

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CENTRO S.A.

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2019¹	Fecha de comité: 30 de marzo de 2019
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero - Microfinanzas, Perú

Equipo de Análisis

Liset Jesus Rondinelli liesus@ratingspcr.com	Daicy Peña dopena@ratingspcr.com	(511) 208.2530
--	--	----------------

Historial de Clasificaciones						
Fecha de Información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19	dic-19
Fecha de Comité	18/03/2016	31/03/2017	27/03/2018	28/03/2019	27/09/2019	30/03/20
Fortaleza Financiera	PEC-	PEC-	PEC	PEC	PEC	PEC
Perspectiva	Estable	Positiva	Positiva	Positiva	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Categoría C: Empresa solvente, buena fortaleza financiera intrínseca, con posicionamiento en desarrollo en el sistema. Pudiera presentar cierta dificultad para afrontar riesgos.

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 constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y 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.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de “PEC” de la Fortaleza Financiera de Caja Rural de Ahorro y Crédito Del Centro S.A. La decisión se sustenta en el crecimiento sostenido de sus colocaciones con bajos niveles de mora y adecuados niveles de cobertura; los elevados niveles de liquidez y la ligera mejora en el nivel de solvencia. Asimismo, se considera su política de aportes de capital y la contribución de los convenios con instituciones bancarias para el desempeño de la gestión de la Caja. La clasificación contempla que los márgenes financieros y gastos administrativos de la Caja aún están en proceso de maduración y podrían verse vulnerados ante la coyuntura actual de la economía del país frente al COVID-19.

Perspectiva u observación

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento sostenido de las colocaciones y bajos niveles de mora.** La Caja presenta una tendencia creciente en el nivel de sus colocaciones, registrando una tasa de crecimiento interanual de +17.0% (+S/ 15.3 MM) como consecuencia de una estrategia comercial intensiva por tipo de producto. Los créditos a pequeñas empresas aumentaron en +24.9% (+S/ 7.4 MM), consumo en +10.7% (+S/ 5.0 MM), microempresas en +19.7% (+S/ 2.8 MM) y medianas empresas en +96% (+S/ 0.225 MM). Asimismo, Caja Centro viene controlando su nivel de mora, situándola por debajo del sector. A diciembre 2019, la mora en cartera atrasada fue de 3.0% y la mora en cartera deteriorada de 5.1%, mientras que la del sistema, 7.8% y 10.2%
- **Adecuados niveles de cobertura de provisiones.** Durante el periodo de análisis, los niveles de cobertura se han ubicado por encima de los niveles que ha presentado sector, siendo a diciembre la provisión de cartera atrasada de 179.7% y la provisión de deteriorada de 106.0%, mientras que los niveles presentados por el sector han sido 130.2% y 100.1%, respectivamente.
- **Elevados niveles de liquidez y mejora en la solvencia.** Los ratios de liquidez en MN y ME han sido superior a los niveles del sistema, siendo de 37.6% en MN y 2176.8% en ME respectivamente, mientras que el sector registra niveles de liquidez de 33.4% y 45.5%, respectivamente. Asimismo, el ratio de capital global se incrementó a 14.2% (dic.18: 14.0%), como consecuencia del aumento del patrimonio efectivo en +20.7% (+S/ 3.1 MM) en línea con los requerimientos de patrimonio efectivo por los tipos de riesgos a los que se expone la Caja (riesgo de crédito, de tipo de cambio, tasa de interés y operacional) que en conjunto aumentaron en +19.2% (+S/ 2.1 MM).
- **La empresa aun no alcanza el punto de equilibrio en sus operaciones.** Caja Centro presentó al cierre de 2019 un considerable crecimiento de su margen financiero bruto (+24.6%), sin embargo, no fue suficiente para lograr un resultado neto positivo debido a que estuvo afectado por sus gastos administrativos. A nivel específico, sus gastos administrativos, presentaron un crecimiento interanual de +11.2% y absorbieron el 47.8% de su total de ingresos financieros, mientras que

¹ Auditados.

el sistema presentó un ratio de eficiencia de 45.2%. Sin embargo, en los últimos 5 meses, el resultado neto de la Caja ha tenido una evolución favorable, registrando consecutivamente utilidades positivas, para lo cual la Caja espera hacia 2020 revertir sus resultados del periodo.

• **Apropiada política de aportes de capital.** Caja Centro inició sus operaciones con un capital social de S/ 10.8 MM, superando considerablemente el monto mínimo establecido por la SBS. A partir de agosto 2016, la Caja ha realizado nuevos aportes de capital con la finalidad de cubrir las pérdidas presentadas en los ejercicios 2015 y 2017. Así, en 2018 ha realizado aportes por S/ 5.8 MM y durante el primer semestre de 2019 aportó adicionalmente S/ 4.0 MM que ya se encuentran Inscritos en Registros públicos.

• **Respaldo de Convenio con bancos y Corporación Continental.** Los canales de atención se han ampliado gracias al convenio con dos entidades bancarias: Interbank y BCP, los cuales facilitan la recepción de pagos de créditos a través de agentes corresponsales y agencias. Asimismo, Caja Centro mantiene una alianza estratégica con la Corporación Continental, institución dedicada a la educación, a través de la Caja ofrece el servicio de cobranza de los servicios educativos, además de beneficiarse de la instalación de redes informativas dentro de la Universidad y generar sinergias en sistemas de información y ahorro en costos. Adicionalmente, se destaca el rol que cumple la Corporación Continental en la capacitación de los colaboradores y de sus clientes con el objetivo de mitigar su riesgo de crédito.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Clasificación de Bancos e Instituciones Financieras vigente aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de los años 2015-2018 y los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la SBS.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Anexos presentados a la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

Limitaciones potenciales

- Caja Centro se encuentra afecta a los riesgos inherentes del negocio financiero, como son el riesgo de iliquidez, producto del posible descalce de plazos entre activos y pasivos; el riesgo de fluctuación de tasas de interés, que podría conllevar a una reducción del margen financiero o del valor de su portafolio de inversiones negociables; el riesgo crediticio producto del posible deterioro de la cartera crediticia; el riesgo cambiario, derivado de la posible devaluación de las monedas; y, el riesgo operacional, generado por deficiencias o fallas en los procesos internos, la tecnología de información, las personas o eventos externos.

Sector Económico

En el cuarto trimestre de 2019, el PBI de la economía peruana registró un crecimiento de 1.8% respecto al año anterior, alcanzando un crecimiento acumulado de 2.2% al cierre del año, levemente menor al crecimiento estimado de 2.3%². La desaceleración del crecimiento mundial que generó la caída de los términos de intercambio, el impacto de choques de oferta sobre la actividad primaria y exportaciones tradicionales, el efecto del ciclo político de los gobiernos subnacionales en la inversión pública, y el menor dinamismo del mercado laboral explicaron el débil crecimiento del país. En detalle, los sectores que presentaron un menor dinamismo fueron la pesca, la manufactura y minería, específicamente el rubro de minería metálica.

Para los próximos dos años, el BCRP proyecta un mayor crecimiento del PBI de 3.8%, sustentado principalmente en la reversión de los choques de oferta que afectaron la pesca y la minería, y en un mayor dinamismo de la actividad primaria en respuesta al mayor crecimiento de la demanda interna.

En cuanto al Entorno Internacional, de acuerdo con el reporte perspectivas de la economía mundial elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI)³ los pronósticos de crecimiento mundial correspondientes al 2020 (3.3%) y 2021 (3.4%) fueron revisados a la baja principalmente debido a la menor proyección para la India por una mayor desaceleración de la demanda interna, esto sin considerar los efectos del COVID-19 (también llamado *coronavirus*), que en muchos países está generando una caída en la oferta y demanda de bienes, así como una caída en las bolsas mundiales. No obstante, recientemente, el FMI ha recomendado a los países la aplicación de medidas fiscales y monetarias que permitan mitigar los efectos económicos de la expansión del COVID-19. En este sentido, el crecimiento mundial proyectado para el 2020 dependerá de varios factores, entre los cuales destaca: 1) que las economías de mercados emergentes relativamente saludables mantengan su desempeño sólido aun cuando las economías avanzadas y China continúan desacelerándose gradualmente hacia sus tasas de crecimiento potencial; 2) que se evite una nueva escalada de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Cabe recalcar que la cifra indicada por el FMI no incorpora los efectos económicos generados por el COVID-19.

² BCRP - Reporte de Inflación dic-19

³ Fondo Monetario Internacional (FMI), Informe de Actualización de las Perspectivas de la economía mundial de enero 2020.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL**	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PBI (var. % real)	3.30%	4.00%	2.50%	4.00%	2.20%	3.80%	3.8%
PBI Electr & Agua	5.90%	7.30%	1.10%	4.40%	3.90%	4.00%	4.5%
PBI Pesca (var. % real)	15.90%	-10.10%	4.70%	39.80%	-25.90%	23.00%	-3.9%
PBI Construcción (var. % real)	-5.80%	-3.20%	2.20%	5.40%	1.50%	5.30%	5.1%
Inflación (var. % IPC)	4.40%	3.20%	1.40%	2.00%	1.90%	2.00%	2.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.19	3.38	3.26	3.29	3.34	3.38	3.39

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR
 **BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2019 y EEM de febrero 2020

Sector Microfinanciero

A diciembre 2019, el sector microfinanciero está compuesto por 39 entidades financieras, incluyendo a CRAC Cat (ex Banco Cencosud), que brindan colocaciones de crédito a microempresas⁴ y pequeñas empresas⁵. Estas entidades pertenecen a distintos segmentos institucionales del Sistema Financiero como Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRACs), Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (Edpymes), y dentro de la Banca Múltiple, se considera a MiBanco, empresa especializada en el segmento. Asimismo, existen otros bancos que no se especializan en el rubro, sin embargo, sus colocaciones son elevadas y comparables con las empresas financieras dedicadas específicamente a este mercado (CMACs, CRACs, Edpymes) por lo que para el análisis es pertinente tenerlas en cuenta.

Actualmente, este sistema se caracteriza por un elevado nivel de competencia, tomando en cuenta el número de entidades que operan en el mismo, la cual se ha traducido en diversos casos de fusiones y adquisiciones entre entidades que buscan mejorar su rentabilidad y eficiencia a través de economías de escala. La noticia más relevante en las CMACs es la posible inversión de Rabobank (Banco líder en segmento agrícola en Holanda) de hasta el 20% del patrimonio de Caja Arequipa, la cual espera fortalecer su respaldo y fondeo, además de generar sinergias en cuanto a la administración del negocio. Asimismo, la noticia más relevante en las Financieras fue la intervención por parte de la SBS a Financiera TFC a finales del año, por la reducción de su patrimonio efectivo a menos de la mitad del requerido en la Ley General del Sistema Financiero. Cabe mencionar que este cierre ha generado un efecto en las cifras del segmento mediana empresa de las financieras, la cual ha disminuido en un 72.4% en este año (S/ -439 MM).

Activos

El activo total de las empresas especializadas en microfinanzas sumó S/ 64,819 MM a dic-19, siendo mayor en 10.0% con respecto a dic-18. El principal subsector que aporta en este rubro son las CMACs con el 45.8% del subsistema, seguido de las financieras y MiBanco con el 24.9% y 20.3%, respectivamente.

Pasivos

Los pasivos totales de las empresas especializadas en microfinanzas totalizaron en S/ 54,674 MM al cierre del 2019 (+9.3% vs dic-18). Asimismo, en línea con la estructura de activos, los subsectores que contribuyen con el mayor nivel de pasivos fueron las CMACs, Financieras y MiBanco, con el 47.2%, 23.8% y 20.5% (vs dic-18: 46.5%, 24.1% y 22.3%), respectivamente.

Colocaciones

En cuanto a la evolución de los créditos directos, el subsistema totalizó S/ 53,086 MM al cierre del 2019 (+10.6% vs dic-18), manteniendo la tendencia creciente mostrada en los últimos 5 años. Las CMACs fueron las principales contribuyentes con cerca de la mitad de las colocaciones (44.4%), seguidas de las Financieras (26.1%), MiBanco (20.0%), las Edpymes (5.0%) y por último las CRACs (4.5%). Destaca el incremento de la participación de las CRACs ya que ahora CRAC Cat (Ex Banco Cencosud) está sumando al total de colocaciones del sistema.

En detalle se tiene que, la expansión de las colocaciones directas estuvo liderada por los segmentos de pequeña empresa y consumo, los que crecieron en 11.5% y 22.2%, respectivamente. Cabe señalar que, dichos segmentos, junto al de microempresas, son los más significativos de la cartera, contribuyendo con el 39.3%, 29.7%, 20.1% respectivamente, mientras que medianas empresas, grandes y corporativas fueron menos representativos con el 10.9% restante, dado que no forman parte del core del negocio.

Morosidad

La morosidad del subsistema microfinanciero al cierre del 2019 fue de 5.9%, siendo ligeramente mayor a la alcanzada en dic-2018 (5.8%). En términos interanuales, este avance estuvo explicado por el avance de la morosidad en las CRACs y en las CMACs, las cuales se incrementaron en 0.96 p.p. y 0.43 p.p., respectivamente, cerrando con un indicador de 7.8% y 6.9% cada uno. Por otra parte, MiBanco registró una mora de 5.4%. Asimismo, la tendencia fue atenuada por el menor nivel de morosidad mostrado por las Financieras y Edpymes, el que disminuyó en 0.67 p.p. y 0.22 p.p., respectivamente en términos interanuales.

⁴ Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/ 20 mil en los últimos 06 meses.

⁵ Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/ 20 mil, pero no mayor a S/ 30 mil en los últimos 06 meses.

Depósitos

En cuanto al desempeño de los depósitos en las entidades microfinancieras, este mantuvo su tendencia creciente mostrada en los últimos cinco años (2014-2018) la cual fue de 16.8%⁶; así también a dic-19 se alcanzó una cifra de S/ 41,511 MM (+8.0% vs dic-18). Este incremento estuvo explicado por un mejor desempeño en todos los subsistemas autorizados a realizar captaciones⁷, principalmente por las CRACs (+33.2%) y CMACs (+10.1%) y en menor medida por MiBanco y las financieras (+0.4% y 6.4%, respectivamente). Cabe señalar que las CRACs han tenido el mencionado crecimiento, dado que los depósitos captados por el ex Banco Cencosud (ahora CRAC Cat) fueron incluidos a este sector.

Solvencia

Por su parte, al cierre del 2019, se apreció que la mayoría de los segmentos disminuyeron su ratio de capital global, no obstante, las CRACs y las CMACs por su parte presentaron un aumento en dicho ratio. En ese sentido, el ratio de las financieras se ubicó en 16.7%, las Edpyme en 17.2% y Mibanco en 14.5% (vs dic-18: 17.1%, 17.4%, 14.7%, respectivamente), mientras que el ratio de las CRACs y CMACs se ubicaron en 16.1% y 14.9%, respectivamente (vs: 13.5% y 14.8%).

Rentabilidad

Los niveles de rentabilidad del subsistema microfinanciero mostraba una tendencia creciente durante el periodo 2014-2018, sin embargo, en el 2019, se ha revertido dicha tendencia. En detalle se tiene que los indicadores de ROE mínimos y máximos fueron -0.2% y 20.6% y correspondieron a las CRACs y MiBanco, respectivamente, mostrando las CRACs una desmejora con respecto al año previo. Por su parte, el ROA tuvo un desempeño mixto, con indicadores que variaron entre 0.0% y 3.6%, correspondientes a las CRACs y Financieras, respectivamente. Cabe señalar que, las CRACs muestran una utilidad neta promedio negativa desde el periodo 2014, sin embargo, esta viene recuperándose progresivamente.

Análisis de la institución

Reseña

La Caja Rural de Ahorro y Crédito Del Centro S.A. (en adelante la Caja o Caja Centro) fue constituida mediante escritura pública de fecha agosto 2012. En virtud de la obtención del Certificado de Autorización de Organización el 27 de septiembre de 2013 mediante Resolución SBS N° 5902-2013 y del Certificado de Autorización de Funcionamiento el 18 de julio de 2014, mediante Resolución SBS N° 4579-2014, Caja Centro inició operaciones el 01 de septiembre de 2014 en Huancayo.

Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que Caja Centro tiene un desempeño Bueno (Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, debido a que ha identificado sus grupos de interés, promueve la eficiencia energética, el reciclaje y el consumo racional del agua a través de un programa formal que genera conciencia en sus colaboradores, así también cuenta con programas formales que promueven la igualdad de oportunidades, a través de su alianza con Corporación Continental. No obstante, la Financiera aún no ha realizado un proceso formal de consulta a sus grupos de interés, realiza acciones que promueven su participación en la comunidad, pero no forman parte de un programa formal. Adicionalmente no cuenta con políticas y/o programas que erradiquen el trabajo infantil.

Por otro lado, presenta un desempeño Óptimo (Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo), ya que cuenta con una política formal de información, cuenta con una serie de criterios para la selección de sus Directores independientes, un reglamento para la JGA y del Directorio, así como con un procedimiento formal para el seguimiento y control de potenciales conflictos de interés al interior de él. Asimismo, cuenta con políticas formales para la gestión integral de riesgos.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

A diciembre 2019, el accionariado de Caja Centro totalmente suscrito y pagado es de S/ 28.4 MM representado por 2,841,638 acciones comunes con valor nominal de S/ 10.00. El accionariado está compuesto por el Sr. Pio Fernando Barrios Ipenza (95%) y el Sr. José Felipe Barrios Ipenza (5%). El Sr. Barrios, quien a su vez es presidente del Directorio, fue alcalde de Huancayo durante tres años, asimismo, se desempeñó como Presidente Ejecutivo de EsSalud, y a la fecha es presidente y Socio Fundador de Organización Educativa Continental.

Asimismo, se resalta la experiencia en el sector financiero de los integrantes del directorio: (i) el Sr. Ernesto Mitsumasu Fujimoto quien se desempeñó como Gerente General en Cajas Rurales y CMAC Lima ii) el Sr. Sergio Bassino Bellacci, quien se desempeñó como Gerente General y de Riesgos en entidades bancarias, y desde julio de 2018 viene ejecutando las funciones de Gerente General y se desempeña oficialmente como Director Ejecutivo. Con respecto a la plana gerencial, los miembros que conforman la estructura administrativa han ocupado diversos puestos en Cajas Municipales, Rurales y otras entidades financieras.

⁶ Tasa de interés compuesta entre los crecimientos interanuales 2014 a 2018.

⁷ Las Edpymes no se encuentran habilitadas para realizar captaciones por el ente regulador.

COMPOSICIÓN DE DIRECTORIO Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (DICIEMBRE 2019)

DIRECTORIO		PLANA GERENCIAL	
Pío Fernando Barrios Ipenza	Presidente	Sergio Bassino Bellacci	Director Ejecutivo / G de F.y O.
José Felipe Barrios Ipenza	Vicepresidente	Carlos Enrique Ignacio Altamirano	Gerencia Negocio
Carlos Eduardo Paredes Lanatta	Director	Luz María Limaymanta Rodríguez	Gerente de Administración
Ernesto Mitsumasu Fujimoto	Director	Karin Janeth Rezza Guerra	Jefe de Riesgos
Ramón Alberto Larrea Dávila	Director		
Sergio Bassino Bellacci	Director		

Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Según el Estatuto Social, sus órganos de gobierno son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia. La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la sociedad. Asimismo, la administración de la sociedad estará a cargo del Directorio y del Gerente General. Las funciones del Directorio y del Gerente General están estipuladas en los Art. 16° y 39° del Estatuto Social, respectivamente.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Caja Centro inició operaciones en septiembre 2014, teniendo como zona de influencia la región de Junín, orientada a atender a clientes en la ciudad de Huancayo y en menor medida Jauja, Concepción y Chupaca, abocada al mercado de la microempresa y créditos de consumo.

Respecto a sus canales de atención, Caja Centro cuenta con 3 agencias en la provincia de Huancayo (dentro de la cual se considera la oficina principal). Adicionalmente, la Caja cuenta con 3 redes informativas en la provincia de Huancayo, en las que se brinda información de ahorros, del proceso de créditos y se gestiona los expedientes de créditos que posteriormente se desembolsan en las agencias de las que dependen las redes informativas, y una red informativa ubicada en el Distrito de Miraflores, en Lima, que brinda información sobre ahorros.

Cabe mencionar que, producto de la alianza estratégica con Corporación Continental⁸, la Universidad Continental suscribió un convenio con la Caja para el servicio de recaudación del pago de matrículas, pensiones y otras obligaciones. Mientras que la Caja puede disponer de los locales de Corporación Continental para el establecimiento de nuevas redes informativas. Por otro lado, con la intención de facilitar el pago de las cuotas de crédito para los clientes, la Caja mantiene convenio con dos entidades bancarias (BCP e Interbank) para la utilización de sus agentes corresponsales y agencias.

Productos

Caja Centro ofrece productos de crédito, ahorro y servicios varios, los cuales son complementados con promociones y asesoramiento a sus clientes que se detallan en el siguiente cuadro:

RESUMEN DE PRODUCTOS DE CRÉDITOS

Producto	Resumen
Crédito de capital de trabajo, activo fijo mueble y activo fijo inmueble Crédito Personal	El perfil del cliente corresponde a persona natural o jurídica con actividades empresariales, formales o informales. Se requiere una experiencia mínima de tres meses en la actividad de servicios y seis meses en la actividad de comercio y producción, así como una acreditación de un domicilio estable.
Crédito Personal Plus	Otorgado a personas naturales, dependientes o independientes, con ingresos fijos o con niveles estables. También, se consideran a los trabajadores informales que acrediten ingresos sustentables. Se requiere una acreditación de un domicilio estable y garantizar un ingreso mínimo neto mensual de S/ 500 o USD 200.
Crédito Convenio	Dirigido a trabajadores dependientes de entidades públicas y/o privadas que perciben gratificación y/o utilidades. Requisitos principales: (i) trabajador dependiente, con un año mínimo de antigüedad, bajo la condición de permanente, temporal o contratado. (ii) acreditar domicilio estable y (iii) si es cliente recurrente, la mora promedio de su último crédito principal no debe sobrepasar los tres días.
Crédito con Depósito a Plazo Fijo	Es un crédito de consumo no revolvente, en el cual se registra un convenio por descuento por planilla al cliente. Requisitos principales: (i) trabajador dependiente nombrado o contratado (periodo de permanencia mínimo de 1 año) o pensionistas de una empresa o institución con el que la Caja mantiene un convenio suscrito, ii) percibir un ingreso neto no menor de S/ 500.
Crédito Educativo	Dirigido a personas naturales o jurídicas que tienen una cuenta de ahorros a plazo fijo en Caja Centro o que tengan un fiador con este tipo de producto. El certificado de depósito a plazo fijo vigente en Caja Centro se mantiene en bóveda de la respectiva agencia. El monto máximo de préstamo es hasta el 90% del depósito a plazo fijo.
	Crédito Educativo Pregrado, Crédito Educativo Titulación y Crédito Educativo Post Grado. En todos los casos, el financiamiento es exclusivo de necesidades educativas de nivel superior.

Fuente: CRAC Del Centro / Elaboración: PCR

Como estrategia de diferenciación, la empresa ofrece beneficios adicionales para sus clientes, entre ellos cabe mencionar las asesorías financieras para los microempresarios, con el objetivo de mejorar los ingresos de estos, mejorando indirectamente la calidad de su cartera.

Como política de suscripción, se exige que los clientes cuenten con un seguro de desgravamen, y en caso se tenga una garantía real de inmueble o mueble, esta deberá contar con una póliza contra todo riesgo. Adicionalmente, para el caso de créditos con depósitos plazo fijo, se debe contar con una garantía dineraria. En lo que respecta a las cuotas, estas se establecen en la mayoría de los casos en función de los flujos de caja percibidos y proyectados.

⁸ Institución dedicada a la educación, ofrece estudios de pre-grado (instituto y universidad), así como estudios de post-grado, entre otros.

Por el lado de los productos de ahorro, ofrece productos de ahorro convencional, cuenta de haberes, depósito a plazo y CTS. Adicionalmente ofrece el servicio de recaudaciones y comercialización de SOAT.

Estrategias corporativas

La Caja ha desarrollado el Plan Estratégico 2019-2021, planteando una serie de medidas entre las que destacan: a) Mejorar la gestión de precios por producto crediticio, gestionar la mora especializada por productos y mejorar la productividad por asesor financiero; b) Potenciar las captaciones en la ciudad de Huancayo a través de la gestión en agencias y de campañas en medios de comunicación locales; c) Impulsar la campaña de retención de 1,000 Clientes VIP, generando un paquete de bienvenida y visitas periódicas del asesor y coordinador; d) Facilitar el ingreso de expedientes en el sistema mediante la incorporación de personal de plataforma y generar los desembolsos sin caja; e) Acceder a clientes no bancarizados que cuenten con un bajo nivel de endeudamiento, impulsando el uso de medios digitales a través del proyecto Kerygma; f) Optimizar los tiempos mediante la revisión integral del proceso de solicitud y aprobación de créditos, implementar los módulos automáticos de aprobación de excepciones y condonaciones, así como implementar el scoring SENTINEL para créditos de consumo; g) Sistematizar las herramientas de seguimiento de cartera, asignar personal de riesgos en las agencias y, finalmente, h) Implementar la Evaluación de Desempeño por Competencias, y poner en marcha los Beneficios Corporación Continental. Asimismo, la empresa tiene como objetivo incrementar la productividad. En 2019, se observó una mejora en la productividad, donde el promedio de cartera por asesor fue de S/ 1.6 M, mientras que, en 2018 estuvo en S/ 1.4 M.

Adicionalmente es importante mencionar que para 2020 Caja Centro proyecta adicionar dos oficinas informativas y tres más para el año 2021.

Posición Competitiva

Luego de su entrada en operación (septiembre 2014), a nivel de créditos Caja Centro ha incrementado su participación de periodo a periodo dentro del sector las CRACS, registrando a diciembre 2019 una participación de 7% (dic18: 5.8%) y posicionándose en el cuarto lugar. Cabe mencionar, la alta concentración de créditos por dos cajas (CRAC Raíz y CRAC Los Andes), las cuales representan en conjunto el 80.6% del total.

Analizando la participación de mercado en la región Junín, donde la Caja concentra 100% del total de sus créditos, a nivel de CRACs se observó que a diciembre la participación de la Caja ascendió a 46.3% (dic18: 42.5%), mientras que de CRAC Raíz y CRAC Los Andes descendieron a 36.4% (dic18: 36.8%) y 17.2% (dic18: 20.7%), respectivamente. De esta manera, Caja Centro está incrementando su participación en desmedro de las CRACs mencionadas, las cuales han ido reduciendo su participación. Por otro lado, a nivel de microfinanzas, CMAC Huancayo ocupa el primer lugar con una participación de 50.6%⁹, mientras que Caja Centro se encuentra en el 5to lugar con 6.4%.

Es de mencionar que Junín, representa 9.5% del total de créditos otorgados en el país por Cajas Rurales y se ubica luego de Puno (10.0%) y Lima (49.6%).

A nivel de depósitos, Caja Centro concentra el 7.7% de las captaciones por CRAC's (dic18: 7.1%) ocupando el 4to lugar. Sin embargo, a nivel de la región de Junín, la Caja se posiciona como líder dentro del sector de las CRACs con un porcentaje de 87.8% del total de captaciones (dic18: 87.4%).

Riesgos Financieros

Riesgo Crediticio

Caja Centro ha establecido políticas, límites y criterios de aceptación para operaciones crediticias acorde con su nivel de apetito y tolerancia de riesgo, las cuales deben revisarse con una periodicidad anual. Para la evaluación crediticia de sus clientes, considera su nivel de ingresos, exposición al riesgo de sobreendeudamiento de la unidad familiar, así como el historial crediticio, comportamiento de pago, entre otros.

La Unidad de Riesgos ha establecido límites de riesgo relacionados a requerimientos patrimoniales y el cálculo de ratios de admisión de clientes (cuota total/excedente y deuda total excedente), acorde a cada tipo de crédito. Los ratios son informados mensualmente por la unidad de riesgos con el fin de identificar exposiciones mayores a las permitidas, y establecer medidas correctivas y las correspondientes mejoras en las políticas de crédito. La evolución de los límites es presentada de forma trimestral ante el Comité de Riesgos y de forma semestral al Directorio. Asimismo, se establecen límites al otorgamiento productos según: zonas geográficas, montos y actividades económicas con el fin de evitar concentraciones, las cuales se dan en base a la proyección de provisiones y requerimientos patrimoniales necesarios.

Evolución de la cartera y concentración

En los últimos 2 años, el crecimiento anual de las colocaciones¹⁰ de Caja Centro se ha estabilizado a una tasa promedio de +18.0%, luego de haber atravesado por periodos de desaceleración desde 2016, donde llegó a registrar una tasa de +335%, un año después de haber iniciado operaciones (2014).

⁹ Cifras a noviembre 2019.

¹⁰ Compuesto al 99.96% por créditos directos.

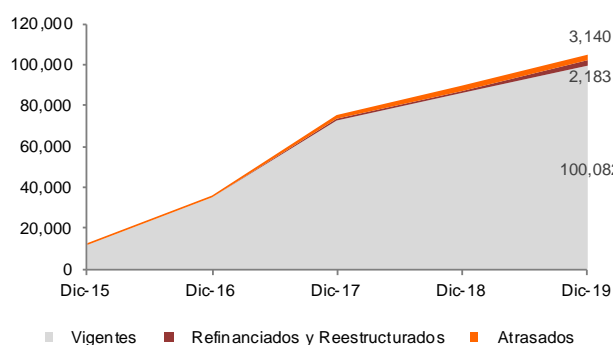
A diciembre 2019, el crecimiento de la cartera en +17.0% (+15.3 MM) obedece a la utilización de una estrategia comercial intensiva como consecuencia de la especialización del área comercial por tipo de producto. En detalle, los créditos a pequeñas empresas aumentaron en +24.9% (+S/ 7.4 MM), consumo en +10.7% (+S/ 5.0 MM), microempresas en +19.7% (+S/ 2.8 MM) y medianas empresas en +96% (+S/ 0.225 MM). Cabe mencionar que el crecimiento de las colocaciones vino acompañado de un incremento en el *ticket* promedio de S/ 9.6 M (2018) a S/ 11.0 M (2019).

En cuanto a la diversificación de la cartera, se aprecia una concentración en los créditos consumo al componer el 48.5% de la cartera directa (dic18: 51.3%), seguido de pequeña empresa con 35.0% (dic18: 32.8%), microempresas con 16.0% (dic18: 15.7%) y medianas empresas con 0.4% (dic18: 0.3%). Sin embargo, se observa ligeros incrementos en las participaciones de pequeña y microempresa en desmedro de consumo, ello en línea con la misión de la Caja, el cual es brindar soluciones financieras a clientes con iniciativas empresariales, gestionando adecuadamente los riesgos y promoviendo sus éxitos.

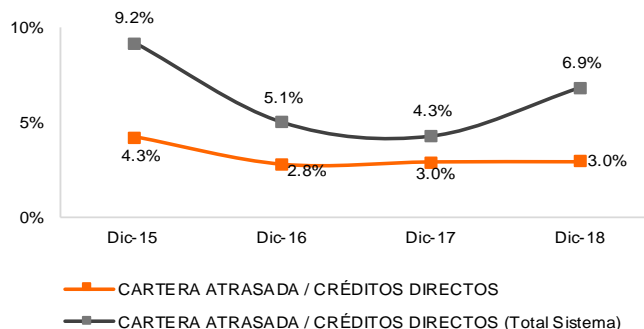
Asimismo, Caja Centro exhibe al cierre de 2019 una cartera más balanceada por sector económicos en lo que se refiere a créditos empresariales, pues la Caja con una tasa de 37.4% de sus créditos empresariales, se encuentra expuesta al sector comercio (dic18: 37.2%), asimismo con 18.7% al sector transporte y comunicaciones (dic18: 18.4%), con 13.5% a actividades inmobiliarias y de alquiler (dic18: 12.9%), mientras que con 11.4% y 6.3% a industria manufacturera (dic18: 11.4%), y hoteles y restaurantes (dic18: 6.8%), respectivamente.

Adicionalmente, la Caja no presenta concentración de deudores con respecto a su portafolio, pues los 10 y 20 principales clientes representaron el 1.8% y 3.1% de las colocaciones, ubicándose muy por debajo de sus límites internos (25% y 50%), no obstante, con respecto al patrimonio efectivo, representaron el 10.4% y 18.0%, respectivamente, asimismo registraron un *ticket* promedio de S/ 0.190 MM y S/ 0.164 MM, respectivamente. Es de mencionar que con respecto al 2018, la concentración de los deudores sobre al patrimonio efectivo se redujo en 2pp aproximadamente debido al incremento del patrimonio por aportes de capital.

EVOLUCIÓN CARTERA DIRECTA BRUTA (MILES DE S/)



ÍNDICES DE MOROSIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

Durante los últimos 3 años, Caja Centro viene controlando su nivel de mora, situándola por debajo del sector. A diciembre 2019, la mora en cartera atrasada fue de 3.0% (dic18: 3.0%), mientras que la del sistema, 7.8%. Por tipo de crédito, consumo fue el producto que presentó el más bajo nivel de mora con 2.2% (dic18: 1.6%), mientras que microempresas la tasa más alta, con 5.1% (dic18: 5.5%). Sin embargo, respecto a la cartera deteriorada¹¹, esta viene mostrando incrementos de 1pp aproximadamente por año, registrando a diciembre una tasa de 5.1%, 1.4pp por encima al registrado en 2018, debido a un incremento de +43.4% (S/ 0.661 MM) en la cartera refinanciada, no obstante, continúa ubicándose por debajo del sector, el cual reportó una tasa de 10.2%.

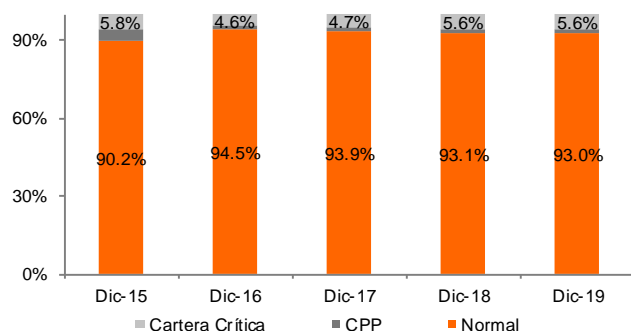
Por otro lado, se registraron flujos de castigos, los cuales a diciembre fueron 2.3% las colocaciones promedio, con ello, la mora ajustada global se ubicó en 7.2% (dic18: 7.1%). Por tipo de crédito, cabe destacar que microempresas redujo su mora ajustada con respecto al 2018, pasando de 14.9% a 11.1% en 2019 en línea con la implementación del modelo de recuperación por tramos, mientras que consumo aumentó de 3.9% a 5.1%, y pequeñas empresas se mantuvo en 8.2%.

Por otro lado, la cartera crítica¹² se ha mantenido en 5.6% con relación al 2018, con 1pp por encima de lo registrado durante el periodo 2016-2017. De este modo, la cartera normal viene representando alrededor del 93.1% de la cartera total, con 1pp por debajo de lo registrado durante los años 2016-2017. Cabe destacar que Caja Centro ha mejorado la composición de su cartera por riesgo deudor con respecto al 2015, ya que entonces la cartera normal representaba el 90.2%. Asimismo, la cartera crítica de la Caja se ubica por debajo del sector, el cual registró una tasa de 12.3%.

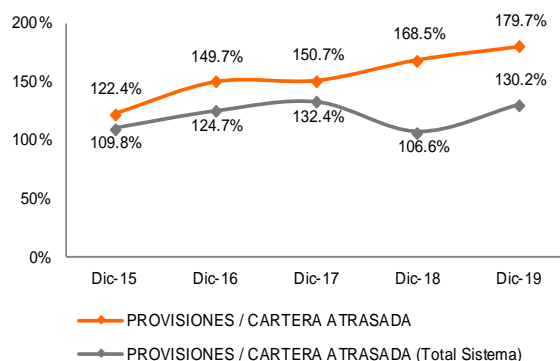
¹¹ Créditos atrasados+ créditos refinanciados y reestructurados.

¹² Cartera crítica por categorías de riesgo: Deficiente, dudoso y pérdida.

CALIDAD DE CARTERA SEGÚN RIESGO DEL DEUDOR



NIVELES DE COBERTURA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los niveles de cobertura, históricamente se han ubicado por encima de los niveles que ha presentado sector, siendo a diciembre la provisión con respecto a la cartera atrasada de 179.7% (dic18: 168.5%) y la provisión de cartera deteriorada de 106.0% (dic18: 107.4%), mientras que los niveles presentados en el sector fueron 130.2% y 100.1%, respectivamente.

En términos de resguardos de cartera, a diciembre, aproximadamente el 41% de la cartera contiene garantías reales o avales.

Cabe mencionar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito a diciembre se incrementó en +15.9% (+S/ 1.5 MM) con relación al 2018 a consecuencia del crecimiento de las colocaciones, y representó el 87.4% del requerimiento de patrimonio efectivo total (dic18: 89.9%).

Riesgo de Liquidez

La gestión de riesgo de liquidez de Caja Centro se desenvuelve dentro de un marco que comprende la identificación, medición, evaluación, y monitoreo de la liquidez, con el objetivo de minimizar la posibilidad de incurrir en pérdidas al incumplir requerimientos de financiamiento que podrían surgir producto del descalce de flujos. Con este fin, Caja Centro analiza las características de sus activos y pasivos, identifica señales de alerta, y monitorea diariamente su posición de liquidez. Establece un ratio de cobertura de liquidez para un horizonte de 30 días, y realiza la simulación de escenarios de estrés sistémico y específico.

En cuanto al financiamiento de la Caja, la principal fuente ha sido las obligaciones con el público, las cuales, al corte de evaluación, representaron el 83.1% del fondeo total y el 98.3% de las colocaciones (dic18: 105.0%). Entre las principales obligaciones con el público se encuentran los depósitos a plazo (94.1%) y en menor medida, los depósitos de ahorro (5.5%). Asimismo, no se exhibe una concentración en los grandes depósitos, pues los 10 principales representaron el 8.9%¹³ del total, y los 20 principales, el 13.0%¹⁴.

En relación a las fuentes de financiamiento, los depósitos a plazo durante los últimos dos años registraron una tasa de crecimiento promedio anual de +8.8%, sin embargo, se ha desacelerado significativamente con relación al periodo 2016-2017, donde llegó a registrar una tasa de +235.7% y +117.1%, respectivamente; mientras tanto, los depósitos de ahorro mostraron signos de aceleración en 2019 al registrar una tasa de +47.8% (dic18: +32.9%). Es importante mencionar que, los depósitos a plazo son la principal fuente de fondeo debido a que Caja Centro busca posicionarse como especialista en este producto por considerarlo como un producto más flexible y de menor costo.

Caja Centro históricamente ha presentado indicadores de liquidez por encima del mercado, habiendo registrado en 2017, 91.8% (vs sector: 25.3%), por ello, durante los últimos dos años, la Caja ha ido reduciendo su ratio de liquidez en MN como parte de la gestión por un mayor control de exceso de liquidez. Así, a diciembre 2019, el ratio se ubicó en 37.6%, muy por debajo de lo que registró en 2018 (69.1%) cumpliendo con los límites regulatorios¹⁵ e internos¹⁶, mientras que el indicador del promedio del sector se ubicó en 32.4%. Esta reducción viene explicada tanto por un aumento de los pasivos de corto plazo en +57.6% (+S/ 19.7 MM) como por una contracción de los activos líquidos en -14.1% (-S/ 3.3 MM). Sin embargo, el ratio de liquidez en ME aumentó con respecto al 2018, pasando de 445.2% a 2176.8% en 2019. Asimismo, el ratio de cobertura de liquidez (RCL) fue de 117.2% en MN y 1165.7% en ME, cumpliendo con los límites regulatorios (100% para 2019).

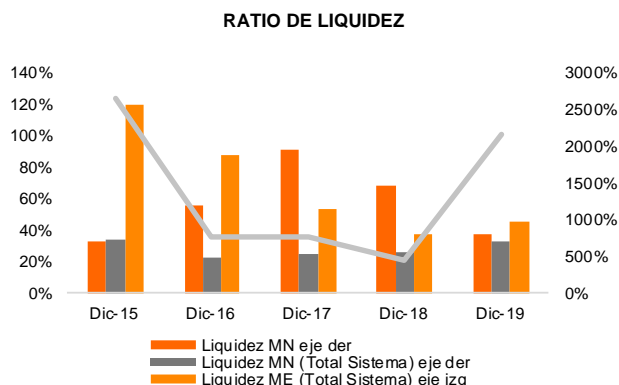
¹³ Límite: < 20%; tolerancia: < 25%

¹⁴ Límite: < 40%; tolerancia: < 45%

¹⁵ MN: 8% y ME: 20%.

¹⁶ MN: límite: 20%, tolerancia: 15.0%. ME: límite: 35%, tolerancia: 30%.

En cuanto al análisis de calce de liquidez total, las posiciones de Caja Centro en MN no presentaron brechas acumuladas negativas en ningún periodo, de igual manera para las posiciones en ME. No obstante, ante cualquier eventual descalce de liquidez, la Caja tiene como plan de contingencia: (i) colocar créditos a corto plazo, (II) disminuir, en proporción, los depósitos de CTS para una menor exposición de iliquidez y (III) realizar aportes de capital.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

Caja Centro se encuentra expuesta a las fluctuaciones en la tasa de interés y tipo de cambio. De este modo, mide básicamente su exposición al riesgo cambiario y de tasa de interés, utilizando la metodología estándar regulada por la SBS. En riesgo cambiario, la Caja calcula su posición contable neta en ME, mientras que, para el riesgo en tasa de interés, el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) y la Ganancia en Riesgo (GER). Con el fin de mitigar los efectos negativos, Caja Centro establece límites internos, así como procedimientos de monitoreo.

Riesgo Cambiario

Desde el inicio de sus operaciones la Caja viene presentado una posición global de sobrecompra y cumpliendo con el límite regulatorio¹⁷ e interno¹⁸. Así a diciembre, registró una suma de S/ 0.663 MM, la cual representó el 3.6% del patrimonio efectivo. Cabe mencionar que tanto el 100% de las colocaciones como de las captaciones se realizan en MN.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (EN S/ M)					
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
a. Activos en ME	301.5	365.1	396.0	346.7	830.6
b. Pasivos en ME	161.8	210.9	236.1	216.5	166.7
c. Posición Contable en ME (a-b)	139.7	154.2	159.9	130.2	663.9
e. Posición Global en ME / Patr. Efectivo (%)	2.4	2.9	1.5	0.9	3.6

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

Por otro lado, la Financiera cerró el 2019 con un valor patrimonial en riesgo (VPR) de S/ 0.273 MM, equivalente a 1.5% del patrimonio efectivo (mes anterior), ubicándose muy por debajo del límite regulatorio (20%) y de sus indicadores internos¹⁹. De igual manera, la ganancia en riesgo (GER) fue de S/ 0.492 MM, lo que equivale a 2.8% del patrimonio efectivo (mes anterior), ubicada también por debajo del límite regulatorio (5%) y de sus límites internos²⁰. De esta manera, las variaciones de las tasas de interés de mercado impactarían levemente sobre el valor patrimonial de la Caja.

Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado a diciembre fue superior en +410% (+0.053 MM) con respecto a 2018. De este modo, el requerimiento por este tipo de riesgo representó el 0.5% del requerimiento total (dic18: 0.1%).

Riesgo Operativo

El riesgo operacional es aquel derivado de pérdidas ocasionadas por: a) procesos inadecuados, b) fallos de recursos humanos, c) fallos en tecnología de información y d) eventos externos. Teniendo en cuenta lo anterior, la gestión del riesgo operativo es establecida a nivel de todas sus líneas de negocio, productos y procesos.

Con el fin de mitigar este riesgo en los procesos, la Caja implementa procesos adaptables y dinámicos, y persigue que estos estén correctamente documentados y actualizados; se busca una apropiada y clara asignación de responsabilidades, revisión de procesos, y actividades de control. Para mitigar el riesgo de recursos humanos, se promueven las capacitaciones, y se ofrecen programas de incentivos no monetarios. Y para mitigar la gestión de tecnologías de la información, esta se enfoca en contar con adecuados contratos con proveedores (mediante una

¹⁷ Sobreventa < 10%; Sobrecompra < 50%

¹⁸ Sobreventa: límite: < 8%, tolerancia: < 9%; Sobrecompra: límite: < 40%, tolerancia: < 45%.

¹⁹ Límite interno: 9.5%, tolerancia: 11.3%

²⁰ Límite interno: 8.4%, tolerancia: 9.8%

evaluación de riesgos a las subcontrataciones consideradas como significativas) y mantener planes de contingencia ante eventos que puedan afectar la continuidad del negocio. Cabe mencionar que la Caja ha identificado que aún no se ha alcanzado el nivel óptimo de soporte para los procesos de tecnología e la información, para lo cual se vienen implementados proyectos para su mejora. El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operativo, a diciembre, aumentó en +44.4% (+S/ 0.476 MM) y representó el 12.1% del requerimiento total (dic18: 10.0%).

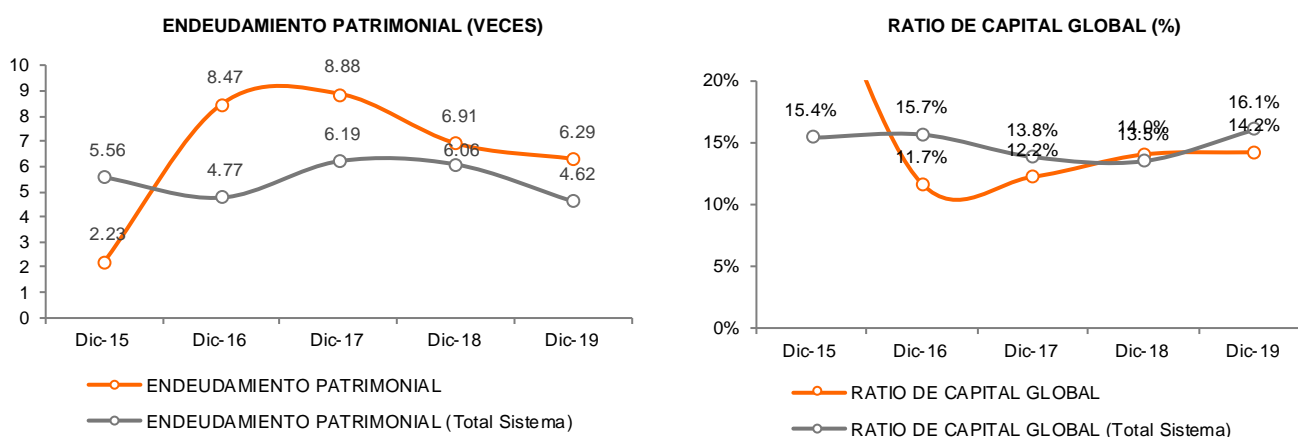
Riesgo de Solvencia

Durante los últimos 2 años, el nivel de solvencia de Caja Centro se ha mantenido en promedio en 14% cumpliendo holgadamente con el límite regulatorio (10%) y mejorando con respecto a los periodos 2016-2017, donde la Caja registraba niveles que bordeaban el 12% debido a los incrementos de patrimonio efectivo por riesgo de crédito en líneas con el incremento de las colocaciones.

Así, a diciembre 2019, el ratio de capital global de la Caja se ubicó en 14.2% (dic18: 14.0%), mientras que el sector registró un ratio de 16.1%. El fortalecimiento del patrimonio se ha dado a través de aportes de capital que durante el primer semestre de 2019 sumaron S/ 4.0 MM, los cuales se dan exclusivamente en respuesta al crecimiento de la Caja. De esta manera, el patrimonio efectivo fue superior al 2018 en +20.7% (+S/ 3.1 MM).

El requerimiento total de patrimonio efectivo por los tres tipos de riesgos aumentó en +19.2% (+2.1 MM), con lo cual el ratio de capital global se mantuvo alrededor del 14%. Es de mencionar que Caja Centro ha venido acumulando resultados negativos, sin embargo, en agosto de 2019, la Caja alcanzó su punto de equilibrio, como resultado de la implementación de diversas estrategias por parte de la administración.

Por otro lado, el pasivo de la Caja fue superior en +9.4% (+S/ 9.3 MM); sin embargo, fue contrarrestado por el fortalecimiento del patrimonio que aumentó en +20.1% (+S/ 2.9 MM). Con ello, el nivel de endeudamiento patrimonial mejoró con relación al año previo, situándose en 6.29x (dic18: 6.91x).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

En 2019, acorde con el crecimiento de las operaciones, los ingresos financieros se elevaron +13.6% (+S/ 2.4 MM), mientras que los gastos financieros presentaron una reducción de -1.6% (-S/ 0.117 MM) en comparación al 2018, producto de los menores intereses generados por las obligaciones con el público. Con ello, el margen financiero bruto aumentó +24.6% (+S/ 2.5 MM), alcanzando los S/ 12.7 MM.

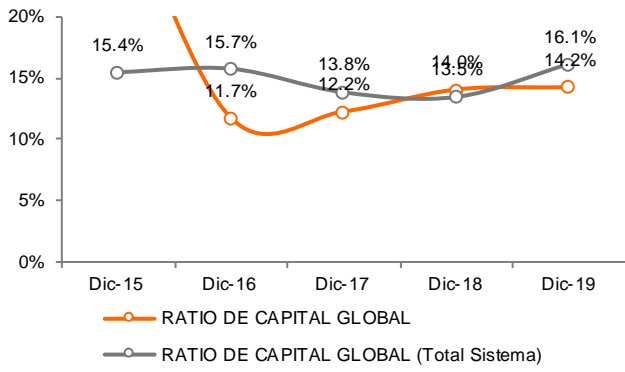
Por su parte, el gasto por provisiones para créditos directos se incrementó solo +3.0% (S/ +0.096 MM), lo que evidenciaría un crecimiento de las colocaciones con mora controlada. Como resultado, el margen financiero neto aumentó en 34.7% (+S/ 2.8 MM), alcanzando los S/ 9.4 MM.

El margen operacional viene evolucionado favorablemente desde el inicio de sus operaciones, sin embargo, aún se sitúa en terreno negativo, por lo que se espera en el corto plazo, la Caja empiece a revertir sus resultados del ejercicio en la medida que registre un crecimiento sostenido y con niveles de mora controlada.

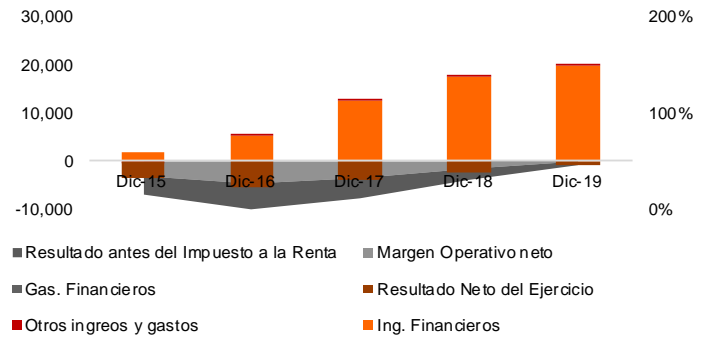
Por otro lado, la Caja viene mejorando sus niveles de eficiencia al situar los gastos administrativos con relación a los ingresos en un promedio de 48.3% (vs niveles que superaban el 100% de los ingresos durante los primeros años de operación) y acercándose cada vez más a los niveles que reporta el sector.

Como consecuencia de lo mencionado, el resultado neto que se ha ido registrando como negativo, mejoró en 61.4% (+S/ 1.4 MM). Cabe señalar que el resultado neto de la Caja ha tenido una evolución favorable, registrando consecutivamente los últimos 5 meses utilidades positivas, para lo cual la Caja espera hacia 2020 revertir sus resultados del periodo.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO



RESULTADOS FINANCIERO (MILES DE \$)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Anexos

Anexo 1: Resumen (Miles de Nuevos Soles)					
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CENTRO S.A.	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19
ACTIVOS					
DISPONIBLE	2,222	7,428	21,869	22,616	20,743
CRÉDITOS NETOS	12,084	34,666	72,228	85,394	99,556
Vigentes	12,139	34,920	72,911	85,889	100,082
Refinanciados y Reestructurados	77	306	569	1,523	2,183
Atrasados	546	1,031	2,247	2,679	3,140
Provisiones	-668	-1,543	-3,387	-4,513	-5,644
Intereses y Comisiones no Devengados	-10	-48	-113	-184	-205
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	25	17	42	155	102
RENDIMIENTOS POR COBRAR	165	435	851	902	1,026
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2,305	2,557	2,442	2,422	2,284
OTROS ACTIVOS	1,477	1,339	1,208	1,061	965
Activo	18,278	46,442	98,639	112,550	124,677
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12,049	40,331	85,973	94,555	103,613
Depósitos a la Vista					
Depósitos de Ahorro	635	1,733	2,906	3,861	5,705
Depósitos a Plazo	11,296	37,918	82,325	90,076	97,451
Depósitos Restringidos	119	681	742	618	457
Otras Obligaciones					
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR	339	556	831	770	604
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	188	572	1,759	2,790	2,966
OTROS PASIVOS	40	77	92	198	305
PROVISIONES	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	0	0	0	0	0
Pasivos	12,615	41,537	88,656	98,314	107,578
Patrimonio	5,663	4,905	9,983	14,236	17,099
Pasivo + Patrimonio	18,278	46,442	98,639	112,550	124,677
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS					
INGRESOS FINANCIEROS	2,026	5,452	12,674	17,588	19,976
GASTOS FINANCIEROS	424	1,917	5,376	7,385	7,267
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1,602	3,535	7,298	10,203	12,709
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	632	1,051	2,203	3,253	3,349
MARGEN FINANCIERO NETO	969	2,485	5,095	6,950	9,360
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	14	42	69	97	122
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	18	31	33	34	41
MARGEN OPERACIONAL	965	2,495	5,130	7,013	9,440
GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,174	7,335	8,684	8,642	9,609
MARGEN OPERACIONAL NETO	-3,208	-4,840	-3,554	-1,629	-169
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	462	651	658	679	743
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-4	18	8	2	21
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-3,675	-5,473	-4,204	-2,306	-891
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0	0	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	-97	-88	-82	-81	-64
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-3,578	-5,385	-4,121	-2,226	-827

Fuente: EEFF Auditados / Elaboración: PCR

Anexo 2: Resumen Indicadores (%)					
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CENTRO S.A.	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA CRÍTICA	5.8%	4.6%	4.7%	5.6%	5.6%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	11.5%	6.6%	6.2%	8.6%	12.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.3%	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	9.2%	5.1%	4.3%	6.9%	7.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.6%	0.8%	0.8%	1.7%	2.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.8%	1.4%	2.3%	2.7%	2.4%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	122.4%	149.7%	150.7%	168.5%	179.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	109.8%	124.7%	132.4%	106.6%	130.2%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	107.2%	115.4%	120.3%	107.4%	106.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	92.3%	97.0%	87.0%	76.7%	100.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	5.2%	4.3%	4.5%	5.0%	5.4%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	10.1%	6.3%	5.8%	7.3%	10.2%
LIQUIDEZ					
RATIO LIQUIDEZ MN	32.5%	55.5%	91.8%	69.1%	37.6%
RATIO LIQUIDEZ MN (Total Sistema)	34.3%	23.1%	25.3%	25.8%	32.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME	2661.1%	773.1%	768.4%	445.2%	2176.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (Total Sistema)	119.9%	87.5%	53.9%	37.1%	45.5%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	105.9%	89.9%	88.1%	95.3%	101.7%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	94.6%	172.7%	138.2%	120.5%	137.2%
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	30.5%	11.7%	12.2%	14.0%	14.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.4%	15.7%	13.8%	13.5%	16.1%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	1.17	2.56	5.14	4.26	3.79
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	4.46	4.37	5.35	5.1	4.25
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	2.23	8.47	8.88	6.91	6.29
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (Total Sistema)	5.56	4.77	6.19	6.06	4.62
RENTABILIDAD					
ROE (SBS)	-54.1%	-	-53.2%	-18.1%	-5.2%
ROE (SBS) (Total Sistema)	-9.7%	-3.2%	-2.0%	2.5%	-0.2%
ROA (SBS)	-25.7%	-16.7%	-5.4%	-2.0%	-0.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	-1.2%	-0.5%	-0.3%	0.4%	0.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	47.8%	45.6%	40.2%	39.5%	46.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	55.0%	63.6%	60.3%	57.1%	46.1%
MARGEN OPERATIVO NETO	-158.4%	-88.8%	-28.0%	-9.3%	-0.8%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	-8.9%	0.6%	2.6%	7.9%	3.6%
MARGEN NETO	-176.6%	-98.8%	-32.5%	-12.7%	-4.1%
MARGEN NETO (Total Sistema)	-13.1%	-2.4%	-1.5%	1.8%	-0.1%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS	-175.4%	-98.0%	-32.3%	-12.6%	-4.1%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	-13.0%	-2.4%	-1.5%	1.7%	-0.1%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	204.6%	133.5%	68.2%	48.9%	47.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	64.3%	61.9%	57.2%	50.1%	45.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	478.3%	321.3%	183.3%	134.1%	109.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	128.2%	103.8%	102.3%	94.9%	112.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	289.4%	225.8%	127.9%	91.3%	80.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	95.2%	89.6%	86.4%	74.5%	63.5%

Fuente: EEFF Auditados / SBS / Elaboración: PCR