723	100%	120,966	100%	144,334	100%	170,006	100%

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Miles de Soles)

	Dic-04	%	Dic-05	%	Dic-06	%	Dic-07	%	Jun-08	%
INGRESOS FINANCIEROS	13,773	100%	17,597	100%	21,387	100%	27,677	100%	15,176	100%
Intereses por fondos disponibles	185	1%	267	2%	203	1%	699	3%	481	3%
Ingresos por inversiones negociables	631	5%	605	3%	598	3%	595	2%	239	2%
Intereses y comisiones por colocaciones	12,205	89%	15,549	88%	20,088	94%	26,042	94%	14,270	94%
Diferencia de cambio de operaciones varias	0	0%	539	3%	0	0%	0	0%	162	1%
Otros ingresos financieros	752	5%	637	4%	498	2%	341	1%	24	0%
GASTOS FINANCIEROS	3,918	28%	4,557	26%	6,144	29%	7,833	28%	4,647	31%
Intereses por obligaciones con el público	1,892	14%	2,408	14%	3,110	15%	4,691	17%	3,677	24%
Intereses por adeudados y oblig. con bancos del país	1,488	11%	1,719	10%	2,182	10%	2,413	9%	806	5%
Reajuste por Indexación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Diferencia de cambio	220	2%	0	0%	431	2%	144	1%	0	0%
Otros gastos financieros	0	0%	80	0%	0	0%	118	0%	7	0%
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	318	2%	350	2%	421	2%	467	2%	157	1%
MARGEN FINANCIERO	9,855	72%	13,040	74%	15,243	71%	19,844	72%	10,529	69%
GASTOS OPERATIVOS	5,396	39%	6,390	36%	7,040	33%	9,575	35%	6,397	42%
Personal	3,209	23%	4,272	24%	4,660	22%	6,105	22%	3,902	26%
Generales	2,187	16%	2,118	12%	2,380	11%	3,470	13%	2,495	16%
Provisiones y depreciación	1,868	14%	834	5%	820	4%	107	0%	187	1%
Ingresos (Egresos) por servicios financieros	191	1%	311	2%	204	1%	186	1%	146	1%
Ing. (Egresos) Extraordinarios	-314	-2%	-873	-5%	-102	0%	-802	-3%	-209	-1%
UTILIDAD(PERD.) ANTES IMP. Y REI	2,468	18%	5,254	30%	7,485	35%	9,546	34%	3,882	26%
REI	338	2%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD (PERD.) ANTES DEL REI	2,130	15%	5,254	30%	7,485	35%	9,546	0%	3,882	26%
Distribución Legal de la Renta	140	1%	245	1%	365	2%	511	2%	196	1%
Impuesto a la Renta	797	6%	1,387	8%	2,084	10%	2,918	11%	1,121	7%
UTILIDAD NETA DEL AÑO	1,193	9%	3,622	21%	5,036	24%	6,117	22%	2,564	17%

INDICADORES	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Jun-08
Liquidez					
Disponible / Depósitos a la Vista	0.71	1.02	0.89	1.25	1.83
Disponible / Depósitos Totales	0.36	0.41	0.29	0.34	0.46
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	1.39	1.24	1.33	1.09	0.84
Adeudados / Pasivo Total	0.38	0.32	0.30	0.20	0.13
Disponible / Activo Total	0.19	0.23	0.17	0.33	0.33
Disponible / Adeudados	0.57	0.85	0.67	1.32	2.97
Endeudamiento					
Pasivo / Patrimonio	6.84	6.49	5.67	5.57	5.93
Pasivo / Activo total	0.87	0.87	0.85	0.85	0.86
Coloc. Brutas/Patrimonio	6.32	5.72	5.48	4.91	4.49
Cart. Atrasada/ Patrimonio	0.35	0.27	0.23	0.21	0.19
Depósitos del Público/Colocaciones Netas	0.72	0.77	0.69	0.79	1.09
Calidad de Activos					
Cartera atrasada / Colocaciones Brutas	5.58%	4.72%	4.16%	4.19%	4.26%
Cart. Atrasada + Refinanciada / Colocac. Brutas	15.97%	13.08%	10.49%	5.85%	5.58%
Provisiones / Cartera Atrasada	202.25%	208.57%	196.82%	145.90%	133.30%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada	70.60%	75.24%	78.00%	104.44%	101.66%
Gestión					
Colocaciones brutas /N° Personal	546,378	600,166	609,829	490,412	338,104
Gasto de personal /Mg Finan	33%	33%	31%	31%	37%
N° de Personal	127	141	163	220	326
Rentabilidad					
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	8.7%	20.6%	23.5%	22.1%	16.9%
Margen Financiero	71.6%	74.1%	71.3%	71.7%	69.4%
ROAE*	11.74%	28.12%	30.61%	30.51%	25.65%
ROAA*	1.51%	3.68%	4.35%	4.61%	3.54%

* datos anualizados