MicroRate

CAJA SIPAN
ASISTENTE DE GERENCIA
30 MAR. 2016
RECIBIDO
Hora:

www.microrate.com/la

CALIFICACIÓN CREDITICIA

# CRAC SIPÁN

Perú / Marzo 2016

| CALIFICACIÓN | PERSPECTIVA |
|---|---|
| C- | Estable |

## EQUIPO DE ANALISTAS

**Adriana Soto**
Adriana@microrate.com / T: (511) 628-7054

# CONTENIDO

Riesgo de Contexto 5

Riesgo Crediticio 6

Riesgo Operacional 8

Riesgo Financiero 10

Anexos 12

## LA EMPRESA

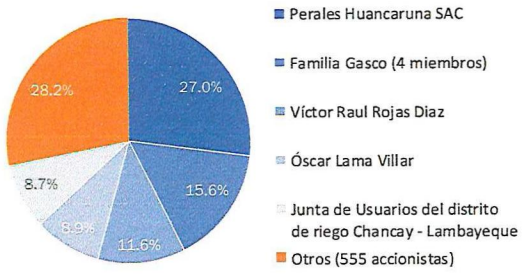
### Estructura organizativa

CRAC Sipán mantiene una estructura organizacional acorde al giro del negocio microfinanciero. Conserva las jerarquías y nuevas áreas (Gerencia de Recursos Humanos y Gerencia de Finanzas) luego de las modificaciones en el organigrama en Junio 2015 donde se redujeron las dependencias de la Gerencia General, con el fin de hacerla más funcional.

### Propiedad

A diciembre 2015, Perales Huancaruna SAC, importante empresa agroindustrial, permanece como el principal accionista de la Caja (27%). Le sigue la familia Gasco (4 personas naturales), y Víctor Raúl Rojas Díaz, con quienes logra la mayoría de acciones. Otros 557 accionistas minoritarios (45.8% de las acciones) completan la sociedad.

**Gráfico 1: Accionistas**




**Directorio**

| | |
|---|---|
| Nancy Goyburo Reeves | **Presidente** |
| Olivio Huancaruna Perales | **Vicepresidente** |
| Víctor Rojas Díaz | **Director** |
| Marcos Gasco Arrobas | **Director** |
| Roger Cangahuala Janampa | **Director** |
| Julio del Castillo Vargas | **Director Independiente** |
| Guillermo Fajardo Torres | **Director Independiente** |

## GESTIÓN DE RIESGOS

| Tipo de Riesgo | | Nivel | Fundamentos |
|---|---|---|---|
| **Contexto** | Contexto operativo | Medio | » Bajo crecimiento del PBI.<br>» Desarrollado sector microfinanciero.<br>» Fuerte competencia en el sector explica alto sobreendeudamiento de clientes.<br>» Aceptable posicionamiento de la Caja en su nicho objetivo. |
| | Posicionamiento | Medio Alto | |
| **Crediticio** | Operaciones Crediticias | Medio Alto | » Importante crecimiento de clientes en 2015, pese al estancamiento de la cartera.<br>» Renovada metodología crediticia, con criterios de aprobación más conservadores.<br>» Deteriorada cartera en riesgo y castigos.<br>» Favorable cobertura de provisiones. |
| | Calidad de Cartera | Medio Alto | |
| **Operacional** | Gobierno y Alta Gerencia | Medio Alto | » Junta Directiva reforzada, con buen desempeño.<br>» Continuos cambios en mandos gerenciales generan inestabilidad.<br>» Estructura organizacional todavía pesada.<br>» Fuerte rotación de personal y analistas.<br>» Aceptable ambiente de control interno. |
| | Organización | Medio Alto | |
| **Financiero** | Rentabilidad | Alto | » Continuas pérdidas operativas y netas.<br>» Moderado apalancamiento.<br>» Favorable compromiso de los principales accionistas mediante aportes de capital.<br>» Holgada liquidez.<br>» Reducido riesgo de mercado. |
| | Solvencia | Medio Alto | |
| | Mercado | Medio Bajo | |
| | Liquidez | Medio Bajo | |