

## INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

### Productos y Mercados Agrícolas de Huaral Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A. PRYMERA

Sesión de Comité N° 32/2020: 25 de setiembre del 2020  
Información financiera intermedia al 30 de junio del 2020

Analista: María del Carmen Linares  
mlinares@class.pe

Productos y Mercados Agrícolas de Huaral Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A. (en adelante "Caja Prymera" y/o "la Caja"), fue constituida en noviembre de 1997 en la ciudad de Huaral, iniciando operaciones en febrero de 1998, dedicándose a proporcionar créditos a clientes del sector agrícola local. En setiembre del 2000, la Caja fue adquirida por el Grupo Wong, dedicándose desde entonces a brindar servicios financieros, principalmente a productores agrícolas (con esquemas articulados en ese momento con las empresas comerciales y agrícolas del Grupo), y a proporcionar créditos a pequeñas y a microempresas, así como créditos personales a trabajadores vinculados al Grupo Wong (por descuento por planilla). A junio del 2020, Caja Prymera registra una participación de 4.48% sobre el total de colocaciones brutas del conjunto de CRAC, mientras que en cuanto a activos y a patrimonio, alcanza una participación de 5.60% y de 6.36%, respectivamente, dentro de ese grupo de instituciones financieras.

<b>Clasificaciones Vigentes</b>	<b>Anterior<sup>1/</sup></b>	<b>Vigente</b>
Información financiero al:	31/12/2019	30/06/2020
Fortaleza Financiera	<b>C</b>	<b>C</b>
Perspectivas	<b>Estables</b>	<b>Negativas</b>

<sup>1/</sup> Sesión de Comité del 14.04.2020

#### FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo de Fortaleza Financiera asignada a Caja Prymera se fundamenta en:

- El respaldo proporcionado por sus accionistas, evidenciado por continuos aportes de capital efectuados según la situación financiera de la Caja lo ha requerido, además del compromiso que demuestran con su participación en la dirección y en la gestión de la institución.
- Las sinergias con las empresas vinculadas al Grupo Wong, que generan colocaciones y captaciones.
- Su estructura actual de fondeo, dando prioridad a la captación de depósitos del público, aportando dispersión y menor riesgo de retiros.
- Su política de gestión de liquidez, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera, con el propósito de disminuir el costo de fondeo.

La categoría de clasificación de riesgo asignada también toma en consideración factores negativos, como:

- Las pérdidas netas obtenidas desde el ejercicio 2009, que aún no logran ser revertidas, lo que ha requerido de sucesivos aportes de capital, presentando una pérdida a junio del 2020 de S/ 1.91 millones, que se agrega a la pérdida acumulada de S/ 26.87 millones, lo que en conjunto representa 49.38% de su capital social.

- Los ingresos financieros de la Caja aún no son suficientes para cubrir los gastos operacionales.
- Los elevados gastos de apoyo y depreciación no son absorbidos por la generación propia de la Caja, a pesar de esfuerzos en reducción de gastos y de carga laboral.

#### Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020
Total Activos (incl. conting.)	187,189	167,885	166,901
Cartera Bruta	110,698	114,864	104,097
Créditos Contingentes	3,025	4,022	5,891
Provisiones por coloc.	8,659	8,056	7,870
Pasivos exigibles (incl. conting.)	156,540	133,489	132,997
Patrimonio	28,617	32,812	32,302
Resultado Operac. Bruto	15,342	17,227	8,449
Gastos de apoyo y depreciación	19,951	21,853	10,196
Provisiones por colocaciones	3,873	4,478	1,435
Resultado neto	(5,356)	(5,599)	(1,910)
Morosidad Global	8.95%	7.37%	6.91%
Déficit Provisiones vs. Patrimonio	4.36%	1.24%	-2.11%
Tolerancia a Pérdidas	22.20%	26.47%	24.72%
Ratio de capital global	14.04%	14.36%	13.76%
Liquidez básica/Pasivos	0.33	1.74	0.69
Posición cambiaria	0.08	-0.01	-0.01
Resul.neto/Capital	-10.67%	-10.22%	-6.32%
Gastos de apoyo/Act.productivos	22.17%	22.13%	20.67%
N° de empleados	223	243	230
N° de oficinas	12	12	12

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología aprobada el 30.10.2016 (Versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujeto de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario.

- El continuo decrecimiento en sus colocaciones, incluyendo la incertidumbre sobre el desempeño futuro de la cobranzas en los préstamos otorgados, cuyo real impacto no puede ser aún medido en total magnitud.
- La reprogramación de 70.19% de su cartera de colocaciones a junio del 2020.
- La competencia existente en la industria financiera que genera disminución en las tasas de interés activas.
- Los cambios en las políticas del Gobierno, que inciden en la disposición de depósitos de los clientes.
- La incertidumbre respecto a las consecuencias del COVID-19 en la capacidad de pago de sus clientes.

La Caja se dedica al otorgamiento de créditos para el segmento minorista en Lima, a través de 12 agencias distribuidas en diferentes localidades de la región.

A junio del 2020, la cartera de colocaciones bruta disminuyó 9.37% en relación con diciembre 2019, pasando de S/ 114.86 millones a S/ 104.10 millones.

La cartera atrasada ha disminuido 14.74% en relación a la observada al cierre del 2019, producto de las medidas decretadas por el Gobierno para el congelamiento de los días vencidos, así como por el prepago de algunos créditos en situación de vencido.

La calidad de cartera puede verse afectada cuando se alcance el plazo de vencimiento de los créditos reprogramados, pues los segmentos de consumo y de microempresa, son los que pueden presentar mayor nivel de morosidad.

La Caja presenta a junio del 2020, créditos reprogramados que representan 70% de su cartera bruta.

En el primer semestre del 2020, Prymera ha efectuado castigos por S/ 1.70 millones, cantidad menor a lo registrado en el primer semestre del 2019 (S/ 1.96 millones), principalmente en créditos de microfinanzas y de consumo, donde ha presentado mayor deterioro.

Prymera presenta problemas en la generación de eficiencia y en la productividad de su fuerza de ventas, manteniendo elevada rotación de personal, lo que sumado al menor dinamismo actual del país, determina una probable lenta recuperación en su operación.

La Caja ha alcanzado una cobertura de 109.49% de su cartera vencida, producto del incremento en sus provisiones y a la disminución de los créditos en situación de vencido.

Por el lado de sus pasivos, su principal fuente de financiamiento son los depósitos del público (91.11% del total de pasivos), que a junio del 2020 ascendieron a S/ 121.18 millones, provenientes principalmente de personas naturales, los cuales han disminuido 4.06% respecto al cierre del 2019.

El endeudamiento con instituciones financieras ha regresado a niveles de periodos anteriores, lo que a junio del 2020 representa 1.40% de sus pasivos.

La Caja cuenta con el respaldo del Grupo Wong, quienes han realizado sucesivos aportes de capital, manteniendo un ratio de capital global de acuerdo con lo establecido por la SBS (13.76% a junio del 2020).

En el primer semestre del 2020, los accionistas realizaron aportes de capital por S/ 1.20 millones para respaldar las operaciones de la institución, proyectando efectuar aportes adicionales en el segundo semestre 2020, y en el ejercicio 2021, para continuar apoyando las metas de crecimiento de la Institución y poder cubrir las pérdidas acumuladas que se han generado.

Los ingresos financieros de la Caja han registrado un saldo similar al primer semestre del 2019 (+0.92%, sin considerar diferencia cambiaria), a pesar de los cambios en el tarifario que afectaron las tasas aplicadas a los créditos ofrecidos. Los gastos financieros disminuyeron 10.10% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Considerando la ganancia por diferencia cambiaria registrada en el periodo (S/ 1.27 millones), el margen operacional bruto se incrementó 5.10%, no logrando cubrir los gastos de apoyo y depreciación.

La generación total negativa de la Caja, (S/ -1.19 millones), ha generado una pérdida neta de S/ 1.91 millones, 38.76% inferior a la pérdida obtenida en el primer semestre del 2019 (S/ 3.12 millones).

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas para la categoría de clasificación de riesgo asignada a la Caja Prymera se presentan negativas, producto de: las pérdidas acumuladas que mantiene la institución, la continua contracción en su cartera de colocaciones, la dificultad para consolidar las estrategias establecidas, la reprogramación de 70% de su cartera de créditos, y la incertidumbre sobre el comportamiento futuro de los pagos de los clientes al vencimiento de las reprogramaciones realizadas.

También se ha considerado: la situación de sobreendeudamiento que enfrenta la clientela en el segmento microempresarial, la competencia existente en los sectores en que se desempeña y la coyuntura económica por la que atraviesa el país, en general y en las zonas de influencia de la Caja, en particular.

La Caja enfrentará en el periodo 2020-2021, el menor dinamismo en la economía nacional, sumado a la incertidumbre local e internacional en los mercados financieros y reales a consecuencia del COVID-19, que ha afectado seriamente a los sectores económicos a los que atiende.

## 1. Descripción de la Empresa

Caja Prymera inició sus operaciones en 1998 en la ciudad de Huaral, bajo la denominación social de “Productos y Mercados Agrícolas de Huaral – Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A.”, como una institución financiera especializada en ofrecer créditos a clientes del sector agrícola.

En setiembre del 2000, la Caja fue adquirida por el Grupo Wong (actualmente Corporación EW S.A.C.). En el siguiente año trasladó su domicilio legal a la ciudad de Huacho, para posteriormente trasladar su oficina principal al distrito de Miraflores en la ciudad de Lima.

Desde el año 2009, la Caja decidió ampliar el alcance de sus operaciones, otorgando créditos a pequeños y a micro empresarios en diversos sectores económicos.

En el 2014, a pesar del importante crecimiento generado en el sector microempresarial, su cartera sufrió una reducción en su nivel de colocaciones en microfinanzas, producto de cambios en las políticas de admisión de créditos y por la reestructuración de su cartera.

En marzo del 2017, se inició un proceso de reestructuración de la Caja, iniciándose la implementación del Plan Estratégico 2017-2021. Este Plan ha tenido ha tenido contratiempos en su ejecución, encontrándose parcialmente con serios incumplimientos y poco avance en cuanto a sus objetivos.

### a. Propiedad

A junio del 2020, el capital social de Caja Prymera está conformado por 5,83 millones acciones de un valor nominal de S/ 10.00 soles cada una, de propiedad de los hermanos Wong Lu Vega, parte del grupo familiar Wong.

La solvencia patrimonial de los accionistas se confirma con los sucesivos aportes de capital realizados para cubrir las pérdidas operativas y para poder respaldar las colocaciones de la Caja, habiendo realizado aportes por S/ 11.3 millones en el ejercicio 2018, S/ 9.80 millones en el ejercicio 2019, y S/ 1.4 millones durante el primer semestre del 2020. Ello, ha sido efectuado a fin de mantener el ratio de capital global en alrededor de 14%.

<b>Accionistas</b>	<b>Participación %</b>
Efraín Wong Lu Vega	38.84
Erasmus Jesús Wong Lu Vega	38.84
Edgardo Lorenzo Wong Lu Vega	22.32
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

### b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 446-00)

Caja Prymera es parte del grupo económico Corporación E.W. SAC (Grupo Wong), domiciliado en Perú. El Grupo Wong es considerado uno de los grupos empresariales más dinámicos en el país, con presencia en diversos sectores

económicos: inmobiliario, azucarero, pesquero, agroindustrial, microfinanciero y entretenimiento.

Las principales empresas que conforman el grupo económico son: (i) Agro Industrial Paramonga S.A.A.; (ii) Empresa Azucarera El Ingenio S.A.; (iii) Maderera Rio Acre S.A.C.; (iv) Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.; (v) Trastiendas Integradas S.A.C. (Mall del Sur); (vi) Inversiones Fortunia S.A.; (vii) Cía. de Entretenimiento Juego Centro S.A.; (viii) Inversiones Prisco S.A.C.; (ix) Sea Food Trading S.A.; (x) Inmobiliaria Nazhao S.A.C.; y (xi) Inmobiliaria Tulcea S.A.C.

A junio del 2020, el financiamiento a personas naturales y jurídicas vinculadas a la empresa, fue de 1.68% del patrimonio efectivo, encontrándose por debajo del límite máximo permitido por la SBS (30% del patrimonio efectivo).

### c. Estructura administrativa y rotación del personal

El Directorio es responsable de las decisiones que adopta la Caja, así como de monitorear permanentemente el desarrollo de sus operaciones de acuerdo a lineamientos establecidos. Actualmente, el Directorio de la Caja se encuentra compuesto por siete miembros titulares, dos de los cuales son Directores Independientes: el Sr. Jorge Dongo Soria y el Sr. Juan Chau Elías.

Los miembros del Directorio cuentan con experiencia en labores de dirección de empresas, presentando estabilidad en su conformación.

#### **Directorio**

Presidente:	Erasmus Wong Lu Vega
Directores:	Efraín Wong Lu Vega Yanina Cáceres Monroe Juan Chau Elías Jorge Dongo Soria Jaime Ma Luzula Augusto Chiong Yep

La plana gerencial se ha mantenido con cierto grado de estabilidad desde el año 2017, donde se produjeron diversos cambios dentro de un proceso de reestructuración de la institución.

La actual plana gerencial está compuesta por las siguientes personas:

#### **Administración**

Gerente General:	Mariano Castro Rabanal
Gerente de Negocios Micro y Pequeña Empresa:	José Quevedo Castro-Castañeda
Gerente de Administración y Personal:	Rita Cam Abarca
Gerente de Riesgos:	Nancy Ramos Puelles
Sub Gerente de TI:	Juan del Águila Vargas
Jefe de Auditoría Interna:	Jessica Villanueva Nicho

A junio del 2020, se cuenta con 65 asesores (75 asesores al cierre del 2019). Dicha disminución se produjo debido a la no renovación de contratos laborales que vencieron, reduciéndose los equipos comerciales para generar menores

costos y hacer frente a las medidas restrictivas por parte del Gobierno.

## 2. Negocios

Caja Prymera está enfocada en brindar créditos principalmente al segmento de micro y de pequeña empresa para: financiamiento de capital de trabajo, adquisición de activos fijos, construcción de mejoramiento de vivienda o la adquisición de terreno, créditos de consumo por convenio y otros tipos de préstamos.

La Caja es controlada por el Grupo Wong, quien la adquirió en setiembre del 2000, habiendo sus accionistas realizado constantes aportes de capital para fortalecer su patrimonio e impulsar las operaciones.

Caja Prymera está atravesando un proceso de reorganización, que comenzó en el año 2017, poniendo énfasis en la reestructuración y en la estabilización de las operaciones de la institución, y en el manejo de su gobierno corporativo, así como en la redefinición de su Plan Estratégico.

En el 2018, se realizaron varias compras de cartera, tanto de la empresa DiveMotors, por S/ 10.81 millones, así como de la empresa Originarsa por S/ 2.68 millones. En febrero del 2020, Prymera procedió a realizar compras por un monto de S/ 280.16 mil en créditos vehiculares de la empresa Originarsa.

La participación de Caja Prymera, en el mercado crediticio de Cajas Rurales, es de 4.48% de las colocaciones brutas a junio del 2020, compitiendo además en el mercado con diversas financieras y con otras cajas rurales y municipales. Las colocaciones de la institución se han incrementado en los últimos años, mientras que sus provisiones tendieron a disminuir por una relativa mejora en la calidad de su cartera de créditos, los cuales están enfocados en el segmento consumo y de microempresa.

Por el lado de las captaciones, la Caja ofrece depósitos a plazo fijo, depósitos CTS y depósitos de ahorro, con participaciones de 6.02%, 10.56% y 9.01%, respecto al total de depósitos del sistema de cajas rurales a junio del 2020, con un saldo total de S/ 121.18 millones. Los depósitos de la Caja se encuentran distribuidos entre 9,654 aportantes.

Prymera también ofrece servicios complementarios, como: seguros de desgravamen, SOAT, Sepelio, contra accidentes, entre otros, los que son otorgados con parámetros comerciales. La Caja viene impulsando la colocación de créditos vehiculares a través de su página web, buscando minimizar costos, con puntos de venta físicos en instituciones relacionadas.

### a. Planeamiento Estratégico

La actual administración de la Caja ha redefinido el Plan Estratégico de la institución para el periodo 2019-2021, buscando establecer objetivos que puedan ser alcanzados considerando la coyuntura sanitaria que está atravesando el país. El actual Plan Estratégico tiene como propósito alcanzar indicadores de rentabilidad que permitan a la institución mantener el nivel competitivo, en sus operaciones con medianas empresas, así como en el negocio microfinanciero.

La Caja proyecta una reducción de cartera hasta el cierre del 2020, observando crecimiento en la misma a partir del ejercicio 2021, con mayor énfasis en el segmento consumo, principalmente en la modalidad de créditos de consumo multipropósito. Se proyecta mantener resultados negativos hasta el cierre del ejercicio 2021.

Prymera está realizando ajustes en sus procesos de evaluación crediticia, revisando algunos procedimientos para lograr mayor eficiencia en la colocación de créditos, durante la coyuntura sanitaria que atraviesa el país y la contracción de algunos indicadores económicos.

Entre las principales medidas, se plantea: mejorar las metodologías de gestión de riesgo crediticio; redefinir las políticas crediticias hacia el segmento minorista, alineándolas a perfiles de menor riesgo; alinear las comisiones de los analistas con el perfil de riesgo de los clientes; dar mayor impulso a la escuela de negocios a fin de contar con personal calificado.

Alineado con los objetivos de la Caja se busca mejorar el clima laboral para minimizar la rotación de personal en el área comercial, ajustar integralmente las políticas crediticias y desarrollar el sistema de *Microbank* a fin de dar mayor estabilidad al otorgamiento de créditos, mejorando la gestión para la contención de deterioro de la cartera crediticia. Prymera sigue apostando por ofrecer nuevos productos a sus clientes, ampliando su oferta. Durante el primer semestre del 2020, ha seguido impulsando los créditos vehiculares.

La Caja está trabajando en la recuperación de créditos, logrando en el primer semestre del 2020, un saldo de S/ 6.90 millones (S/ 9.50 millones durante el ejercicio 2019).

La Caja se enfoca en mejorar la productividad de su fuerza de ventas mediante el potenciamiento de las escuelas de asesores. No se tiene pensado abrir más agencias durante el año 2020.

### b. Organización y Control Interno

De acuerdo a la estructura orgánica de la Caja, el Directorio cuenta con el apoyo de unidades independientes como son:

Oficialía de Cumplimiento SPLA, Oficialía de Cumplimiento Normativo y Unidad de Auditoría Interna. Además de diversos comités: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos, Comité Ejecutivo de Créditos e Inversiones, Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

De la Gerencia General depende la Gerencia de Administración y Personal, la Gerencia de Negocios Micro Empresa, la Gerencia de Riesgos, la Sub Gerencia de Tecnología de la Información, la Jefatura de Créditos de Consumo y Vehicular, la Jefatura Comercial, y la Jefatura de Operaciones.

La Unidad de Auditoría Interna (UAI), promueve la gestión transparente de los recursos de la Caja, garantizando la legalidad y la eficiencia de sus actos, así como el logro de resultados, estableciendo acciones y actividades de control sobre los procesos críticos de la Caja, a fin de asegurar la continuidad de las operaciones.

La UAI se encarga de evaluar permanentemente los procesos referidos a controles internos. Ello incluye la programación de visitas mensuales a todas las agencias para asegurar la correcta aplicación de las normas, las políticas y los procedimientos, especialmente aquellos relacionados con los procesos crediticios.

La UAI cuenta con un Comité de Auditoría, que se reúne como mínimo una vez al mes, conformado por tres miembros del Directorio, por el Jefe de la Unidad de Auditoría Interna y por el Gerente General (en calidad de invitado). De ser necesario se convoca a funcionarios involucrados en los temas a tratar.

### c. Soporte Informático

Desde el inicio de sus operaciones, Caja Prymera cuenta con el sistema central de información "Microbank", desarrollado internamente sobre la Base de Datos Oracle. Este sistema permite realizar el íntegro de las operaciones en tiempo real. El sistema presenta cierta rigidez para los nuevos procesos implementados, por lo que ha tenido que ser adaptado para integrarlo a las nuevas políticas de generación de créditos.

En línea con los objetivos de incrementar la cartera de clientes y de expandir sus operaciones en el mercado microfinanciero, la Caja viene realizando inversiones en infraestructura tecnológica, reforzando y renovando capacidades, servicios y procesos. En ese sentido, cuenta con dispositivos de seguridad, como: equipo IPS, Firewall Fortinet, Herramienta Manage Engine ADAudit Plus, y licencias de antivirus y control de dispositivos Tren Micro. La Caja ha realizado inversiones en sistemas informáticos, lo que incluye: (i) Software (desarrollo de score, desarrollo de la plataforma web "productos comercial" y uso de correo en la nube Gmail); (ii) Hardware (renting y gestión de equipo

Firewall, y compra de equipamiento de cómputo para los usuarios); y (iii) servicios (línea de contingencia datos e internet RPV Optical Network, línea dedicada a datos e internet RPV Claro, mantenimiento de UPS, mantenimiento de equipos de aire acondicionado de centro de cómputo, y contratación de consultoría de base de datos).

### 3. Sistema Financiero Peruano

En el primer semestre del 2020, la economía mundial ha enfrentado una crisis repentina, transitoria y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con fuerte impacto social y económico. Todos los países a nivel mundial han adoptado medidas económicas y sanitarias para contener la expansión del virus.

En el caso peruano, el 15 de marzo del 2020, mediante D.S. N° 044-2020 (y sus modificatorias), el Gobierno Central declaró el Estado de Emergencia Nacional lo que incluyó: aislamiento social obligatorio, cierre de fronteras y cierre de negocios no esenciales, entre otros aspectos.

Las fortalezas macroeconómicas nacionales han permitido ejecutar una estrategia fiscal con medidas económicas que representan 20% del PBI, uno de los más altos de la región. En el Marco Macroeconómico Multianual 2021-2024, el MEF proyecta una contracción de 12.0% en el PBI para el año 2020, con una recuperación progresiva a partir del segundo semestre por la reanudación de las actividades económicas, lo que permitiría registrar un crecimiento de 10% en el 2021, impulsado principalmente por mayor gasto privado.

En el proceso de reactivación económica, el sistema financiero tiene un rol fundamental, por lo que el MEF, el BCR y la SBS han dictado diferentes medidas para aliviar el impacto económico de la pandemia y evitar que se corte la cadena de pagos en la economía. Entre estas, se tiene las siguientes medidas:

- Facilidades de reprogramación de créditos, tanto masivas, como individuales, con plazos de hasta 12 meses, incluyendo periodos de gracia y reducción de intereses.
- Suspensión del conteo de los días de atraso registrados al 29 de febrero del 2020, que ha permitido la contención de los ratios de morosidad.
- Reconocimiento de ingresos devengados por intereses de créditos minoristas reprogramados, los cuales podrían ser extornados en caso el crédito pase a situación de vencido.
- Medidas que fomentan la liquidez, tales como el retiro parcial de fondos de CTS y de las APF.
- Programas del Gobierno para proveer de recursos a las entidades financieras para financiamiento a los clientes, con garantía del Estado y condiciones favorables en

términos de costo y de plazos (Programa Reactiva Perú, Fondo Crecer, FAE MYPE, FAE Turismo y FAE Agro). Con ello se ha logrado preservar la estabilidad financiera del sistema, conteniendo el deterioro de sus indicadores.

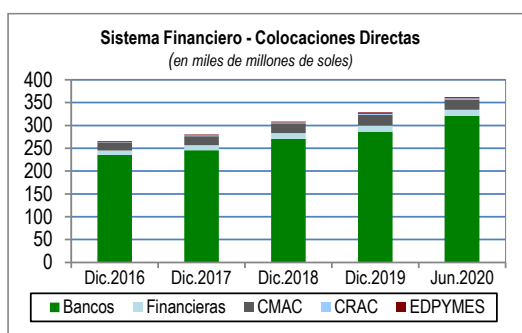
Jun.2020	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	489,769	320,740	306,260	14,480	16,964	309,728	52,682
Financ.	17,136	13,433	12,375	1,058	1,700	8,609	3,168
CMAC	30,372	22,870	20,769	2,101	2,320	23,532	3,913
CRAC	2,801	2,250	1,990	261	348	1,704	508
EDPYME	2,990	2,509	2,311	197	206	0	678
Otros 1/	571	474	439	35	30	0	149
<b>TOTAL</b>	<b>543,639</b>	<b>362,277</b>	<b>344,144</b>	<b>18,133</b>	<b>21,568</b>	<b>343,573</b>	<b>61,097</b>

Fuente: SBS. En millones de Soles. 1/ Incluye: empresas de leasing, empresas de Factoring reguladas y EAH. 2/ Cartera de Alto Riesgo: C.Atrasada +Refinanciada +Reestructurada.

A junio del 2020, el total de activos del sistema financiero ascendió a S/ 543.64 mil millones, registrando un crecimiento de 16.55% respecto a diciembre del 2019 (S/ 466.46 mil millones).

En este semestre, se ha registrado un crecimiento mayor al promedio anual del último quinquenio 2015-2019, que fue 7.41%, debido principalmente a la mayor disponibilidad de recursos líquidos y al incremento en la cartera de créditos directos.

La estrategia de las entidades financieras se enfocó en proteger su liquidez, para afrontar la incertidumbre en la futura generación de flujo de efectivo. Los fondos disponibles y el portafolio de inversiones se han incrementado, en conjunto, 30.06% respecto al cierre del 2019, representando 31.61% del total de activos del sistema. Ello se da en línea con mayores captaciones de depósitos, tanto de personas naturales, como jurídicas, los cuales han mostrado la misma preferencia por mantener holgados niveles de liquidez y menor exposición a diferencia cambiaria (65.9% de los depósitos están denominados en Soles).



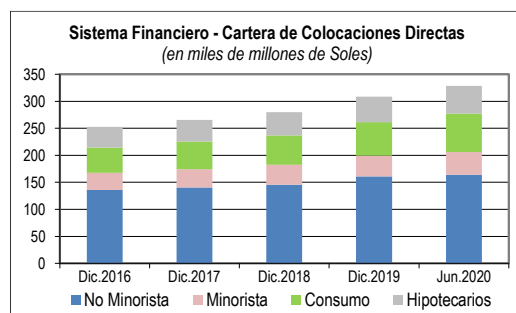
Fuente: SBS

La cartera de colocaciones se ha incrementado 10.10% en el primer semestre del 2020 (8.26% de crecimiento promedio anual en el periodo 2015-2019), principalmente por la mayor disponibilidad de recursos provistos por el Gobierno con los programas de financiamiento para enfrentar la crisis económica. De no haberse contado con dichos recursos, el saldo de colocaciones hubiera registrado un crecimiento casi nulo, por la menor demanda de créditos ante el menor

dinamismo de la economía y la paralización importante de las actividades económicas en el segundo trimestre del año. Los bancos han sido los principales actores en la canalización de los programas del Gobierno, lo que ha acentuado el nivel de concentración del sistema: 88.65% de la cartera corresponde a los bancos, y 84.60% de esta corresponde a los cuatro principales bancos (BCP, BBVA, Scotiabank e Interbank).

Los recursos del Programa Reactiva han sido otorgados principalmente a clientes no minoristas, mientras que los fondos FAE MYPE han estado enfocados en brindar apoyo económico a pequeñas y a microempresas.

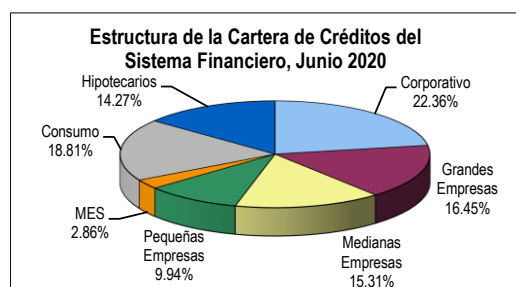
Por ello, la cartera de créditos no minoristas se incrementó en 19.40% y la cartera de créditos a pequeñas y microempresas se incrementó en 9.64%.



Fuente: SBS

La cartera de banca personal se ha contraído 2.15% en este semestre, por menor saldo de créditos de consumo revolvente y no revolvente (-4.46%), por la paralización temporal de operaciones de establecimientos de consumo retail y por el confinamiento obligatorio de la población, sumado a mayor cautela por parte de las instituciones especializadas en el otorgamiento de créditos, con el fuerte impacto en el nivel de empleo (según el INEI se han perdido 6.7 millones de empleos en el segundo trimestre del año respecto al mismo periodo del 2019).

La cartera de créditos hipotecarios presentó un crecimiento mínimo (+1.08%), por operaciones que continuaron con su proceso de formalización, antes que por mayor demanda.



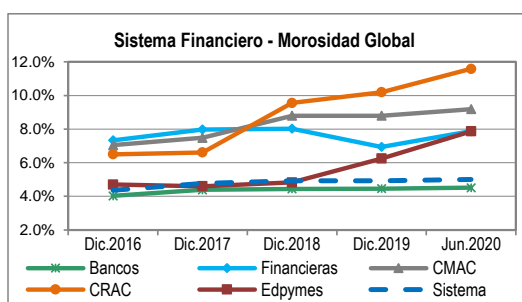
Fuente: SBS

El desempeño de las colocaciones estaba alineado con el crecimiento continuo en el número de clientes atendidos por el sistema financiero, que llegaron a 10.5 millones de clientes a diciembre del 2019. En el primer semestre del 2020, el número de clientes atendidos por las diferentes instituciones financieras se redujo 6.8%, principalmente por prepago de deudas al contar con mayor liquidez y por menor impulso en las colocaciones en los sectores de banca personal y microempresa.

La crisis ha puesto de manifiesto la alta informalidad de la población (alrededor de 2/3 de la fuerza laboral), así como el bajo nivel de inclusión financiero, pues se estima que solo 4 de 10 hogares tienen acceso a servicios financieros básicos. Ello plantea una oportunidad para la ejecución de operaciones electrónicas y digitales, con un mercado aún no atendido en el que muchas entidades han tomado ventaja fomentando el uso de alternativas tales como el BIM, aplicaciones en teléfonos, *homebanking*, apertura de cuentas y otorgamientos de créditos digitales, además del mayor uso de canales alternativos como cajeros responsables y cajeros electrónicos.

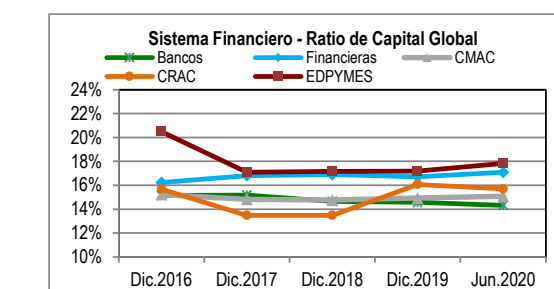
La calidad crediticia de la cartera muestra una ligera tendencia creciente, pero controlada en los últimos meses debido a la aplicación de las medidas impulsadas por la SBS, como la reprogramación de créditos y la suspensión del conteo de días de atraso.

A junio del 2020, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 5.01% (4.93% al cierre del 2019).



Se registran situaciones críticas en ciertas instituciones, principalmente en los sectores de consumo y de microfinanzas, sobre las que aún existe incertidumbre sobre su desempeño y sostenibilidad en el mediano plazo. En principio, por su tamaño relativo en el mercado, no se generaría un impacto sistémico.

El sistema financiero peruano registra niveles de solvencia patrimonial entre los más altos de la región, fortalecido con el mayor porcentaje de capitalización de los resultados obtenidos en el ejercicio 2019 y, en algunos casos, aportes de capital en efectivo, que ha permitido incrementar el ratio de capital global del sistema en su conjunto (15.06% en promedio a junio del 2020 vs. 14.71% al cierre del 2019).



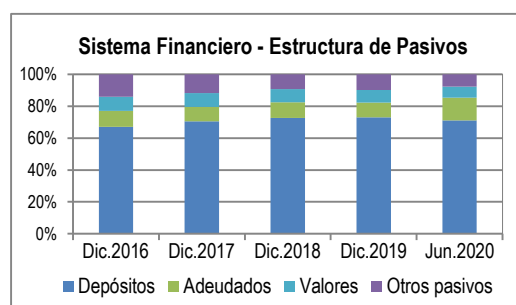
La principal fuente de fondeo del sistema bancario corresponde a depósitos (71.20% del total de depósitos a junio del 2020), destacando dentro de estos los provenientes de personas naturales, con adecuados niveles de dispersión y de costo financiero (47.98% del total de depósitos provienen de personas naturales).

La participación de adeudados de instituciones financieras se ha incrementado principalmente por los recursos provenientes del BCR por las operaciones de reporte del Programa Reactiva y el fondeo del Programa FAE MYPE del MEF, canalizado por Cofide. Con ello, los adeudos incrementaron su participación a 14.30% del total de activos, frente a niveles promedio de 9.60% en periodos anteriores.

Fuente: SBS

Según información de la SBS, al 30 de junio del 2020, el sistema financiero reprogramó alrededor de 9.0 millones de créditos, por S/ 132 mil millones, lo que representa 34% del portafolio total de créditos de ese periodo, y más de 50% del número de créditos.

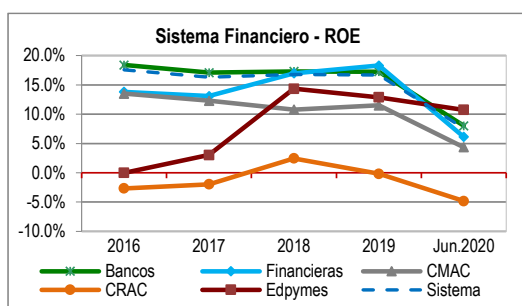
De no haberse realizado las reprogramaciones, hubiera habido una exigencia de provisiones de créditos por deterioro de capacidad de pago sin precedentes, lo cual habría tenido un fuerte impacto en los resultados y en la sostenibilidad de las entidades financieras.



Fuente: SBS

Los márgenes financieros de las instituciones están viéndose afectados por menores ingresos, ya sea por la menor tasa de interés a la que están siendo colocados los créditos, como por las condonaciones de intereses y periodos de

gracia otorgados en las facilidades crediticias (reprogramaciones y refinanciamiento). Esto ha sido parcialmente compensando con la reducción en el costo promedio, tanto de depósitos, como del fondeo del Gobierno, así como por los esfuerzos en control de gastos y mayor eficiencia, digitalización y suspensión temporal de procesos de expansión. Para enfrentar el posible deterioro de la cartera cuando se retome el pago de créditos, la SBS ha sugerido la constitución de provisiones voluntarias de manera preventiva, las cuales se han incrementado de manera importante en casi todas las instituciones financieras, sacrificando su rentabilidad. En el primer semestre del 2020, el sistema financiero nacional ha registrado un ROE anualizado de 7.61%, frente a niveles promedio de 17% en años anteriores.



Fuente: SBS

El Estado de Emergencia Nacional se ha extendido por varios plazos consecutivos, y a pesar de que se ha iniciado el proceso de reanudación de actividades económicas desde mayo del 2020, en fases graduales de reinicio, aún es incierto el momento en que se reanudará el íntegro de las actividades económicas a nivel nacional.

Ello plantea alta incertidumbre respecto al real desempeño de la futura capacidad de pago de los clientes, que seguirá estando fuertemente impactado por la contracción de la economía, en el desempleo, con un lento proceso de reactivación.

Resulta prematuro establecer las consecuencias sobre el riesgo crediticio, y por tanto, estimar el requerimiento de provisiones voluntarias adicionales a ser necesarias en los próximos meses, las cuales podrían tener un fuerte impacto en la situación financiera de algunas entidades.

En este sentido, las instituciones de mayor solvencia patrimonial y liquidez están mejor preparadas y predispuestas a afrontar la mayor aversión que se presentará. Al buscar proteger sus activos, las instituciones financieras se enfocarán en los segmentos de menor riesgo, lo que podría reducir el número de clientes atendidos en el sistema financiero.

A ello se suman los riesgos regulatorios, inestabilidad política y las propuestas del Congreso para impulsar postergación de pagos y topes a las tasas de intereses, que podrían afectar la sostenibilidad de algunas instituciones financieras y limitar el acceso al crédito por parte de los segmentos de mayor riesgo.

#### 4. Situación Financiera

##### a. Calidad de Activos

Al 30 de junio del 2020, los activos totales de la Caja ascendieron a S/ 161.01 millones, registrando una disminución de 1.74% respecto al cierre del 2019 (S/ 163.86 millones), producto de la contracción de 9.37% de su cartera bruta de colocaciones, la cual representa 64.65% del total de activos. Durante el periodo 2015-2019 se registró una disminución promedio anual de 1.31% en la cartera de colocaciones de la institución

Los fondos disponibles se han incrementado 11.69% respecto al cierre del 2019, producto de mayores operaciones overnight, así como por el menor nivel de colocaciones a junio del 2020.

La Caja no logra estabilizar el crecimiento de sus colocaciones, a pesar de la aplicación de las siguientes medidas: (i) la revisión del marco normativo para otorgamiento de créditos; (ii) la definición de mejores esquemas de análisis comercial; (iii) la contratación de personal con experiencia en micro y en pequeña empresa; (iv) el desarrollo de un nuevo plan de autonomía para los asesores con mayor experiencia; (v) los beneficios para clientes recurrentes; y (vii) la zonificación, los aplicativos y el "scoring" que vienen utilizando.

La Caja no ha podido consolidar las estrategias planteadas, para evitar la continua disminución en sus colocaciones, el número de deudores se ha reducido, pasando de 9,853 a diciembre del 2019 a 9,658 a junio del 2020, registrando un saldo promedio de S/ 10.80 mil (S/ 11.40 mil al cierre del 2019).

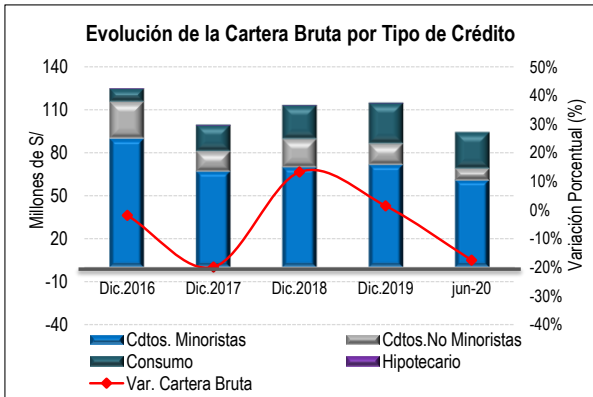
La suspensión de las actividades comerciales de ciertos sectores económicos y la paralización de actividades productivas en segmentos donde la Caja se desempeña producto de las medidas que adoptó el Gobierno para reducir el nivel de contagios debido a la pandemia del COVID-19, contribuyó con la disminución en las colocaciones de la Caja en el segundo trimestre del 2020.

A junio del 2020, las colocaciones brutas de Caja Prymera ascendieron a S/ 104.10 millones, 9.37% menores a las registradas al cierre del 2019 (S/ 114.86 millones).

La Caja determinó incentivar créditos de mediana empresa, mediante la compra de cartera y el aumento en el número de créditos con criterios más conservadores de evaluación.



En el ejercicio 2018, se realizaron compras de cartera, tanto a la empresa concesionaria de vehículos Diveimport por S/ 10.81 millones, como a la empresa Originarsa por S/ 2.68 millones. En febrero del 2020, la Caja ha comprado S/ 268.16 mil en créditos vehiculares de la empresa Originarsa.



Fuente: SBS

Los préstamos otorgados por la Caja, representan 92.94% del total de la cartera bruta de colocaciones, han disminuido 8.93% respecto al cierre del 2019, pasando de S/ 106.24 millones a S/ 96.75 millones a junio del 2020.

Respecto a la composición de préstamos, a junio del 2020, es la siguiente (i) segmento de microempresa con una participación 74.20% de los préstamos (S/ 71.91 millones); (ii) el segmento consumo representa 14.31%, (S/ 13.87 millones); (iii) el segmento comercial representa 4.80% (S/ 4.65 millones); (iv) compra de cartera que representa 4.01% (S/ 3.89 millones). Además de otros productos que representan 2.68% de la cartera.

El segmento que ha mostrado mayor contracción es el Comercial, con una disminución de 6.00% respecto al cierre del 2019.

En el segundo trimestre del 2020, Prymera ha colocado 26 créditos mediante el Programa FAE MYPE por S/ 252.00 mil. Estos créditos incluyen garantías del Gobierno y están enfocados en proporcionar capital de trabajo a las micro y a las pequeñas empresas afectadas por la paralización de actividades durante el Estado de Emergencia Nacional. La Caja participó en 3 subastas, adjudicándose un monto total de S/ 3 millones.

La cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial), ascendió a S/ 4.39 millones, disminuyendo 14.74% menor respecto al cierre del 2019, producto de la contracción en las colocaciones que ha registrado a junio del 2020. Además de la recuperación de S/ 6.90 millones, producto de prepago de créditos de clientes, debido a la situación de liquidez en el mercado.

Caja Prymera registra una morosidad básica de 4.22%, inferior a la registrada al cierre del 2019 (4.48%).

La cartera refinanciada disminuyó 15.57% respecto al cierre del 2019, ascendiendo a S/ 2.80 millones, presentando una morosidad global de 6.91%, inferior a la registrada en diciembre del 2019 (7.37%). Ello se da en el marco de las medidas decretadas por el Gobierno destinadas a dar liquidez a la población, por lo que Caja Prymera aplicó el esquema de reprogramación de sus clientes, trasladando en consecuencia, la cuota de acuerdo a los días de mora definidos.

Los créditos reprogramados ascienden a S/ 73.06 millones (70.19% de la cartera bruta de colocaciones), dentro de los cuales los créditos de microfinanzas representan 81.19%, le sigue los créditos comerciales que representan 9.45%, y otros productos que representan el resto (9.36%).

### Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020	Sistema CRAC		
				Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020
Pérdida Potencial	3.95%	3.08%	2.82%	4.35%	2.76%	2.92%
Cartera atrasada / Colocaciones Brutas	5.72%	4.33%	3.99%	6.61%	4.51%	4.59%
Cartera atrasada + Ref./ Colocaciones Brutas	8.71%	7.12%	6.54%	9.18%	5.87%	6.35%
Cartera atrasada + Ref.-Prov. / Colocaciones	1.10%	0.34%	-0.62%	2.13%	-0.01%	-2.12%
Cartera Improductiva / Coloc.+ Conting.+ BB.	8.71%	7.12%	6.54%	9.23%	6.16%	6.63%
Generación total / Provisiones	-91.17%	-73.45%	-83.15%	124.14%	100.72%	90.87%
Provisiones / Cart. Atrasada + Refinanciada	87.39%	95.18%	109.49%	76.74%	100.10%	133.38%
Cartera atrasada - Prov. / Patrimonio	-7.54%	-8.85%	-10.77%	-2.60%	-11.00%	-31.45%
Cartera atrasada + Ref. - Prov. / Patrimonio	4.36%	1.24%	-2.11%	12.79%	-0.05%	-17.15%
<b>Estructura de la Cartera</b>						
Normal	86.14%	88.89%	91.80%	86.12%	82.47%	81.59%
CPP	4.90%	3.58%	1.21%	3.81%	5.21%	4.54%
Pesada	8.96%	7.53%	6.99%	10.07%	12.32%	13.87%

Caja Prymera ha ejecutado castigos por S/ 1.70 millones durante el primer semestre del 2020, (S/ 5.13 millones en el periodo junio 2019, a junio 2020), similar a periodos anteriores. Si se ajusta la cartera atrasada considerando refinanciados y castigos, el índice de morosidad aumenta a 11.27% (11.52% al cierre del 2019).

En cuanto al saldo de provisiones, éstas disminuyeron 2.30% respecto al cierre del año 2019, llegándose a cubrir la totalidad de su cartera de alto riesgo. Ello se ha dado producto de la disminución en las colocaciones y al menor deterioro de la cartera por las medidas de reprogramación y de congelamiento de créditos, lo que se refleja en su ratio de cobertura, que a junio del 2020 fue 109.49%, superior al registrado al cierre del 2019 (95.18%).

En cuanto a la evolución de la clasificación de deudores, al 30 de junio del 2020 se observa que la cartera con clasificación "Normal" fue 91.80% (88.89% a diciembre 2019), la cartera con problemas potenciales fue 1.21% (3.58% a diciembre 2019), y los créditos clasificados como cartera pesada ("Deficiente", "Dudoso" y "Pérdida") fueron 6.99% (7.53% a diciembre 2019).

#### b. Solvencia

Las colocaciones de Caja Prymera se financian principalmente con depósitos del público, los cuales representan 91.11% de los pasivos exigibles, que a junio del 2020 ascendieron a S/ 121.18 millones, 4.06% inferior a lo registrado al cierre del 2019.

Respecto a los depósitos del público, éstos están conformados por: depósitos a plazo (59.16% del saldo de depósitos), CTS (35.24% del saldo de depósitos), depósitos de ahorro (5.37% del saldo de depósitos), y otros depósitos (0.23%).

El número total de depositantes de Caja Prymera a junio del 2020 fue de 24,809, concentrados principalmente en depósitos de ahorro, con un monto promedio de S/ 4,884 (S/ 5,028 a diciembre del 2019).

Los depósitos de CTS de Caja Prymera provienen de empleados de las empresas vinculadas al Grupo Wong, que ascendieron a S/ 42.70 millones, los cuales disminuyeron 5.28% respecto al cierre del 2019. Producto de las medidas decretadas por el Gobierno para brindar liquidez a la población, se permitió el retiro de hasta S/ 2,400 de las cuentas de CTS. Ello determinó que a junio del 2020, la Caja registre un saldo acumulado de retiros de CTS por S/ 5.47 millones.

En cuanto al origen de los depósitos, 99.12% proviene de personas naturales, mientras que los depósitos que mantienen instituciones, públicas y privadas, representan sólo 0.88%. Ello evidencia reducido riesgo de concentración. En el primer semestre del 2020 se realizó un aporte de capital de S/ 1.4 millones que se suma a los ya realizados en años anteriores, con el fin de fortalecer el patrimonio. A junio del 2020, el ratio de capital global se situó en 13.76%, inferior al ratio interno de 14%, y por debajo del correspondiente al promedio del sistema de CRAC (16.15%). Caja Prymera proyecta realizar aportes de capital en el segundo semestre del 2020 por S/ 1.50 millones y en el ejercicio 2021 por S/ 7.40 millones.

#### c. Liquidez

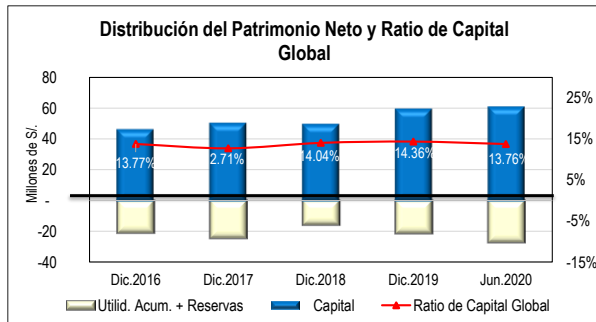
La Caja financia sus operaciones principalmente con depósitos del público, bajo la forma de depósitos a plazo fijo y de CTS. Estas obligaciones permitieron contar con recursos para respaldar la cartera de colocaciones. La disminución de la cartera de créditos (-9.37%) y de las obligaciones con el público (-4.06%), produjo que los fondos disponibles a junio del 2020 se incrementen 11.69% respecto al cierre del 2019, ascendiendo a S/ 32.01 millones. La adecuada gestión de liquidez de la Caja se refleja en los ratios de liquidez promedio mensual, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera, con niveles de 41.39% y 135.00% a junio del 2020, respectivamente.

#### Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Il liquidez y Posición Cambiaria

	Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020	Sistema CRAC		
				Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020
<b>Adecuación de Capital</b>						
Tolerancia a Pérdidas	22.20%	26.47%	24.72%	19.19%	16.17%	18.19%
Endeudamiento Económico	3.50	2.78	3.04	4.21	5.19	4.50
Ratio de Capital Global	14.04%	14.36%	13.76%	13.48%	16.07%	16.15%
<b>Riesgo de Il liquidez y Cambiario</b>						
Liquidez básica sobre pasivos	0.33	1.74	0.69			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	0.05	0.25	-0.23			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	-0.02	-0.13	0.43			

Ambos indicadores se encuentran por encima de los mínimos regulatorios (8% y 20% en moneda nacional y extranjera, respectivamente).

Se cuenta con adecuada cobertura de liquidez en todos los tramos, a excepción del tramo de 2 a 3 meses y de uno a dos años, principalmente por obligaciones a plazos mayores a 1 año. Estos descaldes son cubiertos con la posición acumulada.



Fuente SBS

#### d. Rentabilidad y Eficiencia

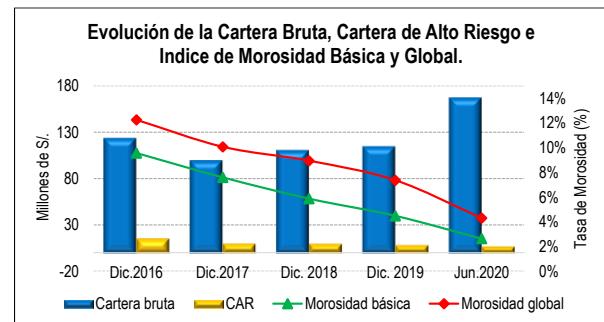
Los ingresos financieros de la Caja mantienen tendencia decreciente. En ese sentido, se presenta una disminución promedio anual de 6.66% entre los periodos 2015 a 2019, producto de: bajo crecimiento en las colocaciones de créditos, cambios en el tarifario, reducciones en la tasa de interés activa y dificultad de mantener tasas pasivas inferiores ante la agresiva competencia existente en el mercado, por cambios en las políticas de crédito.

En el primer semestre 2020, los ingresos financieros ascendieron a S/ 10.87 millones (sin incluir diferencia cambiaria), con un ligero incremento de 0.92% en relación al mismo periodo del 2019 (S/ 10.77 millones).

Los gastos financieros fueron 10.10% inferiores en relación al primer semestre del 2019, debido a la disminución en

depósitos del público, y a la nivelación de las tasas pasivas con la competencia. Los intereses por las obligaciones con el público, representaron 85.78% de los gastos financieros. El margen operacional bruto fue de S/ 8.52 millones, 5.10% superior respecto al mismo periodo del 2019 (S/ 8.10 millones), principalmente por reducción de gastos financieros. Ello no permitió cubrir los gastos de apoyo y depreciación de la Caja, que ascendieron a S/ 10.20 millones, 6.97% inferiores respecto al primer semestre del 2019.

Los gastos de apoyo y depreciación representan 93.83% de los ingresos financieros generados por la Caja, superiores al promedio de CRAC (49.55%), debido a la elevada carga de soporte operativo de la Caja, que es mayor a lo que su escala de operación y su productividad comercial requiere, no siendo ello aún cubierto con los ingresos generados por la cartera de colocaciones.



Fuente SBS

La generación total de la Caja ascendió a S/ -1.19 millones, menor que en años anteriores, lo que aún no permite cubrir el gasto por provisiones por riesgo de incobrabilidad, que ascendieron a S/ 1.44 millones (S/ 1.13 millones de provisiones voluntarias). El gasto por provisiones representó 75.39% de la pérdida neta del año.

#### Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operacional

	Dic. 2018	Dic. 2019	Jun. 2020	Sistema CRAC		
				Dic. 2018	Dic. 2019	Jun. 2020
<b>Rentabilidad</b>						
Result. Neto / Ing. Financieros	-23.99%	-25.28%	-17.56%	1.61%	-0.61%	-3.51%
Result. Oper. Neto / Act. Productivos	-5.12%	-4.68%	-3.54%	5.26%	7.42%	6.82%
Result. Neto / Act. Productivos	-5.95%	-5.67%	-3.87%	0.40%	-0.12%	-0.66%
Result. Neto / Capital	-10.67%	-10.22%	-6.32%	1.83%	-0.81%	-4.18%
<b>Eficiencia Operacional</b>						
Gastos de Apoyo y Depreciación / Activos Productivos *	22.17%	22.13%	20.67%	13.40%	10.31%	9.29%
Gastos de Apoyo y Depreciación / Result. Oper. Bruta	130.04%	126.85%	120.68%	71.81%	58.13%	57.69%
Gastos de Personal / Activos Productivos *	14.77%	15.14%	14.07%	9.19%	5.12%	4.71%
Gastos de Personal / Result. Oper. Bruta	86.62%	86.80%	82.13%	49.25%	28.88%	29.23%
Gastos Generales / Activos productivos *	6.34%	6.02%	5.77%	4.59%	4.75%	4.04%
Gastos Personal / No. de empleados (MS/)	59.59	61.54	60.34	53.15	57.83	61.73
Gastos Generales / No. de agencias (MS/)	475.37	495.75	474.33	516.91	1078.52	922.18

\* Nota: Los Activos Prod. incluyen las cuentas contingentes deudoras.

En el primer semestre del 2020, se registró una pérdida neta de S/ 1.91 millones, mientras que en el mismo periodo del 2019 se registró una pérdida de S/ 3.12 millones.

## 5. Gestión de Riesgos

La Unidad de Riesgos de Caja Prymera depende de la Gerencia General, teniendo como principal responsabilidad proponer las políticas y las metodologías apropiadas para la Gestión Integral de Riesgos, incluyendo los roles y los procedimientos que permitan regular las operaciones de la institución, siendo encargada también de verificar el cumplimiento de dichas normas, aprobadas por el Comité de Riesgos, así como de efectuar la revisión permanente de las mismas.

El Comité de Riesgos se reúne con periodicidad mensual y se encuentra conformado por dos Directores, el Gerente General y la Gerente de Riesgos.

La gestión de riesgo debe contribuir a alcanzar los resultados establecidos en el Plan Estratégico y en el Plan de Negocios de la Caja; incluyendo la determinación del Apetito y Tolerancia al Riesgo, para delimitar los niveles de pérdida máximos y tolerables en la empresa.

Respecto a los límites por Grupo Producto Interno, a junio del 2020, solo el Grupo Microfinanzas se encuentra sobre los límites del apetito, pero dentro del nivel de tolerancia establecida.

### a. Gestión de Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio Cambiario (Res. SBS N° 3780-2011)

La Caja cuenta con Manuales, Políticas y Procedimientos, en donde se definen las normas correspondientes a la gestión de riesgo crediticio, y a generar los procesos claves, para el cumplimiento de sus actividades, determinando los responsables de cada proceso.

Con el propósito de mejorar la calidad crediticia, la Caja ha implementado su Plan de Consolidación Financiera, enfocado en mejorar metodologías, especialmente en el modelo de originación. Entre las actividades que se vienen trabajando para el negocio de microempresa, segmento core de la Caja, se tiene: (i) mejoras en el plan de incentivos de los asesores; (ii) creación de un nuevo tarifario, segmentado según el perfil de riesgo del cliente, considerando su comportamiento dentro y fuera de la Caja; (iii) fortalecimiento de la escuela de asesores de negocios con nueva metodología enfocada en micro y pequeña empresa; (iv) definición de una nueva zonificación y distribución de cartera; y (v) reforzamiento de la gestión de cobranza. La Gerencia de Riesgos viene realizando el monitoreo manual del cumplimiento de los riesgos inherentes a los Límites Globales e Individuales, a fin de no sobrepasar los límites establecidos en la Ley N° 26702.

### b. Gestión del Riesgo de Mercado

(Res. SBS N° 4906-2017)

La Unidad de Riesgos tiene bajo su responsabilidad el monitoreo de operaciones concernientes al riesgo de mercado, como son la posibilidad de pérdidas en posiciones, dentro y fuera del balance, derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado.

La Caja no tiene inversiones complejas, por lo que se centra en el seguimiento de indicadores de liquidez, de calce y de rentabilidad.

Se cuenta con un Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado, el cual es actualizado de acuerdo a la normativa vigente, o en caso, se presente algún cambio fundamental en sus actividades.

### c. Gestión de Riesgo de Liquidez

(Res. SBS N° 9075-2012)

La Gestión del Riesgo de Liquidez tiene como objetivo definir las políticas generales para la administración, la medición y el control de las operaciones afectas al riesgo de liquidez, como son las posibilidades de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de la aplicación de fondos que surgen de los descalses de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en monto suficiente y a un precio razonable.

Caja Prymera cuenta actualmente con adecuados ratios de liquidez promedio mensual, que a junio del 2020 fueron de 41.39% en moneda nacional y de 135.00% en moneda extranjera.

Se cuenta con alertas tempranas que buscan prevenir niveles de liquidez cercanos al mínimo legal establecido por la SBS (8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera). Prudencialmente, la Caja ha definido límites internos más exigentes (12% en moneda nacional y de 100% en moneda extranjera).

### d. Gestión del Riesgo Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

El Directorio es responsable de establecer las políticas y los procedimientos generales, para identificar, medir, controlar y reportar, apropiadamente los riesgos de operación.

La Gerencia de Riesgos tiene a su cargo la administración de los riesgos operacionales a los que se encuentra expuesta la Caja, en los diversos procesos o áreas donde se desenvuelve. Para la correcta identificación y la adecuada evaluación de los principales riesgos operacionales, la Caja cuenta con matrices de procesos y planes de mitigación, incluyendo la metodología "COSO".

Dicha gerencia es responsable de la gestión de continuidad de negocio y de la gestión de seguridad de la información. Para el cumplimiento de dichas funciones, la Caja cuenta

con el Plan de Seguridad de Información y con el Plan de Continuidad de Negocio, siendo ambos documentos actualizados de acuerdo a la normativa vigente.

El Comité de Riesgo Operacional (RIOP) se encuentra conformado por: 5 gerentes, 1 subgerente y 7 jefaturas.

**e. Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y financiamiento del terrorismo (Res. SBS N° 4705-2017)**

La Caja tiene designado como Oficial de Cumplimiento a un funcionario con rango gerencial, pero sin dedicación exclusiva. Dicho funcionario cuenta con dos personas a tiempo parcial como apoyo para sus labores.

La Caja cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Prevención de Lavado de Activos, que tiene como principal objetivo establecer las políticas para la prevención del lavado de activos, de acuerdo a las operaciones que la Caja Prymera está autorizada a efectuar.

En el primer semestre del 2020, se detectó 2 operaciones sospechosas por un importe total de S/ 2.17 millones.

**f. Gestión de Riesgo País**

(Res. SBS No. 7932-2015)

A junio del 2020, la Caja no mantiene operaciones crediticias con el extranjero, y sus clientes, fundamentalmente

pequeños y microempresarios, tienen su ámbito de acción en el Perú, por lo que no está expuesta al riesgo país.

**g. Gestión de Conductas de Mercado**

(Circ. SBS N° 3274-2017)

El Servicio de Atención al Usuario está a cargo del Sra.

Romy Vallejo Marquina que desempeña el cargo de Jefa de Operaciones del área de Oficialía de Conductas de Mercado, quien tiene como objetivo velar por el cumplimiento de las normas que rigen la transparencia de la información y la protección al consumidor; así como promover el desarrollo de políticas y de procedimientos que permitan el funcionamiento eficiente del sistema de gestión orientado al cliente.

En el primer semestre del 2020, la Caja recibió 26 reclamos, de los cuales 16 fueron resueltos a favor de la Caja y 9 fueron atendidos a favor del usuario. El tiempo promedio de atención de cada reclamo fue de 12 días. Los reclamos fueron ingresados por los siguientes canales: atención en agencias (77%), páginas web (14%), Indecopi (4%) y SBS (5%).

La Oficialía de Conductas de Mercado busca capacitar a toda la red de agencias sobre los conceptos básicos de conductas de mercado, transparencia de información, procesos de atención de requerimientos y reclamos.

**FORTALEZAS Y RIESGOS****Fortalezas**

- Compromiso de los accionistas con la institución
- Enfoque comercial dirigido a micro y a pequeñas empresas.
- Sinergias con empresas vinculadas al Grupo Wong.
- Reestructuración de Plana Gerencial.

**Riesgos**

- Disminución de ingresos financieros por menores tasas activas, y por contracción en volumen de colocaciones.
- Nivel de negocio no alcanza punto de equilibrio para cubrir gastos operativos, determinando pérdidas desde el ejercicio 2009.
- Pérdidas acumuladas sin revertir.
- Rotación de personal y baja productividad.
- Sobreoferta de créditos en el mercado genera situaciones de sobreendeudamiento que afectan a la institución.
- Incertidumbre sobre el futuro desempeño de la cartera reprogramada, así como de la economía por impacto del COVID-19, que afecta los mercados financieros y reales.

## SIMBOLOGIA

### Fortaleza financiera

**Categoría C:** Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con adecuada fortaleza financiera, pero que pueden manifestar ciertas deficiencias por estar limitadas por uno o más de los siguientes factores: nivel de negocio vulnerable, debilidad en sus indicadores financieros, o un entorno inestable para el desarrollo de su negocio.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

## PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

- Productos y Mercados Agrícolas de Huaral Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A.
- Grupo Wong
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

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.