

PCR ratificó las calificaciones de Fortaleza Financiera en “ $_{PE}C$ ”, Depósitos de Corto Plazo en “ $_{PE}$ Categoría III”, y Depósitos de Mediano y Largo Plazo en “ $_{PE}BBB$ ”; con perspectiva ‘Estable’

Lima (29 de septiembre de 2022): PCR ratificó las calificaciones de Fortaleza Financiera en $_{PE}C$, Depósitos de Corto Plazo en $_{PE}$ Categoría III y Depósitos de Mediano y Largo Plazo en $_{PE}BBB$ de la Caja Metropolitana de Lima. La decisión se fundamenta en la mejora progresiva de la calidad de cartera en línea con la disminución de la cartera de la salida y el crecimiento en la cartera activa; además del respaldo patrimonial de la Municipalidad de Lima, que permite a la Compañía continuar con su proceso de reestructuración integral para consolidar su sostenibilidad económica. Asimismo, la calificación considera que el portafolio de créditos incorpora una cartera de salida, que impacta negativamente sobre los indicadores de calidad y cobertura del portafolio, además de presionar la rentabilidad y solvencia de la caja.

La Caja Metropolitana de Lima (CML) es una entidad autónoma económica y financieramente, cuyo propietario es la Municipalidad Metropolitana de Lima, viene desarrollando un proceso de reestructuración integral con el objetivo de consolidar su sostenibilidad económica. El 24 de agosto de 2022, un clasificadora internacional ratificó la calificación *Long Term Foreign and Local Currency Issuer Default Rating* de la Municipalidad de Lima en “BBB” con perspectiva “estable”.

En cuanto al modelo de negocio, la CML impulsa su cartera activa enfocada en créditos PYME, préstamos pignoratícios y créditos por convenios con entidades estatales. Además, gestiona una cartera de salida que asciende al 7.3% de las colocaciones directas a jun-2022 (jun-2021: 12.1%), a través de castigos de cartera y la amortización del financiamiento según el tipo de producto. Por su parte, la cartera directa de la CML totalizó S/ 366.3 MM a jun-2022, presentando un crecimiento de +3.5% (+S/ 36.4 MM) respecto a jun-2021, debido a que el impacto de la reducción en la cartera de salida (-S/ 16.0 MM) producto de los castigos realizados principalmente en la cartera Buses, fue compensado con el crecimiento en la cartera activa en +8.8% (+S/ 27.5 MM), impulsado por el crecimiento de las colocaciones por convenios institucionales, la cartera Caja PYME, el producto *leasing* PYME y del desembolsos de préstamos a entidades del gobierno local.

Los ingresos financieros tuvieron una recuperación notable durante el primer semestre de 2022, debido principalmente al incremento del rendimiento de los créditos directos en 40.3%, asociado al crecimiento de cartera activa, ello pese al impacto de la entrada en vigor de la ley de topes a las tasas de interés activas, a partir de junio 2021, que afecta principalmente al portafolio pignoratício (segmento más rentable de la CML). Lo anterior, aunado a la reducción de gasto en provisiones, asociado a una mejora en la calidad de cartera, generó que la CML registre una pérdida neta por -S/ 1.8 MM (jun-2021: -S/ 19.8 MM, encontrándose cercana al punto de equilibrio. No obstante, los indicadores ROE12M y ROA12M de la CML (información de la SBS) se mantienen similares al año anterior, ubicándose en -23.5% (jun-2021: -23.6%) y -3.1% (jun-2021: -3.9%), respectivamente.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente”, aprobada el 09 de julio de 2016; y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, aprobado con fecha 09 de enero de 2017.

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituye una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia. La misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Información de Contacto:

Jaime Santana Pinto
Analista Principal
jsantana@ratingspcr.com

Michael Landauro Abanto
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby
T (511) 208-2530