

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC PAITA**

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN

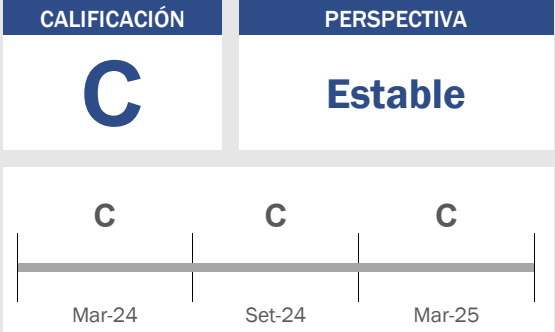
C

PERSPECTIVA

Estable**ANALISTA**

Francisco Sánchez

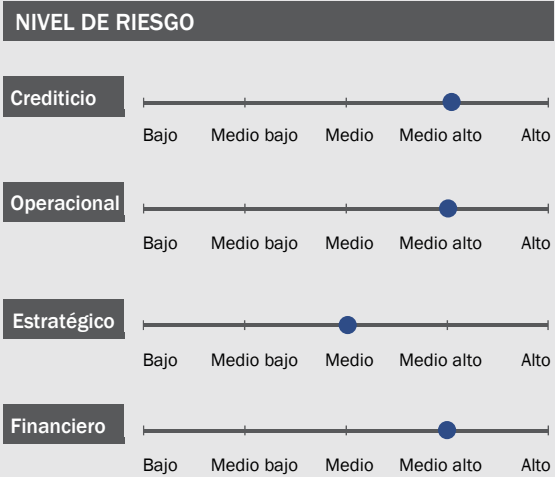
francisco.sanchez@microrate.com



Fecha de Visita **Ago 25**

Fecha de Información Financiera **Jun 25**

Fecha de Comité **Set 25**



PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO			
	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Cartera Bruta (S/ 000)	S/142,364	S/138,760	S/154,286
Número de Prestatarios	18,265	18,413	20,493
Total Ahorros (S/ 000)	S/144,581	S/142,006	S/159,430
Crédito Promedio	S/7,794	S/7,536	S/7,529
Cartera de Alto Riesgo	9.9%	12.4%	10.6%
Castigos	3.9%	4.6%	2.1%
Ratio de Capital Global	15.6%	14.3%	13.0%
ROE	-5.1%	-10.8%	-3.6%
Utilidad Neta (12 Meses) (S/ 000)	(S/ 1,380)	(S/ 2,842)	(S/ 930)
Utilidad Neta Semestral* (S/ 000)	(S/ 1,222)	(S/ 1,620)	S/ 690

*Utilidad acumulada durante los 6 meses previos al corte respectivo.

CMAC PAITA

CMAC Paita (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita) es una entidad financiera orientada a la pequeña y microempresa supervisada y regulada por la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP). Inició operaciones en el año 1989 en la ciudad de Paita (Región Piura), en la costa norte del Perú, donde aún mantiene su Sede Principal. Autorizada a captar depósitos del público, cuenta con 39,556 depositantes a junio 2025, para un saldo total de depósitos de S/ 159 millones.

Cuenta con 13 agencias, 4 establecimientos de operaciones básicas (EOB) y 4 oficinas Informativas, mayoritariamente en la zona norte del país (costa, sierra y selva). Su cartera bruta asciende a S/ 154 millones de soles a junio 2025, con un crédito promedio de S/ 7,529 y 20,493 prestatarios.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

A pesar de los desafíos que aún mantiene en términos de solvencia y calidad de cartera, CMAC Paita ha mostrado a junio de 2025 utilidades netas positivas en términos semestrales (luego de 2 años), que le permiten sustentar una perspectiva estable. Es positivo que las utilidades netas en azul se hayan mantenido incluso de enero a agosto de 2025 (según información disponible más reciente). Destaca que esto haya sido posible aplicando una estrategia acertada, con cambios a nivel organizacional (nuevas contrataciones), de gastos y en el mix de productos.

A futuro, mantener la rentabilidad, fortalecer el ratio de capital global y reducir la cartera de alto riesgo se consideran metas clave para la administración. Asimismo, será importante que la Caja pueda evitar escenarios que puedan traer preocupaciones a los stakeholders (grupos de interés) sobre su gobernabilidad.

HECHOS RELEVANTES

- » Negociaciones con el FOCMAC (Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito) y el proveedor de fondos suizo Hedblom Capital para la posible suscripción de deuda subordinada.
- » Reincorporación por mandato judicial al Directorio de su Expresidente (ahora, como miembro regular).
- » Finalización de la veda de puta (calamar gigante), principal producto hidrobiológico del puerto de Paita, a partir del 25 de agosto de 2025.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	» Crecimiento de cartera dinamizado por la expansión en clientes. » Favorable predominio en la cartera de productos con mayor rendimiento en términos de tasa de interés. » Baja concentración de prestatarios. » Positiva existencia de una jefatura de supervisión, con monitores de crédito que brindan retroalimentación en agencias.
	Calidad de Cartera	Medio Alto	» Cartera de Alto Riesgo (10.6%) por encima del promedio CMAC (8.1%). Un 93.7% del monto de la CAR está explicado por créditos desembolsados antes de octubre de 2024. » Acertado énfasis en la cobranza del tramo de contención (de 1 a 15 días de atraso).
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	» Rotación de asesores de negocio en nivel elevado (78.2%), producto de replanteamientos del esquema operativo. » Áreas de control (Auditoría Interna y Riesgos) con labor razonable. » Favorable intervención del área de Riesgos en aprobaciones por montos altos.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio	» Estrategia acertada en cuanto a la búsqueda de colocación de créditos más rentables y contratación de personal con experiencia. » Desempeño razonable en términos de gobernabilidad. La Expresidente del Directorio fue reincorporada por mandato judicial (acatado por la Caja). Fuera de eso, no se tiene conocimiento de eventos que puedan relacionarse a presunta injerencia política. » Favorable desempeño de la gerencia mancomunada. Su conformación aporta predictibilidad a la aplicación de la estrategia. » Oportunidad de fortalecer canales digitales.
Financiero	Rentabilidad	Medio Alto	» Utilidad neta positiva durante el primer semestre de 2025 y primeros 8 meses del año (enero a agosto), en términos acumulados. La utilidad neta a 12 meses sigue siendo negativa por las pérdidas fuertes de periodos anteriores, pero hay indicios de mejora.
	Solvencia	Medio Alto	» Ratio de capital global (13%) en nivel mejorable, debido a menores créditos "Impulso MYPERÚ", por lo que destacan los planes de fortalecimiento a través de deuda subordinada.
	Mercado	Bajo	» Bajo riesgo de mercado.
	Liquidez	Medio	» Mejorables niveles de liquidez a cartera y a depósitos.

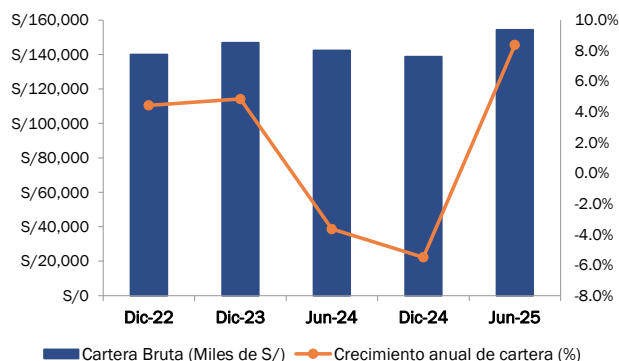
RIESGO CREDITICIO

Nivel: Medio Alto

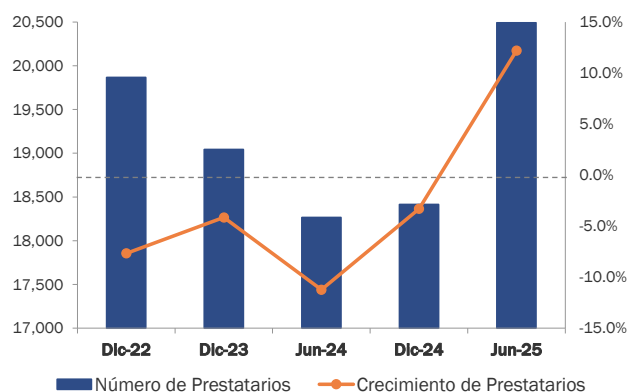
Operaciones Crediticias

Respecto al año anterior, la cartera bruta mostró un crecimiento favorable de 8.4%, impulsado por la expansión del número de clientes en 12.2% en el mismo periodo. Destaca que el mayor número de clientes esté relacionado a la aplicación de una estrategia que busca ir hacia operaciones de microcrédito más rentables (su participación en la cartera bruta se incrementó en 3.6 puntos porcentuales respecto al año previo). De esta forma, se logró pasar de una tasa de interés activa promedio ponderada de 31.4% a 34.3% en un año (a Jun-25), según cifras de la entidad.

Cartera bruta / Crecimiento de cartera



Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios



Se considera positivo, asimismo, que el dinamismo de las colocaciones se encuentre desligado del programa Impulso MYPERÚ (con garantía del gobierno). Si bien este era beneficioso para el cálculo del ratio de capital global (Ver Riesgo Financiero), representaba préstamos con baja tasa de interés (entre 12% y 13% anual). De este modo, los principales productos de la Caja al cierre de junio de 2025 (por su denominación comercial) son el Empresarial, el Preaprobado y el Joya Plus, con tasas de interés activas promedio de 45%, 43% y 81% en términos anuales, respectivamente. Estos 3 productos, en conjunto, representan un 76.2% del saldo de cartera.

Para el alcance de estos resultados ha sido efectiva la contratación de asesores de negocio con experiencia, a pesar de las oportunidades de mejora relacionadas a su periodo de inducción (Ver Riesgo Operativo).

La búsqueda del crecimiento en créditos pequeños (que impulsa la expansión de clientes) favoreció la atomización de la cartera de la Caja, siendo así que los 20 principales prestatarios representaron solo un 8.2% del saldo total a junio 2025.

Detalle de Cartera a junio 2025

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Pequeña empresa	44.0%	48.2%	13.6%	13.7%	S/24,943	S/26,409
Microempresa	25.3%	28.9%	39.6%	43.4%	S/4,903	S/4,960
Consumo	20.9%	21.7%	46.6%	42.9%	S/3,449	S/3,760
Mediana Empresa	9.8%	1.1%	0.2%	0.0%	S/339,256	S/823,617
Gran empresa	-	0.2%	-	0.0%	-	S/369,285
Total	100%	100%	100%	100%	S/7,794	S/7,529

La actual metodología crediticia posee aplicación aceptable en campo. La cantidad de evidencias documentarias en expedientes es buena, e incluye fotografías del negocio, recibos de pago, facturas, entre otras. Para montos elevados, se adjuntan las tasaciones de la garantía, así como también documentos formales como declaraciones de impuestos y licencias de funcionamiento cuando se trata de personas jurídicas.

Destaca el hecho que se esté incentivando el uso en campo del aplicativo LUNA para la colocación de créditos preaprobados (utilizable a través del teléfono celular). Esto, permite a los asesores de negocio la toma de datos y fotografías en el mismo sitio del negocio, reduciendo el uso de formatos en papel, dejando evidencia de la visita. Este producto es colocado a clientes a los que el área de Inteligencia de Negocios ha realizado un filtro preliminar, basado, entre otros factores, en la clasificación interna del deudor y el número de instituciones con los que mantiene deuda en simultáneo. Es importante mencionar que el diseño de este producto contempla una visita obligatoria en campo por parte del asesor de negocios para validar los datos, y un monto máximo a otorgar, ya parametrizado en el sistema.

El esquema de supervisión de las operaciones en campo actualmente desplegado se considera beneficioso para el ambiente de control. Caja Paita posee un área de Supervisión de Créditos que depende de la Gerencia de Negocios. Es positivo que cuente con 3 monitores de créditos, que operan de manera descentralizada (uno en Lambayeque y otro en la Selva), proveyendo retroalimentación post desembolso en relación al cumplimiento de la normativa. No obstante, la distribución geográfica de las agencias de la Caja constituye un desafío en términos de supervisión, debido a la ubicación de algunas en la selva norte del país.

Calidad de Cartera

La cartera de alto riesgo (CAR) se encuentra en un nivel todavía mejorable (10.6%), siendo superior al promedio para las CMAC (8.1%) y de instituciones orientadas al financiamiento de la micro y pequeña empresa (MYPE), cuya CAR es de 7.8%.

En este punto, es preciso mencionar que el 93.7% del monto de la CAR a junio 2025 es explicado por créditos desembolsados hasta setiembre 2024, inclusive¹. Aunque hay que considerar que las cosechas de la actual gestión son bastante recientes (lo que típicamente suele ir acompañado de menor deterioro), la estadística a junio 2025 indica que la tercera parte (33%) del saldo total registrado como CAR, está explicado por créditos desembolsados desde el año 2002 hasta el 2021.

Otro 61.2% de la CAR total se concentra en los créditos desembolsados entre el año 2022 hasta setiembre de 2024, y solo un 6.3% del monto de la CAR total (al cierre de junio 2025), se adjudica a la gestión de la actual gerencia mancomunada. Así, la CAR porcentual del bloque de créditos que proviene de gestiones anteriores es de 31.3%, mientras que el reportado para la actual gestión es de 1% (uno por ciento). Los créditos de la nueva gestión, cuyas cuotas se pagan con una frecuencia mayor a 1 mes y hasta 7 meses, y que a la vez se encuentran fuera de la CAR, explican un 8.9% de la cartera bruta total a junio 2025, estando en gran parte relacionados a créditos agropecuarios.

Composición de cartera total en alto riesgo por tipo de crédito

Producto	CAR		Peso en la CAR	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Pequeña empresa	13.0%	15.8%	57.9%	72.0%
Microempresa	5.7%	6.5%	14.4%	17.7%
Consumo	4.5%	5.0%	9.5%	10.3%
Mediana Empresa	18.4%	-	18.2%	-
Gran empresa	-	-	-	-
Total	9.9%	10.6%	100%	100%

* Cartera atrasada mayor a 30 días más créditos refinanciados.

Resulta favorable que la aprobación de todas las excepciones, reprogramaciones y refinanciaciones deban tener una opinión del área de Riesgos previa al desembolso. Esto incluye la redacción de un informe para excepciones por montos superiores a S/ 35,000, y para las reprogramaciones y refinanciaciones, a partir de S/ 10,000.

De otro lado, ha sido importante la focalización del control de los atrasos hasta el día 15 en mora para la mejora de la cali-

dad de cartera en algunas agencias. Esto fue propiciado a través del énfasis de esta variable (llamada “contención”) en el sistema de incentivos de los asesores de negocio.

La reducción del saldo de los créditos Impulso MYPERÚ (4% del saldo de cartera a junio 2025) ha sido favorable, al ser créditos con desafíos en temas de voluntad de pago de parte de clientes. Por ello se considera buena práctica que algunas agencias vengán intensificando la recuperación de estos créditos, con miras a no alterar la cultura de pago de los clientes al día.

Riesgo de Cartera

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Jun-25	MYPE SBS Jun-25
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	9.9%	12.4%	10.6%	8.1%	7.8%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	10.8%	20.4%	20.3%	24.6%	22.7%
Castigos	3.9%	4.6%	2.1%	2.9%	4.1%
Cobertura por provisiones	83.5%	71.7%	88.6%	108.0%	107.8%

A junio 2025, la cartera de alto riesgo de los créditos preaprobados (otorgados solo a buenos clientes, y siempre previa visita del asesor de negocios), fue de 8.6%. Asimismo, la entidad registró un valor de S/ 2.7 millones en inmuebles adjudicados (1.8% de la cartera bruta), cuya venta ha resultado compleja por su ubicación (provisionados casi en su totalidad). En ese sentido, se considera que el monto a partir del cual se exigen garantías formales (hipotecas o prendas a favor de la Caja) es mejorable (actualmente, se exigen a partir de S/ 100,000).

Las exigencias de un avance del 50% en el pago del saldo de capital de un crédito previamente a su renovación es positiva (para uso en capital de trabajo), así como también la exigencia de un atraso máximo promedio de 8 días antes de su ampliación.

¹ Las estadísticas de la Caja señalan al mes de octubre de 2024 como el inicio de las cosechas de la actual gestión. Las estadísticas aquí presentadas se muestran aplicando ese criterio.

RIESGO FINANCIERO

Nivel: Medio Alto

Rentabilidad

Indicadores Financieros

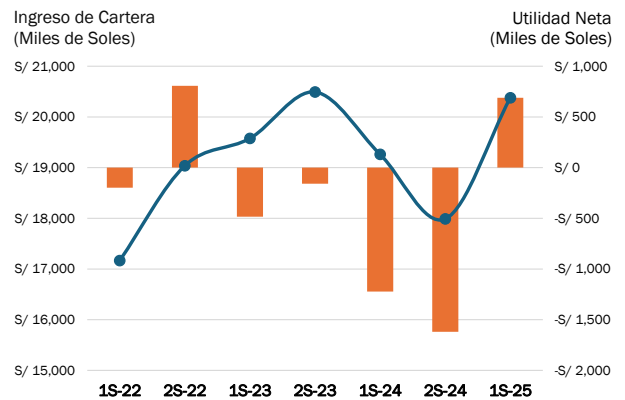
	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CMAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	5.8	5.9	6.3	7.6	6.7
Ratio de Capital Global	15.6%	14.3%	13.0%	14.0%	15.2%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio	-5.1%	-10.8%	-3.6%	13.1%	13.2%
Ingreso neto / Activo promedio	-0.7%	-1.6%	-0.5%	1.4%	1.6%

Nota: solo para el ratio de capital global, los promedios comparables (CMAC y MYPE) muestran cifras a mayo 2025.

La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE² por sus siglas en inglés), presentó una mejora respecto a junio 2024 y a diciembre 2025, llegando a -3.6% a junio 2025. Esta mejora en términos anualizados se debió a que el primer semestre de 2025 fue el primero con cierre en azul para la Caja después de 2 años. Es así, que, durante los primeros seis meses³ de 2025, la entidad acumuló una ganancia que asciende a S/ 689,588.

Es preciso añadir que, durante los primeros 8 meses del presente año (enero a agosto⁴), la entidad reportó utilidades netas positivas de S/ 1.5 millones. Para el mismo periodo de 2024, la Caja presentó esta misma cifra pero en valores negativos.

Ingreso de Cartera y Utilidad Neta Semestral (1S-22 - 1S-25)



² Return on Equity.

³ Valores acumulados a 6 meses: 1er semestre (1S): de enero a junio; 2do semestre (2S): de julio a diciembre.

El haber tenido que incrementar la provisión de un crédito por un monto importante en febrero de 2025 frenó en cierta medida la obtención de una mayor utilidad.

El gráfico anterior permite visualizar que, a pesar del menor rendimiento de cartera (por el crecimiento anual del saldo de créditos de 8.4% a junio 2025, que incrementó la cartera promedio), en términos nominales, los ingresos por intereses mostraron una mejora en términos semestrales. Así, considerando solo periodos acumulados de 6 meses, se presentó un aumento de 5.8% en relación al 1S-2024 y de 13.3% respecto al 2S-2024.

Es preciso agregar que la reducción de la tasa pasiva promedio ponderada (desde un valor de 6.7% a 5.6% en un año) es un hecho a destacar, de cara al ahorro generado que favoreció el margen. La política de optimizar los gastos operativos influyó positivamente también en el resultado. Sin embargo, lograr que todas las agencias sean rentables aún permanece como desafío organizacional.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CMAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Rendimiento de Cartera	27.4%	26.1%	25.9%	19.7%	20.9%
Gastos Financieros	7.9%	7.7%	6.9%	5.4%	5.5%
Margen financiero	19.5%	18.3%	19.0%	14.3%	15.4%
Gastos de operación	18.7%	17.9%	17.2%	8.5%	9.3%
Gasto de provisiones	4.6%	5.0%	3.9%	4.4%	4.6%
Margen operativo neto	-3.8%	-4.5%	-2.1%	1.3%	1.5%

Solvencia

El crecimiento de la cartera bruta a través de créditos más rentables pero que no gozan de beneficios para el cálculo del ratio de capital global, ha generado que este último retroceda hasta 13% a jun-25. Aunque el límite legal regulatorio es de 10% para todas las instituciones, en el caso particular de CMAC Paíta, el Regulador ha marcado un umbral prudencial mínimo de 12.5%. Es importante mencionar que el saldo de los créditos beneficiados por el programa Impulso MYPERÚ se redujo en 48.5% respecto a diciembre 2024 y en 65% respecto al año previo. Aunque la Caja cuenta con una razonable capacidad de fondear su crecimiento de cartera (a través de

⁴ Información más actual disponible al cierre del presente informe.

la captación de depósitos), esta restricción en materia patrimonial constituye uno de los desafíos más importantes para la institución.

Con miras a fortalecer el ratio de capital global, son positivas las acciones de la Gerencia Mancomunada para buscar deuda subordinada con el FOCMAC⁵ y un fondo de inversión extranjero (Hedblom Capital). Aún estaban pendientes de consolidar al cierre del informe (la Caja proyecta que se concreten para fines de 2025 y para el 2026, respectivamente). Asimismo, se viene realizando un monitoreo especial del crecimiento de la cartera de créditos, a fin de prevenir que el ratio de capital global disminuya por debajo de los niveles señalados por el Regulador.

Mercado

El riesgo de mercado es bajo, al estar todos los pasivos y activos denominados a tasas fijas (no hay riesgo derivado del empleo de tasas de interés variables). Asimismo, según el cálculo señalado por la regulación, el valor patrimonial en riesgo, producto del riesgo de reprecio de tasas de interés, equivale a solo 2% del patrimonio efectivo.

De otro lado, el riesgo cambiario es mínimo, al estar solo un 1% de los activos y 1.2% de los pasivos denominados en dólares. Esto genera una posición de sobreventa⁶ mínima equivalente en valor absoluto a 0.2% el patrimonio efectivo, que se encuentra dentro del valor máximo regulatorio de hasta 10%.

Liquidez

Los ratios de liquidez a cartera (17.7%) y a depósitos (17.1%) son aceptables, aunque se encuentran por debajo del promedio del sistema CMAC e instituciones orientadas a la micro y pequeña empresa (MYPE). El ratio de liquidez regulatorio en Moneda Nacional fue de 17.4% (superior al mínimo requerido de 8%), valor que se considera mejorable, y a la vez menor al promedio CMAC (21.3%). En moneda extranjera, el requerimiento de 20% se cumplió de manera holgada (101%).

Es positivo que la Caja cuente con un plan de contingencia de liquidez actualizado, con responsables identificados y eventos gatilladores en función a indicadores clave. A junio 2025, según el plan, la Caja solo cuenta con una línea de fondeo disponible del Programa Impulso MYPERÚ por S/ 5.4 millones, empleable para financiar colocaciones (equivalente al 3.4% del saldo total de depósitos).

Es importante mencionar que, a junio 2025, el saldo de depósitos se incrementó en 10.3% respecto al mismo periodo del año previo (12.3% vs Dic-24), lo que ha permitido a la Caja contar con el fondeo necesario para sustentar su crecimiento

de cartera. Las obligaciones con los 20 principales depositantes se mantuvieron en un nivel aceptable (13.2%) al cierre del semestre.

El ratio de cobertura de liquidez (RCL) por su parte, al cierre de junio 2025 alcanzó un nivel de 190.6%, lo que representa una buena cobertura de necesidades de efectivo en un horizonte de 30 días con activos líquidos.

La estrategia de captaciones y retención de clientes de ahorro será clave para gestionar descalces acumulados en el tramo de 6 a 12 meses. Existe también la oportunidad de introducir productos crediticios de rotación más rápida (menos de 1 año), con miras a mejorar el calce de liquidez por plazos.

Liquidez

	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CMAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	20.5%	18.0%	17.7%	19.7%	23.4%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	20.2%	17.6%	17.1%	22.4%	27.2%

⁵ Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

⁶ Escenario donde el monto de los pasivos en dólares es mayor al de los activos en esa moneda.

RIESGO OPERACIONAL**Nivel: Medio Alto**

El riesgo operativo se mantiene en nivel medio-alto. El replanteamiento del esquema de trabajo en campo incidió sobre la rotación de asesores de negocio, mostrando un nivel elevado (78.2% a Jun-25). Preocupa que la carencia de una inducción presencial en la sede principal al personal nuevo antes de asumir funciones pueda afectar la cultura organizacional. En visita de campo, se tomó conocimiento que, por ejemplo, no existe una capacitación formal en agencias para enseñar el uso del sistema a asesores nuevos. La gestión de la consulta en central de riesgos del personal de campo también cuenta con oportunidad de fortalecimiento.

Es preciso señalar que la Caja brinda capacitaciones 100% online al personal ingresante (sobre evaluación de créditos), en línea con su objetivo de optimizar gastos. La rotación de personal (45.2%) también mostró un alto nivel, dado el entorno laboral competido en materia salarial, y por el replanteamiento de equipos en algunas agencias, con miras a mejorar la calidad de cartera.

El ambiente de control se considera razonable, considerando los desafíos de la Caja en términos de presupuesto. Tanto el área de Auditoría Interna como la Unidad de Riesgos vienen realizando una labor adecuada dentro de sus líneas de acción. A ello se adiciona el esquema de supervisión operativa desplegado por la misma área de Negocios (Ver Operaciones Crediticias).

Es favorable que se cuente con analistas del área de Riesgos descentralizados, lo que permite contar con mayor evidencia

para emitir opinión. Su labor de monitoreo de operaciones crediticias es razonable, aunque su opinión no es de cumplimiento obligatorio. Es importante su intervención en aprobaciones a partir de S/ 15,000 para clientes nuevos y S/ 35,000 para renovaciones, elaborando un informe detallado para cualquier aprobación mayor a S/ 40,000.

La entidad posee los códigos fuente del sistema informático SYSONE, lo que ha permitido adaptarlo a las diversas necesidades del negocio. En adición a ello, se cuenta con el software de desarrollo inhouse "EVA", que contiene las reglas de aprobación (por ejemplo, no tener malos antecedentes de pago en la Caja), y por tanto, ejecuta algunos bloqueos en línea con la política de créditos.

Cuenta además con 2 datacenters (servidores físicos), uno principal, y otro alternativo (en Paita) con la finalidad de prevenir pérdidas de la información. A esto se añade back ups en medios físicos y en la nube. Se considera buena práctica la realización de dos simulacros del plan de continuidad de negocio al año, poniendo a prueba la efectividad del servidor alternativo. CMAC Paita no cuenta con banca por internet ni aplicativo móvil para clientes, lo que la expone menos a riesgos de ciberseguridad (Ver Riesgo Estratégico).

El cumplimiento regulatorio de procesos de PLAFT⁷ es razonable, aunque con oportunidades de dejar mayor evidencia del conocimiento del cliente en expedientes para el producto crédito con garantía a plazo fijo (desembolsado directamente en plataforma).

RIESGO ESTRATÉGICO**Nivel: Medio**

Presenta un desempeño razonable en términos de gobernabilidad. La actual conformación del Directorio ha permitido aplicar una estrategia cuyas cifras muestran una evolución favorable. Existe, sin embargo, una querrela legal a nivel de Directorio, producto de la cual se reincorporó a la ex Presidente (ahora como miembro regular). Fuera de ello, a la fecha de visita, no se tiene conocimiento de eventos relacionados a presuntas injerencias políticas que puedan afectar a la institución o cambiar el rumbo de la gestión.

La estrategia planteada por la actual administración se considera razonable, en la medida que busca eliminar la dependencia⁸ de los créditos del programa Impulso MYPERÚ. Si bien favorecían el cálculo del ratio de capital global, están afectos a un alto riesgo moral⁹. Reemplazar estas operaciones por créditos más rentables se considera acertado.

El actual desempeño de la gerencia mancomunada es favorable, siendo destacable el monitoreo mensual que realiza a los objetivos de corto y largo plazo. La trayectoria de sus integrantes aporta predictibilidad frente a grupos de interés (stakeholders). Realizar cambios en la actual conformación de la plana gerencial o el Directorio, cuyo acierto pueda generar dudas en los stakeholders, podría influir en la calificación.

La participación de la Caja en el desarrollo del monedero electrónico que viene desarrollando la Federación de Cajas Municipales (FEPCMAC) se considera relevante de cara a mejorar la competitividad de la empresa. La implementación de canales digitales para clientes, como la banca móvil y banca por internet, así como la provisión de tarjetas de débito y de transferencias interbancarias, permanece como un desafío a largo plazo, con miras a enfrentar un futuro que se vislumbra intenso en el uso de tecnología.

⁷ Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

⁸ Caja Paita ya no coloca estos créditos.

⁹ Riesgo de que los clientes no paguen el crédito, bajo el razonamiento de que no existe una obligación seria porque se trata de una

"ayuda" del Gobierno. Las calificaciones de riesgo no tienen como objetivo investigar o dar una opinión o juicio de valor sobre el uso de dinero proveniente del Estado.

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Activo	181,769	187,139	189,916	179,280	195,083
Caja y Bancos	17,878	19,767	27,453	21,663	27,272
Inversiones Temporarias	3,120	1,752	1,757	3,318	-
Cartera Neta	129,020	135,317	130,591	126,460	139,805
Cartera Bruta	140,042	146,826	142,364	138,760	154,286
Cartera Vigente	129,078	135,597	128,270	121,617	137,942
Cartera en Riesgo	10,965	11,229	14,094	17,143	16,344
Provisiones para Préstamos Dudosos	11,022	11,509	11,773	12,300	14,480
Intereses Devengados Por Cobrar	2,664	2,738	2,600	2,578	2,737
Otros Activos Corrientes	5,314	5,413	5,721	6,174	6,805
Inversiones de Largo Plazo	8,714	6,744	6,984	4,807	4,843
Activo Fijo	14,861	15,245	14,685	14,121	13,489
Otros Activos	199	163	124	158	130
Pasivos	153,377	159,401	163,400	154,383	169,496
Ahorros	15,288	13,517	13,022	12,526	14,138
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	87,578	96,781	99,651	108,460	126,413
Obligaciones, Corto Plazo	3,339	1,150	2,195	1,254	15
Otros Pasivos, Corto Plazo	10,569	9,288	10,862	7,347	8,401
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	36,601	31,848	31,908	21,021	18,879
Obligaciones, Largo Plazo	-	6,817	5,763	3,776	1,651
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	28,392	27,738	26,516	24,897	25,586
Capital	32,473	32,473	32,473	32,473	32,473
Ganancias (Pérdidas) Periodo	610	(641)	(1,380)	(2,842)	(930)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(4,920)	(4,322)	(4,806)	(4,964)	(6,186)
Otras Cuentas de Capital	229	229	229	229	229
Total Pasivo y Patrimonio	181,769	187,139	189,916	179,280	195,083
Fuente de los Estados Financieros :	EEFF	EEFF	EEFF	EEFF	EEFF
	Gerenciales	Auditados	Gerenciales	Auditados	Gerenciales

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Jul-23 Jun-24	Ene-24 Dic-24	Jul-24 Jun-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	36,207	40,069	39,753	37,249	38,367
Intereses Percibidos	33,543	37,331	37,152	34,671	35,630
Intereses Devengados	2,664	2,738	2,600	2,578	2,737
Gastos de Intereses y Comisiones	7,892	10,756	11,479	11,052	10,256
Ingreso Financiero Neto	28,315	29,313	28,273	26,197	28,111
Provisión para Préstamos Dudosos	3,236	6,331	6,710	7,119	5,718
Ingreso Financiero, Después de Provisión	25,079	22,982	21,563	19,078	22,393
Gastos Operativos	27,716	27,500	27,129	25,510	25,575
Personal	17,046	15,841	15,498	14,997	15,784
Otros Gastos Operativos	10,670	11,659	11,631	10,513	9,790
Ingreso Neto de Operaciones	(2,638)	(4,518)	(5,566)	(6,432)	(3,181)
Otros Ingresos	3,640	4,104	4,822	3,923	2,881
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	774	734	935	895	699
Otros Ingresos No Extraordinarios	2,866	3,370	3,887	3,028	2,182
Otros Gastos	500	164	283	372	675
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	500	164	283	372	675
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	502	(579)	(1,026)	(2,881)	(975)
Extraordinarios	110	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	110	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	612	(579)	(1,026)	(2,881)	(975)
Impuestos	2	62	353	(39)	(45)
Resultado	610	(641)	(1,380)	(2,842)	(930)
Fuente de los Estados Financieros :	EEFF Gerenciales	EEFF Auditados	EEFF Gerenciales	EEFF Auditados	EEFF Gerenciales

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Activo	47,646	50,483	49,483	47,567	55,061
Caja y Bancos	4,686	5,332	7,153	5,748	7,697
Inversiones Temporarias	818	473	458	880	-
Cartera Neta	33,819	36,503	34,026	33,553	39,460
Cartera Bruta	36,708	39,608	37,093	36,816	43,547
Cartera Vigente	33,834	36,579	33,421	32,268	38,934
Cartera en Riesgo	2,874	3,029	3,672	4,548	4,613
Provisiones para Préstamos Dudosos	2,889	3,105	3,067	3,263	4,087
Intereses Devengados Por Cobrar	698	739	677	684	773
Otros Activos Corrientes	1,393	1,460	1,491	1,638	1,921
Inversiones de Largo Plazo	2,284	1,819	1,820	1,275	1,367
Activo Fijo	3,895	4,113	3,826	3,747	3,807
Otros Activos	52	44	32	42	37
Pasivos	40,204	43,000	42,574	40,961	47,840
Ahorros	4,007	3,646	3,393	3,323	3,990
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	22,956	26,108	25,964	28,777	35,680
Obligaciones, Corto Plazo	875	310	572	333	4
Otros Pasivos, Corto Plazo	2,770	2,506	2,830	1,949	2,371
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	9,594	8,591	8,314	5,577	5,328
Obligaciones, Largo Plazo	-	1,839	1,501	1,002	466
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	7,442	7,483	6,909	6,606	7,222
Capital	8,512	8,760	8,461	8,616	9,165
Ganancias (Pérdidas) Periodo	160	(173)	(360)	(754)	(263)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(1,290)	(1,166)	(1,252)	(1,317)	(1,746)
Otras Cuentas de Capital	60	62	60	61	65
Total Pasivo y Patrimonio	47,646	50,483	49,483	47,567	55,061
Fuente de los Estados Financieros :	EEFF Gerenciales	EEFF Auditados	EEFF Gerenciales	EEFF Auditados	EEFF Gerenciales

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-22	Ene-23	Jul-23	Ene-24	Jul-24
	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	9,491	10,809	10,358	9,883	10,829
Intereses Percibidos	8,792	10,070	9,680	9,199	10,056
Intereses Devengados	698	739	677	684	773
Gastos de Intereses y Comisiones	2,069	2,902	2,991	2,932	2,895
Ingreso Financiero Neto	7,422	7,908	7,367	6,951	7,934
Provisión para Préstamos Dudosos	848	1,708	1,748	1,889	1,614
Ingreso Financiero, Después de Provisión	6,574	6,200	5,618	5,062	6,320
Gastos Operativos	7,265	7,419	7,068	6,768	7,218
Personal	4,468	4,273	4,038	3,979	4,455
Otros Gastos Operativos	2,797	3,145	3,030	2,789	2,763
Ingreso Neto de Operaciones	(691)	(1,219)	(1,450)	(1,706)	(898)
Otros Ingresos	954	1,107	1,256	1,041	813
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	203	198	244	237	197
Otros Ingresos No Extraordinarios	751	909	1,013	803	616
Otros Gastos	131	44	74	99	190
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	131	44	74	99	190
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	132	(156)	(267)	(764)	(275)
Extraordinarios	29	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	29	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	160	(156)	(267)	(764)	(275)
Impuestos	0	17	92	(10)	(13)
Resultado	160	(173)	(360)	(754)	(263)
Fuente de los Estados Financieros :	EEFF	EEFF	EEFF	EEFF	EEFF
	Gerenciales	Auditados	Gerenciales	Auditados	Gerenciales

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 © 2025 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, validar los procesos de detección de operaciones inusuales o sospechosas en materia de prevención de lavado de activos, ni detectar vinculaciones por parentesco (sanguíneo o legal) en las empresas que son evaluadas. **MicroRate** podría evitar deliberadamente realizar comentarios de contenido político en sus reportes, por lo que sugiere al lector informarse de manera independiente si requiere un punto de vista relacionado a esta materia.

Copyright © 2025 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**. It is not **MicroRate's** function to audit the financial statements of the rated company, validate the processes for detecting unusual or suspicious transactions in terms of money laundering prevention, or identify connections through kinship (biological or legal) in the companies being evaluated. **MicroRate** may deliberately avoid making political content comments in its reports; therefore, it suggests that the reader seek independent information if a perspective on this matter is required.