

C+	Aceptable posición financiera. Reducidos márgenes operativos aunque con tendencia creciente. Elevada cartera en riesgo. Desafíos en la estandarización de la metodología en campo.
Estable	Perspectiva de Calificación ¹

Fecha de Visita	Jun-14
Fecha de Información Financiera	Jun-14
Fecha de Comité	Set-14
Calif. anterior MicroRate	n.a.

Principales Indicadores de Desempeño

	Jun-13	Dic-13	Jun-14
Cartera Bruta (S/.'000)	S/. 631,479	S/. 673,522	S/. 654,807
Número de Prestatarios	73,399	72,446	71,259
Apalancamiento	8.0	7.7	7.0
Cartera en Riesgo*	8.9%	8.5%	10.5%
Castigos	0.8%	1.7%	1.7%
Crédito Promedio	S/. 8,603	S/. 9,297	S/. 9,189

*Indicador calculado por MicroRate, considera saldo de cartera mayor a 30 días más refinanciados, para todos los productos.

Indicador según definición de la SBS (Cartera de Alto Riesgo, considera la suma de créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial): 8.5% (Jun-13); 8.1% (Dic-13); 9.9% (Jun-14).

Riesgo de Contexto	Medio Alto
Riesgo Crediticio	Medio Alto
Riesgo Operacional	Medio Alto
Riesgo Financiero	Medio Alto

Descripción Resumida

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica S.A. (en adelante, "CMAC Ica") inicia operaciones en 1989 teniendo como principal accionista a la Municipalidad Provincial de Ica. Es una entidad financiera regulada y supervisada por la SBS², con autorización para captar depósitos del público.

Tiene presencia en cinco departamentos de la zona centro y sur del Perú, a través de una oficina principal, 25 agencias, 4 oficinas especiales³, y 4 compartidas con el Banco de la Nación (banco local de segundo piso).

Mediante metodología individual, otorga créditos principalmente a la pequeña empresa, consumo y microempresa. A Junio 2014, maneja una cartera de S/. 655 millones, atendiendo a 71,259 prestatarios. Además, capta depósitos por S/.723 millones (incluye depósitos de empresas del sistema financiero).

Fundamentos de Calificación

CMAC Ica exhibe buen posicionamiento regional, con un Gobierno Corporativo profesional y relativamente estable, que recientemente viene reaccionando frente a un contexto cambiante y altamente competido. La Caja presenta desafíos relacionados a la aplicación estandarizada de la metodología crediticia en agencias. En efecto, se observan retos en la originación y evaluación de créditos. Asimismo, queda por afinar la diferenciación del diseño de la política respecto a los segmentos de micro y pequeña empresa. En ese sentido, es positivo que se estén ejecutando prácticas saludables en la capacitación de analistas por segmento y la supervisión de operaciones. Sin embargo, dada su reciente implementación (menor a un año) y la creciente rotación de personal, dificultan la reversión de los resultados de calidad de cartera a Junio 2014. Así, la mora se encuentra por encima del promedio de Cajas.

Cuenta con un aceptable perfil financiero, cuya diversificación de ingresos no operativos y buen manejo financiero viene favoreciendo los niveles de rentabilidad. No obstante, persisten márgenes operativos estrechos y una moderada solvencia.

¹ Ver Anexo 1

² Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

³ Oficinas más ligeras, con funciones principalmente de colocación de créditos. Dependen de la agencia principal de la zona.

ANEXO 1 - Tabla MicroRate para Calificación Crediticia

Escala	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 <i>Alta Capacidad</i> 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 <i>Buena Capacidad</i> 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 <i>Suficiente Capacidad</i> 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 <i>Insuficiente Capacidad</i> 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 <i>Incapacidad</i> 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.

Equipo de Analistas

Adriana Soto | adriana@microrate.com
Roxana Rivera | roxana@microrate.com

Contacto

MicroRate Latino América & El Caribe

Calle Armando Blondet 261
San Isidro, Lima 27
Perú
Tel. +51 (1) 628-7054

Oficina Principal

Arlington, Virginia 22209
Estados Unidos
Tel. +1 (703) 243-5340

MicroRate África, Europa del Este, & Medio Oriente

Casablanca
Marruecos
Tel +212 (0)5 22 25 73 18

info@microrate.com | www.microrate.com

Copyright © 2014 MicroRate Inc.

Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de MicroRate Inc. La calificación que se otorga no implica recomendación para comprar, vender o mantener valores y/o instrumentos de la entidad calificada.