

INFORME DE
CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
26 de marzo de 2024

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Productos y Mercados Agrícolas de
Hualar Caja Rural de Ahorro y Crédito
S.A. PRYMERA

Domicilio	Perú
Entidad	C-
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura "pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos clasificados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Mariena Pizarro
Director Credit Analyst
mariena.pizarro@moodys.com

Carmen Alvarado
Credit Analyst
carmen.alvarado@moodys.com

Cecilia González
Credit Analyst
cecilia.gonzalez@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +511.616.0400

Productos y Mercados Agrícolas de Hualar Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A. - PRYMERA

Resumen

Moody's Local afirma la categoría C- como Entidad a Productos y Mercados Agrícolas de Hualar Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A. PRYMERA (en adelante, la Caja o Caja Prymera). La Perspectiva es Estable.

La categoría de riesgo asignada se sustenta en el compromiso de los accionistas de realizar aportes de capital de ser necesarios con la finalidad de mantener adecuados indicadores de solvencia, cumpliendo con el mínimo regulatorio. Lo antes mencionado, ha sido plasmado en el Plan de Fortalecimiento Patrimonial de la Caja, y se ha visto reflejado en un aporte de capital por S/9.3 millones al cierre del 2023.

Adicionalmente, se pondera favorablemente la tendencia creciente que presenta la cartera de colocaciones brutas (+15.21%) luego del cambio de estrategia de negocios aplicada desde el ejercicio 2023. La estrategia antes señalada se está materializando en colocación de créditos hacia segmentos de menor riesgo con mejores criterios de originación, lo que a su vez le ha permitido incrementar su base de clientes y sus ingresos financieros, además de un incremento de los depósitos.

Asimismo, se considera positivamente el bajo porcentaje de cartera reprogramada total que mantiene la Caja (aproximadamente el 1.46% de la cartera bruta). Lo antes mencionado, es producto de la amortización de dichas operaciones, así como por el crecimiento de la base de colocaciones brutas.

En línea con lo indicado en los párrafos previos, Moody's Local considera que la Caja debe continuar realizando esfuerzos para mantener la sostenibilidad en las principales métricas financieras, considerando el importante crecimiento que ha registrado en su cartera de colocaciones para el 2023. Lo anterior es un tema potencial de seguimiento por el riesgo inherente al desempeño de la economía local, así como al de fenómenos climatológicos acontecidos en el 2023. De materializarse esos riesgos, los indicadores de calidad de cartera podría deteriorarse y generar incrementos en la cartera reprogramada, de no venir los mismos acompañados de adecuados controles.

No menos relevante, se consideran las mejoras en términos de gestión administrativa y Gobierno Corporativo que viene incorporando la Entidad.

Sin perjuicio de lo anterior, existen factores que limitan a la Caja contar con una mayor clasificación, entre las que se encuentran la débil y ajustada situación financiera que todavía presenta la Entidad. Es un tema de especial seguimiento que el margen financiero no es capaz de absorber la estructura de gastos, motivo por el cual las pérdidas contables continúan afectando a la Caja.

Aunado a lo anterior, se sopesa de manera negativa los ajustados ratios de solvencia registrados por la Caja (9.95% a diciembre de 2023), pese al constante fortalecimiento patrimonial por parte de sus accionistas. Considerando lo anterior, es importante mencionar que la Caja no estableció el colchón mínimo de conservación de capital de 0.625% requerido al cierre del 2023, en el marco de la aplicación del estándar de Basilea III.

La Caja proyecta al cierre del 2024, un RCG por aproximadamente 10.63%, al límite de cumplir con el mínimo regulatorio.

A lo anterior se suma que, si bien las pérdidas acumuladas se vienen reduciendo, estas representan aproximadamente el 50% de su capital social. Lo anterior es un tema muy crítico, debido a que la Caja presenta una muy alta dependencia a los aportes para sostener su viabilidad.

Respecto a los indicadores de morosidad, si bien al cierre del 2023 la Caja ha reflejado mejoras en sus ratios, sustentado principalmente en las mejoras en la originación de los créditos y gestiones de cobranza, resultando en un ratio de cartera atrasada al cierre de 2023 de 6.90%, desde 9.26% a diciembre de 2022.

Adicionalmente, se pondera favorablemente la tendencia creciente que presenta la cartera de colocaciones brutas (+15.21%) luego del cambio de estrategia de negocios aplicada desde el ejercicio 2023. La estrategia antes señalada se está materializando en colocación de créditos hacia segmentos de menor riesgo con mejores criterios de originación, lo que a su vez le ha permitido incrementar su base de clientes y sus ingresos financieros, además de un incremento de los depósitos.

En línea con lo antes mencionado, es un reto para la Caja mantener controlados sus indicadores de morosidad considerando que se encuentra limitada para constituir provisiones voluntarias adicionales que le permitan anticiparse a futuros deterioros en su cartera de colocaciones brutas.

Adicionalmente, se suma que la Caja no cuenta con acceso a líneas de financiamiento de adeudados, contando a la fecha con sólo una línea contingente de COFIDE, lo que podría afectar su flexibilidad financiera ante requerimientos extraordinarios de liquidez. Asimismo, la Caja refleja un acceso limitado a fuentes de financiamiento con terceros y un nulo acceso al mercado de capitales.

Finalmente, Moody's Local continuará monitoreando el desempeño de los principales indicadores financieros y capacidad de pago de Caja Prymera, en ese sentido, se hará especial seguimiento a los ratios de morosidad, cobertura de cartera, al desempeño de la calidad de sus activos, y su Plan de Fortalecimiento de Capital. Es importante mencionar que, de registrarse desviaciones significativas, la clasificación y la perspectiva podría verse modificada en las siguientes evaluaciones.

Factores que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Resultados positivos sostenidos y recuperación de sus márgenes financieros, que permita fortalecer el patrimonio.
- » Disminución sostenida de su cartera problema y crítica con impacto en la mejora de indicadores.
- » Disminución sostenida de gastos financieros con impacto en indicadores de eficiencia.
- » Mayor diversificación en las fuentes de financiamiento de la Entidad.

Factores que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Ajustes en los niveles solvencia de la Caja, que pudiera afectar el ratio de capital global de la institución.
- » Incumplimiento de las proyecciones compartidas.
- » Deterioro de la calidad crediticia que conlleve a una variación significativa de los indicadores de morosidad, especialmente de la cartera problema y crítica.
- » Ajustes en los indicadores de rentabilidad y liquidez.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna

Indicadores Clave

Tabla 1

PRODUCTOS Y MERCADOS AGRÍCOLAS DE HUARAL CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO S.A. PRYMERERA

Indicadores	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	148	128	118	106
Ratio de Capital Global	9.95%	10.30%	9.33%	11.99%
Ratio de Liquidez en M.N.	27.70%	30.98%	28.86%	52.33%
Ratio de Liquidez en M.E.	183.02%	202.48%	147.60%	162.27%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	9.85%	12.81%	11.88%	6.16%
Provisiones / Cartera Problema	89.44%	87.20%	80.66%	130.49%
ROAE*	-19.48%	-23.14%	-34.81%	-13.44%

*Últimos 12 meses

Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Generalidades

Perfil de la Compañía

CRAC Prymera inició sus operaciones como una institución financiera especializada en ofrecer créditos a clientes de los sectores agrícolas y comercial en el año 1998 en la ciudad de Huaral, bajo la denominación social de "Productos y Mercados Agrícolas de Huaral – Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A.". En setiembre del 2000, la Caja fue adquirida por miembros del Grupo Wong (actualmente Corporación EW S.A.C.), trasladando el siguiente año, su domicilio legal a la ciudad de Huacho, para posteriormente trasladar su oficina principal a la ciudad de Lima. En el 2009, la Caja decidió ampliar el alcance de sus operaciones, otorgando créditos a pequeños y a microempresarios en diversos sectores económicos. En el 2017, CRAC Prymera inició un proceso de reestructuración con la implementación del Plan Estratégico 2017-2021, y en el año 2020, al no obtenerse los resultados esperados, realizó una evaluación externa para generar acciones de sostenibilidad y de reenfoque del negocio, produciéndose cambios en los principales funcionarios con una redefinición de la estrategia y en la metodología. Ello conllevó un proceso de sinceramiento de la cartera para sentar las bases para el crecimiento esperado. CRAC Prymera busca aprovechar los vínculos comerciales con empresa vinculadas al Grupo Wong, explotando canales comerciales y la capacidad de acceso a clientes que colaboran en sus negocios comerciales. A diciembre del 2023, la Caja cuenta con 12 agencias en la ciudad de Lima.

Al 31 de diciembre de 2023, CRAC Prymera se mantuvo en el tercer lugar en cuanto a créditos directos y patrimonio dentro del sistema de Cajas Rurales, con participaciones que a continuación se detallan:

Tabla 2

PRODUCTOS Y MERCADOS AGRÍCOLAS DE HUARAL CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO S.A. PRYMERERA

Participación de Mercado dentro del Sistema de Cajas Rurales

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Créditos Directos	10.56%	5.40%	5.26%	4.44%
Depósitos	14.13%	7.74%	8.27%	7.27%
Patrimonio	13.89%	9.61%	7.91%	6.68%

Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Desarrollos Recientes

Como principales hechos de relevancia del ejercicio 2023, se destaca la incorporación del Sr. Miguel Angel Rosado Mansilla como Gerente Comercial y el Sr. Angel Esteban Suazo Minaya como Gerente de Finanzas, Administración y Personal. Posteriormente, el 1 de julio se dio la incorporación del Sr. Christian Jefferson Ojeda como Gerente de Riesgo; todos con una amplia preparación y experiencia en el sector microfinanciero.

Por otro lado, mediante Juntas Generales de Accionistas celebradas el 24 de enero, 30 de junio, 18 de agosto, 27 de octubre y 22 de diciembre de 2023, se aprobaron aportes de capital ascendentes a S/9,300,000 (equivalentes a 9,300,000 acciones cuyo valor nominal de S/1.0), los cuales se encuentran suscritos, pagados y pendientes de inscripción en la Superintendencia Nacional de Registros Públicos (SUNARP) a la fecha.

Posteriormente el 6 de diciembre de 2023, la Compañía envió una solicitud de prórroga por 60 días calendarios contados a partir del 8 de diciembre de 2023, con la finalidad de que les permita cumplir con la inscripción en Superintendencia Nacional de Registros Públicos (SUNARP) de los aportes de capital aprobados por la Junta General de Accionistas en las sesiones celebradas entre enero y diciembre 2023

que ascienden a un importe de S/9.3 millones. La solicitud de prórroga se sustenta en que, a la fecha, se mantiene en calificación de Registros Públicos la inscripción de los aportes de capital realizados en los meses de noviembre y diciembre 2022 (S/2.8 millones) con el Título N° 2023-3350908, el cual contiene 2 observaciones cuya subsanación se encuentra en calificación.

En ese sentido, el 19 de diciembre de 2023, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante oficio N°70701-2023-SBS concedió la primera prórroga solicitada en los términos expuestos, a fin de que el referido aporte continúe siendo computado en el patrimonio efectivo, para culminar el proceso de inscripción de los aportes de capital en los registros públicos. Dicha prórroga entraba en vigencia a partir del 8 de diciembre.

Posteriormente, el 21 de febrero de 2024, la Compañía ha enviado una nueva solicitud de prórroga por 60 días calendarios más contados a partir del 6 de febrero de 2024, con la finalidad de que les permita cumplir con la inscripción en Superintendencia Nacional de Registros Públicos (SUNARP) de los aportes de capital por la suma de S/9.3 millones. A la fecha, dicha solicitud se encuentra en trámite.

Con respecto a la economía nacional, al 31 de diciembre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0.55% interanual, principalmente por el menor dinamismo que tuvo el sector manufactura (-6.65%) por una menor actividad de la industria de bienes intermedios y menor actividad en la elaboración y conservación de pescado por una reducida captura de especies. También se vieron afectados los sectores de construcción (-7.86%), financiero (-7.85%), telecomunicaciones (-5.80%), agropecuario (-2.91%) y pesca (-19.75%). Por otro lado, destacó el incremento de los sectores comercio (+2.36%) y minería (+8.21%), este último favorecido por el inicio de operación de la mina Quellaveco.

Lo anterior recoge el efecto de la conflictividad social (bloqueo de carreteras y cierre de aeropuertos) experimentada durante el año 2023, así como el impacto de los fenómenos climatológicos que afectaron al país, derivados del Ciclón Yaku y el Fenómeno El Niño, además de haber afrontado desafiantes condiciones de financiamiento y un contexto externo menos favorable. A pesar de ello, Moody's Investor Service (MIS) considera que la economía peruana podría experimentar una recuperación en el presente ejercicio.

Por otro lado, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 6.25% al 7 de marzo de 2024, en vista que las presiones inflacionarias han sido más ténues, por lo cual el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha podido reducir paulatinamente este indicador, a fin de que la actividad económica pueda continuar su recuperación.

Cabe precisar que la inflación anualizada en Lima Metropolitana continúa presentando tendencia a la baja, ubicándose en 3.29% en febrero de 2024, cercano al rango meta de 3% establecido por el BCRP; sin embargo, dicha tendencia podría verse afectada por un escenario internacional en el cual todavía la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) viene aumentando su tasa de referencia, mientras que en el entorno local podrían existir presiones al alza en los precios por los fenómenos El Niño Costero y El Niño Global.

Respecto al Sistema Financiero, cabe destacar que la SBS ha venido dictando nuevas medidas con la finalidad de adaptar la normativa actual a los estándares internacionales del Comité de Basilea, así como de asegurar la posición de liquidez de las entidades financieras. Adicionalmente, la SBS ha dictado normas excepcionales para contener el impacto en la capacidad de pago de los clientes de los eventos extraordinarios de los últimos periodos (lo que incluyó la posibilidad de realizar reprogramaciones y facilidades de pagos de ciertos tipos de créditos).

Uno de los cambios más relevantes está relacionado a las modificaciones a la normativa aplicable al patrimonio efectivo para adecuarla a Basilea III, que modifica su composición, establece nuevos límites y requerimientos de capital (colchón de conservación, por ciclo económico y por riesgo de concentración de mercado), y mejorar la calidad de la deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo, entre otros. Adicionalmente, se amplió el plazo de adecuación del requerimiento mínimo de solvencia, que será de 9.0% hasta agosto de 2024, además de ampliar el plan de otras métricas complementarias.

Para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Financiero Peruano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a través del siguiente enlace: <https://www.moodylocal.com/country/pe/research>.

Análisis financiero Productos Y Mercados Agrícolas De Hualar Caja Rural De Ahorro Y Crédito S.A. Prymera

Activos y Calidad de Cartera

MEJORA EN LOS INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA ANTE EL CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES Y MAYORES CASTIGOS

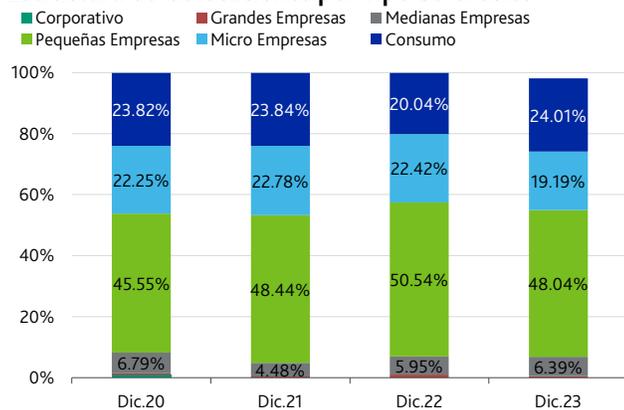
Al cierre del ejercicio 2023, los activos de CRAC Prymera totalizaron S/210.3 millones, 17.71% superior respecto a diciembre de 2022. Este incremento se sustentó en el crecimiento de la cartera bruta (S/19.5 millones o 15.21%), principalmente enfocada en el otorgamiento de créditos a los segmentos dirigidos a créditos minoristas y los comerciales, ante las acciones comerciales implementadas por la Caja, logrando que el impacto macroeconómico tuviera un menor grado de afectación.

Con respecto a la calidad de la cartera, se observó una disminución de la cartera problema de 11.37% a diciembre de 2023, explicado principalmente por las mejoras en la originación de los créditos y gestiones de cobranza. Lo antes mencionado, aunado al crecimiento del portafolio de créditos resultó en una mejora en los ratios de calidad de cartera al cierre del 2023. Respecto al stock de provisiones, CRAC Prymera registró un saldo de provisiones ascendente de S/13.0 millones, 9.11% inferior a diciembre 2023, lo cual incluyó la constitución de provisiones voluntarias por S/42.6 mil (S/181 mil a diciembre de 2022); sin embargo, ello no es suficiente para cubrir la totalidad de la cartera problema, ni a la cartera crítica (89.44% y 81.95%, respectivamente), manteniendo niveles de coberturas por debajo del 100%.

A diciembre del 2023, los créditos reprogramados totales de CRAC Prymera presentan una tendencia decreciente al totalizar S/2.1 millones, equivalentes al 1.46% de las colocaciones brutas (3.80% a junio de 2023), asociado principalmente a los créditos afectados por emergencia nacional y conflictos sociales. Respecto al Programa IMPULSO MYPERU (Decreto de Urgencia N° 039-2023), al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo a lo indicado por la Gerencia, la Caja no mantiene exposición a dicha cartera.

Gráfico 1

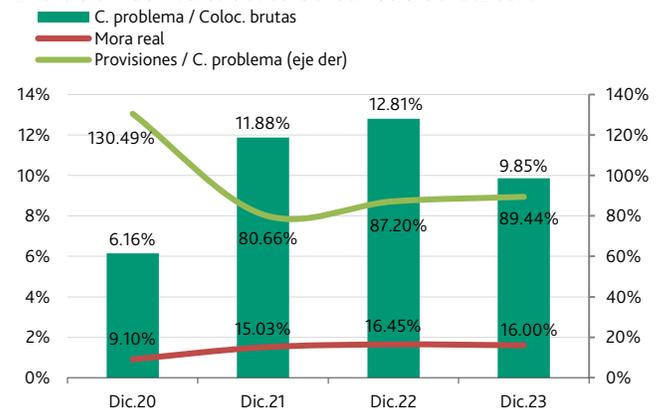
Estructura de Colocaciones por Tipo de Crédito



Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera



Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Pasivos y Estructura de Fondo

EL INCREMENTO DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO SUSTENTAN EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Al cierre del ejercicio 2023, los pasivos de CRAC Prymera sumaron S/172.4 millones, 20.66% por encima de lo que registrado a diciembre de 2022, como resultado de los mayores requerimientos para el crecimiento de su cartera. Se observó una orientación de su estructura de fondeo hacia la captación de depósitos de a plazo del público que creció en 35.50% y constituye la principal fuente de financiamiento de la Caja.

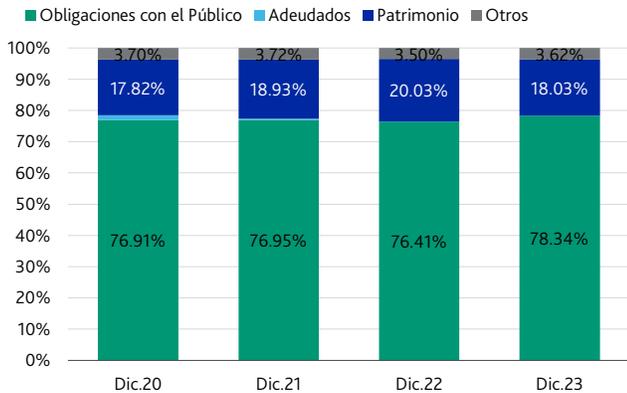
En contraste, los depósitos de ahorro retrocedieron en 4.42% y los depósitos por compensación por tiempo de servicios en 21.39% ante una dinámica contractiva por una mayor preferencia del público de mejores rendimientos y la autorización de retiros de CTS emitida por el gobierno, respectivamente. La dinámica de la expansión de depósitos incidió directamente en una reducción de la concentración por parte de los 20 principales depositantes de la entidad, al alcanzar un 9.00% a diciembre de 2023 (10.18% a diciembre de 2022).

Por su lado, al 31 de diciembre de 2023 el Patrimonio se fortaleció entre ejercicios en un 17.71% producto del resultado mixto del reconocimiento de resultados acumulados negativos de períodos anteriores sobre el capital social. Asimismo, este incremento consideró el apoyo y aportes de sus accionistas, quienes en Juntas Generales de Accionistas celebradas durante el 2023 acordaron incrementar el capital social de la Caja en S/9.3 millones, la cual sirvió de respaldo para mantener la solvencia de la Entidad entre los mínimos regulatorios.

De acuerdo a las proyecciones recibidas la Caja proyecta seguir presentado resultado negativos por aprox. S/3.3 millones, menores a las percibidas al cierre del 2023.

Gráfico 3

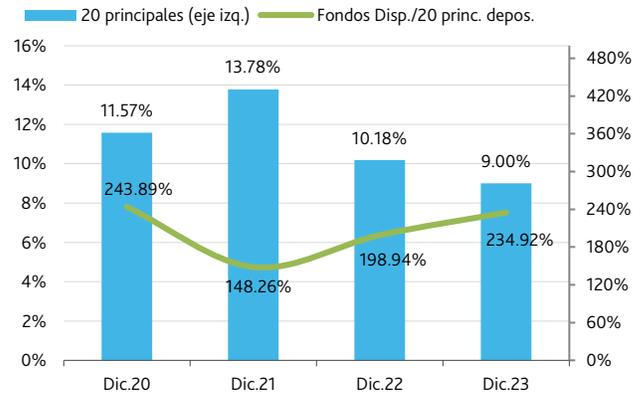
Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondo



Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4

Concentración de los Principales Depositantes



Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Solvencia

AJUSTE EN EL RATIO DE CAPITAL DADO EL MAYOR CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Al 31 de diciembre de 2023, El ratio de capital global se ubicó en 9.95% desde 10.30% al cierre de 2022 producto del crecimiento de la cartera de créditos de la Caja.

Dicho ajuste en el RCG, la colocó en una menor posición respecto del promedio del sector de financieras (16.24%) e incluso por debajo de niveles prepandemia. Respecto a las proyecciones recibidas para el 2024, la Caja espera que el Ratio de Capital Global se ubique en alrededor del 10.63%, lo que requiere de nuevos aportes de capital por parte de los accionistas por aproximadamente S/8.1 millones, con el objetivo de fortalecer la solvencia de la Entidad, ante las modificaciones regulatorias, que tienen como objetivo adecuar el marco regulatorio del Sistema Financiero al estándar Basilea III.

Rentabilidad y Eficiencia

INCREMENTO EN EL COSTO FINANCIERO INCIDIÓ EN LOS RESULTADOS DE LA CAJA, PESE A UNA MEJORA EN INGRESOS FINANCIEROS

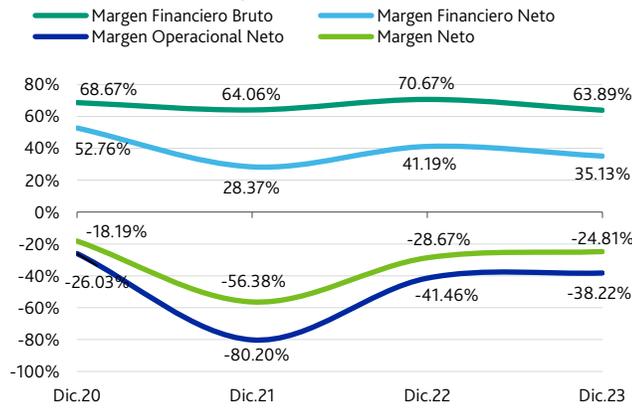
Al 31 de diciembre de 2023, los ingresos financieros de Prymera exhibieron un aumento de 6.53% respecto al cierre del 2022, como resultado del mayor dinamismo en la cartera de crédito. Lo anterior, fue atenuado por el crecimiento de 31.16% de los gastos financieros, asociados a la mayor captación de depósitos a plazo del público, aunado al aumento de tasas pasivas acorde con el comportamiento del mercado.

Lo antes mencionado resultó en un ajuste en el costo de fondeo el cual se ubicó en 6.18% desde 5.17% al cierre de 2022, conllevando a un impacto en el spread financiero de la Entidad, pese al crecimiento de la cartera y recuperación de la tasa promedio. En ese sentido, el margen financiero bruto se ajustó a 63.89%, desde 70.67% al cierre de 2022, ante el mayor incremento de los gastos financieros respecto ingresos financieros. Por su lado, los gastos de provisiones para créditos directos presentaron un leve un crecimiento de 3.91% asociadas a deterioro de cartera; resultando en un ajuste en el resultado financiero neto que se ubicó en 35.13%, desde 41.19% en el 2022.

Por su parte, los gastos operativos decrecieron en 5.82%, explicado por los menores gastos de personal, principalmente por remuneraciones. Pese a lo antes mencionado la Caja continuó registrando pérdidas al corte evaluado las cuales sumaron S/7.2 millones, menores en 7.82% a las registradas al cierre del 2022. En tanto, los indicadores de rentabilidad promedio del patrimonio (ROAE) y del activo (ROAA) permanecieron en terreno negativo al cierre del 2023 al ubicarse en 19.48% y -3.69%, desde 23.14% y 4.51%, respectivamente, y mostrando ambos indicadores un desempeño desfavorable respecto al promedio del sistema de CRAC al corte de análisis.

Gráfico 5

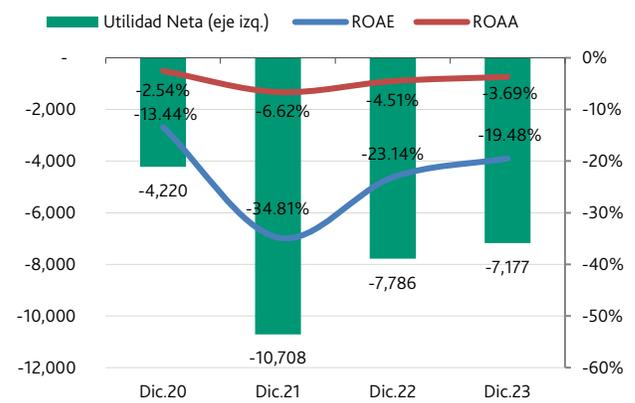
Evolución de los Márgenes



Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 6

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad



Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Liquidez y Calce de Operaciones

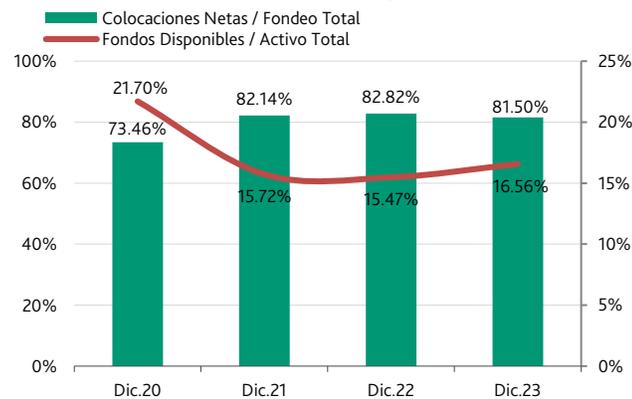
INDICADORES DE LIQUIDEZ SE MANTIENEN POR ENCIMA DE LOS LÍMITES REGULATORIOS Y SUPERIORES A LO REGISTRADO POR EL SISTEMA.

Al cierre del ejercicio 2023, los fondos disponibles de la financiera totalizaron S/34.8 millones, cifra que reflejó un crecimiento de 25.99% interanual. Dicho incremento obedeció principalmente a un mayor monto de depósitos que mantuvo la entidad en el Banco Central de Reserva. En esa línea, el ratio de liquidez en moneda nacional como de moneda extranjera se ubicaron en 27.70% y 183.02%, respectivamente por encima del promedio del Sistema de Cajas al mismo corte (23.38% y 157.52%). En tanto, la cobertura de depósitos a la vista y de ahorro por fondos disponibles aún se encuentra por encima del 100%, registrando 443.37% a diciembre de 2023. Con relación a los indicadores de liquidez adicionales -RCLMN, RCLME y RILMN- la Caja cumple de forma satisfactoria con los límites mínimos establecidos por el Regulador.

Con relación al análisis del calce contractual entre activos y pasivos, la Entidad presentó descálces en los tramos superiores a 3 meses en parte como consecuencia de la metodología definida por la Superintendencia (SBS) bajo la cual se debe registrar el 70% de las cuentas de CTS en dicha banda, de acuerdo a lo indicado por la Caja. Entre las principales estrategias contempladas por la Entidad dentro del Plan de Contingencia de liquidez corresponden a: i) intercambio de Liquidez, ii) Operaciones de compra y venta de moneda Extranjera y Venta con Compromiso de Recompra de Cartera de Créditos con el BCRP. Es relevante mencionar que Prymera no mantiene líneas de créditos disponibles al cierre del ejercicio 2023.

Gráfico 7

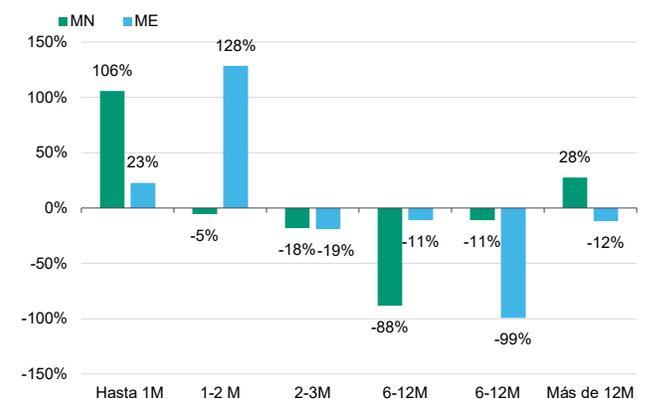
Evolución de los Indicadores de Liquidez



Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 8

Calce entre Activos y Pasivos sobre Patrimonio Efectivo



Fuente: SBS, CRAC Prymera / Elaboración: Moody's Local

PRODUCTOS Y MERCADOS AGRÍCOLAS DE HUARAL CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO S.A. PRYMERA

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
TOTAL ACTIVOS	210,286	178,652	166,553	168,270
Fondos Disponibles	34,830	27,646	26,183	36,516
Créditos Refinanciados y Reestructurados	4,367	4,552	5,668	3,158
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	10,190	11,873	8,323	3,385
Colocaciones Brutas	147,744	128,239	117,814	106,296
Provisiones de Créditos Directos	(13,020)	(14,322)	(11,285)	(8,537)
Colocaciones Netas	134,298	113,134	105,827	97,010
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	2,500	2,178	2,148	6,374
Activos fijos netos	6,185	5,543	5,684	5,979
TOTAL PASIVO	172,377	142,866	135,032	138,278
Depósitos y Obligaciones con el Público	164,737	136,512	128,162	129,408
Adeudados y Obligaciones Financieras	37	96	673	2,651
Cuentas por pagar	2,319	2,769	3,121	2,716
PATRIMONIO NETO	37,909	35,786	31,522	29,992
Capital Social	81,686	72,386	73,336	61,086
Reservas	0	0	0	0
Resultados acumulados	(43,777)	(36,600)	(41,814)	(31,094)

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Ingresos Financieros	28,931	27,158	18,992	23,203
Gastos Financieros	(10,448)	(7,966)	(6,825)	(7,270)
Margen Financiero Bruto	18,483	19,192	12,167	15,934
Provisiones para Créditos Directos	(8,320)	(8,006)	(6,780)	(3,692)
Margen Financiero Neto	10,163	11,186	5,387	12,242
Ingresos (Gastos) Netos por Servicios Financieros	(316)	(248)	(213)	(158)
Gastos Operativos	(20,905)	(22,196)	(20,406)	(18,123)
Margen Operacional Neto	(11,058)	(11,259)	(15,231)	(6,039)
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	1,806	1,035	1,104	1,083
Utilidad (Pérdida) Neta	(7,177)	(7,786)	(10,708)	(4,220)

PRODUCTOS Y MERCADOS AGRÍCOLAS DE HUARAL CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO S.A. PRYMERA

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Liquidez				
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	443.37%	336.38%	270.21%	620.28%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	81.52%	82.87%	82.57%	74.96%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	9.00%	10.18%	13.78%	11.57%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	234.92%	198.94%	148.26%	243.89%
Ratio de liquidez M.N.	27.70%	30.98%	28.86%	52.33%
Ratio de liquidez M.E.	183.02%	202.48%	147.60%	162.27%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	30.94%	36.02%	18.04%	44.83%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	165.47%	130.75%	111.61%	156.16%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	258.29%	274.80%	275.78%	296.06%
Solvencia				
Ratio de Capital Global	9.95%	10.30%	9.33%	11.99%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	9.22%	10.72%	8.84%	10.96%
Cartera Atrasada / Patrimonio	26.88%	33.18%	26.40%	11.29%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	4.06%	5.87%	8.59%	-6.65%
Calidad de Activos				
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	6.90%	9.26%	7.06%	3.18%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	7.69%	7.61%	5.05%	6.82%
Cartera Problema ⁽³⁾ / Colocaciones Brutas	9.85%	12.81%	11.88%	6.16%
Cartera Problema ⁽³⁾ + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	16.00%	16.45%	15.03%	9.10%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽²⁾	81.95%	86.27%	77.36%	76.59%
Provisiones / Cartera Atrasada	127.77%	120.63%	135.59%	252.22%
Provisiones / Cartera Problema ⁽³⁾	89.44%	87.20%	80.66%	130.49%
Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	63.89%	70.67%	64.06%	68.67%
Margen Financiero Neto	35.13%	41.19%	28.37%	52.76%
Margen Operacional Neto	-38.22%	-41.46%	-80.20%	-26.03%
Margen Neto	-24.81%	-28.67%	-56.38%	-18.19%
ROAE*	-19.48%	-23.14%	-34.81%	-13.44%
ROAA*	-3.69%	-4.51%	-6.62%	-2.54%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	15.43%	14.88%	10.75%	14.37%
Costo de Fondeo*	6.18%	5.17%	4.39%	4.83%
Spread Financiero*	9.25%	9.71%	6.36%	9.54%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	-25.17%	-13.29%	-10.31%	-25.67%
Eficiencia				
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	72.26%	81.73%	107.44%	78.10%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	104.67%	111.10%	156.26%	107.49%
Información Adicional				
Número de deudores	13,832	9,987	9,920	9,930
Crédito promedio (\$/)	11,587	12,360	11,110	11,073
Número de Personal	207	236	220	227
Número de oficinas (según SBS)	12	12	12	12
Castigos LTM (\$/ Miles)	10,807	5,597	4,377	3,446
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	7.26%	4.35%	3.82%	3.02%

*Últimos 12 meses.

(1) (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(2) Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(3) Cartera Atrasada y Refinanciada

(4) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

PRODUCTOS Y MERCADOS AGRÍCOLAS DE HUARAL CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO S.A. PRYMER A

Instrumento	Clasificación Anterior (al 30.06.23) ^{2/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 31.12.23)	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	C-	Estable	C-	Estable	La Entidad posee una estructura financiera y económica con ciertas deficiencias y cuenta con una moderada capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y condiciones pactados, pero esta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria o en la economía.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en la página de Moody's Local.

^{2/} Sesión de Comité del 26 de setiembre de 2023.

Declaración de Importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.moodylocal.com/country/pe/>), donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023 de Productos y Mercados Agrícolas de Hualal Caja Rural De Ahorro y Crédito S.A. Prymera. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras publicada en la página web de la empresa el 2 de agosto de 2021. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (*COPYRIGHT*), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody's.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores – Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos – Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.