

<b>D+</b>	Acertada gestión de la actual Gerencia. Aceptable aplicación de la metodología en campo. Elevada cartera en riesgo. Importantes desafíos en materia financiera. Alto riesgo político.
<b>Positiva</b>	Perspectiva de Calificación <sup>1</sup>

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

#### Principales Indicadores de Desempeño

	Jun-13	Dic-13	Jun-14
Cartera Bruta (Miles de Soles)	S/. 202,754	S/. 202,855	S/. 189,748
Número de Prestatarios	34,318	32,765	29,968
Apalancamiento	7.5	6.5	6.1
Cartera en Riesgo	12.6%	14.6%	14.6%
Castigos	8.2%	5.8%	4.2%
Crédito Promedio	S/. 5,908	S/. 6,191	S/. 6,332

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

#### Descripción Resumida

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita (en adelante, "CMAC Paita") inicia operaciones en 1989, teniendo como único accionista a la Municipalidad Provincial de Paita. Es una microfinanciera regulada por la SBS<sup>2</sup>, autorizada para captar depósitos del público.

Al cierre de junio de 2014, tiene presencia en 7 de 24 departamentos a través de 14 agencias. Otorga créditos individuales principalmente a la micro, pequeña empresa y consumo, administrando una cartera de S/.189.7 millones (US\$67.9 millones) con crédito promedio de S/.6,332 (US\$2,265). El saldo de depósitos del público asciende a S/.202.7 millones (US\$72.5 millones).

#### Fundamentos de Calificación

CMAC Paita es una entidad que viene mostrando avances importantes gracias al trabajo de su actual Gerencia Mancomunada. No obstante, presenta el enorme desafío de revertir el significativo daño reputacional heredado de la gestión anterior que, sumado a las pérdidas y alta cartera en riesgo heredados de años atrás, limitan su acceso a líneas de fondeo. El riesgo político genera incertidumbre, más aún en un contexto cercano a elecciones municipales.

El manejo de la actual gerencia y su trayectoria generan expectativas positivas. Es destacable el sinceramiento de la cartera en riesgo realizado y la mejora de controles en campo. Se ha logrado acceder a una primera línea de fondeo e ir reduciendo progresivamente las pérdidas. Los avances en términos de solvencia y provisiones quedarán consolidados con la venta del terreno donado por su principal accionista (Ver *Solvencia*), que ingresa a manera de incremento de capital.

El reto más importante para la Caja sigue siendo el de generar confianza en los *stakeholders* (grupos de interés), considerando el riesgo político al que está expuesta. En ese sentido, la mejora de la calificación dependerá de la correcta gestión de los riesgos anotados, principalmente de gobierno corporativo.

<sup>1</sup> Ver Anexo 1

<sup>2</sup> Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

## 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**

---

Francisco Sánchez | [francisco@microrate.com](mailto:francisco@microrate.com)

Jesús Andrade | [jesus@microrate.com](mailto:jesus@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](mailto:info@microrate.com)** | **[www.microrate.com](http://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.