

| | |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D+ | 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. |
| Positiva | Perspectiva de Calificación ¹ |

| | |
|---------------------------------|--------|
| 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 SBS², 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.

¹ Ver Anexo 1

² 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

Jesús Andrade | 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 | **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.