MicroRate

www.microrate.com

CALIFICACIÓN CREDITICIA

CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA

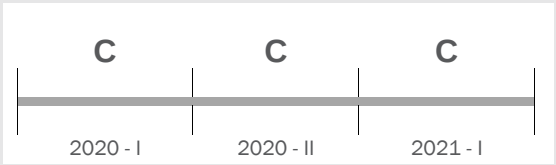
Perú / Setiembre 2021

CALIFICACIÓN	PERSPECTIVA
C	Negativa

EQUIPO DE ANALISTAS

Roxana Rivera
roxana@microrate.com
Fátima Quezada
fatima.quezada@microrate.com

CALIFICACIÓN	PERSPECTIVA
C	Negativa



Fecha de Evaluación	**Set 21**
Fecha de Información Financiera	**Jun 21**
Fecha de Comité	**Set 21**

NIVEL DE RIESGO

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Jun-20	Dic-20	Jun-21
Cartera Bruta (S/ 000)	S/ 350,347	S/ 364,883	S/ 353,846
Número de Prestatarios	27,036	28,821	27,192
Total de Ahorros (S/ 000)	S/ 330,658	S/ 356,325	S/ 327,262
Crédito Promedio	S/ 12,959	S/ 12,660	S/ 13,013
Cartera en Riesgo	21.1%	15.1%	12.0%
Castigos*	6.9%	6.9%	24.5%
Ratio de Capital Global	18.9%	20.4%	16.9%
ROE	1.4%	0.2%	-24.6%

*Dato a junio 2021 reportado por la SBS.

CMCP LIMA

La Caja Municipal de Crédito Popular Lima (en adelante, CMCP Lima) es una institución supervisada y regulada por la SBS[1], autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1949 en la capital del país, y a la fecha tiene presencia en 14 departamentos localizados en la costa, zona nororiente y parte de la sierra del Perú. Se enfoca, principalmente, en la atención del segmento MYPE (micro y pequeña empresa), Pignoraticio y Consumo.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMCP LIMA mantiene manejables riesgos de liquidez y de mercado. No obstante, registra un deterioro en los niveles de rentabilidad y margen operativo al cierre del primer semestre de 2021, principalmente afectado por el sinceramiento de las reprogramaciones; el lento dinamismo de la cartera nueva y los castigos relacionados a cartera de gestiones anteriores. Si bien esto último, responde al razonable proceso de saneamiento de las colocaciones, aún existe una porción por castigar que, junto a algunas reprogramaciones de alto riesgo, todavía presionarían al margen. En esa línea, el nivel de solvencia también se vio impactado con un menor Ratio de Capital Global, aunque todavía por encima de los requerimientos regulatorios.

En contrapartida, la Caja conserva su enfoque en la banca minorista, así como un Directorio y equipo gerencial alineados y comprometidos con la estrategia de estabilización institucional. De hecho, son favorables las acciones que se vienen implementando en temas operativos como actualización de políticas y manuales, y formalización de procesos, aunque persisten brechas por cerrar de cara al fortalecimiento del control interno. Así, la entidad enfrenta el reto de consolidar estas acciones a fin de potenciar un sano crecimiento y reversión de los resultados.

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

HECHOS RELEVANTES

» Castigo total de la cartera del producto Caja Gas (originado en gestiones anteriores).
» Implementación del área de Fraude como apoyo al reforzamiento del control interno.
» Actualización de la política de crédito MYPE y para montos mayores.
» En proceso de implementación de canales digitales.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	» Reducido dinamismo del saldo de colocaciones y de clientes, pero con positivo enfoque en el nuevo segmento de cartera: MYPE, Personal y Pignoraticio. » Descenso en el saldo de "cartera de salida" originada en las gestiones anteriores.
	Calidad de Cartera	Alto	» Reciente actualización del diseño de la metodología crediticia, con aplicación en campo en proceso de fortalecimiento. » Baja calidad de cartera institucional, aunque mantiene una menor morosidad en el nuevo segmento de cartera. » Elevado *ratio* de castigos, conformado principalmente por créditos de gestiones anteriores. » Moderada participación de reprogramaciones con mayor perfil de riesgo. » Razonable cobertura por provisiones.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	» Riesgo operacional moderado, aunque es favorable la actualización de políticas y manuales. » Sistema informático con espacios de mejora. » Positivos esfuerzos por fortalecer el control interno, dado que persisten retos en la cultura de cumplimiento a nivel organizacional.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Alto	» Gobierno corporativo comprometido con el enfoque en estabilización de la entidad, aunque el riesgo político se mantiene latente. » Directorio y Gerencia General con buena comunicación y sinergia en la toma de decisiones. » Ampliación de la cobertura geográfica enfocada en el crédito pignoraticio.
Financiero	Rentabilidad	Alto	» Rentabilidad patrimonial y margen operativo negativos. » Nivel de solvencia razonable con un buen *Ratio de Capital Global* a pesar de las pérdidas del periodo. » Bajo riesgo de mercado. » Nivel de liquidez por encima del mínimo requerido legalmente, con buen manejo de escenarios ante posibles contingencias.
	Solvencia	Medio Alto	
	Mercado	Bajo	
	Liquidez	Medio	

RIESGO CREDITICIO — Nivel: Medio Alto

Operaciones Crediticias

CMCP Lima muestra un ligero incremento en cartera frente al mismo mes del año anterior, aunque registra una contracción frente al cierre del 2020 (-3.0%). Esto último se sustenta, principalmente, en los castigos del producto "buses" (S/22.2 millones en abr-21) como parte del saneamiento de la "cartera de salida" (créditos colocados en gestiones anteriores). Con ello, esta última bajó su participación a 12.1% de la cartera total al culminar el primer semestre del año. Adicionalmente, el crecimiento se vio afectado por la menor demanda de créditos dada la incertidumbre política y el regreso al confinamiento en el mes de febrero debido de la segunda ola de la pandemia COVID-19. En esa línea, el número de prestatarios también se redujo en -5.7% frente a dic-20 (+0.4% frente a jun-20).

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

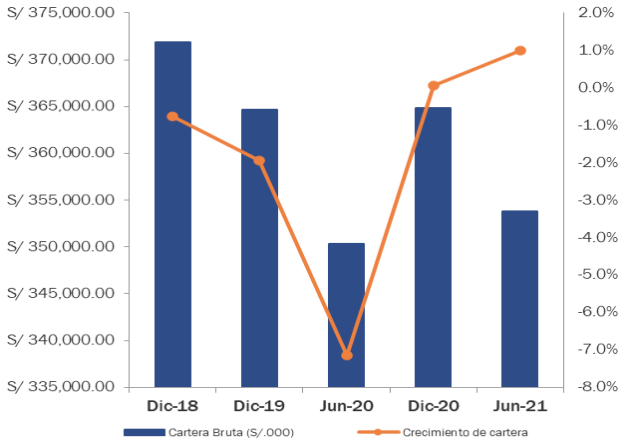
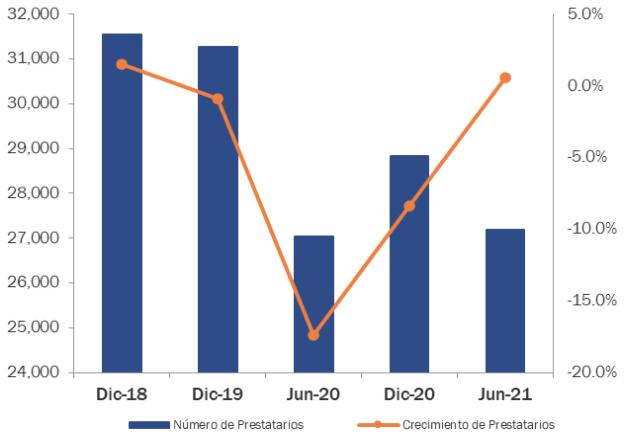


Gráfico 2:
Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios



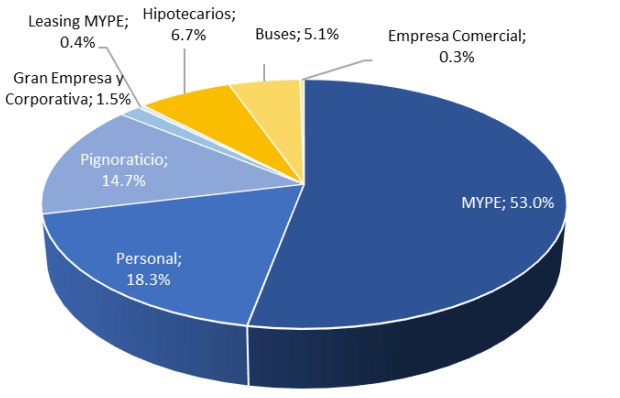
Resulta prudente que se mantenga el enfoque en la banca minorista, destacando el impulso de colocaciones en créditos MYPE y Consumo; seguido del crédito pignoraticio. Si bien este último es uno de los segmentos especializados de la Caja, existe el reto de promover su desarrollo y atomización de cartera, considerando la capacidad instalada ya existente en campo. Así también, en menor medida, la entidad colocó créditos hacia Gran Empresa y Corporativa por S/5.4 millones, y retornó al producto Leasing. En términos de plazos, es razonable que solo alrededor de 32% de la "cartera actual" esté pactada a más 2 años, aunque llama la atención que 96.6% de los créditos de Consumo (sin incluir Pignoraticio) estén colocados en igual periodo, limitando su flexibilidad frente a cambios en el entorno.

Detalle de Cartera a junio 2021

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-20	Jun-21	Jun-20	Jun-21	Jun-20	Jun-21
MYPE*	42.1%	53.0%	33.4%	51.4%	S/ 12,639	S/ 13,364
Consumo**	16.0%	18.3%	7.7%	9.3%	S/ 21,156	S/ 25,475
Pignoraticio	16.0%	14.7%	57.1%	37.6%	S/ 2,806	S/ 5,065
Banca Comercial (Grande Empresa y Corporativa)***	n.d	1.5%	n.d	0.0%	n.d	S/ 2,711
Leasing MYPE	n.d	0.4%	n.d	0.1%	n.d	S/ 91,720
Otros créditos ****	25.9%	12.1%	1.8%	1.6%	S/ 141,385	S/ 97,173
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**S/ 12,959**	**S/ 13,013**

*Micro y Pequeña empresa.
**Incluye mayormente créditos de descuento por planilla con entidades públicas.
*** Crédito promedio en miles de soles.
****Considera la cartera de salida: Créditos hipotecarios, empresas y buses.

Gráfico 3: Composición de Cartera por Producto: Cartera de Salida (tonos amarillos) vs. Cartera Actual (tonos azules)



Por otro lado, son positivas las recientes medidas implementadas para mejorar la originación de las colocaciones. En efecto, es saludable la actualización de la política de créditos MYPE con una segmentación de clientes para realizar un análisis más especializado y con parámetros razonables para reducir el riesgo de sobreendeudamiento (número de IFIS, paralelos, cuota sobre excedente, entre otros). Asimismo, existen autonomías de aprobación en campo y se viene reforzando el monitoreo *pre y post* desembolso a fin de estandarizar la aplicación de la metodología.

La política de créditos personales (especialmente, descuentos por planilla en entidades públicas) se mantiene apropiada. Es prudente que, entre sus lineamientos, se busque tener la primera prelación en el descuento, así como solicitar una antigüedad mínima del cliente en sus centros de labores. Respecto a los créditos pignoraticios, se han reforzado las directrices en cuanto a la verificación del valor de las joyas.

Calidad de Cartera

La entidad muestra una menor cartera de alto riesgo (CAR), en parte debido al castigo de créditos de gestiones anteriores. Con ello el CAR de la "cartera de salida" (37.1%, equivalente a 37.5% del total de cartera en riesgo) bajó considerablemente frente al periodo anterior. Cabe mencionar que según información de la SBS el monto de castigos asciende a S/86.7 millones; mientras que lo reportado por la entidad solo a S/41.7 millones[2]. En base a esta última información, los castigos se realizaron en mayor proporción en la cartera de salida (78.2%), siendo buses el principal producto castigado, seguido por MYPE y Consumo. Vale indicar que todavía existe un bloque de operaciones de la cartera antigua que se encuentra en evaluación para su saneamiento.

Riesgo de Cartera

	Jun-20	Dic-20	Jun-21	Promedio CMAC SBS Junio-21	Promedio MYPE SBS Junio-21
Cartera en Riesgo	21.1%	15.1%	12.0%	8.4%	9.0%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	5.2%	7.5%	8.9%	30.3%	23.1%
Castigos	6.9%	6.9%	24.5%*	2.3%	3.3%
Cobertura por provisiones	77.3%	78.9%	103.3%**	120.8%	119.8%

*Reportado por la SBS.

**Reportado por la Institución.

Respecto a la composición del CAR por producto se observa un incremento, principalmente, en MYPE y Consumo, afectados por la emergencia sanitaria, sinceramiento de las reprogramaciones y consolidación de la aplicación de la metodología en agencias. De solo considerar la "cartera actual", la CAR casi se alinearía al promedio de las Cajas Municipales.

Composición de cartera y CAR por tipo de cartera

Tipo de Cartera	Jun-20 % Saldo de Cartera	Jun-21 % Saldo de Cartera	Jun-20 CAR	Jun-21 CAR
Cartera Actual	74.5%	87.9%	7.4%	8.5%
Cartera Salida	25.5%	12.1%	64.2%	37.1%
Total	**100.0%**	**100.0%**	**21.1%**	**12.0%**

Composición de cartera en alto riesgo (CAR) por producto

Producto	CAR por Producto		Peso en la CAR	
	Jun-20	Jun-21	Jun-20	Jun-21
Leasing MYPE*	n.d	14.3%	0.0%	0.5%
MYPE	10.6%	11.5%	20.3%	50.6%
Pignoraticio	1.4%	7.0%	1.1%	8.6%
Consumo**	4.0%	1.8%	2.9%	2.8%
Otros créditos***	63.9%	37.1%	75.7%	37.5%
Total	**21.9%**	**12.0%**	**100%**	**100%**

*MYPE: Micro y Pequeña empresa.

**Incluye mayormente créditos de descuento por planilla con entidades públicas.

***Considera la cartera de salida: Créditos hipotecarios, empresas y buses.

Las reprogramaciones (24.7% de la cartera total vs. 32.5% en dic-20) exhiben una CAR elevada de 18.7%, estando concentradas, primordialmente, en MYPE (54.1%), Pignoraticio (24.8%) y Consumo (8.6%). En el caso de MYPE (56.2%) y Pignoraticio (100%) concentran su saldo reprogramado en plazos de hasta 2 años, mientras que Consumo en mayores a 5 años (77.9%). En línea con generar una cartera saludable será clave continuar monitoreando de cerca estas operaciones y asegurar su recuperación.

La Caja muestra una moderada participación de renovaciones anticipadas[3] (también llamadas "reenganches") respecto al total de la "cartera actual" (26.1%, equivalente a 22.9% de la cartera total). Resulta prudente que se mantengan lineamientos que siguen buenas prácticas para su otorgamiento, como solicitar la amortización de al menos 50% de las cuotas pagadas y pocos días de atraso en la operación previa. Sin embargo, se observa que el 17.9% de estas operaciones provienen de créditos con un repago menor a la política estipulada, aunque con una CAR controlada (6.3%).

[2] La entidad menciona que esta diferencia corresponde a un error de reportería cuya subsanación concluirá el 31 de octubre del presente año.

[3] Son aquellas operaciones que cancelan el saldo pendiente de un préstamo anterior.

El incremento del *ratio* de cobertura de provisiones se vio favorecido por la reducción de la cartera en riesgo y un *stock* razonablemente alineado a los requerimientos regulatorios. Es importante mencionar que el saldo de la cartera buses (S/18.0 millones, alrededor de 42% de la "cartera de salida") estaría cubierta en su totalidad por provisiones (38.1%) y garantías reales y auto liquidables (64.6%). Esto resulta favorable dada la baja probabilidad de recuperación de esta cartera.

Por otro lado, existen avances en la gestión de recuperación, dado que actualmente los asesores de negocios son responsables de sus carteras y cuentan con el apoyo del área de cobranza desde los 30 días de atraso. Aun así, presenta oportunidad de mejora en el robustecimiento de la cobranza temprana y el monitoreo de los acuerdos con los clientes. Frente a esto último, es positivo que se venga planificando la adquisición de un software adicional especializado en cobranzas que permita un mayor control.

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

La gestión del riesgo operacional se encuentra en proceso de fortalecimiento. Es positivo que CMCP Lima tenga definida acciones que permitan el monitoreo y seguimiento de sus operaciones, aunque estas fueron implementadas recientemente. Por lo tanto, se espera visualizar las mejoras en los siguientes periodos. La automatización de procesos son claves para minimizar el riesgo operacional, en base a esto todavía existen oportunidades de mejora.

Control Interno

El control interno es aceptable. Presenta algunos avances alineados a los objetivos planteados respecto a la continuidad del negocio y mejora de procesos internos. En efecto, son positivas las actualizaciones de algunas políticas y la implementación de la aplicación *Navego* para la verificación y seguimiento a los ejecutivos de negocios en sus funciones de colocación. Asimismo, sobresale la creación del área de Fraude (en enero 2021) y la labor de un equipo de control de agencias que depende de la Gerencia de Operaciones (desde octubre 2020) para realizar visitas inopinadas en campo. Sin embargo, aún persisten espacios para reforzar la cultura de control en el personal. En efecto, por ejemplo, el proceso de inducción para asesores de negocio es corto (alrededor de una semana), limitando la interiorización de los lineamientos institucionales. Frente a ello, resulta oportuno que esté en proceso de implementación, una escuela de asesores MYPE. De otro lado, será importante afinar algunos puntos sobre la aplicación del nuevo manual de remuneración variable para negocios, a fin de mitigar la desmotivación y salidas de personal que conlleven al deterioro del seguimiento de las operaciones.

El área de Riesgos desempeña una labor razonable de monitoreo de las operaciones riesgosas y gestión del riesgo integral. Resulta oportuno que brinde una opinión dirimente desde un monto de S/ 30 mil como medida para generar una mejor colocación. Por su parte, Auditoría Interna sigue desempeñando su labor de manera independiente, revisando y validando el cumplimiento de las políticas y reportando sus hallazgos. Considerando la coyuntura actual, las evaluaciones se están realizando de manera remota.

Sistema de Información

La entidad mantiene el uso del sistema SICMET, el cual presenta deficiencias en su escalabilidad para el crecimiento y necesidades institucionales. A la fecha, la Caja continúa buscando proveedores para migrar a un nuevo *core* que le brinde un mayor soporte de sus operaciones, y cubrir las limitaciones que actualmente registra (controles automáticos, alertas tempranas, generación de reportes oportunos, etc.).

En contrapartida, es positivo el fortalecimiento del sistema de respaldos de información en empresas especializadas y la paulatina implementación de canales digitales para atención al cliente (se encuentran en proceso: *Homebanking*, Billetera electrónica, entre otros).

Riesgo de Lavado de Activos

La entidad cumple adecuadamente con los requisitos de la regulación para la prevención de lavado de activos. Cuenta con un equipo conformado por cuatro profesionales a dedicación exclusiva, los cuales realizan evaluaciones periódicas. Asimismo, existe un sistema para identificar y monitorear operaciones inusuales y sospechosas, y se realizan capacitaciones al personal en estos temas de manera virtual.

RIESGO ESTRATÉGICO Nivel: Medio Alto

Gobierno Corporativo

Presenta un gobierno corporativo apropiado y comprometido con el enfoque estratégico de estabilización de la Caja. Se observan acciones alineadas entre el Directorio y la Gerencia General. El perfil multidisciplinario y aporte estratégico de los directores es una de las fortalezas de la entidad. Asimismo, es prudente la realización de comités especializados como Riesgos y Auditoría con el objetivo de monitorear el desempeño institucional. Si bien el desempeño y aporte patrimonial del accionista principal (Municipalidad Metropolitana de Lima, 100% del accionariado) generó confianza a la Caja, es latente el riesgo político ante cambios en las gestiones municipales.

La CMCP Lima cuenta con un Presidente Ejecutivo y Gerente General con amplia trayectoria en el sistema financiero, quienes muestran una buena sinergia en la toma de decisiones. Además, el equipo gerencial se viene consolidando y se muestran comprometidos con la estrategia de fortalecimiento institucional.

Directorio	
Ricardo Palomino Bonilla	**Presidente**
Ernesto Mitsumasu Fujimoto	**Director**
Miguel Ángel Tuesta Castillo	**Director**
Manuel Pinzas Domingo	**Director**
Alicia Zambrano Cerna	**Director**
Eduardo Landerer Sánchez	**Director**
Enrique Castellanos Robles	**Director**

Lineamientos Estratégicos

Resulta prudente que se mantenga el enfoque hacia sus tres productos principales (MYPE, Consumo y Pignoraticio). Destaca la implementación de canales digitales que permitan el acercamiento al cliente, mejora de procesos internos y proyección hacia la captación virtual de nuevos clientes (en fase inicial). Asimismo, es positiva la búsqueda de nuevos productos de riesgo controlado y potencial demanda que permitan atomizar la cartera (Leasing y Factoring). Adicionalmente, la entidad viene atendiendo también a segmentos de mediana y grande empresa y corporativa. Al respecto, si bien la postura es aprovechar oportunidades ocasionales con el fin de mejorar resultados, enfrentan como desafío mantener bajo control el apetito al riesgo y garantizar el retorno de estas operaciones.

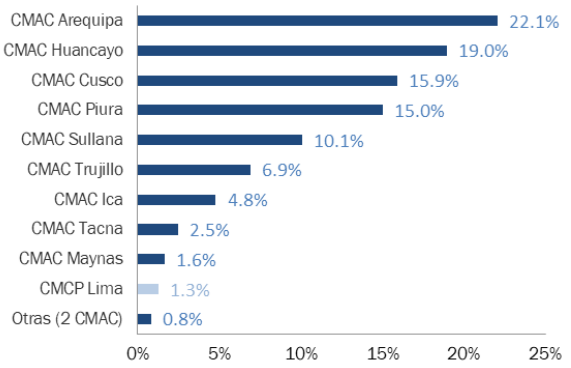
Acorde a su estrategia de sincerar sus resultados viene realizando el castigo de créditos colocados en gestiones anteriores (*Ver Calidad de Cartera*) y el saneamiento de créditos reprogramados aprobados en el marco de la pandemia. La entidad enfrenta el reto de consolidar las buenas acciones implementadas que garanticen un crecimiento con calidad a fin de revertir los débiles resultados institucionales.

Posicionamiento

CMCP Lima mantiene un posicionamiento moderado en el sistema de Cajas, ocupando la décima posición tanto en cartera, depósitos y patrimonio. En efecto, los diversos problemas en gestiones anteriores limitaron su desempeño y mermaron su capacidad de crecimiento.

Actualmente, tiene presencia en 14 de 24 departamentos del país mediante 38 agencias, de las cuales dos son nuevas en provincia, especializadas en el producto pignoraticio. En este sentido, se espera que la segmentación de cartera, la progresiva reestructuración de los perfiles de clientes atendidos (crédito MYPE) y la orientación de cobertura geográfica hacia el producto pignoraticio, permitan potenciar la ampliación de la base de sus clientes.

Gráfico 4: Saldo de cartera de CMAC a junio 2021



Fuente: SBS

RIESGO FINANCIERO Nivel: Medio Alto

Indicadores Financieros

	Jun-20	Dic-20	Jun-21	Promedio CMAC SBS Junio-21	Promedio MYPE SBS Junio-21
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	3.7	4.1	4.7	6.8	6.1
Ratio de Capital Global	18.9%	20.4%	16.9%	18.3%	19.1%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	1.4%	0.2%	-24.6%	-1.6%	-3.4%
Ingreso neto / Activo promedio	0.2%	0.0%	-4.1%	-0.2%	-0.5%

Rentabilidad

CMCP Lima presenta una rentabilidad patrimonial negativa, principalmente, por la reducción de los ingresos financieros debido a: i) menor nivel de intereses percibidos (-13.6% vs. Dic-20 y -28.9% vs jun-20) como resultado del marginal aumento de la cartera vigente y la presión de tasas por la alta competencia (por ejemplo, exhibe reducción de la tasa activa del producto pignoraticio, 89.5% en jun-21 vs. 101.3% en dic-20) ii) extorno de intereses devengados de la cartera reprogramada MYPE y Consumo en el marco de la pandemia (la participación sobre los ingresos de cartera se redujo a 19.6% en jun-21 frente a 26.2% en dic-20), así como el potencial deterioro de esta cartera.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-20	Dic-20	Jun-21	Promedio CMAC SBS Junio-21	Promedio MYPE SBS Junio-21
Rendimiento de cartera	23.8%	21.8%	17.9%	16.5%	17.1%
Gastos Financieros	4.7%	4.6%	4.7%	4.3%	4.0%
Margen financiero	**19.1%**	**17.2%**	**13.2%**	**12.2%**	**13.1%**
Gastos de operación	14.6%	14.2%	14.6%	8.6%	9.2%
Gasto de provisiones	5.1%	2.3%	3.9%	4.6%	5.0%
Margen operativo neto	**-0.6%**	**0.7%**	**-5.3%**	**-0.9%**	**-1.2%**

En esa línea, el margen operativo también registró un deterioro explicado, especialmente, por el incremento del gasto de provisiones (+60.4% vs. dic-20) sustentado en el sinceramiento progresivo de la cartera reprogramada MYPE y Consumo y por el castigo de la cartera de salida Buses. Adicionalmente, aún existe espacio para generar mayor eficiencia considerando los gastos de operación superiores a los promedios comparables. Por su parte, los gastos financieros se mantienen manejables gracias al ajuste en tasas pasivas.

Solvencia

El nivel de solvencia es razonable, pese al aumento del apalancamiento debido a las pérdidas del periodo que generaron una reducción del patrimonio en 20.7% vs. dic-20. Asimismo, si bien el *Ratio de Capital Global* se redujo, se muestra superior al mínimo legal (8%). No obstante, será importante continuar reforzando el patrimonio vía sanos resultados operacionales considerando el aún difícil contexto actual.

Mercado

Evidencia un bajo riesgo de mercado. En efecto, el riesgo por tasa variable es nulo, debido a que el fondeo y las colocaciones son pactadas a tasas fijas. De igual modo el riesgo por reprecio es bajo dado que solo equivale a 1.8% del patrimonio efectivo.

En cuanto a la exposición por tipo de cambio, esta resulta manejable, al tener en moneda extranjera solo el 7.9% y 9.3% de los activos y pasivos, respectivamente. Así también, posee una mínima posición de sobreventa de 0.7% respecto al patrimonio efectivo.

Liquidez

La entidad cumple ampliamente con los niveles estipulados por el regulador tanto en moneda local como extranjera (63.9% y 109.9%, respectivamente), aunque los *ratios* sobre cartera y depósitos disminuyeron a junio 2021. En efecto, esto estuvo influenciado por la caída en las captaciones frente al cierre de 2020 (ahorros -0.4% y depósitos -9.4%), como consecuencia, principalmente, de la libre disponibilidad de CTS[4] y la inestabilidad política actual. Esta última ha motivado a los ahorristas a trasladar sus recursos a instituciones financieras del exterior.

Si bien presenta descalces marginales desde 2 meses en adelante, estos se compensan en términos acumulados. Frente a ello, la entidad contempla un plan de contingencia con dos escenarios: especifico y sistémico, los cuales cuentan con fuentes como, excedentes de liquidez hasta un mes, operaciones con el Banco Central y la venta de joyas. No obstante, mejores prácticas también cuentan con líneas de contingencia adicionales negociadas y de rápida utilización con entes locales e internacionales.

[4] Compensación por Tiempo de Servicios.

Aspecto saludable es la baja concentración de los 20 principales ahorristas (6.8% del total captado).

Liquidez

	Jun-20	Dic-20	Jun-21	Promedio CMAC SBS Junio-21	Promedio MYPE SBS Junio-21
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	43.3%	48.7%	40.0%	24.4%	24.6%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	45.9%	49.9%	43.2%	28.2%	31.5%

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-18	Dic-19	Jun-20	Dic-20	Jun-21
Activo	**498,239**	**462,593**	**495,751**	**549,198**	**504,548**
Caja y Bancos	103,166	103,069	143,939	174,428	103,112
Inversiones Temporarias	8,931	5,261	7,829	3,360	38,275
Cartera Neta	320,980	307,854	293,903	321,545	313,676
Cartera Bruta	371,867	364,676	350,347	364,883	353,846
Cartera Vigente	289,419	284,506	276,497	309,928	311,317
Cartera en Riesgo	82,448	80,170	73,850	54,955	42,530
Provisiones para Préstamos Dudosos	50,887	56,821	56,444	43,338	40,171
Intereses Devengados Por Cobrar	5,891	5,485	15,205	20,841	12,374
Otros Activos Corrientes	10,328	5,059	3,576	2,773	4,046
Inversiones de Largo Plazo	1,119	1,083	1,114	1,241	1,317
Activo Fijo	14,894	14,086	13,492	14,210	13,463
Otros Activos	32,930	20,697	16,695	10,800	18,287
Pasivos	**423,649**	**369,473**	**401,123**	**455,925**	**430,583**
Ahorros	50,372	47,001	45,130	48,536	48,355
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	138,435	110,424	108,469	107,606	174,514
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	3,187
Otros Pasivos, Corto Plazo	27,175	16,566	46,941	77,577	83,395
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	176,985	170,403	177,060	200,183	104,393
Obligaciones, Largo Plazo	30,683	25,079	23,523	22,024	16,738
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	**74,589**	**93,120**	**94,629**	**93,273**	**73,965**
Capital	92,707	92,707	109,507	100,069	109,507
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(12,842)	1,614	1,189	168	(20,744)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(10,443)	(23,175)	(22,861)	(23,187)	(21,546)
Otras Cuentas de Capital	5,168	21,974	6,794	16,222	6,748
Total Pasivo y Patrimonio	**498,239**	**462,593**	**495,751**	**549,198**	**504,548**
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-18 - Dic-18	Ene-19 - Dic-19	Jul-19 - Jun-20	Ene-20 - Dic-20	Jul-20 - Jun-21
Ingresos de Intereses y Comisiones	87,994	89,248	86,612	79,655	63,168
Intereses Percibidos	82,102	83,762	71,407	58,815	50,794
Intereses Devengados	5,891	5,485	15,205	20,841	12,374
Gastos de Intereses y Comisiones	20,406	18,000	16,963	16,933	16,670
Ingreso Financiero Neto	**67,587**	**71,248**	**69,648**	**62,723**	**46,498**
Provisión para Préstamos Dudosos	19,876	26,575	18,699	8,476	13,597
Ingreso Financiero, Después de Provisión	**47,711**	**44,672**	**50,950**	**54,247**	**32,901**
Gastos Operativos	57,122	54,238	53,304	51,847	51,341
Personal	32,898	30,542	30,013	29,286	29,097
Otros Gastos Operativos	24,224	23,696	23,291	22,561	22,243
Ingreso Neto de Operaciones	**(9,411)**	**(9,566)**	**(2,354)**	**2,399**	**(18,440)**
Otros Ingresos	5,937	5,503	4,707	3,251	2,546
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,882	2,022	1,659	942	289
Otro Ingresos No Extraordinarios	4,055	3,481	3,047	2,309	2,256
Otros Gastos	11,251	3,333	4,730	5,250	5,425
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	11,251	3,333	4,730	5,250	5,425
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	**(14,724)**	**(7,396)**	**(2,378)**	**400**	**(21,319)**
Extraordinarios	-	11,715	4,296	984	750
Ingresos Extraordinarios	-	11,715	4,296	984	750
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	**(14,724)**	**4,319**	**1,918**	**1,384**	**(20,569)**
Impuestos	(1,882)	2,705	730	1,216	175
Resultado	**-12,842**	**1,614**	**1,189**	**168**	**-20,744**
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS

Estado de Situación Financiera (Miles de US$)

	Dic-18	Dic-19	Jun-20	Dic-20	Jun-21
Activo	**147,714**	**139,588**	**140,122**	**151,633**	**130,712**
Caja y Bancos	30,586	31,101	40,684	48,159	26,713
Inversiones Temporarias	2,648	1,587	2,213	928	9,916
Cartera Neta	95,162	92,895	83,070	88,778	81,263
Cartera Bruta	110,248	110,041	99,024	100,744	91,670
Cartera Vigente	*85,805*	*85,850*	*78,151*	*85,571*	*80,652*
Cartera en Riesgo	*24,444*	*24,191*	*20,873*	*15,173*	*11,018*
Provisiones para Préstamos Dudosos	15,087	17,146	15,954	11,966	10,407
Intereses Devengados Por Cobrar	1,747	1,655	4,298	5,754	3,206
Otros Activos Corrientes	3,062	1,526	1,011	766	1,048
Inversiones de Largo Plazo	332	327	315	343	341
Activo Fijo	4,416	4,250	3,813	3,923	3,488
Otros Activos	9,763	6,245	4,719	2,982	4,737
Pasivos	**125,600**	**111,489**	**113,376**	**125,880**	**111,550**
Ahorros	14,934	14,183	12,756	13,401	12,527
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	41,042	33,321	30,658	29,710	45,211
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	826
Otros Pasivos, Corto Plazo	8,057	4,999	13,268	21,419	21,605
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	52,471	51,419	50,045	55,270	27,045
Obligaciones, Largo Plazo	9,097	7,567	6,649	6,081	4,336
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	**22,114**	**28,099**	**26,746**	**25,753**	**19,162**
Capital	27,485	27,974	30,952	27,629	28,370
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(3,807)	487	325	47	(5,407)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(3,096)	(6,993)	(6,450)	(6,402)	(5,549)
Otras Cuentas de Capital	1,532	6,631	1,920	4,479	1,748
Total Pasivo y Patrimonio	**147,714**	**139,588**	**140,122**	**151,633**	**130,712**
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS

Estado de Resultado (Miles de US$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-18 - Dic-18	Ene-19 - Dic-19	Jul-19 - Jun-20	Ene-20 - Dic-20	Jul-20 - Jun-21
Ingresos de Intereses y Comisiones	26,088	26,930	25,223	21,993	16,732
Intereses Percibidos	24,341	25,275	20,925	16,239	13,526
Intereses Devengados	1,747	1,655	4,298	5,754	3,206
Gastos de Intereses y Comisiones	6,050	5,431	4,938	4,675	4,413
Ingreso Financiero Neto	**20,038**	**21,499**	**20,285**	**17,318**	**12,319**
Provisión para Préstamos Dudosos	5,893	8,019	5,488	2,340	3,520
Ingreso Financiero, Después de Provisión	**14,145**	**13,480**	**14,796**	**14,977**	**8,799**
Gastos Operativos	16,935	16,366	15,517	14,315	13,566
Personal	9,753	9,216	8,733	8,086	7,685
Otros Gastos Operativos	7,182	7,150	6,784	6,229	5,881
Ingreso Neto de Operaciones	**(2,790)**	**(2,887)**	**(721)**	**662**	**(4,767)**
Otros Ingresos	1,760	1,661	1,372	898	664
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	558	610	483	260	72
Otro Ingresos No Extraordinarios	1,202	1,050	889	637	592
Otros Gastos	3,335	1,006	1,388	1,450	1,448
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	3,335	1,006	1,388	1,450	1,448
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	**(4,365)**	**(2,232)**	**(737)**	**110**	**(5,551)**
Extraordinarios	-	3,535	1,265	272	197
Ingresos Extraordinarios	-	3,535	1,265	272	197
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	**(4,365)**	**1,303**	**528**	**382**	**(5,354)**
Impuestos	(558)	816	204	336	53
Resultado	**-3,807**	**487**	**325**	**47**	**-5,407**
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS

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 calificadas	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2021 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 © 2021 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.