

**CALIFICACIÓN CREDITICIA****CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO  
POPULAR DE LIMA**

Perú / Marzo 2022

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

**C**

PERSPECTIVA

**Negativa****EQUIPO DE ANALISTAS**

---

**Roxana Rivera**

roxana@microrate.com

**Fátima Quezada**

Fatima.quezada@microrate.com

CMCP LIMA

Perú / Marzo 2022

**CALIFICACIÓN CREDITICIA**

**Actualización Semestral<sup>2</sup>**

Fecha de Información Financiera

**Dic 21**

Fecha de Comité

**Mar-22**
**NIVEL DE RIESGO**

**PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO**

	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Cartera Bruta (S/000)	S/ 364,676	S/ 364,883	S/ 350,093
Número de Prestatarios	31,262	28,821	27,306
Total de Ahorros (S/000)	S/ 327,828	S/ 356,325	S/ 307,257
Crédito Promedio	S/ 11,665	S/ 12,660	S/ 12,821
Cartera en Riesgo	22.0%	15.1%	10.9%*
Castigos	8.1%	6.9%	12.0%
Ratio de Capital Global	16.9%	20.4%	12.2%
ROE	1.9%	0.2%	-41.8%

\*Dato reportado por la Entidad.

**CMCP LIMA**

La Caja Municipal de Crédito Popular Lima (en adelante, CMCP Lima) es una institución supervisada y regulada por la SBS<sup>1</sup>, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1949 en la capital del país, enfocada principalmente, en la atención del segmento MYPE (micro y pequeña empresa), Pignoraticio y Consumo. A la fecha tiene presencia en 14 departamentos y cuenta con 38 agencias localizados en la costa, zona nororiente y parte de la sierra del Perú. Al cierre del 2021, alcanzó una cartera de S/350.1 millones con 27,306 prestatarios y un crédito promedio de S/12,821.

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

CMCP LIMA presenta una junta comprometida con el fortalecimiento de la entidad y enfocada en el crecimiento de su nicho de mercado. No obstante, con la reciente salida del Gerente General, se enfrenta el reto de atraer a un nuevo profesional que mantenga alineación con la estrategia actual y genere sinergia con el directorio. Asimismo, aún es latente el riesgo político considerando las próximas elecciones municipales (oct-22).

Pese a la todavía elevada cartera en riesgo, la calidad registra una paulatina recuperación dada las mejoras prácticas en la originación de los créditos y el sinceramiento de la cartera reprogramada y cartera de salida (generada en periodos anteriores). No obstante, será importante continuar con el control y mejora de procesos internos a fin de asegurar un sano crecimiento de la cartera.

La rentabilidad y el margen operativo alcanzan niveles negativos, principalmente, debido al lento dinamismo de la cartera nueva por la mayor competencia y el difícil contexto, así como por el extorno de intereses devengados de la cartera reprogramada. En esa línea, el nivel de solvencia también se vio presionado, pero todavía con un Ratio de Capital Global por encima del mínimo requerido legalmente. En base a lo anterior, será clave concluir con el proceso de venta de su sede principal a fin de inyectar capital fresco al patrimonio, así como mantener las acciones de fortalecimiento del desempeño institucional con el objetivo de revertir la compleja situación financiera actual. Cabe mencionar que, si bien los indicadores de liquidez descendieron al final del año pasado, el riesgo está controlado, cumpliendo con lo requerido por ley.

<sup>1</sup> Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

<sup>2</sup> El presente reporte constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a **Junio 2021** (versión extendida).

## HECHOS RELEVANTES

- » Sede principal en proceso de venta.
- » Actualización de la política de crédito MYPE.
- » Salida del Gerente General (ene-22), temporalmente asumida por la Gerencia de Operaciones.
- » *Update* del *core* financiero inició en febrero 2022.

## GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Contracción del saldo de colocaciones y número de clientes, aunque con buena claridad de atención a la banca minorista.</li> <li>» Descenso en el saldo de “cartera de salida” originada en las gestiones anteriores.</li> <li>» Oportuna actualización de la política de créditos MYPE.</li> <li>» Aún elevada cartera de alto riesgo institucional, pero en tendencia decreciente y con razonable cobertura de provisiones.</li> </ul>
	Calidad de Cartera	Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Menor morosidad en la “cartera actual” similar a los promedios comparables.</li> <li>» Alto indicador de castigos, conformado mayormente por créditos de gestiones anteriores.</li> </ul>
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Riesgo operacional moderado, aunque es favorable la actualización de políticas y manuales.</li> <li>» Favorables esfuerzos por reforzar el <i>core</i> para mayor soporte a las operaciones.</li> <li>» Positivas acciones para fortalecer la cultura de control interno, puesto que aún existen retos en esta materia.</li> </ul>
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Gobierno corporativo comprometido con la entidad, aunque el riesgo político se mantiene latente.</li> <li>» Gerencia General en proceso de elección.</li> <li>» Estrategia actual enfocada en mantener el nicho de mercado y reforzar la organización, aunque genera expectativa su continuidad dados los cambios en la Alta dirección de la entidad.</li> </ul>
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Rentabilidad patrimonial y margen operativo negativos.</li> </ul>
	Solvencia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Nivel de solvencia moderado, afectado por las pérdidas del periodo. No obstante, el <i>ratio</i> de Capital Global se mantiene por encima del mínimo requerido por la SBS.</li> </ul>
	Mercado	Bajo	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Bajo riesgo de mercado.</li> </ul>
	Liquidez	Medio	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Riesgo de liquidez manejable.</li> </ul>

**RIESGO CREDITICIO**

Nivel: Medio Alto

**Operaciones Crediticias**

CMCP Lima muestra una caída en el volumen de cartera frente a dic-20 (-4.1%). Ello se sustenta, en parte, en los castigos de la "cartera de salida" (créditos colocados en gestiones anteriores) cuya participación se redujo a 10.3% a dic-21 (19.5% dic-20). Asimismo, la cartera vigente registró solo un ligero aumento (+0.6% vs dic-20) afectada por la lenta recuperación de las actividades económicas dado el contexto de crisis sanitaria y la incertidumbre política. En esa línea, el número de prestatarios mantiene una tendencia decreciente (-5.3% vs dic-20). En relación con la metodología, se realizaron actualizaciones a la política de créditos para hacerla más rigurosa en cuanto a controles y parámetros. 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.

**Calidad de Cartera**

Es positivo que la entidad muestre una paulatina reducción de la cartera de alto riesgo (CAR)<sup>3</sup> con una razonable cobertura por provisiones. Este descenso está alineado con los castigos de la "cartera de salida", generando una fuerte reducción en su CAR frente al periodo anterior (38% vs. 84% en dic-20, equivalente al 35.7% del total de la cartera en riesgo). Si se considera solo la "cartera actual" (sin cartera de salida), la morosidad se muestra similar a los promedios comparables (7.8% a dic-21). Cabe mencionar que según información de la SBS el monto de castigos asciende a S/62.2 millones, mientras que lo reportado por la entidad solo a S/40.3 millones<sup>4</sup>. En base a esta última información, los castigos se realizaron en mayor proporción en el producto buses (60.6%), seguido por MYPE (37.8%) y Consumo (1.6%). Vale indicar que todavía existe un bloque de operaciones de la cartera antigua que se encuentra en evaluación para su saneamiento.

De otro lado, las reprogramaciones han decrecido, representando 23.0% de la cartera (32.5% en dic-20) con una alta CAR (15.4%). Están concentradas, principalmente, en MYPE (63.0%), Pignoraticio (17.6%) y Leasing (7.6%). A fin de generar una cartera saludable será clave continuar monitoreando estas operaciones y asegurar su recuperación.

La Caja muestra una moderada participación de renovaciones anticipadas<sup>5</sup> respecto a la "cartera actual" (29.2%, equivalente a 26.2% de la cartera total). Si bien existen lineamientos razonables para su otorgamiento, será importante realizar un mayor monitoreo de estas operaciones y automatizar su reportaría oportuna desde el sistema.

**Detalle de Cartera a diciembre 2021**

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Dic-20	Dic-21	Dic-20	Dic-21	Dic-20	Dic-21
MYPE*	50.1%	51.3%	45.2%	50.5%	S/ 14,048	S/ 11,407
Consumo**	15.6%	19.9%	8.6%	9.0%	S/ 21,411	S/ 25,034
Pignoraticio	14.8%	15.8%	50.4%	39.1%	S/ 4,133	S/ 4,553
Leasing	n.d	1.3%	n.d	0.1%	n.d	S/ 138,568
Banca Comercial (Grande Empresa y Corporativa)***	n.d	1.2%	n.d	0.0%	n.d	S/ 1,382
Mediana empresa	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	S/ 34,585	S/ 158,837
Vivienda	7.3%	n.d	1.6%	n.d	S/ 55,034	n.d
Otros créditos****	12.0%	10.3%	0.0%	1.2%	S/ 3,994	S/ 90,444
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>S/ 12,660</b>	<b>S/ 12,821</b>

\*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 y buses. Crédito promedio dic-20 en miles de soles.

**Riesgo de Cartera**

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Dic-21	MYPE SBS Dic-21
Cartera en Riesgo	22.0%	15.1%	10.9%*	7.4%	7.7%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	3.3%	7.5%	8.0%	31.7%	24.8%
Castigos	8.1%	6.9%	17.8%**	2.9%	5.1%
Cobertura por provisiones	70.9%	78.9%	80.2%	123.6%	117.8%

\*Reportado por la Entidad.

\*\*Reportado por la SBS.

**RIESGO OPERACIONAL**

Nivel: Medio Alto

La gestión del riesgo operacional continúa en proceso de fortalecimiento. Son positivas las acciones emprendidas en la mejora de procesos, controles internos e innovación, las cuales podrán materializarse en los resultados de los siguientes

periodos. Asimismo, será clave continuar con las mejoras al sistema a fin de cubrir las limitaciones que actualmente registra (generación de reportes oportunos, automatización de procesos, entre otros). Del mismo modo, reforzar la capacitación

<sup>3</sup> El indicador reportado por la entidad es mayor al registrado por la SBS (10.3%) dado que considera el saldo total de créditos vencidos con más de 30 días en los créditos de consumo.

<sup>4</sup> La entidad menciona que esta diferencia corresponde a un error de reportaría cuya subsanación se corrigió en noviembre 2021. Sin embargo, al cierre del

año permanecen los remanentes de la información reportada antes de la corrección.

<sup>5</sup> Son aquellas operaciones que cancelan el saldo pendiente de un préstamo anterior.

del personal será clave a fin de continuar afianzando una cultura de control y conocimiento de las políticas institucionales.

### Control Interno

Presenta un control interno aceptable. Auditoría interna desempeña una buena labor, a través de revisión remota y presencial a las agencias (solo se realizó una visita presencial dada el contexto pandémico) que le permitieron identificar oportunidades de mejora en la cultura de control. En ese sentido, será oportuno continuar revisando y validando el cumplimiento de las políticas internas; así como mantener su labor independiente y descentralizada.

Respecto a la unidad de Riesgos, se observa una labor razonable. Es positivo que mantenga opinión dirimente para operaciones desde S/30 mil y que el apetito al riesgo sea manejable y se mantenga en los nichos de mercado (MYPE, Consumo y Pignoraticio).

### Sistema de Información

La entidad mantiene el uso del sistema SICMET. Si bien se planeaba realizar el cambio del core, dadas las limitaciones en su escalabilidad para soportar el crecimiento institucional, la entidad decidió detener este proceso y priorizar la actualización de algunos módulos del sistema desde febrero 2022. Esto a fin de ajustarse a los proyectos de innovación que vienen implementando (canales digitales para recaudación y colocación).

### Riesgo de Lavado de Activos

La entidad cumple adecuadamente con los requisitos de la regulación para la prevención de lavado de activos y cuenta con un equipo a dedicación exclusiva.

## RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Medio Alto

### Gobierno Corporativo

La Caja presenta un directorio comprometido, siendo positivo su aporte estratégico hacia la estabilización institucional. Asimismo, es oportuno el continuo seguimiento de las operaciones mediante comités especializados como Auditoría y Riesgos. No obstante, aún es latente el riesgo político dadas las próximas elecciones municipales (oct-22). A esto se suma, la reciente salida del Gerente General (ene-22), actualmente a cargo temporalmente del Gerente de Operaciones. De este modo, genera expectativas el ingreso de un profesional que mantenga alineación con la estrategia actual y genere sinergia con el directorio.

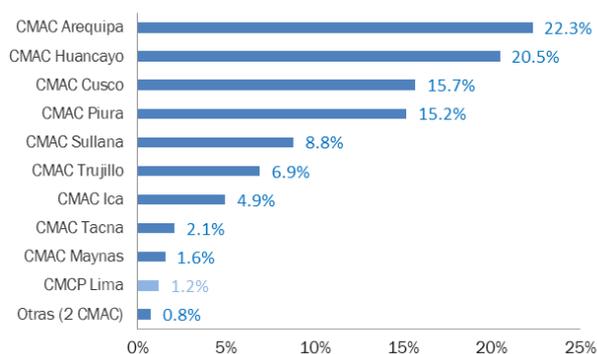
### Lineamientos Estratégicos

Es favorable que la entidad se mantenga enfocada en sus nichos de mercado, buscando crecer en: MYPE (17%), Pignoraticio (17%) y Consumo (9%); así como continuar con el proceso de transformación digital (*Homebanking* y App móvil). También conserva la estrategia de diversificación de cartera, teniendo ya formalizados los lineamientos para los productos *Factoring* y *Leasing*. En esa misma línea, y a fin de aprovechar ocasionales oportunidades de financiamiento, ya se vienen colocando operaciones de mediana y grande empresa y corporativa, por tanto, será importante consolidar la aplicación de su metodología crediticia y mantener controlado el apetito al riesgo en estas operaciones, a fin de garantizar su recuperación. De otro lado, un aspecto clave es la concretización del proceso de venta de su sede principal en el primer semestre del 2022, con lo cual se planea reforzar el patrimonio; dado que con esto sumado al conjunto de estrategias que vienen realizando, se esperaría contener y empezar a revertir la situación financiera de la institución.

### Posicionamiento

CMCP Lima mantiene la décima posición en el sistema de Cajas tanto en cartera, depósitos y patrimonio. Los problemas generados en las gestiones anteriores y la compleja situación económica y social como consecuencia de la crisis sanitaria continuaron afectando el desempeño de la institución en el último año. No obstante, se espera que la consolidación de sus estrategias orientadas a la ampliación geográfica principalmente en el producto pignoraticio, la colocación mediante canales digitales y la diversificación de sus productos permitan ampliar la base de sus clientes y el crecimiento de cartera. A la fecha la entidad, cuenta con 38 agencias distribuidas en 14 departamentos.

Gráfico 1: Saldo de cartera de CMAC a diciembre 2021



Fuente: SBS

**RIESGO FINANCIERO**
**Nivel: Medio Alto**
**Indicadores Financieros**

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
<b>Solvencia</b>					
Deuda / Patrimonio	3.8	4.1	5.3	6.9	6.1
Ratio de Capital Global	16.9%	20.4%	12.2%	17.8%	18.4%
<b>Rentabilidad</b>					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	1.9%	0.2%	-41.8%	3.0%	3.1%
Ingreso neto / Activo promedio	0.3%	0.0%	-6.4%	0.3%	0.4%

**Rentabilidad**

CMCP Lima presenta una rentabilidad patrimonial negativa, principalmente, por la reducción de los ingresos financieros debido a: i) menor nivel de intereses percibidos (-19.1% vs. dic-20) como resultado del marginal aumento de la cartera vigente (0.6% vs dic-20) y la reducción de tasas en el producto pignoraticio y consumo debido a la mayor competencia y tope de tasas ii) extorno de intereses devengados de la cartera reprogramada MYPE y pignoraticio en el marco de la pandemia (la participación sobre los ingresos de cartera se redujo a 11.5% dic-21 vs 26.2% dic-20).

En esa línea el margen operativo también presenta deterioro, dado el menor rendimiento de cartera y el aumento de gastos de provisiones (+9.6 millones vs dic-20). Este último debido, especialmente, al castigo de la cartera de salida y sinceramiento de reprogramaciones. En contrapartida, los gastos operativos se mantienen relativamente estables, aunque por encima de los benchmark comparables (debido a poco dinamismo de la cartera y regularización de algunos costos pre pandemia) y los financieros muestran un descenso por la política de reducción de tasas pasivas y retiros de CTS<sup>6</sup>.

**Análisis del Margen Operativo**

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Rendimiento de cartera	24.2%	21.8%	15.0%	15.9%	16.8%
Gastos Financieros	4.9%	4.6%	4.2%	3.5%	3.2%
<b>Margen financiero</b>	<b>19.3%</b>	<b>17.2%</b>	<b>10.8%</b>	<b>12.4%</b>	<b>13.6%</b>
Gastos de operación	14.7%	14.2%	14.9%	8.4%	9.0%
Gasto de provisiones	7.2%	2.3%	5.0%	3.9%	4.2%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>-2.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>-9.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.3%</b>

<sup>6</sup> Compensación por Tiempo de Servicios.

**Solvencia**

El nivel de solvencia es moderado, impactado por el aumento del apalancamiento como consecuencia de las pérdidas del periodo que generaron una reducción del patrimonio en 34.1% vs. dic-20. A su vez el *Ratio de Capital Global* bajó, aunque todavía se ubica por encima del mínimo legal (8%) aunque comparativamente menor al promedio para Cajas Municipales. En ese sentido, será clave concretar la venta de la sede principal como vía de inyección de capital fresco, así como continuar reforzando el desempeño de las operaciones para crecer sanamente.

**Mercado**

Muestra un reducido riesgo de mercado. El riesgo por tasa variable es nulo, ya que el fondeo y las colocaciones están pactadas a tasas fijas. El riesgo por reprecio es bajo, solo equivale a 0.6% del patrimonio efectivo. De otro lado, la exposición por tipo de cambio es manejable, al tener en moneda extranjera solo 1.9% y 10.8% del saldo de cartera y obligaciones financieras, respectivamente. Posee una mínima posición de sobrecompra (0.2% respecto al patrimonio efectivo).

**Liquidez**

La entidad cumple con los niveles estipulados por el regulador tanto en moneda local como extranjera (36.1% y 63.6%, respectivamente). No obstante, los indicadores sobre cartera y depósitos se redujeron, influenciados por la caída en las captaciones frente al cierre de 2020 (ahorros -0.8% y depósitos -15.8%), debido a la libre disponibilidad de CTS y la reducción de tasas pasivas en los depósitos a plazo fijo.

Presenta descalces marginales desde 2 meses, que se compensan en términos acumulados. Frente a ello, la entidad contempla un plan de contingencia con dos escenarios: específico y sistémico, los cuales cuentan con fuentes como, excedentes de liquidez hasta un mes, operaciones con el Banco Central y la venta de joyas, aunque será importante contar también con líneas de contingencia de rápida utilización en caso de necesidad inmediata de recursos. Aspecto saludable es la baja concentración de los 20 principales ahorristas (6.1% del total captado).

CMCP LIMA

Perú / Marzo 2022

**CALIFICACIÓN CREDITICIA**
**Liquidez**

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	29.7%	48.7%	26.0%	20.0%	19.4%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	33.0%	49.9%	29.7%	24.0%	25.8%

CMCP LIMA

Perú / Marzo 2022

**CALIFICACIÓN CREDITICIA**
**Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)**

	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
<b>Activo</b>	<b>491,219</b>	<b>498,239</b>	<b>462,593</b>	<b>549,198</b>	<b>456,464</b>
Caja y Bancos	81,828	103,166	103,069	174,428	76,001
Inversiones Temporarias	5,397	8,931	5,261	3,360	15,167
Cartera Neta	337,042	320,980	307,854	321,545	320,725
Cartera Bruta	374,689	371,867	364,676	364,883	350,093
Cartera Vigente	300,694	289,419	284,506	309,928	311,792
Cartera en Riesgo*	73,994	82,448	80,170	54,955	38,301
Provisiones para Préstamos Dudosos	37,646	50,887	56,821	43,338	29,368
Intereses Devengados Por Cobrar	8,861	5,891	5,485	20,841	6,166
Otros Activos Corrientes	7,334	10,328	5,059	2,773	1,946
Inversiones de Largo Plazo	1,196	1,119	1,083	1,241	1,490
Activo Fijo	16,451	14,894	14,086	14,210	13,461
Otros Activos	33,109	32,930	20,697	10,800	21,509
<b>Pasivos</b>	<b>407,490</b>	<b>423,649</b>	<b>369,473</b>	<b>455,925</b>	<b>394,978</b>
Ahorros	43,998	50,372	47,001	48,536	48,126
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	133,593	138,435	110,424	107,606	47,773
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	2,949
Otros Pasivos, Corto Plazo	20,768	27,175	16,566	77,577	70,426
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	171,297	176,985	170,403	200,183	211,358
Obligaciones, Largo Plazo	37,833	30,683	25,079	22,024	14,346
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>83,729</b>	<b>74,589</b>	<b>93,120</b>	<b>93,273</b>	<b>61,487</b>
Capital	89,707	92,707	92,707	100,069	109,507
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(4,088)	(12,842)	1,614	168	(32,316)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(7,061)	(10,443)	(23,175)	(23,187)	(22,359)
Otras Cuentas de Capital	5,172	5,168	21,974	16,222	6,655
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>491,219</b>	<b>498,239</b>	<b>462,593</b>	<b>549,198</b>	<b>456,464</b>

Fuente de los Estados Financieros:

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

\*Dato a dic-21 reportado por la Entidad.

CMCP LIMA

Perú / Marzo 2022

**CALIFICACIÓN CREDITICIA**
**Estado de Resultado (Miles de Soles)**

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-17 - Dic-17	Ene-18 - Dic-18	Ene-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20	Ene-21 - Dic-21
Ingresos de Intereses y Comisiones	95,830	87,994	89,248	79,655	53,758
Intereses Percibidos	86,968	82,102	83,762	58,815	47,592
Intereses Devengados	8,861	5,891	5,485	20,841	6,166
Gastos de Intereses y Comisiones	20,791	20,406	18,000	16,933	14,910
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>75,038</b>	<b>67,587</b>	<b>71,248</b>	<b>62,723</b>	<b>38,848</b>
Provisión para Préstamos Dudosos	21,137	19,876	26,575	8,476	18,031
<b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>	<b>53,902</b>	<b>47,711</b>	<b>44,672</b>	<b>54,247</b>	<b>20,817</b>
Gastos Operativos	51,963	57,122	54,238	51,847	53,216
Personal	29,788	32,898	30,542	29,286	30,076
Otros Gastos Operativos	22,176	24,224	23,696	22,561	23,140
<b>Ingreso Neto de Operaciones</b>	<b>1,938</b>	<b>(9,411)</b>	<b>(9,566)</b>	<b>2,399</b>	<b>(32,399)</b>
Otros Ingresos	5,468	5,937	5,503	3,251	3,210
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,704	1,882	2,022	942	438
Otro Ingresos No Extraordinarios	3,765	4,055	3,481	2,309	2,773
Otros Gastos	11,649	11,251	3,333	5,250	4,447
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	11,649	11,251	3,333	5,250	4,447
<b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b>	<b>(4,242)</b>	<b>(14,724)</b>	<b>(7,396)</b>	<b>400</b>	<b>(33,636)</b>
Extraordinarios	-	-	11,715	984	902
Ingresos Extraordinarios	-	-	11,715	984	902
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>(4,242)</b>	<b>(14,724)</b>	<b>4,319</b>	<b>1,384</b>	<b>(32,734)</b>
Impuestos	(154)	(1,882)	2,705	1,216	(418)
<b>Resultado</b>	<b>-4,088</b>	<b>-12,842</b>	<b>1,614</b>	<b>168</b>	<b>-32,316</b>
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS				

CMCP LIMA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)**

	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
<b>Activo</b>	<b>151,541</b>	<b>147,714</b>	<b>139,588</b>	<b>151,633</b>	<b>114,402</b>
Caja y Bancos	25,244	30,586	31,101	48,159	19,048
Inversiones Temporarias	1,665	2,648	1,587	928	3,801
Cartera Neta	103,977	95,162	92,895	88,778	80,382
Cartera Bruta	115,591	110,248	110,041	100,744	87,742
Cartera Vigente	92,764	85,805	85,850	85,571	78,143
Cartera en Riesgo*	22,827	24,444	24,191	15,173	9,599
Provisiones para Préstamos Dudosos	11,614	15,087	17,146	11,966	7,360
Intereses Devengados Por Cobrar	2,734	1,747	1,655	5,754	1,545
Otros Activos Corrientes	2,263	3,062	1,526	766	488
Inversiones de Largo Plazo	369	332	327	343	373
Activo Fijo	5,075	4,416	4,250	3,923	3,374
Otros Activos	10,214	9,763	6,245	2,982	5,391
<b>Pasivos</b>	<b>125,710</b>	<b>125,600</b>	<b>111,489</b>	<b>125,880</b>	<b>98,992</b>
Ahorros	13,573	14,934	14,183	13,401	12,062
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	41,213	41,042	33,321	29,710	11,973
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	739
Otros Pasivos, Corto Plazo	6,407	8,057	4,999	21,419	17,651
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	52,845	52,471	51,419	55,270	52,972
Obligaciones, Largo Plazo	11,671	9,097	7,567	6,081	3,595
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>25,830</b>	<b>22,114</b>	<b>28,099</b>	<b>25,753</b>	<b>15,410</b>
Capital	27,674	27,485	27,974	27,629	27,445
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(1,261)	(3,807)	487	47	(8,099)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(2,178)	(3,096)	(6,993)	(6,402)	(5,604)
Otras Cuentas de Capital	1,595	1,532	6,631	4,479	1,668
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>151,541</b>	<b>147,714</b>	<b>139,588</b>	<b>151,633</b>	<b>114,402</b>

Fuente de los Estados Financieros:

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

Reporte SBS

\*Dato a dic-21 reportado por la Entidad.

CMCP LIMA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**Estado de Resultado (Miles de US\$)**

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-17 - Dic-17	Ene-18 - Dic-18	Ene-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20	Ene-21 - Dic-21
Ingresos de Intereses y Comisiones	29,563	26,088	26,930	21,993	13,473
Intereses Percibidos	26,830	24,341	25,275	16,239	11,928
Intereses Devengados	2,734	1,747	1,655	5,754	1,545
Gastos de Intereses y Comisiones	6,414	6,050	5,431	4,675	3,737
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>23,149</b>	<b>20,038</b>	<b>21,499</b>	<b>17,318</b>	<b>9,736</b>
Provisión para Préstamos Dudosos	6,521	5,893	8,019	2,340	4,519
<b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>	<b>16,629</b>	<b>14,145</b>	<b>13,480</b>	<b>14,977</b>	<b>5,217</b>
Gastos Operativos	16,031	16,935	16,366	14,315	13,337
Personal	9,190	9,753	9,216	8,086	7,538
Otros Gastos Operativos	6,841	7,182	7,150	6,229	5,800
<b>Ingreso Neto de Operaciones</b>	<b>598</b>	<b>(2,790)</b>	<b>(2,887)</b>	<b>662</b>	<b>(8,120)</b>
Otros Ingresos	1,687	1,760	1,661	898	805
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	526	558	610	260	110
Otro Ingresos No Extraordinarios	1,161	1,202	1,050	637	695
Otros Gastos	3,594	3,335	1,006	1,450	1,115
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	3,594	3,335	1,006	1,450	1,115
<b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b>	<b>(1,309)</b>	<b>(4,365)</b>	<b>(2,232)</b>	<b>110</b>	<b>(8,430)</b>
Extraordinarios	-	-	3,535	272	226
Ingresos Extraordinarios	-	-	3,535	272	226
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>(1,309)</b>	<b>(4,365)</b>	<b>1,303</b>	<b>382</b>	<b>(8,204)</b>
Impuestos	(48)	(558)	816	336	(105)
<b>Resultado</b>	<b>-1,261</b>	<b>-3,807</b>	<b>487</b>	<b>47</b>	<b>-8,099</b>
Fuente de los Estados Financieros:	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.
<b>Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificadas</b>	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2022 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 © 2022 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.