

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC PAITA**

Perú / Marzo 2024

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

C

PERSPECTIVA

Estable

ANALISTA

Francisco Zubiaga
francisco.zubiaga@microrate.com

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA



Actualización Semestral¹

Fecha de Información Financiera

Dic 23

Fecha de Comité

Mar 24

NIVEL DE RIESGO



PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Cartera Bruta (\$/ 000)	S/134,102	S/140,042	S/146,826
Número de Prestatarios	21,518	19,867	19,253
Total Ahorros (\$/ 000)	S/121,131	S/139,468	S/141,777
Crédito Promedio	S/6,232	S/7,049	7,626
Cartera en Riesgo	15.8%	7.8%	7.6%
Castigos	4.3%	3.4%	1.6%
Ratio de Capital Global	14.9%	14.6%	14.9%
ROE	-7.9%	2.2%	-2.3%

CMAC PAITA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita (en adelante, "CMAC Paita") es una institución microfinanciera regulada y supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) que inició operaciones en 1989 en la ciudad de Paita, región Piura. Está orientada a la atención de créditos de micro y pequeña empresa y cuenta con autorización para captar depósitos del público.

A través de una red de 13 agencias, 4 Establecimientos de Operaciones Básicas - EOB y 4 oficinas informativas en 7 regiones del país, administra una cartera de S/.146.8 millones y 19,253 prestatarios, con un crédito promedio de S/ 7,626. El saldo de depósitos del público asciende a S/.141.8 millones.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC PAITA logra controlar la calidad de la cartera a pesar de los efectos de las movilizaciones sociales y lluvias en el norte del país donde concentra sus operaciones. Los castigos y venta de cartera fueron acciones importantes para lograrlo, así como registrar un moderado crecimiento sobre saldo de cartera.

Mantener el enfoque en su nicho objetivo, reforzando controles y seguimiento de operaciones, sumado a una metodología adecuada, fueron claves para mantener una cartera sana. No obstante, los resultados financieros se vieron afectados por las mayores provisiones generadas ante la coyuntura social y económica del país, regresando a niveles negativos.

La gobernabilidad se ve favorecida por el compromiso del directorio y de la alta gerencia con los resultados. Por otro lado, se mantiene el desafío en cuanto a la retención de personal, así como generar eficiencias que contribuyan a reducir el gasto operativo.

¹ El presente reporte constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a **junio 2023** (versión extendida).

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

HECHOS RELEVANTES

- » Venta de cartera en S/ 3.8 millones de cartera pesada al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC).
- » Único castigo por S/ 2.3 millones el 30/12/2023.
- » Proceso de implementación de la tarjeta de débito con Mastercard en Stand By por temas de presupuesto.
- » Expansión de su red de oficinas a través de una Oficina informativa en Chota (Sierra de Cajamarca).
- » Incremento del saldo de cartera en 4.8% a pesar de la venta de cartera y castigos realizados.
- » Indicador de mora continua siendo favorable para créditos desembolsados en la nueva gestión (desde 2020) de 3.5%.
- » Suspensión de la emisión de la tarjeta de débito por temas presupuestarios.

GESTIÓN DE RIESGOS

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio	» Crecimiento de las colocaciones (4.8% dic-23) enfocada en créditos MYPE y consumo, compensada por el incremento en el crédito promedio de 8.2%, ante la contracción de número de clientes (-3.1%). » Es positivo que la cartera en alto riesgo (CAR) se mantuvo en niveles aceptables (7.6%), mejorando al periodo anterior (7.8%), aunque por encima del promedio de la CMAC (8.4%). Esto gracias a la venta de cartera por S/3.8 millones y castigos por s/2.3 millones. Eliminando este efecto la CAR sería de 11.4%.
	Calidad de Cartera	Medio Alto	
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	» La cartera nueva (desembolsos desde 2020) presenta una CAR de 3.5%, deteriorándose con relación al 2022 (2.5%) como consecuencia de la coyuntura social y climática por la que atravesó el país, sumado al proceso recesivo de la economía del país. » Es positivo que los castigos (1.6%) se mantengan por debajo del promedio CMAC (2.7%), mejorado con respecto al 3.4% y 4.3% de años anteriores. » Es favorable que, a pesar del difícil año, se haya logrado generar provisiones por el 102.5% de la cartera en riesgo, superior al promedio CMAC (96.8%).
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio	» Se mantienen los altos niveles de rotación reportada de asesores de negocio (79.2%) como de personal total (46.3%). Se están estableciendo acciones de retención basado en condiciones de trabajo no remunerativas. Por ejemplo, los analistas de TI trabajan 50% en oficina y 50% de casa. » Las áreas de control interno realizan una adecuada labor. Se han reforzado los controles por parte de riesgos participando de todos los comités buscando reforzar el análisis y cuestionamiento de los créditos que no llegan a riesgos (< S/35,000) donde se acumula la mora. » Sistema informático en constante mejora. Desembolsos digitales en "Izipay"² para poder disponer del efectivo sin ir a la agencia.
			» Adecuada gobernabilidad. Directorio y Gerencia Mancomunada comprometidos con los resultados de la institución. » Razonable estrategia para el 2024 enfocada en control de gastos y reducción de la cartera judicial. » Favorable que se mantenga el enfoque en créditos MYPE y consumo. Nueva oficina informativa en Chota, Sierra de Cajamarca en busca de ampliar su zona de influencia.

² Billetera Electrónica

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Financiero	Rentabilidad	Alto	» A pesar de continuar mejorando el rendimiento de cartera (27.9% vs 26.4%), y control en los gastos operativos, los altos costos financieros impulsados por la competencia en tasas de colocación y mayores provisiones ante el deterioro de la cartera contraen el margen operativo (-2.7%). » La rentabilidad se ve afectada por las pérdidas del periodo, como consecuencia del incremento en los gastos mencionados no generando ingresos adicionales que puedan solventarlo. » Favorable Ratio de Capital Global (14.9%), superior al promedio CMAC (14%). » Baja exposición al riesgo de mercado. » Niveles de liquidez aceptables.
	Solvencia	Medio	
	Mercado	Bajo	
	Liquidez	Medio	

Anexo 1: Cuadro de indicadores de desempeño

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Promedio CMAC SBS Dic-23	Promedio MYPE SBS Dic-23
Riesgo de Cartera							
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	20.8%	16.1%	15.8%	7.8%	7.6%	8.4%	8.2%
Refinanciados / CAR	13.9%	17.3%	10.3%	17.1%	5.5%	31.7%	25.8%
Castigos	2.5%	3.2%	4.3%	3.4%	1.6%	2.9%	4.3%
Cobertura por provisiones	88.8%	114.2%	95.8%	100.5%	102.5%	96.6%	100.3%
Riesgo Financiero							
Solvencia							
Deuda / Patrimonio	3.7	4.1	4.7	5.0	5.4	7.7	6.3
Ratio de Capital Global	18.1%	15.7%	14.9%	14.6%	14.9%	14.0%	15.8%
Rentabilidad							
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-1.1%	-4.5%	-7.9%	2.2%	-2.3%	3.4%	5.4%
Ingreso neto / Activo promedio	-0.2%	-0.9%	-1.4%	0.3%	-0.3%	0.4%	0.7%
Liquidez							
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	36.9%	30.0%	20.5%	15.0%	14.7%	17.9%	20.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	35.4%	30.1%	22.7%	15.1%	15.1%	21.2%	25.3%
Margen Operacional							
Rendimiento de Cartera	30.9%	27.4%	23.2%	26.4%	27.9%	18.7%	20.8%
Gastos Financieros	6.9%	6.1%	4.2%	5.8%	6.8%	6.2%	6.4%
Margen financiero	24.0%	21.3%	19.0%	20.7%	21.2%	12.5%	14.4%
Gastos de operación	21.4%	20.3%	20.2%	20.2%	19.2%	8.5%	9.5%
Gasto de provisiones	6.0%	4.5%	3.0%	2.4%	4.7%	4.5%	5.4%
Margen operativo neto	-3.4%	-3.6%	-4.2%	-1.9%	-2.7%	-0.6%	-0.5%

Anexo 2: Cuadro de Cartera Crediticia**Detalle de Cartera a diciembre 2023**

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Pequeña empresa	36.7%	40.9%	9.2%	12.3%	S/27,683	S/24,927
Microempresa	24.2%	25.4%	32.7%	36.7%	S/5,125	S/5,187
Consumo	32.2%	25.2%	57.9%	50.8%	S/3,854	S/3,721
Mediana empresa	6.9%	8.5%	0.2%	0.2%	S/267,032	S/313,028
Total	100%	100%	100%	100%	S/7,049	S/7,626

Composición de la cartera de alto riesgo (CAR) por segmento

Producto	CAR		Peso en el CAR	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Pequeña empresa	11.0%	10.0%	51.3%	53.5%
Microempresa	4.2%	3.5%	12.9%	11.5%
Consumo	1.6%	4.1%	6.4%	13.4%
Mediana empresa	33.5%	19.4%	29.4%	21.6%
Total	7.8%	7.6%	100%	100%

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo	163,526	167,377	167,228	181,769	187,139
Caja y Bancos	30,857	29,054	26,862	17,878	19,769
Inversiones Temporarias	11,486	7,599	583	3,120	1,752
Cartera Neta	93,519	99,534	113,851	129,020	135,317
Cartera Bruta	114,645	121,974	134,102	140,042	146,826
Cartera Vigente	90,849	102,332	112,969	129,078	135,597
Cartera en Riesgo	23,796	19,642	21,133	10,965	11,229
Provisiones para Préstamos Dudosos	21,126	22,441	20,251	11,022	11,509
Intereses Devengados Por Cobrar	2,246	7,665	2,573	2,664	2,738
Otros Activos Corrientes	7,423	3,778	4,302	5,314	5,411
Inversiones de Largo Plazo	4,037	4,757	4,480	8,714	6,744
Activo Fijo	13,111	14,368	14,204	14,861	15,245
Otros Activos	848	622	372	199	163
Pasivos	131,339	137,035	139,202	153,377	159,401
Ahorros	14,801	18,509	16,185	15,288	13,517
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	58,576	65,252	24,022	87,578	96,781
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	8,877	3,339	1,150
Otros Pasivos, Corto Plazo	11,641	11,319	8,463	10,569	9,288
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	46,321	37,856	80,924	36,601	31,848
Obligaciones, Largo Plazo	-	4,099	731	-	6,817
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	32,187	30,342	28,025	28,392	27,738
Capital	32,473	32,473	32,473	32,473	32,473
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(355)	(1,407)	(2,317)	610	(641)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(1,304)	(2,098)	(3,504)	(4,920)	(4,322)
Otras Cuentas de Capital	1,373	1,373	1,373	229	229
Total Pasivo y Patrimonio	163,526	167,377	167,228	181,769	187,139
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte SBS	Reporte Gerencial

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-19 Dic-19	Ene-20 Dic-20	Ene-21 Dic-21	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23
Ingresos de Intereses y Comisiones	36,512	32,436	29,761	36,207	40,069
Intereses Percibidos	34,267	24,771	27,188	33,543	37,331
Intereses Devengados	2,246	7,665	2,573	2,664	2,738
Gastos de Intereses y Comisiones	8,172	7,260	5,418	7,892	9,703
Ingreso Financiero Neto	28,340	25,177	24,343	28,315	30,366
Provisión para Préstamos Dudosos	7,082	5,344	3,804	3,236	6,677
Ingreso Financiero, Después de Provisión	21,258	19,832	20,539	25,079	23,689
Gastos Operativos	25,303	24,057	25,874	27,716	27,500
Personal	15,533	14,748	15,819	17,046	15,841
Otros Gastos Operativos	9,770	9,308	10,055	10,670	11,659
Ingreso Neto de Operaciones	(4,045)	(4,224)	(5,335)	(2,638)	(3,812)
Otros Ingresos	5,427	3,957	5,853	3,640	4,450
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,758	838	456	774	734
Otros Ingresos No Extraordinarios	3,669	3,119	5,397	2,866	3,716
Otros Gastos	1,610	1,080	2,661	500	1,217
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	1,610	1,080	2,661	500	1,217
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(227)	(1,347)	(2,143)	502	(579)
Extraordinarios	-	-	-	110	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	110	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(227)	(1,347)	(2,143)	612	(579)
Impuestos	128	59	174	2	62
Resultado	-355	-1,407	-2,317	610	-641
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte SBS	Reporte Gerencial

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo	49,344	46,212	41,912	47,646	50,483
Caja y Bancos	9,311	8,022	6,732	4,686	5,333
Inversiones Temporarias	3,466	2,098	146	818	473
Cartera Neta	28,219	27,481	28,534	33,819	36,503
Cartera Bruta	34,594	33,677	33,610	36,708	39,608
Cartera Vigente	27,414	28,254	28,313	33,834	36,579
Cartera en Riesgo	7,180	5,423	5,297	2,874	3,029
Provisiones para Préstamos Dudosos	6,375	6,196	5,075	2,889	3,105
Intereses Devengados Por Cobrar	678	2,116	645	698	739
Otros Activos Corrientes	2,240	1,043	1,078	1,393	1,460
Inversiones de Largo Plazo	1,218	1,313	1,123	2,284	1,819
Activo Fijo	3,956	3,967	3,560	3,895	4,113
Otros Activos	256	172	93	52	44
Pasivos	39,632	37,835	34,888	40,204	43,000
Ahorros	4,466	5,110	4,056	4,007	3,646
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	17,675	18,016	6,021	22,956	26,108
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	2,225	875	310
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,513	3,125	2,121	2,770	2,506
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	13,977	10,452	20,282	9,594	8,591
Obligaciones, Largo Plazo	-	1,132	183	-	1,839
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	9,712	8,377	7,024	7,442	7,483
Capital	9,799	8,966	8,138	8,512	8,760
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(107)	(388)	(581)	160	(173)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(393)	(579)	(878)	(1,290)	(1,166)
Otras Cuentas de Capital	414	379	344	60	62
Total Pasivo y Patrimonio	49,344	46,212	41,912	47,646	50,483
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte SBS	Reporte Gerencial

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-19 Dic-19	Ene-20 Dic-20	Ene-21 Dic-21	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23
Ingresos de Intereses y Comisiones	11,018	8,956	7,459	9,491	10,809
Intereses Percibidos	10,340	6,839	6,814	8,792	10,070
Intereses Devengados	678	2,116	645	698	739
Gastos de Intereses y Comisiones	2,466	2,004	1,358	2,069	2,617
Ingreso Financiero Neto	8,552	6,951	6,101	7,422	8,192
Provisión para Préstamos Dudosos	2,137	1,476	953	848	1,801
Ingreso Financiero, Después de Provisión	6,415	5,476	5,148	6,574	6,390
Gastos Operativos	7,635	6,642	6,485	7,265	7,419
Personal	4,687	4,072	3,965	4,468	4,273
Otros Gastos Operativos	2,948	2,570	2,520	2,797	3,145
Ingreso Neto de Operaciones	(1,220)	(1,166)	(1,337)	(691)	(1,028)
Otros Ingresos	1,638	1,093	1,467	954	1,200
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	530	231	114	203	198
Otros Ingresos No Extraordinarios	1,107	861	1,353	751	1,003
Otros Gastos	486	298	667	131	328
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	486	298	667	131	328
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(69)	(372)	(537)	132	(156)
Extraordinarios	-	-	-	29	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	29	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(69)	(372)	(537)	160	(156)
Impuestos	39	16	44	0	17
Resultado	-107	-388	-581	160	-173
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte SBS	Reporte Gerencial

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 calificada	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2024 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 © 2024 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.