

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

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN

C

PERSPECTIVA

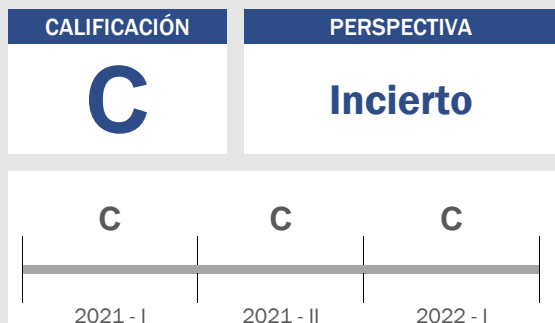
Incierto**EQUIPO DE ANALISTAS**

Mayumi Ogata

mayumi@microrate.com

Fátima Quezada

fatima.quezada@microrate.com



Fecha de Evaluación	Jul 22
Fecha de Información Financiera	Jun 22
Fecha de Comité	Set-22

NIVEL DE RIESGO

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Cartera Bruta (S/000)	S/ 353,846	S/ 350,093	S/ 366,265
Número de Prestatarios	27,192	27,306	31,317
Total de Ahorros (S/000)	S/ 327,262	S/ 307,257	S/ 370,836
Crédito Promedio	S/ 13,013	S/ 12,821	S/ 11,695
Cartera en Riesgo	12.0%	10.9%	8.6%
Castigos	24.5%	17.8%	8.2%
Ratio de Capital Global	16.9%	12.2%	10.3%
ROE	-24.6%	-41.8%	-22.0%

CMCP LIMA

La Caja Municipal de Crédito Popular Lima (en adelante, CMCP Lima) es una institución supervisada y regulada por la SBS¹, 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 se mantiene enfocada en continuar y culminar los proyectos de mejora en marcha con el fin de fortalecer los procesos internos y las operaciones. Si bien resaltan los esfuerzos y compromiso del actual equipo gerencial y muestran avances, la entidad enfrenta otros riesgos que podrían afectar la sostenibilidad de la Caja.

En efecto, presenta un gobierno corporativo debilitado debido a factores externos como problemas políticos del país. A ello se suman las próximas elecciones municipales, lo que genera incertidumbre acerca de la continuidad del actual Directorio y expectativas en el ingreso de personal idóneo que no desvíe la estrategia en marcha. Estos factores explican la perspectiva incierta de la calificación otorgada por MicroRate.

La calidad de la cartera registra un moderado riesgo, considerando que aún continúan sincerando la cartera por créditos afectados por pandemia y cartera de salida (generada en gestiones anteriores). Permanecen además desafíos en la supervisión y aplicación de la metodología en campo. En ese sentido, será clave seguir reforzando el control interno en la originación de los créditos a fin de generar una cartera saludable.

El perfil financiero se muestra complejo. Mantiene una rentabilidad patrimonial y margen operativo negativos (aún no llegan al punto de equilibrio). Pese a la venta de su sede principal, esto no ha tenido el impacto deseado al primer semestre 2022, por lo que se esperaría que se refleje alguna mejora a fines de este año. El riesgo de solvencia continúa afectado, observándose una contracción al Ratio de Capital Global alcanzando el mínimo regulatorio. Revertir los actuales resultados son imprescindibles para alimentar el patrimonio y reforzar la posición financiera.

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

HECHOS RELEVANTES

- » Restitución del Directorio a finales de Julio 2022, luego del cese promovido por el principal accionista.
- » Gerencia General asumida interinamente por la Gerencia de Operaciones.
- » Venta de su sede principal (may-22).
- » Lanzamiento de aplicativo móvil (jul-22).

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Creditorio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Lenta recuperación de cartera y base de clientes, manteniendo su enfoque en su nicho objetivo (MYPE, Consumo y Pignoraticio). » Positiva reducción del saldo de “cartera de salida” originada en las gestiones anteriores.
	Calidad de Cartera	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Cartera en alto riesgo superior a los promedios comprables, aunque con una menor morosidad en la cartera actual. » Elevado <i>ratio</i> de castigos, conformado principalmente por créditos MYPE afectados por pandemia y “cartera de salida”. » Moderada participación de reprogramaciones² con mayor perfil de riesgo. » Adecuada cobertura de provisiones.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Riesgo operacional en nivel medio-alto, aunque con positivas iniciativas recientemente implementadas. » Control interno en constante fortalecimiento y con oportunidades de mejora en la supervisión y estandarización en campo. » Auditoría Interna y Riesgos con favorable desempeño. » Sistema informático con importantes desafíos en la sistematización y automatización de procesos internos.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Gobierno corporativo debilitado dado el riesgo político inherente. » Directorio restituido y Gerencia General asumida interinamente por el Gerente de Operaciones. » Reestructuración del área de negocios MYPE y Pignoraticio, unidas en una sola gerencia. » Lanzamiento de aplicativo móvil para ampliar la base de sus clientes principalmente enfocado en el crédito pignoraticio.
Financiero	Rentabilidad	Alto	» Rentabilidad patrimonial y margen operativo negativos.
	Solvencia	Medio alto	» Nivel de solvencia moderado con un <i>Ratio de Capital Global</i> cercano al mínimo regulatorio y una palanca en aumento.
	Mercado	Bajo	» Bajo riesgo de mercado.
	Liquidez	Medio Bajo	» Nivel de liquidez por encima del mínimo requerido legalmente y adecuado manejo de escenarios ante posibles contingencias.

² Reprogramaciones: Son ajustes en las condiciones de un crédito en términos de extensión de plazo debido a una afectación coyuntural en la capacidad de pago del deudor.

RIESGO CREDITICIO

Nivel: Medio Alto

Operaciones Crediticias

Favorable recuperación del crecimiento de cartera y base de prestatarios, aunque todavía bajo. Esto debido a que continúan con el sinceramiento de la "cartera de salida" (créditos colocados en gestiones anteriores). En efecto, si se considera únicamente la cartera actual creció en 9.2% respecto a jun-21, alineado con la reactivación de las actividades económicas y las campañas realizadas para atraer nuevos clientes y retener a aquellos con buen historial de pago.

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

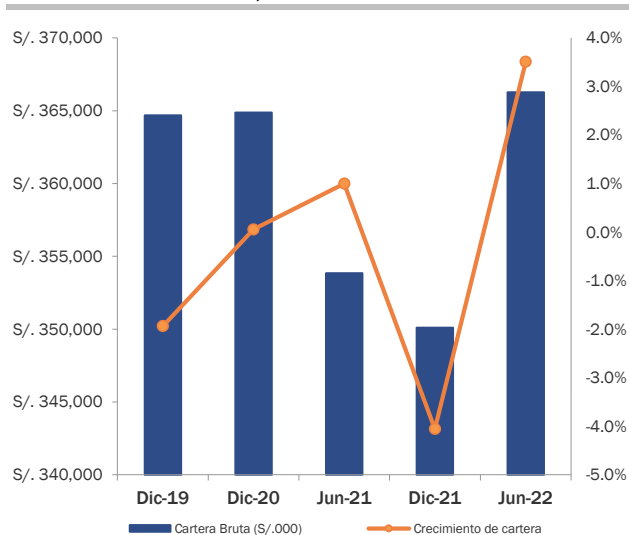
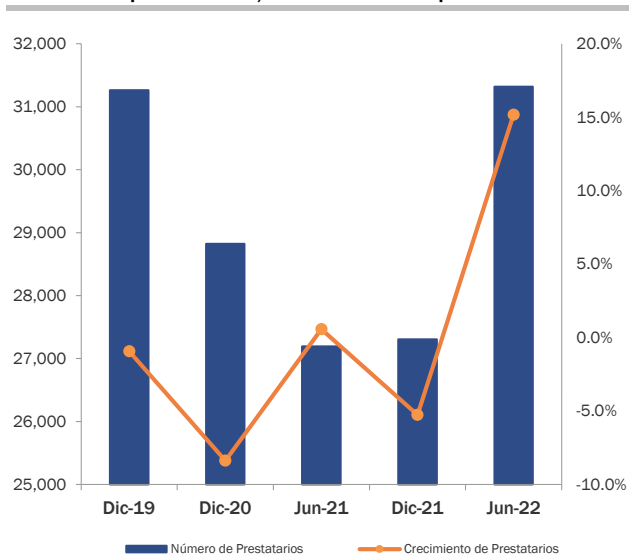


Gráfico 2: Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios



aunque con una leve reasignación entre los segmentos Consumo y Pignoraticio. Este último registró un mayor crecimiento (35.5% respecto a jun-21) en línea con la estrategia de orientarse hacia producto más rentables. En menor medida, se realizaron colocaciones del producto Leasing dado su reciente reactivación (dic-21) y Banca Comercial impulsado principalmente por el segmento de mediana empresa. En ese sentido, es oportuno que la entidad mantenga controlado su apetito al riesgo en dicho segmento a fin de preservar la calidad de la cartera.

En términos de plazos, el 69.6% de la cartera actual se encuentra pactada a 2 años. De hecho, la cartera MYPE está concentrada entre los 6 meses y 2 años (85.9%), aunque el 88.5% de los productos de Consumo y Leasing Pyme están colocados a plazos mayores de 30 meses, lo que limita ajustar las condiciones crediticias según el contexto dada su baja rotación.

Detalle de Cartera a junio 2022

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
MYPE*	53.0%	47.5%	51.4%	45.5%	S/ 13,364	S/ 12,139
Consumo**	18.3%	22.5%	9.3%	14.3%	S/ 25,475	S/ 18,417
Pignoraticio	14.7%	19.3%	37.6%	38.9%	S/ 5,065	S/ 5,748
Banca Comercial***	1.5%	2.0%	0.0%	0.1%	S/ 2,711	S/ 377
Leasing MYPE	0.4%	1.4%	0.1%	0.1%	S/ 91,720	S/ 185,879
Otros créditos****	12.1%	7.3%	1.6%	1.1%	S/ 97,173	S/ 75,244
Total	100%	100%	100%	100%	S/ 13,013	S/ 11,697

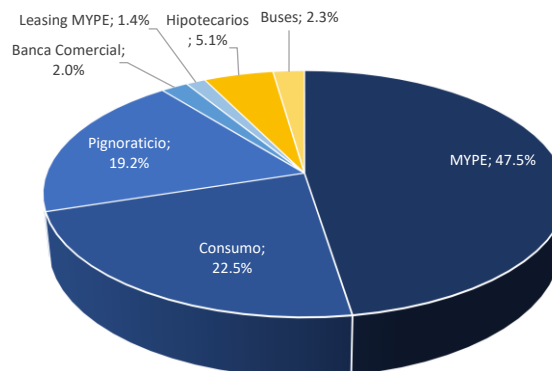
*Micro y Pequeña empresa.

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

*** Mediana y Gran Empresa y Corporativa. 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)



La entidad mantiene una estrategia enfocada en su nicho de mercado. Esta se encuentra liderado por el segmento MYPE,

La metodología presenta buen diseño, aunque con importantes retos en su aplicación en campo. En efecto, es positivo que la política de créditos MYPE recoja las buenas prácticas del mercado, estableciendo parámetros razonables (cuota sobre excedente, número de IFIS, paralelos, entre otros). No obstante, su correcta ejecución muestra desafíos. Esto se evidencia, en los créditos aprobados por excepciones que representan el 42.1%, de los cuales el 71.5% se encuentran en autonomía de agencia. Además, la calidad de la originación depende de la experiencia y gestión del Jefe de Agencia. Ante esto, la utilización de herramientas tecnológicas para mejorar el control interno y la estandarización de la supervisión en agencias serán claves para mitigar el riesgo de desvío de la política de créditos durante su originación.

La política de créditos de consumo (principalmente descuento por planilla con entidades del estado) se mantiene apropiada. Es positivo que la entidad busque ser el único acreedor o tener prelación en la recuperación del crédito. Respecto a los créditos pignoraticios, será oportuno continuar reforzando los procedimientos de tasación y retasación de las joyas.

Por otro lado, son positivas las recientes medidas implementadas como el seguimiento semanal de metas comerciales y control de créditos fallidos. No obstante, el aumento de autonomía en agencias hasta S/50,000 (anteriormente S/30,000) y la falta de supervisión estandarizada tanto *pre* y *post* desembolso del crédito podrían afectar la calidad de la cartera.

Calidad de Cartera

La entidad mantiene un moderado ratio de Cartera de Alto Riesgo (CAR), reflejo de los retos metodológicos anotados. Si se considera solo la cartera actual (excluyendo la cartera de salida), la CAR de 7.1% se ubica por debajo de los promedios comparables, esto se debe en gran medida por los castigos realizados durante el año. Es importante mencionar que la entidad mantiene diferencias entre el monto de castigos según SBS (S/30.1 millones) y lo reportado (S/26.2 millones³). En base a este último dato, los castigos son principalmente del segmento MYPE (67.8%), seguido por la cartera de salida (S/28.2%) y Consumo (4%). De los créditos MYPE, el 79.6% fueron originados durante el 2019 y 2020, siendo afectados por pandemia.

Riesgo de Cartera

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Jun-22	MYPE SBS Jun-22
Cartera en Riesgo	12.0%	10.9%	8.6%	7.7%	8.0%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	8.9%	8.0%	8.2%	29.8%	22.9%
Castigos*	24.5%	17.8%	8.2%	3.0%	4.6%
Cobertura por provisiones	103.3%	80.2%	91.4%	115.7%	111.3%

*Reportado por la SBS.

³ La entidad menciona que esta diferencia corresponde a un error de reporte.

Composición de cartera y CAR por tipo de cartera

Tipo de Cartera	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
	% Saldo de Cartera	% Saldo de Cartera	CAR	CAR
Cartera Actual	87.9%	92.7%	8.5%	7.1%
Cartera Salida	12.1%	7.3%	37.1%	28.6%
Total	100.0%	100.0%	12.0%	8.6%

Al analizar la CAR por producto se observa un incremento principalmente en Leasing PYME y Banca Comercial. No obstante, dado su baja participación sobre la cartera mantiene el riesgo controlado. En ese sentido, será clave que la entidad continúe enfocada en su nicho objetivo y en los segmentos rentables y refuerce además el monitoreo de las operaciones a fin de mantener una cartera saludable.

Composición de cartera en alto riesgo (CAR) por producto

Producto	CAR por Producto		Peso en el CAR	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Leasing MYPE*	14.3%	25.7%	0.5%	4.2%
MYPE	11.5%	10.3%	50.6%	56.7%
Banca Comercial **	0.0%	5.2%	0.0%	1.2%
Pignoraticio	7.0%	2.9%	8.6%	6.4%
Consumo***	1.8%	2.8%	2.8%	7.2%
Otros créditos****	37.1%	28.6%	37.5%	24.3%
Total	12.0%	8.6%	100%	100%

*MYPE: Micro y Pequeña empresa.

**Mediana y Gran Empresa y Corporativa.

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

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

Exhibe un bajo nivel de renovaciones⁴ (16.4% de la cartera y una CAR de 8.8%). Si bien del muestreo electrónico que realizó MicroRate en el sistema de la Caja no detectó refinanciados ocultos, el reto gira alrededor de parametrizar el sistema informático para el bloqueo respectivo ante una posible desviación de la política.

Presenta controlado nivel de reprogramaciones, los cuales representan el 19% de la cartera total (24.7% a jun-21) con una CAR elevada (18.0%). Se concentran principalmente en MYPE (61%), Pignoraticio (17.8%) y Consumo (10.4%). Llama la atención que aproximadamente el 30% de estos créditos fueron reprogramados más de 3 veces, reduciendo la probabilidad de recuperación.

La cobertura de provisiones se encuentra en un nivel adecuado, considerando que aún mantiene un saldo de la cartera de salida. Cabe mencionar que este bloque de créditos estará cubierto en 98% (12% de provisiones y 86% de garantías

⁴ Son aquellos créditos que cancelan el saldo de una operación anterior.

reales y auto liquidables). Esto resulta oportuno dada la baja probabilidad de recuperación de esta cartera.

La gestión de recuperación mantiene desafíos en la cobranza temprana. En efecto, si bien se realizan recordatorios a los clientes previo al vencimiento de las cuotas, su aplicación es a discreción de los asesores. Asimismo, la entidad cuenta con un área de cobranza (a partir del día 30); sin embargo, no todas las agencias tienen un gestor de cobranza especializado, generando que está labor recaiga en los asesores.

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

La gestión del riesgo operacional se encuentra en un nivel medio-alto. Son positivas las diversas iniciativas implementadas por la entidad; sin embargo, dada su reciente aplicación mantienen retos en el control y monitoreo de sus operaciones. Esto se evidencia en la poca homogeneidad en la supervisión operativa, así como en desviaciones en la ejecución de las políticas. Asimismo; si bien se viene trabajando en la mejora de procesos internos aún existen desafíos en su automatización y sistematización, los cuales son claves para minimizar el riesgo operacional.

Control Interno

El control interno permanece en constante proceso de fortalecimiento. Son positivas los recientes avances como estrategias de seguimiento a la cartera de negocios y mayor control operativo en agencias. No obstante, la supervisión y la estandarización de la aplicación de sus políticas en campo, así como la promoción de una cultura de prevención de fraudes en agencias permanecen como oportunidades de mejora. Persisten espacios para reforzar la cultura de control en el personal e interiorización de los lineamientos institucionales. En efecto, el corto proceso de inducción de asesores (1 semana), la falta de una política de retención de personal y los desafíos en la supervisión en agencias potencian el riesgo operativo y, por ende, el riesgo crediticio. Frente a ello será oportuno continuar con la escuela de negocios y capacitaciones al personal con mayor tiempo en la entidad.

Por otro lado, destacan la actualización y digitalización de normativas internas, creación del área de fraude para medios electrónicos, firma electrónica e implementación de canales digitales (app móvil y home-banking) a fin de ampliar y mejorar sus servicios a los clientes.

La Gerencia de Riesgos fue reasignada recientemente a una persona dentro de la misma entidad (más de 3 años de experiencia). En ese sentido, continúan realizando una labor razonable en el monitoreo de operaciones y enfoque de riesgo integral. Destacan las visitas en agencias (mensuales), el seguimiento de las operaciones mediante comités de riesgos, fallidos y de mora temprana (semanales). No obstante, la ampliación de las autonomías de aprobación en agencia hasta S/50,000 (antes S/30,000), nivel que anteriormente estaba dentro de su rango de aprobación, aunado con las debilidades en la originación de créditos podrían afectar la calidad de la cartera.

Auditoría Interna cumple adecuadamente su labor, manteniendo su independencia y objetividad. Son favorables sus acciones de control en cumplimiento de la normativa interna y externa. Entre sus actividades se encuentran las visitas mensuales a agencias, generación de informes oportunos sobre sus principales hallazgos y capacitaciones al personal (Prevención de fraude). La calidad de sus informes es buena, los

cuales son reportados al comité de auditoría (participan miembros del Directorio).

Sistema de Información

La entidad mantiene el sistema SICMET, el cual se viene trabajando en su actualización, generando un primer alcance en el módulo de registro de clientes (proyectado para fin de año 2022). Permanecen las limitaciones en la generación de alertas tempranas, controles automáticos (principalmente en el bloqueo de operaciones que no cumplan con la política), y la correcta y oportuna reportería para la adecuada toma de decisiones. La utilización del sistema como herramienta de control es crítica para la dimensión de la cartera y tamaño de la entidad.

Por otra parte, es positivo que la entidad cuente con un sistema de respaldo de información y se esté renovando la infraestructura del centro de datos alternos. Vienen realizando varios proyectos que se encuentran en etapa de implementación relacionados con la seguridad de la información dentro de la entidad (Tokens digitales, soluciones para validación de conexión remota, control de accesos a los servidores y salidas de información de acuerdo con su grado de confidencialidad).

Riesgo de Lavado de Activos

La entidad viene cumpliendo adecuadamente con lo dispuesto por la normativa vigente en cuanto a prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Cuenta con un equipo a dedicación exclusiva, los cuales realizan evaluaciones periódicas permitiéndoles identificar y monitorear operaciones inusuales y sospechosas. Asimismo, realizan capacitaciones al personal en estos temas de manera mensual.

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Medio Alto

Gobierno Corporativo

A la fecha de la evaluación, la Caja muestra un gobierno corporativo debilitado dado el riesgo político inherente que atraviesa la entidad, más aún considerando las próximas elecciones municipales (oct-22). El abrupto cese del Directorio y la posterior restitución del mismo aproximadamente 1 semana después (provocado por el principal accionista) y la aún todavía vacante gerencia general (a la fecha asumida interinamente por el gerente de operaciones), sustentan esta opinión. Genera incertidumbre la continuidad de los actuales directores (dado el reciente precedente) y expectativas en el ingreso de profesionales que mantengan los lineamientos estratégicos y continuidad de los proyectos iniciados por la entidad, aspectos claves para revertir la actual situación de la Caja.

Pese a ello, son favorables los esfuerzos de las actuales gerencias por culminar los proyectos en marcha. En ese sentido, la Caja mantiene sinergias entre la gerencia interina y la presidencia ejecutiva mostrándose comprometidos con las estrategias de fortalecimiento institucional.

Directorio

	Presidente
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
Luis Velarde Yañez	Director

Lineamientos Estratégicos

Positivo enfoque en los segmentos de MYPE, Consumo y Pignoraticio. Sobresale la reciente reestructura del área de negocios MYPE y Pignoraticio actualmente unidas en una sola gerencia.

Son favorables las acciones iniciadas en innovación tecnológica. Entre ellas destacan la creación del departamento de BI⁵ para la explotación de la información levantada en campo (Aplicativo Navego), nuevo canal virtual para la captación de clientes (Pignoraticio y Consumo) y la ampliación de servicios financieros no crediticios (apertura de cuentas, transferencias interbancarias venta de joyas virtual y pago de servicios

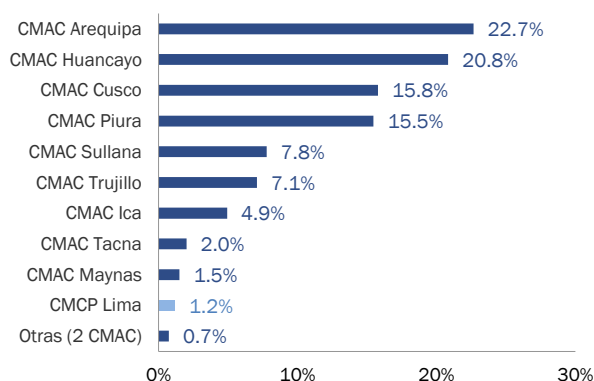
básicos). Además, se encuentran trabajando en la elaboración de políticas y el cumplimiento de normativas que permitan la colocación de nuevos productos (Factoring e Hipotecario). Si bien es prudente la búsqueda en la diversificación de la cartera y aprovechar oportunidades de rentabilidad, enfrentan el reto de controlar el apetito por riesgo.

En línea a la estrategia de revertir los resultados negativos se efectuó la venta de su local principal. Sin embargo, esta transacción contribuye al Estado de Resultado de la Caja, aminorando las pérdidas y, por ende, amortiguar en parte la disminución del patrimonio contable. Cabe señalar que es positivo que se continúe con el sinceramiento de su cartera por reprogramaciones y cartera de salida (*ver Calidad de Cartera*). La Caja proyecta que a partir de octubre 2022 alcancen el punto de equilibrio.

Posicionamiento

CMCP Lima mantiene un moderado posicionamiento. De hecho, la entidad se ubica en la décima posición tanto en cartera, depósitos y patrimonio respecto al sistema de Cajas Municipales. A pesar de los diversos problemas que enfrenta la entidad, los esfuerzos enfocados con su estabilización han evitado un deterioro mayor en su partición de mercado.

Actualmente, tiene presencia en 14 de 24 departamentos del país mediante 38 agencias. Resalta el acercamiento y ampliación de la base de sus clientes mediante el lanzamiento de su aplicativo móvil (julio-22) principalmente para su producto más rentable, pignoraticio.

Gráfico 4: Saldo de cartera de CMAC a Junio 2022


Fuente: SBS

⁵ Business Intelligence.

RIESGO FINANCIERO

Nivel: Medio Alto

Indicadores Financieros

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	4.7	5.3	6.4	6.7	5.9
Ratio de Capital Global	16.9%	12.2%	10.3%	17.8%	18.0%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio	-24.6%	-41.8%	-22.0%	8.5%	10.1%
Ingreso neto / Activo promedio	-4.1%	-6.4%	-2.9%	1.0%	1.3%

Rentabilidad

CMCP Lima mantiene todavía un delicado perfil financiero. Exhibe una rentabilidad patrimonial negativa debido al todavía débil margen operativo. Presiones en el rendimiento de cartera, en parte explicado por el extorno de los intereses devengados (-47.5%) por cartera reprogramada por covid-19, y el aumento de gastos administrativos y de personal (+8.2%), explican este resultado. De hecho, este último es consecuencia de la normalización de ciertas actividades propias de la entidad (retorno paulatino al trabajo presencial). En ese sentido, la institución enfrenta el desafío de compensar estos gastos a través de la colocación de préstamos rentables, asegurando una sana originación, aunado a los menores gastos financieros que registran (efecto de menores tasas pasivas entre jul-21 y mar-22). Asimismo, presenta oportunidad de mejora en generar mayores eficiencias y promover la productividad para revertir el actual resultado.

Si bien se realizó la venta de su sede principal (el ingreso se registrará en 2 partes) para compensar las pérdidas generadas en el período, el efecto se verá reflejado en el segundo semestre del año.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Rendimiento de cartera	17.9%	15.0%	17.8%	16.7%	18.2%
Gastos Financieros	4.7%	4.2%	3.8%	3.5%	3.4%
Margen financiero	13.2%	10.8%	14.0%	13.3%	14.9%
Gastos de operación	14.6%	14.9%	15.7%	8.6%	9.3%
Gasto de provisiones	3.9%	5.0%	3.8%	3.8%	4.1%
Margen operativo neto	-5.3%	-9.1%	-5.5%	0.9%	1.5%

Solvencia

El nivel de solvencia es moderado. En efecto, el apalancamiento muestra una tendencia creciente, debido a la disminución del patrimonio afectado por las fuertes pérdidas acumuladas (-19% vs jun-21). Asimismo, el Ratio de Capital Global se contrajo, encontrándose cercano al mínimo regulatorio (8.0%). No obstante, se espera que la presión sobre el patrimonio contable se reduzca vía resultados del periodo (efecto venta de sede principal). En esa línea, será clave continuar reforzando el control en la originación de los créditos a fin de crecer sanamente.

Mercado

Evidencia un bajo riesgo de mercado. De hecho, el riesgo por tasa variable es nulo, debido a que el fondeo y las colocaciones son pactadas a tasas fijas. El riesgo por reprecio es mínimo dado que equivale a menos del 1% del patrimonio efectivo. Asimismo, la exposición por riesgo cambiario es manejable, al tener en moneda extranjera solo el 6.5% y 7.3% de los activos y pasivos, respectivamente. Además, posee una mínima posición de sobrecompra de 0.2% respecto al patrimonio efectivo.

Liquidez

Manejo razonable de liquidez. La entidad cumple con los niveles estipulados por el regulador tanto en moneda local como extranjera (28.3% y 49.8%, respectivamente), aunque los ratios sobre cartera y depósitos disminuyeron respecto a jun-21. Esto resulta por la disminución de las inversiones temporales en línea con la estrategia de reducir su exposición ante el complejo contexto económico nacional e internacional.

El riesgo de descalce por plazo está controlado. Si bien presenta descalces marginales a partir de 2 meses, esto es compensado en términos acumulados. Frente a ello, es prudente que la entidad cuente con un plan de contingencia bajo dos escenarios: específico y sistémico, los cuales muestran que las brechas serían cubiertas hasta la sexta banda (6 meses). Entre las fuentes de liquidez se encuentran: excedentes de liquidez hasta un mes, operaciones con el Banco Central y la venta de joyas. Mejores prácticas establecen líneas de contingencia de rápida utilización con entes locales e internacionales en caso de necesidad inmediata de recursos.

Liquidez

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	40.0%	26.0%	30.0%	17.9%	18.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	43.2%	29.7%	29.7%	22.1%	24.8%

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Activo	462,593	549,198	504,548	456,464	517,198
Caja y Bancos	103,069	174,428	103,112	76,001	109,721
Inversiones Temporarias	5,261	3,360	38,275	15,167	304
Cartera Neta	307,854	321,545	313,676	320,725	339,176
Cartera Bruta	364,676	364,883	353,846	350,093	366,265
Cartera Vigente	284,506	309,928	311,317	311,792	334,611
Cartera en Riesgo	80,170	54,955	42,530	38,301	31,654
Provisiones para Préstamos Dudosos	56,821	43,338	40,171	29,368	27,089
Intereses Devengados Por Cobrar	5,485	20,841	12,374	6,166	6,495
Otros Activos Corrientes	5,059	2,773	4,046	1,946	13,142
Inversiones de Largo Plazo	1,083	1,241	1,317	1,490	8,998
Activo Fijo	14,086	14,210	13,463	13,461	19,682
Otros Activos	20,697	10,800	18,287	21,509	19,680
Pasivos	369,473	455,925	430,583	394,978	457,380
Ahorros	47,001	48,536	48,355	48,126	50,563
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	110,424	107,606	174,514	47,773	184,101
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	3,187	2,949	2,738
Otros Pasivos, Corto Plazo	16,566	77,577	83,395	70,426	71,837
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	170,403	200,183	104,393	211,358	136,171
Obligaciones, Largo Plazo	25,079	22,024	16,738	14,346	11,969
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	93,120	93,273	73,965	61,487	59,818
Capital	92,707	100,069	109,507	109,507	109,507
Ganancias (Pérdidas) Periodo	1,614	168	(20,744)	(32,316)	(14,707)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(23,175)	(23,187)	(21,546)	(22,359)	(41,907)
Otras Cuentas de Capital	21,974	16,222	6,748	6,655	6,925
Total Pasivo y Patrimonio	462,593	549,198	504,548	456,464	517,198

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-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20	Jul-20 - Jun-21	Ene-21 - Dic-21	Jul-21 - Jun-22
Ingresos de Intereses y Comisiones	89,248	79,655	63,168	53,758	64,029
Intereses Percibidos	83,762	58,815	50,794	47,592	57,534
Intereses Devengados	5,485	20,841	12,374	6,166	6,495
Gastos de Intereses y Comisiones	18,000	16,933	16,670	14,910	13,731
Ingreso Financiero Neto	71,248	62,723	46,498	38,848	50,298
Provisión para Préstamos Dudosos	26,575	8,476	13,597	18,031	13,544
Ingreso Financiero, Después de Provisión	44,672	54,247	32,901	20,817	36,754
Gastos Operativos	54,238	51,847	51,341	53,216	56,390
Personal	30,542	29,286	29,097	30,076	31,485
Otros Gastos Operativos	23,696	22,561	22,243	23,140	24,904
Ingreso Neto de Operaciones	(9,566)	2,399	(18,440)	(32,399)	(19,636)
Otros Ingresos	5,503	3,251	2,546	3,210	19,253
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	2,022	942	289	438	547
Otro Ingresos No Extraordinarios	3,481	2,309	2,256	2,773	18,706
Otros Gastos	3,333	5,250	5,425	4,447	13,286
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	3,333	5,250	5,425	4,447	13,286
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(7,396)	400	(21,319)	(33,636)	(13,669)
Extraordinarios	11,715	984	750	902	528
Ingresos Extraordinarios	11,715	984	750	902	528
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	4,319	1,384	(20,569)	(32,734)	(13,141)
Impuestos	2,705	1,216	175	(418)	1,566
Resultado	1,614	168	-20,744	-32,316	-14,707
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte SBS

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Activo	139,588	151,633	130,712	114,402	135,039
Caja y Bancos	31,101	48,159	26,713	19,048	28,648
Inversiones Temporarias	1,587	928	9,916	3,801	79
Cartera Neta	92,895	88,778	81,263	80,382	88,558
Cartera Bruta	110,041	100,744	91,670	87,742	95,630
Cartera Vigente	85,850	85,571	80,652	78,143	87,366
Cartera en Riesgo	24,191	15,173	11,018	9,599	8,265
Provisiones para Préstamos Dudosos	17,146	11,966	10,407	7,360	7,073
Intereses Devengados Por Cobrar	1,655	5,754	3,206	1,545	1,696
Otros Activos Corrientes	1,526	766	1,048	488	3,431
Inversiones de Largo Plazo	327	343	341	373	2,349
Activo Fijo	4,250	3,923	3,488	3,374	5,139
Otros Activos	6,245	2,982	4,737	5,391	5,138
Pasivos	111,489	125,880	111,550	98,992	119,420
Ahorros	14,183	13,401	12,527	12,062	13,202
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	33,321	29,710	45,211	11,973	48,068
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	826	739	715
Otros Pasivos, Corto Plazo	4,999	21,419	21,605	17,651	18,756
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	51,419	55,270	27,045	52,972	35,554
Obligaciones, Largo Plazo	7,567	6,081	4,336	3,595	3,125
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	28,099	25,753	19,162	15,410	15,618
Capital	27,974	27,629	28,370	27,445	28,592
Ganancias (Pérdidas) Periodo	487	47	(5,407)	(8,099)	(3,541)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(6,993)	(6,402)	(5,549)	(5,604)	(11,241)
Otras Cuentas de Capital	6,631	4,479	1,748	1,668	1,808
Total Pasivo y Patrimonio	139,588	151,633	130,712	114,402	135,039

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-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20	Jul-20 - Jun-21	Ene-21 - Dic-21	Jul-21 - Jun-22
Ingresos de Intereses y Comisiones	26,930	21,993	16,732	13,473	16,207
Intereses Percibidos	25,275	16,239	13,526	11,928	14,511
Intereses Devengados	1,655	5,754	3,206	1,545	1,696
Gastos de Intereses y Comisiones	5,431	4,675	4,413	3,737	3,445
Ingreso Financiero Neto	21,499	17,318	12,319	9,736	12,761
Provisión para Préstamos Dudosos	8,019	2,340	3,520	4,519	3,370
Ingreso Financiero, Después de Provisión	13,480	14,977	8,799	5,217	9,391
Gastos Operativos	16,366	14,315	13,566	13,337	14,218
Personal	9,216	8,086	7,685	7,538	7,936
Otros Gastos Operativos	7,150	6,229	5,881	5,800	6,282
Ingreso Neto de Operaciones	(2,887)	662	(4,767)	(8,120)	(4,827)
Otros Ingresos	1,661	898	664	805	4,996
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	610	260	72	110	138
Otro Ingresos No Extraordinarios	1,050	637	592	695	4,858
Otros Gastos	1,006	1,450	1,448	1,115	3,427
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	1,006	1,450	1,448	1,115	3,427
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(2,232)	110	(5,551)	(8,430)	(3,258)
Extraordinarios	3,535	272	197	226	129
Ingresos Extraordinarios	3,535	272	197	226	129
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	1,303	382	(5,354)	(8,204)	(3,129)
Impuestos	816	336	53	(105)	412
Resultado	487	47	-5,407	-8,099	-3,541
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 © 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.