

PCR asignó 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 (30 de septiembre del 2020): PCR asignó 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 a la Caja Metropolitana de Lima. La decisión considera el apoyo de la Municipalidad de Lima en el fortalecimiento patrimonial de la Caja Metropolitana y el registro de utilidades a partir del ejercicio 2019; aunado al bajo nivel de endeudamiento y elevados niveles de liquidez que mantiene. Asimismo, la calificación considera la reestructuración del portafolio total, que incorpora una cartera de salida que viene siendo correctamente gestionada por la Caja Metropolitana, pero impacta negativamente sobre los indicadores de calidad del portafolio y cobertura totales; aunado a la baja rentabilidad en comparación al sector y participación de mercado que registra.

La Caja Metropolitana de Lima (CML) ha reestructurado su portafolio de créditos priorizando la calidad de las colocaciones, por lo cual, ha definido una cartera activa que asciende a S/ 261.1MM (74.5% del portafolio total); enfocada principalmente en el segmento PYME (48% de la cartera activa), créditos pignoraticios (21.4%) y créditos personales (21.5% de la cartera activa; el principal producto son los créditos por convenios). Por otro lado, viene gestionando una cartera de salida que asciende a S/ 89.3MM (25.5% del portafolio total), correspondiente a productos impulsados en gestiones anteriores y productos que se han dejado madurar. Al respecto, se resalta la significativa reducción del portafolio de salida, el cual representaba 37.9% al cierre del 2017.

Al corte de evaluación, la cartera activa disminuyó 1.5% (S/ -3.9MM) respecto a jun-19, producto de la reducción en 11.2% (S/ -7.0MM) créditos pignoraticios y la cancelación de préstamos a institucionales; compensado por el incremento de 3.9% (S/ 5.6MM) en créditos PYME, asimismo, este producto incorpora la colocación de S/ 22.1MM del programa Reactiva Perú. La CML mantiene Indicadores de calidad de cartera y cobertura muy por debajo del promedio de Cajas Municipales, producto del impacto negativo que ejerce la cartera de salida. Sin embargo, se destaca que la cartera activa presenta mejores indicadores de mora y CAR en comparación al promedio de Cajas Municipales.

La rentabilidad de la CML ha mejorado a partir del 2019 como resultado del proceso de reestructuración de su portafolio de créditos, generando una mejora del margen bruto; además, los significativos gastos en provisiones requeridas por el portafolio de salida vienen siendo cubiertos con ingresos extraordinarios generados por la venta de una acreencia de la Municipalidad de la Victoria; al respecto, se destaca que los productos Caja Gas y Buses se encuentran provisionados en 98.6% y 47.2% respectivamente, mientras el producto Empresas está provisionado al 18.6%. Al corte de evaluación, la utilidad neta alcanzó S/ 1.5MM, presentando una disminución interanual de 21.7% (S/ -0.4MM), a raíz de la disminución de ingresos financieros e ingresos por venta de cartera. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA fueron 1.4% y 0.3% respectivamente, permaneciendo por debajo de ROE y ROA promedio del sector que registró 9.1% y 1.2%.

Finalmente, se destaca el apoyo por parte de la Municipalidad de Lima (calificaciones internacionales de “BBB+” y “Baa1”, ambas con perspectiva “estable”) en el fortalecimiento patrimonial de la Compañía a través de aportes en inmuebles y efectivo; aunado a la política de capitalización vigente. En consecuencia, la CML registra un indicador RCG de 18.9% (jun-19: 13.7%), superior al promedio de Cajas Municipales, que alcanza 15.7%.

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:

Rolando Ángeles
Analista
rangeles@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

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