

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 (30 de marzo del 2021): 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 a la Caja Metropolitana de Lima. La decisión se fundamenta en el apoyo y 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 de la Compañía.

La Caja Metropolitana de Lima (CML) viene desarrollando un proceso de reestructuración integral con el objetivo de consolidar su sostenibilidad económica. En cuanto al modelo de negocio, la CML impulsa su cartera activa enfocada en créditos PYME, préstamos pignoratiosos y créditos por convenios con entidades estatales. El accionista principal, la Municipalidad Metropolitana de Lima, mantiene sus calificaciones internacionales en “BBB+” y “Baa1”, y ha realizado aportes en efectivo para fortalecer el patrimonio de la CML durante el periodo de reestructuración del modelo de negocio. Así, al cierre de nov-20, realizó un aporte en efectivo por S/ 9.4MM (canje por inmuebles), que permitió aumentar el patrimonio efectivo hasta S/ 91.8MM (dic-19: S/ 89.3MM). En consecuencia, el ratio de capital global aumentó hasta 20.4% (dic-19: 14.9%), superando ampliamente al promedio del sector de Cajas Municipales (dic-20: 15.6%) y límites regulatorios

La CML viene gestionando una cartera de salida que asciende a 19.3% de las colocaciones directas (dic-19: 26.1%), a través de castigos de cartera y la amortización del financiamiento, según el tipo de producto¹. La cartera activa registró un crecimiento de 9.2% respecto a dic-19, impulsada por la colocación de créditos a través del programa Reactiva Perú, que participó del 21.2% de la cartera activa. Por el contrario, las colocaciones pignoratiosas y créditos personales disminuyeron 17.6% y 2.0%, respectivamente.

Al cierre de diciembre 2020, la cartera atrasada y deteriorada disminuyó significativamente hasta 13.9% y 15.1% respectivamente (dic-19: 21.2% y 21.9%), debido al castigo de cartera realizado, que permitió reducir el stock de créditos vencidos en 34.4% respecto a dic-19. No obstante, estos indicadores permanecen sobre el promedio del sector Cajas Municipales (cartera vencida: 5.1%; cartera deteriorada: 7.4%). La cartera reprogramada disminuyó hasta 22.7% del portafolio (jul-20: 44.4%) y según el plan de gestión remitido a la SBS, el 14.6% y 17.5% del portafolio corresponde a las categorías de riesgo “alto viable” y “alto no viable”. Los indicadores de cobertura de cartera atrasada y deteriorada aumentaron hasta 85.3% y 78.9% respectivamente (dic-19: 73.3% y 70.9%), a raíz de la menor cartera vencida. No obstante, dichas coberturas se mantienen bajo el promedio del sector (cobertura sobre mora: 186.1%; cobertura sobre portafolio deteriorado: 128.6%). Finalmente, la CML cerró el año 2020 con un déficit de provisiones por S/ 2.3MM, asociado a la entrada en vigor de la resolución SBS N° 3155-2020, el cual sería revertido durante el año 2021 con los vencimientos y pagos de los clientes que generaron dichas provisiones.

Los ingresos asociados al portafolio de créditos cayeron 10.7% respecto a dic-19, impactando negativamente sobre la utilidad financiera bruta, que cayó 12.0% interanualmente. Durante el año 2020, no se registraron utilidades extraordinarias, como el caso de la venta de una acreencia relacionada a la Municipalidad de la Victoria durante el ejercicio 2018, cuyos ingresos se destinaron a la constitución de provisiones. Lo anterior, en conjunto con el aumento del gasto en valuación de activos y provisiones, generó que la utilidad neta del año 2020 alcance S/ 0.2MM, presentando una contracción de 89.5% respecto a dic-19. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA (SBS) de la CML disminuyeron hasta 0.2% y 0.03% respectivamente (dic-19: 2.1% y 0.4%), permaneciendo bajo el promedio del sector.

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

¹ Las colocaciones asociadas al producto Buses y Empresas son retiradas del portafolio mediante castigos de cartera. Los productos hipotecarios (Hipotecario Fondo MiVivienda e Hipotecario Directo) se han dejado madurar.