



Fecha de Visita	<b>Ene 15</b>
Fecha de Información Financiera	<b>Dic 14</b>
Fecha de Comité	<b>Mar 15</b>

**NIVEL DE RIESGO**

**PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO**

	Dic-12	Dic-13	Dic-14
Cartera Bruta (\$'000)	S/. 616,699	S/. 673,522	S/. 674,682
Número de Prestatarios	72,868	72,446	69,312
Apalancamiento	7.6	7.7	6.2
Cartera en Riesgo*	7.1%	8.5%	8.6%
Castigos	1.2%	1.7%	2.5%
Crédito Promedio	S/. 8,463	S/. 9,297	S/. 9,734

\* Indicador calculado por MicroRate. Considera saldo de cartera mayor a 30 días más refinanciados, para todos los productos (incluyendo consumo).

Indicador según definición de la SBS (Cartera de Alto Riesgo): 6.9% (Dic-12); 8.1% (Dic-13); 8.0 (Dic-14). Considera la suma de créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.

**CMAC ICA**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica (en adelante, CMAC Ica), es una entidad financiera regulada y supervisada por la SBS<sup>1</sup>. Inicia operaciones en 1989, siendo la Municipalidad Provincial de Ica su principal accionista.

A través de una red de 25 agencias, 5 oficinas especiales<sup>2</sup> y 5 compartidas con el Banco de la Nación, tiene presencia en cinco de los 24 departamentos del Perú, ubicados en la zona centro y sur del País.

Mediante metodología individual atiende principalmente a clientes de la pequeña empresa, microempresa y consumo. A Diciembre 2014, maneja una cartera de S/. 674.7 millones, atendiendo a 69,312 clientes, con crédito promedio de S/. 9,734. Asimismo, está autorizada a captar ahorros del público, con un volumen de captaciones de S/. 669.5 millones.

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

CMAC ICA mantiene buen posicionamiento en su zona de origen a pesar de sus dificultades para crecer en cartera y número de clientes, en parte, por criterios más estrictos para seleccionar a estos últimos.

Revertir su actual nivel de riesgo crediticio es clave. En efecto, la Caja mantiene desafíos respecto a la estandarización de la aplicación de la metodología en campo, así como la especialización por segmento atendido (principalmente la diferenciación entre pequeña y micro empresa). Ello continúa impactando la calidad de cartera y castigos, que mantienen una tendencia al alza al cierre del año y que explica, en cierta medida, la consistente reducción en el rendimiento de cartera.

En efecto, si bien sus márgenes operativos y rentabilidad patrimonial mejoraron básicamente por un mayor control de gastos, es un desafío importante revertir la tendencia al alza del riesgo crediticio. En ese sentido, sigue siendo crucial continuar reforzando los procesos de capacitación al personal, los planes de especialización de analistas por producto, y la continua supervisión en campo de las operaciones.

<sup>1</sup> Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

<sup>2</sup> Oficinas ligeras con permiso para colocar créditos. Dependen de la agencia principal de la zona.

**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+	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.
A	
A-	
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.
B	
B-	
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.
C	
C-	
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.
D	
D-	
E	Aquellas Instituciones Financieras con insuficiente información para ser calificados y/o Incapacidad de pago de sus obligaciones.
<b>Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificadas</b>	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2015 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.

Copyright © 2015 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**. **MicroRate** does not have the function of auditing the financial statements of the entity.