

CALIFICACIÓN
D+
PERSPECTIVA
Estable
n.d.
D+
D+

2014 - I

2014 - II

2015 - I

Fecha de Información Financiera

Jun 15

Fecha de Comité

Set 15
NIVEL DE RIESGO
Contexto

 Bajo Medio bajo Medio **Medio alto** Alto

Crediticio

 Bajo Medio bajo Medio Medio alto **Alto**
Operacional

 Bajo Medio bajo Medio Medio alto **Alto**
Financiero

 Bajo Medio bajo Medio **Medio alto** Alto

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Jun-14	Dic-14	Jun-15
Cartera Bruta (S/.000)	S/. 162,882	S/. 162,519	S/. 161,662
Número de Prestatarios	27,662	30,998	32,607
Total de Ahorros (S/.000)	S/. 183,862	S/. 173,279	S/. 182,176
Crédito Promedio	S/. 5,888	S/. 5,243	S/. 4,958
Cartera en Riesgo	21.9%	19.7%	19.8%
Castigos	2.8%	5.6%	6.7%
Ratio de Capital Global	13.4%	12.9%	13.5%
ROE	4.4%	7.0%	6.7%

CMAC DEL SANTA

Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A. (en adelante CMAC del Santa) es una entidad especializada en microfinanzas, que tiene como único accionista a la Municipalidad Provincial del Santa. Inicia operaciones en 1985, siendo regulada por la SBS¹ y con autorización para captar depósitos del público.

A la fecha tiene presencia en 6 departamentos del Perú a través de una Oficina Principal, 8 agencias y 4 oficinas especiales. Enfocado recientemente en la micro y pequeña empresa, cuenta con una cartera de S/.161.7 millones y 32,607 prestatarios, con crédito promedio de S/.4,958. Asimismo, capta depósitos del público por S/.182.2 millones.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC del Santa viene implementando favorables medidas para el fortalecimiento institucional. La decisión estratégica de reorientar los créditos hacia la micro y pequeña empresa, sumada al mayor enfoque en la recuperación antes que el crecimiento de cartera, resultan acertadas medidas para revertir la débil situación financiera de la entidad. El buen compromiso e independencia de la Junta Directiva han sido claves en este proceso de cambio. No obstante, aún preocupa la baja estabilidad en la Gerencia Mancomunada, lo que limita mayores avances.

Si bien son favorables las recientes medidas para fortalecer el control y supervisión de los créditos, aún mantiene una estructura pesada, con baja productividad y elevada rotación de asesores comerciales, perjudicando los costos operativos.

La situación financiera todavía es débil. A pesar de tener un reducido riesgo de mercado y liquidez, la baja calidad de cartera sumada al alto gasto operativo, vienen afectando la rentabilidad y sostenibilidad de la institución. En efecto, muestra una reducida rentabilidad patrimonial con un margen operativo cercano a cero. Así también, aún mantiene la mala calidad de cartera generada en periodos anteriores, generando importantes pérdidas y afectando así la solvencia de la Caja.

¹Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

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.
Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificadas	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.