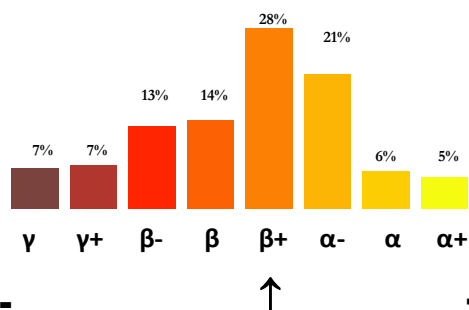


# β+

Moderado riesgo crediticio y financiero. Su metodología sólida la coloca dentro del promedio de las IMFs evaluadas por MicroRate.

**Sub Calificación Financiera<sup>1</sup>**
**Perspectiva de Calificación**
**Calificación Social<sup>2</sup>**
**α-**  
**Estable**  
 ★★☆☆☆


Fecha de Visita	May-09
Calificación Anterior	n.a.
Fecha de Calificación Anterior	n.a.
Calificaciones Realizadas	1

**Principales Indicadores de Desempeño**

	Dic-06	Dic-07	Dic-08
Cartera Bruta ('000\$)	\$82,546	\$109,492	\$147,434
Número de Prestatarios	56,864	67,395	76,210
Número de Depositantes	56,026	66,113	75,604
ROE*	26.7%	29.7%	18.5%
Rendimiento de Cartera	28.9%	28.1%	25.9%
Cartera en Riesgo	6.4%	4.6%	4.2%
Crédito Promedio	\$1,452	\$1,625	\$1,935
Gastos Operativos	10.7%	11.2%	11.2%
Cientes por Empleado	67	61	69

\*Ajustado

<sup>1</sup>Ver Anexo

<sup>2</sup>Ver Reporte Social Jun-09

**Descripción Resumida**

Caja Municipal de Ahorro y Créditos de Huancayo es una entidad supervisada, propiedad de la Municipalidad Provincial de Huancayo, en donde se ubica su sede principal (sierra central del Perú). Tras 20 años de operaciones, ha logrado consolidar su red de agencias en la zona central de la sierra y selva peruanas, además de incursionar recientemente en la capital, Lima.

A Dic-08, cuenta con una cartera de US\$147,434 mil, y capta depósitos por US\$96,642 mil. Tiene más de 150,000 clientes, distribuidos equitativamente entre prestatarios y depositantes. Ofrece créditos destinados a la micro y pequeña empresa, así como créditos de consumo, vivienda y agropecuarios, bajo una metodología individual.

**Fundamentos de Calificación**

CMAC Huancayo demuestra fortalezas financieras, operativas y organizacionales. Exhibe gran porcentaje de operaciones riesgosas e insuficiente control que amenazan la calidad de sus indicadores de calidad en el futuro.

Su sólida metodología crediticia, fundamentada en la experiencia y conocimiento de los analistas, podría verse afectada ante la creciente rotación de personal. Asimismo, es un reto importante reforzar el área de auditoría y controles internos con miras a mantener adecuada calidad crediticia.

Es destacable su equipo de mandos medios, con amplia trayectoria institucional, quienes realizan una buena labor como gerencia interina (las tres gerencias principales se encontraban vacantes a la fecha de la visita).

Solvencia, rentabilidad y mediano apalancamiento caracterizan a su posición financiera. No obstante, sus márgenes se ven afectados por una creciente y agresiva competencia. Enfrenta riesgo de concentración de fondeo.

**Factores Sobresalientes**

- + Institución rentable
- + Alta eficiencia operativa
- + Sólida metodología crediticia
- + Personal experimentado
- + Buen posicionamiento

**Factores de Riesgo**

- Importante nivel de ampliaciones
- Alejamiento del nicho del microcrédito original
- Alta rotación de personal
- Alto riesgo de sobreendeudamiento de clientes
- Incremento de la competencia

## ANEXO

Calificación	Tabla para la Calificación de Desempeño Microfinanciero
<b><math>\alpha++</math></b>	Aquellas IMF's que <b>exhiben una consistente</b> relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de Buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Óptimo</b> nivel de Eficiencia y Eficacia. <b>Muy bajo</b> nivel de Riesgo / <b>Sofisticado</b> manejo de riesgos. <b>Excelente</b> perspectiva futura.
<b><math>\alpha+</math></b> <b><math>\alpha</math></b> <b><math>\alpha-</math></b>	Aquellas IMF's que <b>se esfuerzan por balancear</b> una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de Buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Buen</b> nivel de Eficiencia y Eficacia. <b>Bajo</b> nivel de Riesgo / <b>Buen</b> manejo de riesgos, y mínimamente afectadas por la variabilidad de los ciclos económicos. <b>Buena</b> perspectiva futura.
<b><math>\beta+</math></b> <b><math>\beta</math></b>	Aquellas IMF's que <b>trabajan para definir</b> una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de Buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Satisfactoria</b> Eficiencia y Eficacia. Riesgo <b>Moderado</b> / <b>Incipiente</b> manejo de riesgos, sujeto a alguna variabilidad de los ciclos económicos. <b>Satisfactoria</b> perspectiva futura.
<b><math>\beta-</math></b>	Aquellas IMF's que faltan una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de Buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Aceptable</b> Eficiencia y Eficacia. Riesgo <b>Moderado</b> / <b>Inadecuado</b> manejo de riesgo, sujeto a variabilidad significativo durante los ciclos económicos
<b><math>\gamma+</math></b> <b><math>\gamma</math></b>	Aquellas IMF's con <b>debilidades financieras, operacionales o estratégicas que ponen en peligro, hoy o en un futuro dado, la viabilidad de la empresa</b> ; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Pobre</b> Eficiencia y Eficacia. <b>Alto</b> Riesgo / Con considerable variabilidad durante los ciclos económicos. <b>Pobre</b> perspectiva futura.

### La Sub Calificación Financiera

- Dentro de la misma escala descrita arriba, la Sub Calificación Financiera de MicroRate mide la salud financiera de la IMF basada en su estructura financiera, rentabilidad, márgenes operativos y manejo de riesgo financiero.
- Mientras que la Calificación de Desempeño de la IMF indica la excelencia integral de sus operaciones microfinancieras, la Sub Calificación Financiera está relacionada sólo con la situación financiera de la IMF. Así, esta última permite a los inversionistas diferenciar las IMF's únicamente bajo el criterio financiero.
- La asignación de la Sub Calificación Financiera es un componente importante de la función del Comité de Calificación de Desempeño.

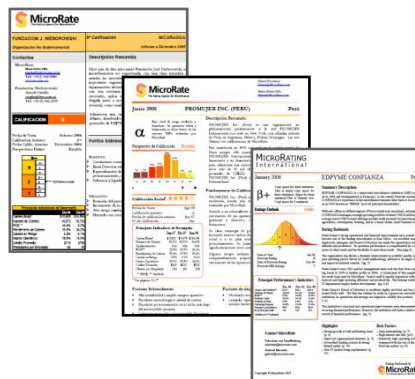
## ¿Está interesado en el reporte completo?

El reporte completo de Desempeño incluye información detallada sobre:

- Contexto
- Situación Financiera
- Operaciones Microcrediticias
- Calidad de Cartera
- Organización y Gerencia
- Gobierno y Posicionamiento Estratégico

*Este reporte de desempeño se encuentra disponible para su compra. Si usted está interesado en adquirirlo, sírvase contactar a MicroRate al 1-703-243-5340 o al email [info@microrate.com](mailto:info@microrate.com).*

*MicroRate también ofrece el **Reporte de Calificación** y el servicio **Acceso a Analistas** que permitirá a los inversionistas el acceso a reportes publicables de desempeño y calificación social a través de un suscripción anual, paquete regional o paquete personalizado adecuado a sus necesidades.*



**MicroRate Latin America**  
Mayor Armando Blondet 261  
San Isidro, Lima, 27  
Lima – Peru  
**Phone:** (511) 628-7054  
**Fax:** (511) 628-8729

**MicroRate Headquarters**  
3300 North Fairfax Drive  
Suite 202  
Arlington, VA 22201  
United States  
**Phone:** 703-243-5340  
**Fax:** 703-243-7380

**MicroRate Africa**  
Espace A11-10ème étage  
357 Boulevard Mohammed V  
Casablanca-Morocco  
**Phone/Fax:** +212 5 22 49 10 94

[info@microrate.com](mailto:info@microrate.com)

[www.microrate.com](http://www.microrate.com)

Copyright © MicroRate 2010

Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de MicroRate©. La calificación que se otorga no implica recomendación para comprar, vender o mantener valores y/o instrumentos de la entidad calificada.