

RATING	PERSPECTIVA
C	Estable

Fecha de visita	Jun 15
Fecha de Información Financiera	Jun 15
Fecha de Comité	Set 15

NIVEL DE RIESGO

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Jun-14	Dic-14	Jun-15
Cartera Bruta (S/.'000)	S/. 47,353	S/. 49,548	S/. 49,490
Número de Prestatarios	6,464	6,191	6,046
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 67,174	S/. 60,717	S/. 57,966
Crédito Promedio	S/. 7,326	S/. 8,003	S/. 8,186
Cartera en Riesgo	11.9%	11.4%	12.1%
Castigos	3.4%	3.4%	3.8%
Ratio de Capital Global	18.3%	18.2%	18.9%
ROE	12.8%	6.4%	7.3%

CRAC CAJAMARCA

La Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca SA (en adelante, "CRAC CAJAMARCA") es una entidad financiera privada y supervisada por la SBS¹. Inicia operaciones en 1995, estando su accionariado conformado principalmente por asociaciones sin fines de lucro, personas naturales y entidades jurídicas. Su forma legal le permite colocar créditos y captar recursos del público.

Concentra su presencia en el departamento de Cajamarca (norte de la sierra peruana) y opera a través de 7 agencias y 1 oficina especial (transaccional). Su cartera está liderada por la pequeña y microempresa. A junio 2015 atiende a 6,046 prestatarios, con una cartera de S/.49.5 millones y crédito promedio de S/.8,186. Capta ahorros del público que bordean los S/.58 millones distribuidos en poco más de 6,000 depositantes.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CRAC CAJAMARCA cuenta con Gobierno Corporativo con buena presencia a través de comités periódicos; aunque con conocimientos de microfinanzas aprendidos sobre la marcha. Adicional a ello, la Caja aún no logra posicionarse dentro de su región de origen; a pesar de poseer una fuerte marca regional.

Por otro lado, es positiva la conservadora estrategia de crecimiento así como el ingreso a zonas periurbanas; no obstante, no cuentan con un nicho objetivo definido. Es así que la recomposición paulatina de cartera hacia pyme y microempresa, disminuyendo su participación en consumo y mediana empresa, ayudarán a reorientarse hacia un nicho apropiado para la entidad.

La Caja presenta desafíos en la evaluación del crédito, presentando disparidad en la aplicación metodológica en campo; lo que estaría fomentando el deterioro de la calidad de cartera.

Así también, enfrenta el reto ante la inestabilidad del personal reflejado en la alta rotación; ello no permite alcanzar un salvable nivel de eficiencia y productividad, las cuales se han visto notablemente afectadas por este factor.

A pesar del duro contexto económico por el que atraviesa Cajamarca, la entidad ha sabido obtener resultados positivos en cuanto a finanzas; debido a que no cuentan con financiamientos externos y la captación de fondos a bajas tasas de interés les ayuda a la continuidad del negocio.

¹ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

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.