

CMAC SULLANA | Perú | Marzo 2014

B-	Buen manejo financiero y riesgos de mercado. Sólido posicionamiento en la costa del país. Metodología poco especializada por producto. Alta cartera en riesgo y castigos. Rentabilidad positiva, aunque con estrecho margen operativo neto.
Estable	Perspectiva de Calificación ¹

Fecha de Visita	Nov-13
Fecha de Información Financiera	Dic-13
Fecha de Comité	Mar-14
Calif. anterior MicroRate (Jun-13)	B

Principales Indicadores de Desempeño

	Dic-11	Dic-12	Dic-13
Cartera Bruta (S/.'000)	S/. 1,081,510	S/. 1,196,267	S/. 1,238,676
Número de Prestatarios	107,973	119,470	130,820
Total Ahorros	S/. 918,003	S/. 1,119,819	S/. 1,214,472
Número de Ahorristas	191,467	224,282	246,607
Apalancamiento	5.6	5.8	5.9
Cartera en Riesgo	8.1%	8.4%	9.4%
Castigos	3.2%	2.8%	2.2%
Crédito Promedio	S/. 10,016	S/. 10,013	S/. 9,469

Riesgo de Contexto	Medio bajo
Riesgo Crediticio	Medio alto
Riesgo Operacional	Medio
Riesgo Financiero	Medio

Descripción Resumida

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana (CMAC Sullana) inicia operaciones en 1986 teniendo como único accionista a la Municipalidad de Sullana. Es regulada y supervisada por la SBS²; con autorización para captar depósitos del público.

Mediante metodología individual y a través de sus 72 oficinas, coloca créditos principalmente de pequeña empresa, consumo y microempresa, atendiendo en 11 de 24 departamentos del país. Administra una cartera de S/.1,238 millones (US\$443 millones), con crédito promedio de S/.9,469 (US\$3,388) y depósitos por S/.1,214 millones (US\$434 millones) de 246,607 ahorristas.

Fundamentos de Calificación

El incremento del riesgo crediticio y la desmejora en resultados financieros explica la reducción de la nota de calificación.

Si bien son saludables las recientes medidas correctivas en temas de control operativo, la metodología crediticia sigue siendo poco especializada para los segmentos atendidos. Este factor junto con la limitada supervisión en campo, en un contexto más competido, explica la continua desmejora en los resultados de calidad. Como consecuencia, el perfil financiero se ha visto afectado ante márgenes operativos reducidos a un mínimo nivel.

CMAC Sullana continúa siendo una organización robusta en la que resalta un buen posicionamiento en la zona norte del país. Mantiene un favorable gobierno corporativo y estable equipo gerencial, importantes elementos para revertir los actuales resultados.

¹ Ver Anexo 1

² Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

ANEXO 1 - Tabla MicroRate para Calificación Crediticia

Escala	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 <i>Alta Capacidad</i> 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 <i>Buena Capacidad</i> 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 <i>Suficiente Capacidad</i> 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 <i>Insuficiente Capacidad</i> 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 <i>Incapacidad</i> 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.

Equipo de Analistas

Pamela Gómez | pamela@microrate.com

Jesús Andrade | jesus@microrate.com

Contacto

MicroRate Latino América & El Caribe

Calle Armando Blondet 261

San Isidro, Lima 27

Perú

Tel. +51 (1) 628-7054

Oficina Principal

Arlington, Virginia 22209

Estados Unidos

Tel. +1 (703) 243-5340

MicroRate África, Europa del Este, & Medio Oriente

Casablanca

Marruecos

Tel +212 (0)5 22 25 73 18

info@microrate.com | www.microrate.com

Copyright © 2014 MicroRate Inc.

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