Moody's LOCAL | Perú

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
22 de marzo de 2024

Actualización

CLASIFICACIÓN

Financiera Proempresa, S.A.

Domicilio	Perú
Entidad	C+
Perspectiva	Estable

CONTACTOS

Mariena Pizarro
Director Credit Analyst
mariena.pizarro@moodys.com

Grace Reyna
Senior Credit Analyst
grace.reyna@moodys.com

Cecilia González
Credit Analyst
cecilia.gonzalez@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú	+511.616.0400

Financiera Proempresa S.A.

Resumen

Moody's Local afirma la categoría C+ como Entidad a Financiera Proempresa S.A. (en adelante, Proempresa o la Financiera). La perspectiva es Estable.

La clasificación otorgada pondera de manera favorable el compromiso de sus accionistas con el fortalecimiento patrimonial a través de capitalización de utilidades obtenidas en periodos anteriores, a lo que suma que para el ejercicio 2024 se tiene proyectado que los accionistas realicen aportes dinerarios y no dinerarios y adquirieran una deuda subordinada, la cual servirá de respaldo para mantener la solvencia de la Financiera.

Otro factor que pondera de manera positiva está relacionado a la estrategia que tiene la Financiera de incrementar la colocación de créditos a clientes premium que presentan un nivel de riesgo controlado y que tienen niveles de morosidad bajos, lo cual también potencialmente permitiría mejorar las cosechas de mora.

Sumado a lo anterior, se identifica que la Financiera se encuentra impulsando el producto de créditos conglomerado, el cual apoya en el financiamiento de créditos en activos fijos para la compra de puestos comerciales, en donde la mora se mantiene en niveles bastante controlados.

Por otro lado, se sopesa la estructura de fondeo que maneja la Financiera, principalmente a través de la captación de depósitos, lo cual le ha permitido preservar estabilidad y predictibilidad en su fondeo.

No obstante lo anterior, a la fecha limita poder contar con una mayor clasificación el entorno operativo desafiante en el que opera la Financiera producto de la coyuntura económica actual, la cual se caracteriza por estar enfrentando un periodo de desaceleración económica, aumento en el costo del fondeo para el Sistema Financiero, afectación en la capacidad de pago de los deudores por las presiones inflacionarias que han mermado su poder de consumo, así como choques diversos, entre los que se encuentran los conflictos sociales y los recientes eventos climáticos (huracán Yaku y el Fenómeno El Niño Costero).

Todo lo anterior ha conllevado a que la Financiera reporte ajustados indicadores de rentabilidad, toda vez que registró pérdidas por S/14.1 millones al cierre del 2023. Lo antes mencionado, resultó en un impacto en el ratio de solvencia, y que la ubica en una posición inferior al promedio del sector de microfinanzas. Si bien en las evaluaciones anteriores la solvencia era observada y se consideraba como una de las principales limitantes, la misma se ha estresado aún más en lo que va del presente ejercicio. La Caja proyecta al cierre del 2024, un RCG por aproximadamente 12%, de concretarse los aportes de capital estipulados.

A lo anterior se suma el deterioro exhibido en la cartera de créditos de la Financiera, traducido en un aumento en los indicadores de mora en los últimos periodos evaluados, lo cual no solo considera un incremento en los niveles de atraso por la coyuntura actual, sino también una disminución en el volumen de créditos, lo que ha implicado que el potencial compromiso patrimonial neto aumente a 28.36% en diciembre de 2023 (23.24% a diciembre de 2022).

De igual forma, se pondera de manera negativa la ajustada cobertura que las provisiones brindan a la cartera problema, toda vez que se ubica desfavorablemente por debajo del 100%.

Por otro lado, en base a la última información recibida al 31 de diciembre de 2023, la cartera reprogramada representa aproximadamente el 5.96% de la cartera bruta. Si bien dicho porcentaje mantiene una tendencia decreciente, existe la expectativa que la participación relativa de los créditos reprogramados pueda aumentar en los siguientes meses como consecuencia del impacto del Fenómeno El Niño (FEN), entre otros eventos.

El deterioro materializado en sus métricas de gestión ha originado el incumplimiento de algunos Covenants con sus acreedores, por lo que la Gerencia viene gestionando las dispensas correspondientes.

Finalmente, Moody's Local continuará monitoreando la capacidad de pago de Financiera Proempresa, así como la evolución de sus principales métricas financieras y el compromiso por parte de sus accionistas. En este contexto, resultará relevante que la Financiera cumpla sus proyecciones, logre revertir las pérdidas y muestre adecuados indicadores financieros de cara a mantener la clasificación de riesgo otorgada.

Factores que podrían llevar a un aumento en la clasificación

» Mejora consistente de los ratios de morosidad de cartera y cobertura con provisiones mayor al 100% de la cartera problema.

» Crecimiento de la cartera de colocaciones, que permita a la Financiera obtener mayores ingresos financieros y con ello, mejorar sus márgenes.

» Incremento del ratio de capital global.

» Presencia de la Financiera en zonas con bajos niveles de penetración, contribuyendo a la diversificación geográfica de la cartera y a la disminución del crédito promedio.

Factores que podrían llevar a una disminución en la clasificación

» Ajustes en los niveles solvencia de la Financiera, que pudiera afectar el ratio de capital global de la institución.

» Deterioro de la calidad crediticia que conlleve a una variación significativa de los indicadores de morosidad y mayor deterioro de la cobertura de provisiones.

» Ajustes en los indicadores de rentabilidad y liquidez, que afecte la capacidad de originación con recursos propios de la Financiera, así como la constitución de mayores provisiones.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

» Ninguna

Indicadores Clave

Tabla 1
FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Indicadores	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	609	650	600	566
Ratio de Capital Global	10.82%	12.02%	13.81%	14.11%
Ratio de Liquidez en M.N.	26.92%	26.64%	41.00%	34.88%
Ratio de Liquidez en M.E.	102.67%	56.29%	63.02%	65.17%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	13.46%	11.61%	12.05%	7.90%
Provisiones / Cartera Problema	76.13%	74.16%	72.22%	94.57%
ROAE*	-18.45%	0.77%	-1.95%	5.49%

*Últimos 12 meses
Fuente: SBS, Financiera Proempresa S.A / *Elaboración: Moody's Local*

Generalidades

Perfil de la Compañía

En 1997, se fundó la Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa - EDPYME Proempresa S.A. promovida en su oportunidad por la ONG Asociación Nacional de Institutos de Desarrollo del Sector Informal – "IDESI Nacional". El 1 de agosto del 2012, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante Resolución SBS Nº 5163- 2012, autorizó el funcionamiento de "Financiera Proempresa S.A.", luego de la conversión desde su anterior operación como Edpyme Proempresa S.A. A partir del 10 de enero del 2013, Proempresa, fue autorizada a listar en la Bolsa de Valores de Lima. El objetivo comercial de Proempresa ha sido desde su creación, otorgar financiamiento preferente a personas naturales y jurídicas, que desarrollen actividades calificadas de micro y de pequeña empresa, con el propósito de generar mayor inclusión social en la población peruana.

Al inicio de las operaciones de Proempresa, IDESI Nacional tenía una participación de 99.1% en el accionariado. IDESI se creó en febrero de 1986 como una asociación privada sin fines de lucro, con el objetivo de brindar servicios empresariales de crédito, capacitación, asistencia técnica y organización. En el 2004, ingresaron como accionistas diversas entidades internacionales dedicadas al financiamiento de microempresarios

Al 31 de diciembre de 2023, Financiera Proempresa se mantuvo en el séptimo lugar en cuanto a créditos directos, así como en patrimonio dentro del sistema de Financieras, con participaciones que a continuación se detallan:

Tabla 2

Financiera Proempresa S.A

Participación de Mercado dentro del Sistema de Financieras

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Créditos Directos	4.12%	4.61%	4.75%	4.24%
Depósitos Totales	6.45%	6.50%	6.87%	5.48%
Patrimonio	2.19%	2.69%	3.05%	3.26%

Fuente: SBS, Financiera Proempresa S.A *Elaboración: Moody's Local*

Desarrollos Recientes

Entre los principales hechos de importancia del 2023, es de mencionar que mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 24 de marzo de 2023, se aprobó delegar en el Directorio la facultad para aprobar uno o más aumentos del capital social mediante aportes dinerarios, entre otro tipo de aportes, correspondiendo al Directorio determinar los montos, condiciones y otros aspectos. En tal sentido, en Sesión de Directorio del 15 de mayo de 2023 de Financiera ProEmpresa S.A. se acordó aumentar el capital social mediante nuevos aportes dinerarios, hasta por la suma de S/6.0 millones.

Sobre lo indicado en el párrafo previo, en Sesión de Directorio del 14 de setiembre de 2023 se establecieron las condiciones para dicho aporte, entre ellas, la creación de hasta 600,000 nuevas acciones las que tendrán los mismos derechos de las acciones que se encuentran actualmente en circulación determinando que 349,222 corresponderían a acciones preferentes y la diferencia, en acciones comunes. Así también la suscripción por acción de 7.720%. De acuerdo al calendario establecido y culminada la primera rueda, el 24 de noviembre de 2023 la Financiera informó que el proceso quedó desierto.

Por otra parte, el 22 de agosto de 2023, de conformidad con lo establecido en el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada aprobado por Resolución SMV N° 005-2014-SMV/01, se comunicó la renuncia formal de la Señora Kelly Jaramillo al cargo de Director y Vicepresidente del Directorio de Financiera ProEmpresa. Posteriormente, el 14 de setiembre, se informó de la designación del Sr. Aristóteles Esperanza Flores en su reemplazo, como Director y Vicepresidente del Directorio.

El 23 de noviembre de 2023, la Financiera comunicó que mediante Sesión de Directorio se aprobó por unanimidad, efectuar la convocatoria de la a Junta General Extraordinaria de Accionistas para el día miércoles 13 de diciembre para tratar la siguiente agenda: i) la aplicación de acciones correctivas aplicadas a los accionistas inhabilitados, ii) informe de valorización de las acciones de la Financiera, designando luego de la Junta a SUMMA Asesores Financieros S.A, como asesor financiero para la valorización de sus acciones y iii) aumento de capital por aportes de bienes no dinerarios.

Sobre lo indicado en el párrafo previo, los accionistas presentes acordaron por unanimidad, entre otras acciones, delegar al Directorio la facultad de acordar uno o varios aumentos de capital mediante nuevos aportes dinerarios y aportes no dinerarios, realizados por accionistas o por terceros, definiendo como plazo máximo la fecha de celebración de la siguiente sesión de Junta Obligatoria Anual, en los montos,

términos y condiciones que acuerde el Directorio. Adicionalmente, se estableció que si potenciales terceros inversionistas desearan ingresar al capital social de la Financiera mediante la entrega de aportes, el Directorio se encuentra facultado para generar las condiciones idóneas para ello y proporcionar informes a través de la Gerencia General dirigida a los accionistas sobre el ingreso de potenciales inversionistas al accionariado de la Financiera, cuando sean requeridos.

Con respecto a la economía nacional, al 31 de diciembre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0.55% interanual, principalmente por el menor dinamismo que tuvo el sector manufactura (-6.65%) por una menor actividad de la industria de bienes intermedios y menor actividad en la elaboración y conservación de pescado por una reducida captura de especies. También se vieron afectados los sectores de construcción (-7.86%), financiero (-7.85%), telecomunicaciones (-5.80%), agropecuario (-2.91%) y pesca (-19.75%). Por otro lado, destacó el incremento de los sectores comercio (+2.36%) y minería (+8.21%), este último favorecido por el inicio de operación de la mina Quellaveco. Lo anterior recoge el efecto de la conflictividad social (bloqueo de carreteras y cierre de aeropuertos) experimentada durante el año 2023, así como el impacto de los fenómenos climatológicos que afectaron al país, derivados del Ciclón Yaku y el Fenómeno El Niño, además de haber afrontado desafiantes condiciones de financiamiento y un contexto externo menos favorable. A pesar de ello, Moody´s Investor Service (MIS) considera que la economía peruana podría experimentar una recuperación en el presente ejercicio.

Por otro lado, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 6.25% al 7 de marzo de 2024, en vista que las presiones inflacionarias han sido más tenues, por lo cual el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha podido reducir paulatinamente este indicador, a fin de que la actividad económica pueda continuar su recuperación. Cabe precisar que la inflación anualizada en Lima Metropolitana continua presentando tendencia a la baja, ubicándose en 3.29% en febrero de 2024, cercano al rango meta de 3% establecido por el BCRP; sin embargo, dicha tendencia podría verse afectada por un escenario internacional en el cual todavía la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) viene aumentando su tasa de referencia, mientras que en el entorno local podrían existir presiones al alza en los precios por los fenómenos El Niño Costero y El Niño Global.

Respecto al Sistema Financiero, cabe destacar que la SBS ha venido dictando nuevas medidas con la finalidad de adaptar la normativa actual a los estándares internacionales del Comité de Basilea, así como de asegurar la posición de liquidez de las entidades financieras. Adicionalmente, la SBS ha dictado normas excepcionales para contener el impacto en la capacidad de pago de los clientes de los eventos extraordinarios de los últimos periodos (lo que incluyó la posibilidad de realizar reprogramaciones y facilidades de pagos de ciertos tipos de créditos).

Uno de los cambios más relevantes está relacionado a las modificaciones a la normativa aplicable al patrimonio efectivo para adecuarla a Basilea III, que modifica su composición, establece nuevos límites y requerimientos de capital (colchón de conservación, por ciclo económico y por riesgo de concentración de mercado), y mejorar la calidad de la deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo, entre otros. Adicionalmente, se amplió el plazo de adecuación del requerimiento mínimo de solvencia, que será de 9.0% hasta agosto de 2024, además de ampliar el plan de otras métricas complementarias.

Para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Financiero Peruano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a través del siguiente enlace: https://www.moodyslocal.com/country/pe/research

Análisis financiero de Financiera Proempresa, S.A.

Activos y Calidad de Cartera

AJUSTE EN LOS INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA Y COBERTURA CON PROVISIONES ANTE EL DETERIORO DE LA CARTERA Y EL DECRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES

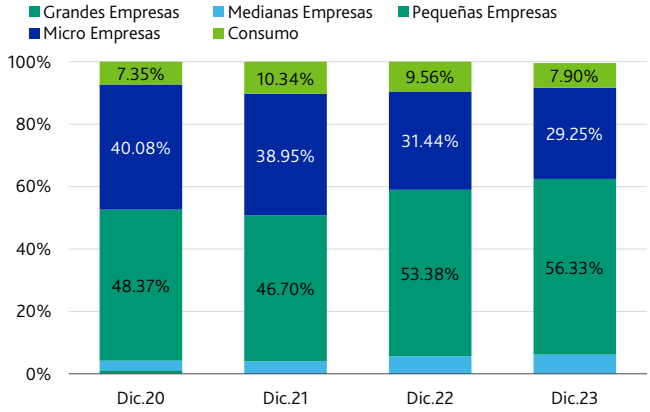
Al cierre del ejercicio 2023, los activos total de la Caja se contrajeron en 2.94% respecto al cierre 2022, sustentado principalmente en el decrecimiento del portafolio de créditos por S/41.1 millones o 6.33%. Esta disminución fue levemente contrarrestada por el incremento en los fondos disponibles (+S/28.6 millones o +32.61%), ante el mayor saldo de Bancos y Corresponsales, producto del aumento de fondos con el BCRP. Respecto a la cartera de bruta, dicha disminución se encuentra explicada por menores colocaciones en los sectores de micro y pequeña empresa dada la mayor conflictividad social. Por otro lado, los créditos a pequeñas empresas son el principal segmento de la Financiera (56.33%), seguido por créditos de microempresa (29.25%), lo que en conjunto representaron el 85.58% de la cartera bruta al corte de análisis, mientras que, por sector económico, destacaron los sectores de Comercio, Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler, Transporte, Manufactura y Hoteles y Restaurantes los cuales concentraron el 84.32% de la cartera (83.20% al cierre de 2022).

Respecto a los ratios de morosidad sobre la cartera atrasada y problema al cierre de 2023, se ubicaron en 9.82% y 13.46%, debido a que el sector donde opera ha sido uno de los más afectado por la pandemia y conflicto sociales, por lo que la Financiera realizó reprogramaciones y congelamiento de deuda (acorde a las disposiciones del gobierno). Al incluir la cartera castigada el ratio de mora real

se incrementa a 18.38%, desde 16.12% al cierre del 2022. Por otro lado, la Financiera registró saldo de provisiones por riesgo de incobrabilidad de S/62.4 millones, superior en 11.52% respecto al cierre del 2022; si bien cubrió la cartera atrasada (104.35%), no logró cubrir en su totalidad a la cartera problema (76.13%), lo que determinó una descobertura de provisiones sobre el patrimonio contable de 28.36% al 31 de diciembre de 2023 (23.24% al cierre del 2022).

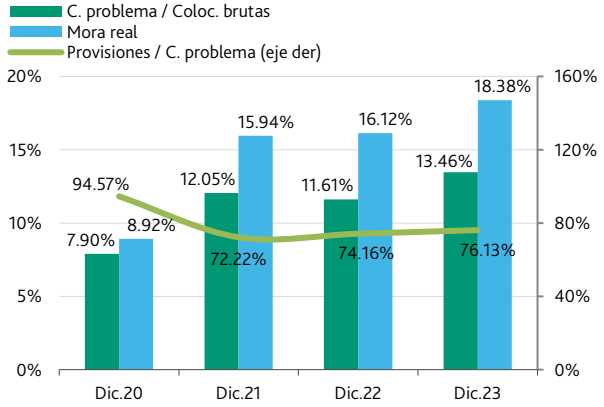
En lo que respecta al total de créditos reprogramados en base a la última información recibida[1], la Financiera mantenía un saldo de S/36.3 millones, lo que representó el 5.96% de la cartera bruta de la Financiera, de los cuales un 61.16% correspondió a créditos reprogramados por COVID, un 13.77% por conflictos sociales y eventos climatológicos, entre otras reprogramaciones. Respecto al Programa IMPULSO MYPERU (Decreto de Urgencia N° 039-2023), al 31 de diciembre de 2023, la Caja mantuvo una saldo de S/10.1 millones, lo que representa el 1.66% de la cartera bruta de dicho corte.

Gráfico 1
Estructura de Colocaciones por Tipo de Crédito



Fuente: *Proempresa, S.A / Elaboración: Moody's Local*

Gráfico 2
Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera



Fuente: *Proempresa, S.A / Elaboración: Moody's Local*

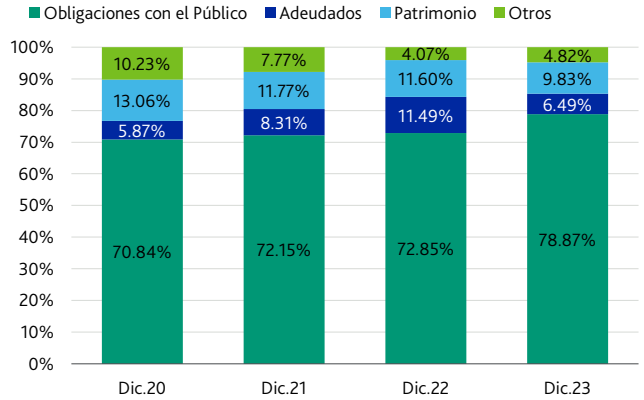
Pasivos y Estructura de Fondeo

CAPTACIONES DE DEPÓSITOS SE MANTIENEN COMO LA PRINCIPAL FUENTE DE FONDEO

La principal fuente de fondeo de la Financiera la constituye la captación de depósitos y, al 31 de diciembre de 2023, totalizaron S/553.4 millones, y representaron el 78.87% de los pasivos. Al respecto, los depósitos a plazo crecieron en 16.82% debido a las campañas de captaciones las que permitieron disminuir la exposición a adeudados lo cual se tradujo en que estos últimos se redujeran en 45.19%. Asimismo, el indicador de concentración de los 20 principales depositantes continuó una tendencia favorable al ubicarse en 3.33%, desde 3.37% al cierre del 2022.

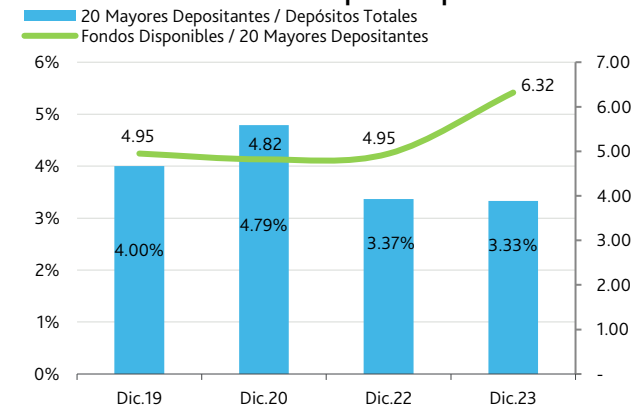
Respecto al patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2023, totalizó S/68.9 millones, inferior en 17.76% con respecto al cierre de 2022, como resultado de las pérdidas del ejercicio.

Gráfico 3
Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondeo



Fuente: Proempresa, S.A. / *Elaboración: Moody's Local*

Gráfico 4
Concentración de los 20 Principales Depositantes



Fuente: Proempresa, S.A / *Elaboración: Moody's Local*

[1] Toda la información consignada en el párrafo corresponde al corte del 31 de diciembre de 2023.

Solvencia

AJUSTE EN EL RATIO DE CAPITAL ANTE LAS MAYORES PÉRDIDAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2023, el ratio de capital global se ubicó en 10.82% desde 12.02% al cierre de 2022 producto de las mayores pérdidas percibidas por la Financiera en el ejercicio y ubicándose por debajo del promedio del sector de financieras (18.74%).

Este ratio se viene contrayendo progresivamente y se ubica cerca del límite mínimo permitido por la SBS, por lo que la Financiera viene negociando una operación de deuda subordinada por aproximadamente US$20.0 millones, aunado a aportes de capital dinerario/no dinerario por S/793 mil, que servirá de respaldo para mantener la solvencia de la Financiera. Respecto a las proyecciones recibidas para el 2024, la Financiera espera que el Ratio de Capital Global se mantenga alrededor del 11% y 12%, considerando las estrategias de fortalecimiento antes mencionadas, así como los escenarios de utilidades o pérdidas para el 2024. Por otro lado, no estiman tener algún impacto en dicho ratio considerando las modificaciones regulatorias, que tienen como objetivo adecuar el marco regulatorio del Sistema Financiero al estándar Basilea III[2].

Rentabilidad y Eficiencia

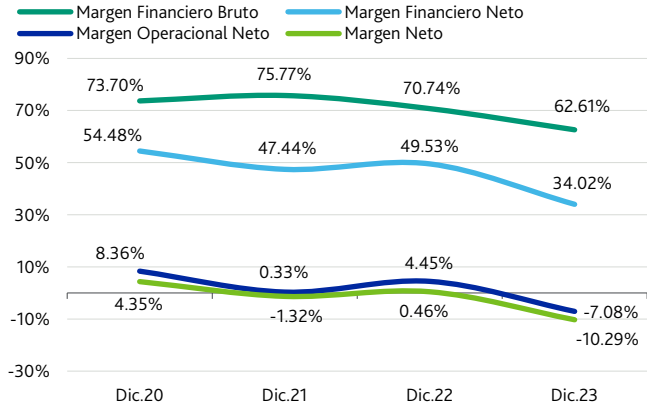
AJUSTE IMPORTANTE EN LOS MARGENES E INDICADORES DE RENTABILIDAD, ANTE LAS PÉDIDAS PERCIBIDAS POR LA FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2023, Financiera Proempresa registró ingresos financieros por S/136.9 millones, disminuyendo 1.78% respecto a lo registrado en el 2022 (S/139.4 millones), ante el menor dinamismo de la cartera de préstamos. Por otro lado, los gastos financieros aumentaron 25.51%, en línea con el mayor volumen de captaciones con tasas más altas, resultando en un impacto en el costo de fondeo de la financiera el cual se situó en 7.79%, desde 6.47% a diciembre de 2022. Lo anterior, se vio reflejado en un ajuste del margen financiero bruto que se redujo a 62.61%, desde 70.74% en el 2022.

Respecto a las provisiones para créditos directos, estas presentaron un incremento de 32.41% ante el deterioro de la cartera, resultando en un impacto en el margen financiero neto, el cual se ubicó en 34.02%, desde 49.53% en el 2022. Por su parte, los gastos operativos disminuyeron en 18.04%, explicado por reducciones en gastos de personal y en servicios de terceros.

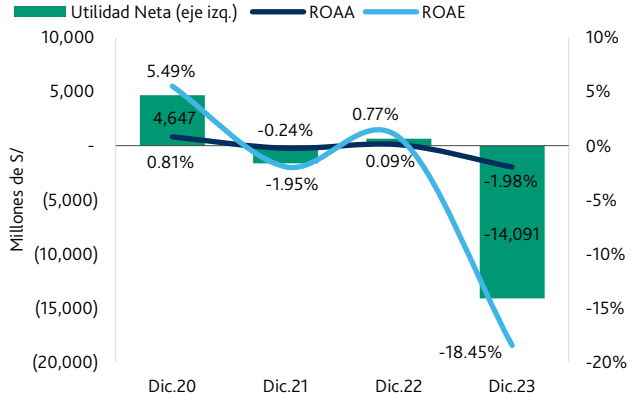
Debido a la contracción de los márgenes financieros y mayor requerimiento de provisiones, en el ejercicio 2023, la pérdida neta de la Financiera fue de S/14.1 millones (utilidad de S/641 mil en el ejercicio 2022), con lo que sus indicadores de rentabilidad promedio del patrimonio (ROAE) y del activo (ROAA) entraron en terreno negativo a 18.45% y 1.98%, respectivamente. Asimismo, ambos indicadores evolucionaron de forma desfavorable respecto al promedio del sistema de Financieras al corte de análisis (3.79% y 0.70%, respectivamente). Para el 2024, la Financiera a establecidos tres escenarios de proyecciones, dentro de las cuales espera obtener resultados positivos por aproximadamente S/2.0 millones, así como también dos escenarios estresados con pérdidas por aprox. S/2.0 millones y S/3.9 millones.

Gráfico 5
Evolución de los Márgenes



Fuente: Proempresa, S.A. / *Elaboración: Moody's Local*

Gráfico 6
Evolución de los Indicadores de Rentabilidad



Fuente: Proempresa, S.A. / *Elaboración: Moody's Local*

[2] Requerimiento de colchón de capital al 31 de diciembre de 2023 de 0.625% y de 1.250% al 31 de diciembre de 2024

Liquidez y Calce de Operaciones

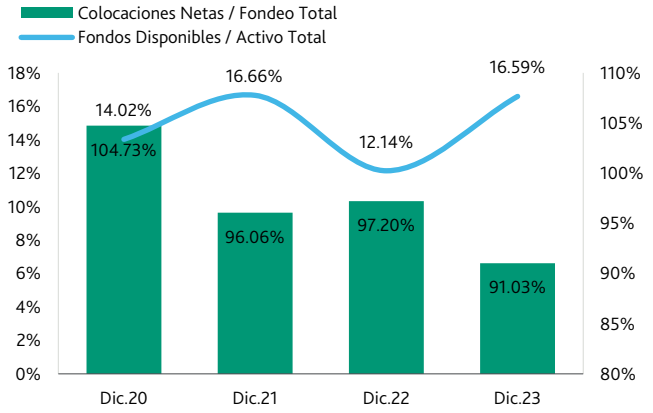
ADECUADOS INDICADORES DE LIQUIDEZ REFLEJADOS EN CALCE ENTRE ACTIVOS Y PASIVOS

Al cierre del ejercicio fiscal 2023, los fondos disponibles de la financiera totalizaron S/116.4 millones, cifra que reflejó un incremento de 32.61% interanual. Dicho aumento obedeció principalmente a un mayor monto de depósitos de la Financiera en el Banco Central de Reserva (S/87.3 millones a diciembre de 2023 en comparación a S/24.7 millones en diciembre de 2022). En ese sentido, el ratio de liquidez en moneda nacional se ubicó anualmente en 26.92%, desde 26.64% al cierre de 2022, situándose por encima del promedio del subsistema de financieras (23.17%). En tanto, la cobertura de depósitos a la vista y de ahorro por fondos se encontraron por encima del 100%, registrando 661.44% a diciembre de 2023 (322.49% a diciembre de 2022). Con relación a los indicadores de liquidez adicionales -RCLMN, RCLME y RILMN- la Caja cumple de forma satisfactoria con los límites mínimos establecidos por el Regulador.

Respecto al análisis del calce contractual entre activos y pasivos, la Financiera presentó un descalce en los tramos superiores a 180 días, lo cual fue compensando de manera acumulada positiva de S/45.4 millones (58.48% del patrimonio efectivo). De acuerdo a lo indicado por la Financiera, en un escenario de crisis de liquidez, mantiene líneas de créditos con instituciones públicas y privadas con garantía de cartera, así como de compra o venta de moneda extranjera y venta de cartera de crédito.

Gráfico 7

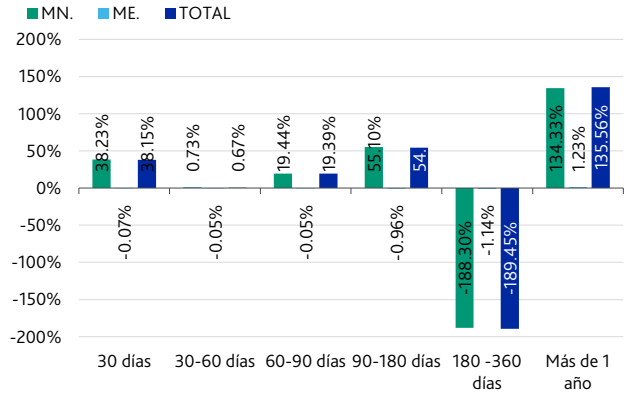
Evolución de los Indicadores de Liquidez



Fuente: Proempresa, S.A. / *Elaboración: Moody's Local*

Gráfico 8

Calce entre Activos y Pasivos sobre Patrimonio Efectivo



Fuente: Proempresa, S.A. / *Elaboración: Moody's Local*

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
TOTAL ACTIVOS	**701,682**	**722,966**	**706,949**	**649,597**
Fondos Disponibles	116,432	87,801	117,750	91,099
Créditos Refinanciados y Reestructurados	22,156	25,007	25,884	14,583
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	59,768	50,404	46,382	30,111
Colocaciones Brutas	**608,518**	**649,652**	**599,855**	**565,768**
Provisiones de Créditos Directos	(62,371)	(55,928)	(52,193)	(42,265)
Colocaciones Netas	**545,165**	**592,625**	**546,415**	**521,878**
Intereses, Comisiones y Cuentas por Cobrar	9,544	15,535	16,439	12,606
Activos fijos netos	13,803	12,913	11,994	15,371
Otros Activos	14,151	14,093	14,278	8,538
TOTAL PASIVO	**632,738**	**639,131**	**623,755**	**564,762**
Depósitos y Obligaciones con el Público	553,387	526,645	510,074	460,175
Adeudados y Obligaciones Financieras	45,523	83,051	58,773	38,144
Cuentas por Pagar	11,884	15,017	43,474	56,645
TOTAL PATRIMONIO NETO	**68,944**	**83,836**	**83,194**	**84,835**
Capital Social	77,715	77,715	73,533	73,533
Reservas	7,038	7,038	7,038	6,573
Resultados acumulados	(15,891)	(1,000)	(1,641)	4,647

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Ingresos Financieros	136,934	139,419	124,702	106,834
Gastos Financieros	(51,194)	(40,788)	(30,209)	(28,099)
Margen Financiero Bruto	**85,741**	**98,631**	**94,493**	**78,735**
Provisiones para Créditos Directos	(39,161)	(29,575)	(35,334)	(20,532)
Margen Financiero Neto	**46,580**	**69,056**	**59,159**	**58,203**
Ingresos (Gastos) Netos por Servicios Financieros	1,588	2,534	3,484	4,413
Gastos Operativos	(57,857)	(66,156)	(62,315)	(54,431)
Margen Operacional Neto	**(9,689)**	**6,204**	**418**	**8,929**
Ingresos / Gastos No Operacionales	(322)	(1,058)	459	530
Utilidad (Pérdida) Neta	**(14,091)**	**641**	**(1,641)**	**4,647**

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Liquidez				
Fondos Disponibles / Total Activo	661.44%	322.49%	445.11%	334.85%
Colocaciones Netas / Fondeo Total	98.51%	112.53%	107.12%	113.41%
Solvencia				
Ratio de Capital Global (%)	10.82%	12.02%	13.81%	14.11%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	9.24%	N.A.	N.A.	N.A.
Ratio de Apalancamiento	9.39%	N.A.	N.A.	N.A.
Cartera Atrasada / Patrimonio	86.69%	60.12%	55.75%	35.49%
Compromiso Patrimonial Neto[1]	28.36%	23.24%	24.13%	2.86%
Calidad de Activos				
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	9.82%	7.76%	7.73%	5.32%
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	7.71%	5.70%	5.68%	3.25%
Cartera Problema[2]/ Colocaciones Brutas	13.46%	11.61%	12.05%	7.90%
(Cartera Problema + Castigos LTM) / (Colocaciones Brutas + Castigos LTM)	18.38%	16.12%	15.94%	8.92%
Provisiones / Cartera Atrasada	104.35%	110.96%	112.53%	140.37%
Provisiones / Cartera Problema	76.13%	74.16%	72.22%	94.57%
Provisiones / Cartera Crítica[3] (Veces)	82.27%	80.15%	85.01%	97.73%
Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	62.61%	70.74%	75.77%	73.70%
Margen Financiero Neto	34.02%	49.53%	47.44%	54.48%
Margen Operacional Neto	-7.08%	4.45%	0.33%	8.36%
Margen Neto	-10.29%	0.46%	-1.32%	4.35%
ROAE[4] (*)	-18.45%	0.77%	-1.95%	5.49%
ROAA[5] (*)	-1.98%	0.09%	-0.24%	0.81%
Rendimiento Sobre Activos de Intermediación (*)	18.65%	19.13%	18.02%	18.38%
Costo de Fondeo (*)	7.79%	6.47%	5.21%	5.78%
Spread Financiero (*)	10.86%	12.66%	12.81%	12.60%
Otros Ingresos y Gastos / Utilidad Neta	2.29%	-165.04%	-27.98%	11.40%
Eficiencia				
G. Operativos / Ingresos Financieros	42.25%	47.45%	49.97%	50.95%
Eficiencia Operacional[6]	66.50%	66.09%	63.30%	65.05%
Información Adicional				
Número de deudores	55,840	69,735	72,052	64,401
Crédito promedio	10,019	8,813	8,542	7,955
Número de Personal	697	779	878	810
Número de Oficinas (según SBS)	49	49	49	48
Castigos LTM (en miles) (*)	36,642	34,946	27,806	6,309
Castigos LTM / (Colocaciones Brutas Promedio + Castigos LTM) (*)	5.50%	5.30%	4.55%	1.24%

*Indicadores anualizados.
* N/A: No aplica
[1] (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)
[2] Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida
[3] Cartera Atrasada y Refinanciada
[4] *Return on Average Assets*
[5] *Return on Average Equity*
[6] Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

Anexo I

Historia de Clasificación[1/]

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (al 31.10.23)[2/]	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 31.12.23)	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	*(modificada)* C+	Estable	C+	Estable	La Entidad posee una estructura financiera y económica con ciertas deficiencias y cuenta con una moderada capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

[1/] El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en la página de Moody's Local.
[2/] Sesión de Comité del 10 de enero de 2024.

Declaración de Importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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 la empresa (http://www.moodyslocal.com/country/pe/), donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023 de Financiera Proempresa, S.A. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras publicada en la página web de la empresa el 2 de agosto de 2021. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (*COPYRIGHT*), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPILADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY's y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY's o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY's y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY's o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moodys.com , bajo el capítulo de "*Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy*" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V, I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY's, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

MOODY'S LOCAL