

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 (25 de marzo de 2024): PCR ratificó las calificaciones de Fortaleza Financiera en PEC, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría III y Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEBBB de la Caja Metropolitana de Lima, con perspectiva “Estable”; con información al 31 de diciembre de 2023. La decisión se fundamenta en la mejora progresiva de la calidad de cartera; 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. Sin embargo, se evidencia mejoras en la rentabilidad y solvencia, así como en otros indicadores en el último año.

La Caja Metropolitana de Lima (CML) viene desarrollando un proceso de reestructuración integral con el objetivo de consolidar su sostenibilidad económica. Al respecto, se mantiene la autonomía del Directorio para que cumpla con los objetivos estratégicos de la Compañía; se continúa mejorando la estructura de la organización, rediseñando o implementando mejoras a nivel de políticas y procedimientos; aunado a la inversión en modernización de la infraestructura tecnológica e informática. 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.

La Municipalidad Metropolitana de Lima es una persona jurídica de derecho público con plena capacidad para el cumplimiento de sus fines, gozando de autonomía política, económica y administrativa. Los ingresos tributarios son su principal fuente de recursos, especialmente los impuestos por alcabala y patrimonio vehicular. El 10 de octubre de 2023, un clasificadora internacional mantuvo la perspectiva Long Term Foreign and Local Currency Issuer Default Rating de la Municipalidad de Lima en “BBB” con perspectiva “negativa”, dicha calificación se encuentra limitada por el cambio de perspectiva aplicado a la calificación soberana de Perú desde “BBB” con perspectiva “estable” hacia “BBB” con perspectiva “negativa”, con fecha 20 de octubre de 2022, adicional al desempeño operativo y sostenibilidad de la deuda que mantiene la MML, la cual se mantendrán en el término medio, en línea con el rating asignado. Del mismo modo, de acuerdo con otra clasificadora internacional, la Municipalidad de Lima mantuvo su calificación Long Term Issuer Rating (domestic currency) en “Baa3” con perspectiva “positiva” en diciembre 2023, luego de la baja en la calificación realizada en mayo de 2023 (“Baa2” con perspectiva estable).

La cartera directa de la CML totalizó S/ 367.5 MM a dic-23, presentando un incremento de 7.6% interanual, producto principalmente del incremento de los créditos vigentes de la Compañía, la cual al corte de evaluación totalizaron en S/ 348.1 MM (+12.7%) representando el 94.7% de los créditos directos, por otro lado, la cartera atrasada registró una reducción del 43.0% totalizando los S/ 16.3 MM con una participación del 4.4%. Por otro lado, los créditos refinanciados representaron solo el 0.9% de la cartera directa, totalizando en S/ 3.1 MM (+32.3% interanual). A nivel de producto, a dic-23, el 55.5% de los créditos de consumo, se concentraron en Pignoratícios (jun-23: 52.5%) y lo restante (44.5%) en Préstamos no revolventes. A nivel de los créditos vigentes, a dic-23, los Préstamos tuvieron un incremento interanual de 11.5%, alcanzando los S/ 237.3 MM (68.2% de los créditos vigentes), seguido de los créditos Hipotecarios para Vivienda (S/ 10.8 MM, - 24.1%) y Otros (S/ 93.6 MM, + 23.7%).

A dic-23, la Morosidad o %Cartera Atrasada de la CML fue de 4.4% de los créditos directos (jun-23: 6.1% y dic-22: 8.4%), totalizando en S/ 16.3 MM, por encima del promedio del sistema de cajas (5.7%). Cabe indicar que, a detalle, la Morosidad de la Cartera Activa alcanzó los 3.9% (dic-22: 6.7%) y de la Cartera de Salida fue de 15.1% (dic-22: 8.4%). La Cartera de Alto Riesgo (CAR) representó el 5.3% de las colocaciones directas a dic-23 (dic-22: 9.1%, jun-23: 6.9%), situándose por debajo del promedio del sistema de cajas, el cual alcanzó el 8.4% al mismo corte (dic-22: 7.8%).

A dic-23, la cartera pesada registró una mejoría al participar del 9.6% de los créditos directos (dic-22: 12.7%), debido al impacto de los castigos de cartera realizados; logrando distanciarse favorablemente por debajo de su promedio histórico (18.8% entre 2018 y 2022). Adicionalmente, se destaca el aumento de la participación del portafolio con calificación “Normal” hasta 86.7% (dic-22: 83.8%) y la disminución de la categoría “Pérdida” hasta 2.5% (dic-22: 5.0%).

El ratio de capital global (RCG) fue de 13.0% mejor al corte de dic-22 (11.1%), manteniéndose holgado sobre el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9.0%), y por debajo del promedio del sector de 13.9% (dic-22: 14.6%). Ello se ve explicado por el mayor patrimonio efectivo generado al corte de evaluación (S/ 72.9 MM) en comparación con el incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo total (+1.1%). Como medida de fortalecimiento patrimonial, la CML tiene como política capitalizar, como mínimo, el 70% de las utilidades posteriores a la constitución de la reserva legal. Además, cuenta con el soporte de la Municipalidad de Lima, que ha realizado aportes en bienes inmuebles, los cuales luego ha sustituido por aportes en efectivo.

Los ratios de liquidez¹ de MN y ME resultaron en 25.3% y 103.7% respectivamente (dic-22: 50.3% y 106.0%), ubicándose ambos ratios sobre el promedio del sistema (21.8% en MN y 70.3% en ME); por encima holgadamente de los límites regulatorios e internos de la Compañía. Lo anterior se explica por una relativa menor disponibilidad de fondos líquidos, como inversiones disponibles para la venta y Disponible en Bancos y corresponsales. Por otro lado, la brecha acumulada de liquidez (MN+ME) se muestra positiva en todos los tramos a excepción de los tramos de 7M a 2A, debido a una holgura en el calce de activos y pasivos con plazos menores a 30 días y de 2A a 5A.

A dic-23, los ingresos financieros de la CML totalizaron en S/ 89.6 MM, presentando un incremento del 15.6% interanual, explicado principalmente por el incremento de los ingresos por créditos directos, los cuales se incrementaron 14.6% (+S/ 10.8 MM), alcanzando los S/ 84.4 MM. Con ello, la CML tuvo un resultado neto negativo de -S/ 8.3 M, por encima al resultado obtenido al corte de dic-22 (S/ 0.4 MM), dado los niveles de otros ingresos y gastos registrados al corte de evaluación muy por debajo a lo registrado a dic-22 (dic-23: S/ 0.3 MM, dic-22: S/ 14.3 MM). Cabe señalar que la compañía registró una mejora de margen operacional, dado el mayor nivel de ingresos financieros alcanzados.

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:

Paul Solís Palomino
Analista Principal
psolis@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

¹Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).