



Fecha de Visita	<b>Ago 15</b>
Fecha de Información Financiera	<b>Jun 15</b>
Fecha de Comité	<b>Set 15</b>

**NIVEL DE RIESGO**

**PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO**

	Jun-14	Dic-14	Jun-15
Cartera Bruta (S/.'000)	S/. 654,807	S/. 674,682	S/. 661,205
Número de Prestatarios	71,259	69,312	69,711
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 717,005	S/. 669,344	S/. 658,810
Crédito Promedio	S/. 9,189	S/. 9,734	S/. 9,485
Cartera en Riesgo*	10.5%	8.6%	10.5%
Castigos	1.7%	2.5%	3.1%
Ratio de Capital Global	14.3%	14.4%	15.6%
ROE	10.8%	11.7%	12.7%

\*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): 9.9% (Jun-14); 8.0% (Dic-14); 9.6% (Jun-15). Considera la suma de créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.

**CMAC ICA**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica S.A. (en adelante, CMAC ICA) es una entidad financiera regulada y supervisada por la SBS<sup>1</sup>. Inicia operaciones en 1989, estando autorizada para captar depósitos del público.

A través de una red de 25 agencias, 6 oficinas especiales<sup>2</sup> y 5 compartidas con el Banco de la Nación, a Junio 2015 tenía presencia en 5 de 24 departamentos al centro y sur del Perú.

Mediante metodología individual, atiende a la pequeña empresa, consumo y microempresa principalmente. A junio 2015 manejaba una cartera de S/.661.2 millones y 69,711 prestatarios, con un crédito promedio de S/.9,485. De igual modo, capta recursos del público por S/.658.8 millones.

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

CMAC ICA es una institución que se encuentra en proceso de fortalecimiento institucional. Muestra avances en el desempeño financiero, pero mantiene importantes desafíos para controlar el riesgo crediticio.

Son saludables las acciones tomadas en el presente año por parte de la Junta Directiva con el fin de abordar los principales riesgos que enfrenta. Además, la nueva Gerencia de Negocios viene realizando modificaciones prudentes a la metodología crediticia. La estrategia de descentralización de áreas de control interno acusan también un mayor seguimiento y monitoreo de las operaciones en campo.

No obstante, las mejoras realizadas son bastante recientes, lo que explica la tendencia al alza en la cartera en riesgo y castigos. En ese sentido, en la medida que se logren implementar las nuevas disposiciones, la institución podrá controlar el principal riesgo que enfrenta, y reducir la morosidad que actualmente se encuentra en niveles superiores al promedio de Cajas Municipales.

Muestra avance en el perfil financiero, con continuo fortalecimiento patrimonial así como consistente mejora en los márgenes operativos y rentabilidad. No obstante, esta última proviene principalmente de ingresos no crediticios, por lo que dinamizar y mejorar la calidad de las colocaciones, será clave para continuar incrementando los resultados operativos.

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

<sup>2</sup> Oficinas de estructura ligera 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+ A 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.
B+ B 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.
C+ C 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.
D+ D 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.
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.