

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC PIURA**

Perú / Marzo 2024

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

B+

PERSPECTIVA

Estable**ANALISTA**

Francisco Zubiaga
francisco.zubiaga@microrate.com


Actualización Semestral²

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 (S/ 000)	S/4,453,849	S/5,064,110	S/5,596,897
Número de Prestatarios	282,589	322,153	375,040
Total Ahorros (S/ 000)	S/4,374,918	S/4,552,818	S/5,154,036
Crédito Promedio	S/15,761	S/15,720	S/14,923
Cartera en Riesgo	9.3%	9.2%	10.3%
Castigos	2.7%	2.3%	3.1%
Ratio de Capital Global	15.0%	14.1%	14.4%
ROE	6.0%	12.6%	9.6%

CMAC PIURA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura (en adelante CMAC PIURA) es una institución supervisada y regulada por la SBS¹, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1982 en la región de Piura otorgando créditos bajo metodología individual.

Al cierre de diciembre 2023, posee una red de 203 oficinas (111 agencias, 92 oficinas especiales) y 92 oficinas informativas, distribuidas a nivel nacional donde se otorgan principalmente créditos minoristas. Alcanza una cartera de S/.5,597 millones y 375,040 prestatarios, con un crédito promedio crédito promedio de S/.14,923. Además, registra S/5,154 millones de captaciones y 1,543,372 depositantes

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC PIURA cuenta con un fuerte gobierno corporativo, gracias al compromiso de los directores y alta gerencia con los resultados. La estrategia establecida ha mantenido encaminada a la institución en alcanzar una sólida posición financiera.

Por otro lado, las movilizaciones sociales, lluvias y recesión económica, logran impactar en la cartera a Dic-23. Sin embargo, este indicador no está muy alejado de su apetito y tolerancia al riesgo. El adecuado trabajo del control interno sumado a las iniciativas de transformación digital, mitigan el riesgo operativo generando mayores eficiencias.

CMAC PIURA mantiene el reto de recuperar la tendencia a la baja de los indicadores de calidad de cartera, luego de un año con muchos desafíos en la región norte del país principalmente.

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

² El presente reporte constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a **junio 2023** (versión extendida).

HECHOS RELEVANTES

- » Cambio en dos Gerencias Mancomunadas (Gerencia de Innovación Estratégica y Gerencia de Negocios).
- » Nuevo Presidente del Directorio (Federico Guerrero Neyra).
- » Lanzamiento de la tarjeta de crédito (20/02/2024).
- » Aceptable cobertura por provisiones de Cartera en alto riesgo y atrasada (102.7% y 145% respectivamente), favorecido por las provisiones voluntarias realizadas en años anteriores.
- » Plan de contingencia para generar provisiones voluntarias para el 2024 por S/602 mil mensuales hasta octubre de manera preliminar.

GESTIÓN DE RIESGOS

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio	<ul style="list-style-type: none"> » Crecimiento del saldo de cartera y número de clientes a pesar de la difícil coyuntura económica del país (10.5% y 16.4% respectivamente). » Moderado deterioro de la cartera ante difícil coyuntura económica (10.6%) superior promedio CMAC (8.4%), pero dentro del apetito de riesgo de la institución. » Nivel de castigos supera al promedio CMAC (3% vs 2.7%), aunque dentro de lo esperado por la institución. » Favorable cobertura por provisiones sobre cartera en alto riesgo (102.7%) y cartera atrasada (145%), por encima del benchmark de CMAC de 96.8%.
	Calidad de Cartera	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Saludable contar con un presupuesto para constituir provisiones voluntarias por S/602 mil mensuales hasta octubre en el 2024, para afrontar el cambio de normativa de clasificación de créditos de micro y pequeña empresa. » Reducción de las renovaciones a 19.6% aunque presentan una baja calidad (31.3%), lo que presenta espacios de mejora en el monitoreo de estas.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Favorable desarrollo de iniciativas de transformación digital orientadas a mitigar el riesgo operativo y mejora de eficiencia. » Continúan encaminados en la hoja de ruta de innovación. » Reforzamiento de la seguridad (física) y ciberseguridad, asociado a la inseguridad ciudadana y que el 67% de las transacciones se dan de forma digital. » Adecuado nivel de control interno, apoyado por la estabilidad de mandos medios y herramientas tecnológicas (Auditoría).
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Favorable nivel de gobernabilidad impulsa al desarrollo institucional. » Directores y Alta Gerencia conformada por personal capacitado con amplia experiencia y conocimiento del mercado e institución. » Fuerte posicionamiento en la región de Piura. » Claridad en el enfoque hacia su nicho objetivo (MYPES). » Modelos de propensión de fuga y segmentación de clientes. » Oferta paulatina de tarjeta de crédito a mejores clientes en una primera etapa.

Financiero	Rentabilidad	Medio Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Buen nivel de rentabilidad patrimonial (9.6%) y de margen operativo (1.1%), liderando el segmento de Cajas Municipales. » El incremento del rendimiento de cartera no es suficiente como contrarrestar la presión a la baja de los gastos financieros y de provisiones incrementados por contexto adverso de la economía y competencia por captaciones, resultando en un menor margen operativo (0.4%) aunque aún positivo.
	Solvencia	Medio Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Adecuada solvencia con un ratio de capital global y apalancamiento en línea con el mercado (14.4% y 6.8).
	Mercado	Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Riesgo de mercado bajo. » Niveles de liquidez cumplen holgadamente los límites regulatorios (MN 23.7% y ME 106.3% vs 8% y 20%).
	Liquidez	Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Adecuados niveles del Ratio de Cobertura de Liquidez en moneda nacional y extranjera de 129.1% y 523.3%, superando holgadamente los límites regulatorios.

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA

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)	10.1%	8.6%	9.3%	9.2%	10.3%	8.4%	8.2%
Refinanciados / CAR	16.2%	38.5%	30.5%	30.7%	29.2%	31.7%	25.8%
Castigos	2.7%	0.8%	2.7%	2.3%	3.1%	2.9%	4.3%
Cobertura por provisiones	88.1%	133.4%	112.3%	112.4%	102.7%	96.6%	100.3%
Riesgo Financiero							
Solvencia							
Deuda / Patrimonio	7.4	7.7	7.4	7.2	6.8	7.7	6.3
Ratio de Capital Global	15.9%	17.2%	15.0%	14.1%	14.4%	14.0%	15.8%
Rentabilidad							
Ingreso neto / Patrimonio promedio	11.7%	3.5%	6.0%	12.6%	9.6%	3.4%	5.4%
Ingreso neto / Activo promedio	1.2%	0.3%	0.6%	1.4%	1.1%	0.4%	0.7%
Liquidez							
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	44.2%	50.8%	24.3%	19.0%	19.4%	17.9%	20.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	36.8%	41.5%	24.7%	21.2%	21.1%	21.2%	25.3%
Análisis del Margen Operativo							
Rendimiento de cartera	20.4%	17.7%	16.7%	18.4%	19.6%	18.7%	20.8%
Gastos Financieros	5.7%	5.3%	4.2%	4.2%	6.0%	6.2%	6.4%
Margen financiero	14.7%	12.4%	12.5%	14.2%	13.6%	12.5%	14.4%
Gastos de operación	10.5%	9.1%	9.2%	9.6%	9.1%	8.5%	9.5%
Gasto de provisiones	3.4%	4.0%	3.0%	3.2%	4.1%	4.5%	5.4%
Margen operativo neto	0.8%	-0.7%	0.3%	1.4%	0.4%	-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	47.5%	48.3%	17.7%	17.7%	S/39,194	S/38,203
Microempresa	15.3%	15.8%	38.5%	39.7%	S/5,807	S/5,581
Consumo	15.2%	15.6%	42.2%	41.1%	S/5,277	S/5,320
Mediana empresa	14.9%	13.4%	0.6%	0.6%	S/332,985	S/302,613
Hipotecario	6.5%	6.3%	1.0%	0.9%	S/97,671	S/98,986
Gran empresa	0.6%	0.5%	0.0%	0.0%	S/2,593,886	S/2,146,685
Empresa Financiera	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	S/1,892,442	S/7,000,000
Total	100%	100%	100%	100%	S/15,719	S/14,923

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	9.8%	10.9%	49.6%	49.5%
Microempresa	7.3%	6.4%	11.8%	9.5%
Consumo	6.1%	7.6%	9.8%	11.2%
Mediana empresa	15.5%	19.8%	24.6%	25.0%
Hipotecario	6.1%	7.8%	4.2%	4.7%
Gran empresa	0.7%	1.8%	0.0%	0.1%
Total	9.4%	10.6%	100%	100%

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA
Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo	5,546,667	6,234,480	5,455,520	5,945,300	6,559,028
Caja y Bancos	1,601,476	1,689,354	914,488	878,829	1,002,254
Inversiones Temporarias	104,802	430,403	167,372	84,385	85,129
Cartera Neta	3,516,874	3,693,254	3,990,384	4,540,432	5,006,367
Cartera Bruta	3,860,279	4,173,728	4,453,849	5,064,110	5,596,897
Cartera Vigente	3,470,378	3,813,494	4,041,058	4,598,317	5,021,896
Cartera en Riesgo	389,901	360,234	412,791	465,792	575,002
Provisiones para Préstamos Dudosos	343,404	480,474	463,465	523,678	590,530
Intereses Devengados Por Cobrar	53,632	128,292	90,923	90,669	88,039
Otros Activos Corrientes	83,855	114,737	(7,065)	159,259	92,666
Inversiones de Largo Plazo	9,255	8,596	9,251	9,196	9,582
Activo Fijo	159,947	155,835	149,888	149,531	142,826
Otros Activos	16,827	14,008	140,279	32,999	132,164
Pasivos	4,985,661	5,654,249	4,839,556	5,255,365	5,818,918
Ahorros	987,808	1,464,573	1,322,401	1,178,644	1,079,800
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	1,627,690	1,235,387	314,495	3,165,818	3,801,358
Obligaciones, Corto Plazo	10,330	8,290	1,516	387,348	89,085
Otros Pasivos, Corto Plazo	216,193	320,681	282,279	315,200	304,956
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	2,025,362	2,404,260	2,738,022	208,356	272,878
Obligaciones, Largo Plazo	46,172	120,624	180,842	-	209,063
Cuasicapital	72,106	100,435	-	-	61,777
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	561,007	580,231	615,964	689,934	740,109
Capital	434,400	434,400	511,110	535,270	590,620
Ganancias (Pérdidas) Periodo	65,495	19,903	35,799	82,196	68,625
Resultado de Ejercicios Anteriores	612	-	-	-	-
Otras Cuentas de Capital	60,500	125,928	69,055	72,468	80,864
Total Pasivo y Patrimonio	5,546,667	6,234,480	5,455,520	5,945,300	6,559,028
Fuente de los Estados Financieros :	Reportes SBS	Estados Financieros No Auditados	Estados Financieros No Auditados	Estados Financieros No Auditados	Reporte Gerencial

CMAC PIURA

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	785,907	711,250	720,717	875,377	1,042,728
Intereses Percibidos	732,275	582,959	629,794	784,708	954,688
Intereses Devengados	53,632	128,292	90,923	90,669	88,039
Gastos de Intereses y Comisiones	219,577	213,763	179,371	198,449	318,704
Ingreso Financiero Neto	566,329	497,487	541,346	676,928	724,023
Provisión para Préstamos Dudosos	130,176	160,852	129,760	153,774	217,787
Ingreso Financiero, Después de Provisión	436,154	336,635	411,586	523,154	506,237
Gastos Operativos	404,947	365,870	396,550	457,167	483,632
Personal	233,170	199,357	222,373	263,912	290,875
Otros Gastos Operativos	171,777	166,513	174,177	193,254	192,757
Ingreso Neto de Operaciones	31,207	(29,235)	15,036	65,988	22,604
Otros Ingresos	89,105	81,803	70,918	76,328	96,448
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	32,877	26,898	(676)	2,776	18,747
Otros Ingresos No Extraordinarios	56,228	54,904	71,595	73,551	77,701
Otros Gastos	23,849	19,832	27,571	20,031	22,660
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	23,849	19,832	27,571	20,031	22,660
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	96,463	32,736	58,383	122,284	96,392
Extraordinarios	(147)	(824)	(3,485)	-	-
Ingresos Extraordinarios	728	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	875	824	3,485	-	-
Resultado Antes de Impuestos	96,316	31,912	54,898	122,284	96,392
Impuestos	30,821	12,010	19,099	40,089	27,767
Resultado	65,495	19,903	35,799	82,196	68,625

Fuente de los Estados Financieros :	Reportes SBS	Estados Financieros No Auditados	Estados Financieros No Auditados	Estados Financieros No Auditados	Reporte Gerencial
-------------------------------------	-----------------	--	--	--	----------------------

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2024

CALIFICACIÓN CREDITICIA
Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Activo	1,673,708	1,721,329	1,367,298	1,558,401	1,769,363
Caja y Bancos	483,246	466,428	229,195	230,361	270,368
Inversiones Temporarias	31,624	118,834	41,948	22,119	22,964
Cartera Neta	1,061,217	1,019,701	1,000,096	1,190,152	1,350,517
Cartera Bruta	1,164,840	1,152,359	1,116,253	1,327,421	1,509,819
Cartera Vigente	1,047,187	1,052,899	1,012,796	1,205,326	1,354,706
Cartera en Riesgo	117,653	99,460	103,456	122,095	155,112
Provisiones para Préstamos Dudosos	103,622	132,658	116,157	137,268	159,301
Intereses Devengados Por Cobrar	16,184	35,421	22,788	23,766	23,749
Otros Activos Corrientes	25,303	31,679	(1,771)	41,746	24,997
Inversiones de Largo Plazo	2,793	2,373	2,319	2,411	2,585
Activo Fijo	48,264	43,026	37,566	39,195	38,529
Otros Activos	5,078	3,868	35,158	8,650	35,652
Pasivos	1,504,424	1,561,128	1,212,921	1,377,553	1,569,711
Ahorros	298,071	404,366	331,429	308,950	291,287
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	491,156	341,088	78,821	829,834	1,025,454
Obligaciones, Corto Plazo	3,117	2,289	380	101,533	24,032
Otros Pasivos, Corto Plazo	65,236	88,539	70,747	82,621	82,265
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	611,153	663,812	686,221	54,615	73,612
Obligaciones, Largo Plazo	13,932	33,304	45,324	-	56,397
Cuasicapital	21,758	27,730	-	-	16,665
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	169,284	160,201	154,377	180,848	199,652
Capital	131,080	119,937	128,098	140,307	159,326
Ganancias (Pérdidas) Periodo	19,763	5,495	8,972	21,545	18,512
Resultado de Ejercicios Anteriores	185	-	-	-	-
Otras Cuentas de Capital	18,256	34,769	17,307	18,996	21,814
Total Pasivo y Patrimonio	1,673,708	1,721,329	1,367,298	1,558,401	1,769,363

Fuente de los Estados Financieros :

Reportes SBS	Estados Financieros No Auditados	Estados Financieros No Auditados	Estados Financieros No Auditados	Reporte Gerencial
-----------------	--	--	--	----------------------

CMAC PIURA

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	237,147	196,375	180,631	229,457	281,286
Intereses Percibidos	220,964	160,954	157,843	205,690	257,537
Intereses Devengados	16,184	35,421	22,788	23,766	23,749
Gastos de Intereses y Comisiones	66,257	59,020	44,955	52,018	85,974
Ingreso Financiero Neto	170,890	137,355	135,676	177,439	195,312
Provisión para Préstamos Dudosos	39,281	44,411	32,521	40,308	58,750
Ingreso Financiero, Después de Provisión	131,609	92,944	103,154	137,131	136,562
Gastos Operativos	122,193	101,016	99,386	119,834	130,465
Personal	70,359	55,042	55,733	69,178	78,466
Otros Gastos Operativos	51,834	45,974	43,653	50,656	51,998
Ingreso Neto de Operaciones	9,417	(8,072)	3,768	17,297	6,098
Otros Ingresos	26,887	22,586	17,774	20,007	26,018
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	9,921	7,427	(169)	728	5,057
Otros Ingresos No Extraordinarios	16,967	15,159	17,943	19,279	20,961
Otros Gastos	7,197	5,476	6,910	5,251	6,113
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	7,197	5,476	6,910	5,251	6,113
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	29,108	9,038	14,632	32,054	26,003
Extraordinarios	(44)	(227)	(873)	-	-
Ingresos Extraordinarios	220	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	264	227	873	-	-
Resultado Antes de Impuestos	29,063	8,811	13,759	32,054	26,003
Impuestos	9,300	3,316	4,787	10,508	7,490
Resultado	19,763	5,495	8,972	21,545	18,512
Fuente de los Estados Financieros :	Reportes SBS	Estados Financieros No Auditados	Estados Financieros No Auditados	Estados Financieros No Auditados	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+	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.
A	
A-	
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.
B	
B-	
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.
C	
C-	
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.
D	
D-	
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.