

## INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

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

Sesión de Comité: N°09/2021: 29 de marzo del 2021  
Información financiera intermedia al 31 de diciembre del 2020

Analista: María del Carmen Linares  
mlinares@class.pe

Productos y Mercados Agrícolas de Hualal 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 Hualal, iniciando operaciones en febrero de 1998, dedicándose desde esa fecha a ofrecer créditos a clientes del sector agrícola local. En setiembre del 2000, la Caja fue adquirida por el Grupo Wong, dedicándose desde entonces a proporcionar 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 micro-empresas, así como créditos personales a trabajadores del Grupo Wong (con descuento por planilla). A diciembre del 2020, Caja Prymera registra una participación de 4.44% sobre el total de colocaciones brutas del conjunto de CRACs, mientras que respecto a activos y a patrimonio, alcanza una participación de 5.61% y de 6.68%, respectivamente, dentro de ese subsistema de entidades financieras.

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

<sup>1/</sup> Sesión de Comité del 25.09.2020

#### FUNDAMENTACION

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

- El respaldo proporcionado por sus accionistas, evidenciado por los continuos aportes de capital efectuado, siempre que la situación financiera de la Caja lo ha requerido, adicionalmente al compromiso que demuestran con su participación en la dirección y en la gestión de la institución.
- Las sinergias con empresas vinculadas al Grupo Wong, que permiten generar colocaciones y captaciones, en el ámbito de los negocios y del personal de dichas empresas.
- La estructura actual de su fondeo, dando prioridad a la captación de depósitos del público, aportando dispersión y menor riesgo de iliquidez.
- Su política de gestión de liquidez, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera, con disminución permanente en el costo de fondeo.
- La reestructuración organizacional que viene sosteniendo, consistente con su política enfocada en el otorgamiento de microcréditos, con nuevas metodologías de admisión, seguimiento y recuperación.

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

- Las pérdidas netas generadas desde el ejercicio 2009, que aún no logran ser revertidas, incluso luego de la

aplicación de sucesivos aportes de capital social, presentando una pérdida en el 2020 de S/ 4.22 millones, que se agrega a la pérdida acumulada de S/ 26.87 millones, lo que en conjunto representa 50.90% de su capital social.

- La tendencia decreciente en los ingresos financieros de la Caja, los que no son suficientes para cubrir sus gastos operacionales.

#### Indicadores financieros

En miles de soles

|                                    | Dic.2018 | Dic.2019 | Dic.2020 |
|------------------------------------|----------|----------|----------|
| Total Activos (incl. conting.)     | 187,189  | 167,885  | 173,227  |
| Cartera Bruta                      | 110,698  | 114,864  | 106,296  |
| Créditos Contingentes              | 3,025    | 4,022    | 4,957    |
| Provisiones por coloc.             | 8,659    | 8,056    | 8,537    |
| Pasivos exigibles (incl. conting.) | 156,540  | 133,489  | 141,721  |
| Patrimonio                         | 28,617   | 32,812   | 29,992   |
| Resultado Operac. Bruto            | 15,342   | 17,227   | 15,776   |
| Gastos de apoyo y depreciación     | 19,951   | 21,853   | 18,853   |
| Provisiones por colocaciones       | 3,873    | 4,478    | 3,692    |
| Resultado neto                     | (5,356)  | (5,599)  | (4,220)  |
| Morosidad Global                   | 8.95%    | 7.37%    | 6.16%    |
| Déficit Provisiones vs. Patrimonio | 4.36%    | 1.24%    | -6.65%   |
| Tolerancia a Pérdidas              | 22.20%   | 26.47%   | 23.80%   |
| Ratio de capital global            | 14.04%   | 14.36%   | 11.99%   |
| Liquidez básica/Pasivos            | 0.33     | 1.74     | 1.26     |
| Posición cambiaria                 | 0.08     | -0.01    | 0.00     |
| Resul.neto/Capital                 | -10.67%  | -10.60%  | -6.99%   |
| Gastos de apoyo/Act.productivos    | 22.17%   | 22.75%   | 18.99%   |
| N° de empleados                    | 223      | 243      | 227      |
| 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.

- Los elevados gastos de apoyo y depreciación no son absorbidos por la generación propia de la empresa, a pesar de los esfuerzos realizados en su reducción.
- La creciente competencia existente en la industria financiera que genera y promueve la disminución de las tasas de interés.
- Los cambios en las políticas públicas, que inciden en la disposición de los depósitos de los clientes.
- La concentración de 10.21% de los depósitos CTS en el subsistema de CRAC.
- La cartera reprogramada de la Caja que al cierre del 2020 representa 45% del total de sus colocaciones.
- La aprobación por el Congreso de la ley de topes de tasa de interés a ser controlados por el BCRP.

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

A diciembre del 2020, la cartera de colocaciones bruta disminuyó 7.46% en relación a diciembre 2019, pasando de S/ 114.86 millones a S/ 106.30 millones. Ello a pesar del crecimiento de los créditos en el segmento de microempresa (+4.67%) que representan a diciembre del 2020, 22.25% de su cartera bruta. Los créditos del segmento pequeña empresa y los créditos consumo representaron 45.55% y 23.82% de la cartera, respectivamente.

La disminución en la cartera de créditos, así como el enfoque de la Caja en los créditos microfinanzas que han tenido un adecuado desempeño en sus pagos, producto de las medidas de reactivación del Gobierno Central, han determinado niveles de morosidad menores a los registrados en el ejercicio del 2019.

Con la finalidad de mejorar la calidad de su cartera, la Caja se encuentra revisando sus políticas crediticias, para incluir ajustes en el cálculo de la capacidad de pago de sus clientes, además de continuar reforzando los procesos de gestión y de seguimiento.

La disminución de colocaciones registradas durante el 2010, ha determinado un menor saldo de cartera vencida y en cobranza judicial, de -34.28% respecto al 2019.

La Caja busca fortalecer las capacidades de su área comercial, para incrementar su productividad y mejorar su estrategia de recuperaciones.

El nivel de provisiones constituidas ha permitido a Prymera cubrir su cartera de alto riesgo, registrando una cobertura de provisiones incluyendo cartera refinanciada de 130.49% (95.18% en diciembre del 2019).

Su principal fuente de financiamiento son los depósitos del público que a diciembre del 2020 alcanzaron S/ 129.41 millones, proveniente principalmente de personas naturales.

La Caja cuenta con el respaldo del Grupo Wong, quienes han realizado sucesivos aportes de capital, alcanzando un ratio de capital global de 11.99% a diciembre del 2020, menor que periodos anteriores.

En el ejercicio 2019, los accionistas realizaron aportes de capital adicionales por S/ 9.8 millones para respaldar las operaciones de la institución, proyectando efectuar aportes adicionales en el ejercicio 2021.

Los gastos financieros disminuyeron 6.54% respecto al ejercicio anterior, al reducir sus tasas pasivas buscando reducir sus excedentes de liquidez y mejorar su costo promedio de fondeo.

A pesar de la ganancia por diferencia cambiaria, el margen operacional bruto disminuyó 8.42%, sin lograr cubrir los gastos de apoyo y depreciación.

La generación total negativa de la Caja, (S/ -2.13 millones), generó una pérdida neta de S/ 4.22 millones, 24.63% inferior a la obtenida en el 2019 (S/ -5.60 millones).

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas para la categoría de clasificación de riesgo asignada a la Caja Prymera se presentan negativas, considerando la rentabilidad negativa de la Caja, la que se ha mantenido constante desde periodos anteriores, a pesar de los esfuerzos de la administración y los frecuentes aportes de capital de los socios, no ha logrado generar ingresos sostenibles para poder cubrir los importantes gastos que mantiene para su operación.

Ello sumado a la situación de contracción del sistema financiero en general y las medidas dictadas por el Estado para mantener liquidez en el mercado mediante subsidios a la población.

Caja Prymera enfrenta para el año 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, lo que ha afectado los sectores económicos que atiende, enfrentando reprogramación de parte de la cartera de créditos, así como atrasos en sus pagos, lo que viene siendo monitoreado por la Caja en forma particular.

Prymera está realizando esfuerzos por compensar el desempeño negativo de las colocaciones con medidas enfocadas en la gestión de la organización, reorganizando las áreas de negocio, así como enfocándose en mejorar los indicadores de productividad y rentabilidad. Ello se evidencia con los recientes cambios en la estructura organizacional de la Caja, con el propósito de alcanzar los objetivos contemplados en su Plan Estratégico.

## 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 miembros del Grupo Wong (actualmente Corporación EW S.A.C.). En el año siguiente 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 sus colocaciones de microfinanzas, producto de cambios en las políticas de admisión de créditos y a la reestructuración de la cartera de la Caja.

En el 2017, se inició un proceso de reestructuración de la Caja, con la implementación del Plan Estratégico 2017-2021. En el 2020, al no obtenerse los resultados esperados, se realizó una evaluación externa para su sostenibilidad y el futuro enfoque del negocio, se produjo el cambio en los principales funcionarios con una redefinición de la estrategia y la metodología.

Ello busca aprovechar los vínculos comerciales con empresa vinculadas, explotando los canales comerciales y la capacidad de acceso a clientes que permiten los centros comerciales vinculados al Grupo Wong, incluyendo los relacionados a distribuidores de vehículos.

### a. Propiedad

A diciembre del 2020, el capital social de Caja Prymera está conformado por 61,086,110 acciones de un valor nominal de S/ 10.00 soles cada una, de propiedad de los hermanos Wong Lu Vega, componentes del grupo familiar Wong.

La solvencia patrimonial de los accionistas se confirma con los sucesivos aportes de capital realizados para cubrir pérdidas operativas y para poder respaldar las colocaciones de la Caja, habiendo realizado aportes por S/ 9.80 millones en el ejercicio 2020, además de aportes durante los meses de enero y febrero del 2021 por S/ 2.60 millones, con el compromiso de más aportes durante el 2021, con fin de alcanzar un ratio de capital global de alrededor de 14%.

| <b>Accionistas</b>           | <b>Participación (%)</b> |
|------------------------------|--------------------------|
| Efraín Wong Lu Vega          | 39.35                    |
| Erasmus Jesús Wong Lu Vega   | 39.35                    |
| Edgardo Lorenzo Wong Lu Vega | 21.30                    |
| <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 como 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 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 diciembre del 2020, el financiamiento a personas naturales y jurídicas vinculadas a la empresa, fue 0.46% del patrimonio efectivo, encontrándose dentro 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 los lineamientos establecidos. Actualmente, el Directorio de la Caja se encuentra compuesto por seis 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<br>Juan Chau Elías<br>Jorge Dongo Soria<br>Jaime Ma Luzula<br>Augusto Chiong Yep |

El nuevo Plan Estratégico ha generado cambios en la estructura organizativa de la Institución para adaptarla a las nuevas exigencias del proceso. La actual plana gerencial está compuesta por las siguientes personas:

#### **Administración**

|                                       |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|
| Gerente General:                      | Pedro Talledo Coronado   |
| Gerente de Negocios (e):              | Pedro Talledo Coronado   |
| 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 |

En enero del 2021, el Sr. Pedro Talledo ocupó el cargo de Gerente General en reemplazo del Sr. Mariano Castro, quien dejó dicho puesto el cual había asumido en el 2017.

En noviembre del 2020, el Gerente de Negocios Microempresa, el Sr. José Fernando Martín Quevedo Castro-Castañeda dejó el cargo de Gerente de Negocios, por lo que actualmente la Caja se encuentra a cargo interinamente del Sr. Pedro Talledo.

## 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 participación de Caja Prymera en el mercado crediticio de Cajas Rurales, es de 4.44% de las colocaciones brutas, compitiendo además en el mercado con financieras y con otras cajas municipales. Las colocaciones de la institución han disminuido en los últimos años, estando enfocados en el segmento consumo y de microempresa. Al cierre del 2020, la cartera bruta de la Caja disminuyó 7.46% respecto al cierre del 2019, producto de la contracción de la economía nacional y del sistema en particular.

El negocio es respaldado principalmente por créditos en el segmento microfinanzas, los cuales han presentado un adecuado comportamiento de pago durante el 2020, mayormente por las medidas de reactivación que promovió el Gobierno Central para dar liquidez al sector MYPE mediante el Fondo de Apoyo Empresarial FAE MYPE, el Programa Reactiva Perú y el Fondo Crecer.

La Caja ofrece depósitos a plazo fijo, depósitos CTS y depósitos de ahorro, con participaciones de 6.36%, 10.88% y 5.20%, respecto al total de depósitos del sistema de cajas rurales a diciembre del 2020, con un saldo total de S/ 129.41 millones. Los depósitos de la Caja se encuentran distribuidos entre 25,663 depositantes.

Prymera también ofrece servicios complementarios, como: seguros de desgravamen, SOAT, Sepelio, contra accidentes, entre otros, que son otorgados con parámetros comerciales. Prymera busca impulsar la colocación de créditos vehiculares a través de los denominados “Motor Shows” existentes en los centros comerciales vinculados al Grupo. En el 2020, la Caja puso énfasis en la transformación digital, impulsando el uso de su plataforma para la solicitud de créditos. Se implementó también, un app para mejorar la experiencia del cliente.

### a. Planeamiento Estratégico

Actualmente, la Caja está desarrollando una nueva estrategia de negocios, enfocada en rentabilizar las relaciones comerciales con empresas vinculadas para explotar sus canales comerciales y capacidad de acceso a potenciales clientes que permitió incrementar la base de clientes.

Se está poniendo en marcha un Plan de Consolidación Financiera, con el fin de mejorar la metodología de las colocaciones, reactivando el segmento DPP (depósito de descuento por planilla), y la renovación de líneas confirming con proveedores del Grupo, además de mantener las colocaciones de micro y de pequeña empresa buscando mejorar la calidad de las colocaciones. Al cierre del 2020, luego de varios años de cambios, todavía no se logra consolidar las metas.

Entre las principales medidas, se ha planteado: 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 y mejorar la rentabilidad de las agencias. Se busca monitorear la cartera de créditos reprogramados, enfocando esfuerzos en la continuidad de los pagos y en la disminución de los saldos.

Se planea ajustar integralmente las políticas crediticias y el sistema de *Microbank* a fin de dar mayor estabilidad al otorgamiento de créditos, y mejorar la gestión para la contención del deterioro de la cartera crediticia.

En cuanto a cumplimiento de metas, a diciembre del 2020, los resultados presentaron una menor pérdida neta respecto al 2019, sin embargo, no se cumplió con los niveles proyectado debido a: (i) menores ingresos financieros por deterioro en la cartera de colocaciones; (ii) menores ingresos por servicios financieros del que se tenía proyectado; y (iii) menores resultados por operaciones financieras, a pesar de la disminución en los costos operativos de la Caja durante el 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: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos, Comité Ejecutivo de Créditos e Inversiones, Comité de Gestión de Activos y Pasivos, Oficialía de Cumplimiento SPLA, Oficialía de Cumplimiento Normativo y Unidad de Auditoría Interna. 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 Finanzas, la Jefatura de Planeamiento, 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 en 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 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, estando 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 los 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 en 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, por lo que ha tenido que adaptarse para integrarlo a la nueva política 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 realiza 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).

Se está desarrollando el proyecto digital, que cuenta con una pasarela digital que permitirá el pago de cuotas, la apertura

de cuentas de ahorro y DPF. Además del desarrollo del app para crear una mejor experiencia al cliente.

### 3. Sistema Financiero Peruano

Durante el ejercicio 2020, la economía mundial ha enfrentado una crisis repentina y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con fuerte impacto social y económico. Todos los países a nivel mundial adoptaron 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, el cual se ha postergado y se encuentra vigente hasta la fecha. En base a ello, se han dictado diferentes medidas relativas a aislamiento social obligatorio, paralización temporal de actividades según nivel de riesgo, cierre de negocios no esenciales, y medidas de apoyo financiero, dirigido tanto a los consumidores, como a las entidades del sistema financiero, entre otros aspectos.

Los entes reguladores del sistema financiero (MEF, BCRP y SBS) ha dictado diferentes medidas para aliviar el impacto económico de la pandemia, evitando el corte de la cadena de pagos, a la vez de impulsar el proceso de reactivación económica. Ello ha incluido: (i) facilidades para la reprogramación de créditos, que incluyen periodos de gracia y reducción de intereses; (ii) suspensión del conteo de los días de atraso entre febrero y agosto del 2020; (iii) medidas que fomentan liquidez, como retiro parcial de fondos de CTS y de las AFP; (iv) Programas de Préstamos garantizados por el Gobierno, con facilidades en términos de intereses y de plazos (Programas Reactiva Perú, Fondo Crecer, FAE MYPE, FAE Turismo y FAE Agro); (v) políticas de estímulo monetario de parte del BCR; y, (vi) facilidades para la constitución de provisiones por riesgo de crédito.

Estas medidas han contenido el deterioro del sistema financiero, afectado por la menor capacidad de pago de los clientes, la mínima inversión y el lento dinamismo económico.

| Dic.2020     | Activos        | Cart.Bruta     | Vigentes       | CAR 2/        | Provisiones   | Depósitos      | Patrimonio    |
|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Bancos       | 515,698        | 326,022        | 308,022        | 18,000        | 22,009        | 329,938        | 53,815        |
| Financ.      | 15,445         | 13,341         | 11,342         | 1,999         | 2,515         | 8,379          | 2,603         |
| CMAC         | 34,910         | 26,455         | 24,509         | 1,945         | 2,501         | 25,453         | 3,976         |
| CRAC         | 2,999          | 2,394          | 2,125          | 269           | 420           | 1,780          | 449           |
| EDPYME       | 2,862          | 2,550          | 2,326          | 224           | 239           | 0              | 641           |
| Otros 1/     | 609            | 522            | 488            | 35            | 31            | 0              | 162           |
| <b>TOTAL</b> | <b>572,525</b> | <b>371,284</b> | <b>348,813</b> | <b>22,471</b> | <b>27,715</b> | <b>365,550</b> | <b>61,646</b> |

Fuente: SBS. En millones de Soles.

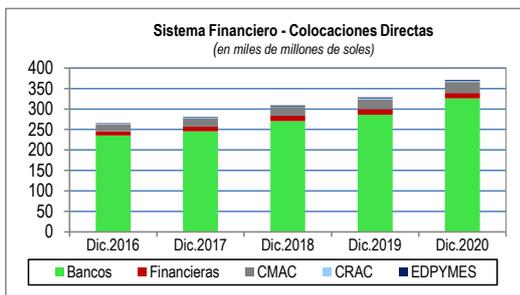
1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

2/ Cartera de Alto Riesgo: C.Atrasada +Refinanciada +Reestructurada.

A diciembre de 2020, el sistema financiero nacional registró activos totales por S/ 575.53 mil millones, con un crecimiento de 22.74% respecto a lo registrado al cierre del 2019 (S/

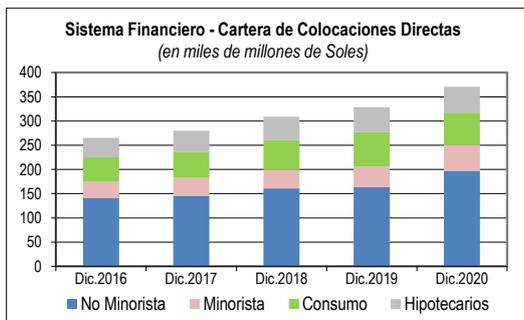
466.46 mil millones), tanto por incremento de la cartera de colocaciones, como de fondos disponibles e inversiones. La cartera de colocaciones directas brutas ascendió a S/ 371.28 mil millones, con un crecimiento de 12.83% respecto a diciembre del 2019, y con mayor participación de préstamos en Soles (77.36% a diciembre del 2020). Esta es una de las tasas de crecimiento más altas de los últimos años, superando el crecimiento promedio registrado en el periodo 2015-2019 (+8.26%), explicado por los desembolsos con recursos de programas de préstamos garantizados por el Gobierno.

A diciembre del 2020, el saldo de créditos otorgados con Reactiva y FAE ascendió a S/ 58.30 mil millones (15.70% del total). Sin esta cartera, el sistema financiero habría registrado una contracción de 4.88%, por la menor demanda de créditos por el menor dinamismo de la economía y por la paralización temporal de las actividades económicas durante buena parte del año.



Fuente: SBS

Los bancos han sido los principales actores en la canalización de los programas garantizados por el Gobierno, lo que ha acentuado el nivel de concentración del sistema: 87.81% de la cartera corresponde a los bancos, y 84.67% de esta corresponde a los cuatro principales bancos (BCP, BBVA, Scotiabank e Interbank).



Fuente: SBS

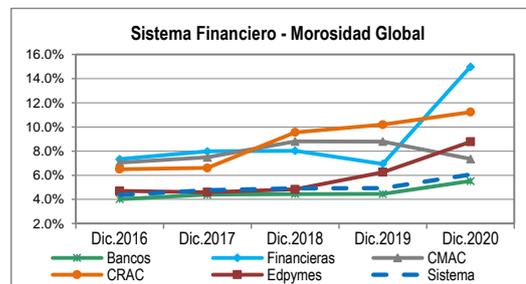
Los recursos del Programa Reactiva han sido otorgados principalmente a clientes no minoristas, mientras que los fondos FAE MYPE han estado enfocados en brindar apoyo económico a pequeñas y a microempresas.

Ello determinó que la cartera de créditos no minoristas se incremente en 20.22% y la cartera de créditos a pequeñas y a microempresas se incremente en 27.68%.

La cartera de banca personal se ha contraído 2.15%, por la menor demanda de créditos de consumo y por el menor uso de tarjetas de crédito por la preferencia de utilizar efectivo, a lo que se suman políticas de otorgamiento de créditos más restrictivas por parte de las instituciones financieras, frente a la disminución de ingresos y el aumento del desempleo a nivel nacional.

El crecimiento del sistema financiero se refleja también en un continuo incremento en el número de clientes atendidos, los cuales llegaron a 9.9 millones de clientes a diciembre del 2019. En ese sentido, la coyuntura del mercado ha determinado que, a diciembre del 2020, se registren 9.2 millones de clientes, ya sea por la menor demanda de créditos, o por haber sido excluidos del sistema por el deterioro de su capacidad de pago.

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. A pesar de la mayor cautela y del ajuste en base a políticas de admisión y de seguimiento por parte de las instituciones financieras, con el fin de enfrentar el posible deterioro de cartera, se observa un incremento general en los indicadores de morosidad en el sistema financiero, principalmente en la cartera de pequeña y microempresa, y en banca personal. A diciembre del 2020, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 6.05% (4.93% al cierre del 2019).



Fuente: SBS

Los indicadores de morosidad no reflejan la real situación de la capacidad de pago de los clientes, pues se tiene el efecto de la reprogramación de cartera y créditos con los programas del gobierno, los cuales incluyen periodos de gracia aún vigentes.

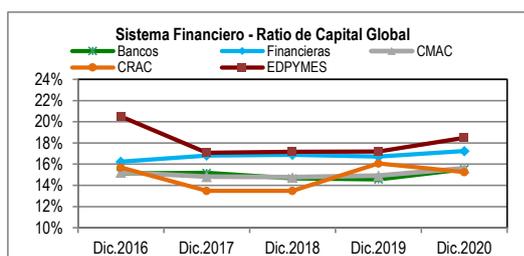
Según información de la SBS, al 31 de diciembre del 2020, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de

S/ 86.78 mil millones (23.4% de la cartera total), que corresponde a cerca de 3.0 millones de clientes. El desempeño de la calidad crediticia de la cartera ha obligado a un esfuerzo adicional para la constitución de provisiones, lo que ha determinado una contracción en las utilidades netas, y en algunos casos, con la necesidad de aplicarlas con cargo a patrimonio o que se constituyan en base a cronogramas aprobados por la SBS a ser efectuados durante el ejercicio 2021.

Se registran situaciones críticas en algunas instituciones, principalmente en los sectores de consumo y de microfinanzas, sobre las que aún existe incertidumbre sobre su desempeño y sostenibilidad en el largo plazo. Por su tamaño relativo en el mercado, no se generaría un impacto sistémico, pero permitirá la posibilidad de consolidación de operaciones en busca de eficiencia operativa, mejor gestión de recursos y optimización de las estructuras de capital.

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 (15.56% en promedio a diciembre del 2020).

A ello se agregan políticas de redefinición de negocios buscando optimizar las estructuras de capital, además de adquisición de deuda subordinada para el fortalecimiento del patrimonio efectivo.

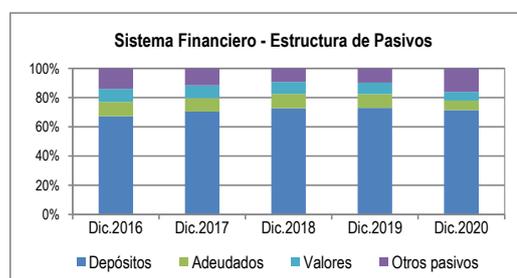


Fuente: SBS

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos (71.55% de los pasivos totales de diciembre del 2020), destacando dentro de estos los provenientes de personas naturales, con adecuados niveles de dispersión y de costo financiero (alrededor de 49% 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 operaciones de reporte del Programa Reactiva y por el fondeo del Programa FAE MYPE del MEF, canalizado por Cofide.

La estrategia de las entidades financieras se ha enfocado en proteger su liquidez, como medida para enfrentar la

incertidumbre en la futura generación de flujo de efectivo, fomentando la captación de depósitos de alta dispersión, principalmente, de personas naturales que dispusieron de recursos producto de las medidas del gobierno (disposición de CTS y de fondos de pensiones). Esto se refleja en el desempeño de los fondos disponibles y del portafolio de inversiones del sistema financiero, que en conjunto se incrementaron 53.89% respecto al cierre del 2019.



Fuente: SBS

Los márgenes financieros de las instituciones han sido afectados por los menores ingresos, ya sea por la tendencia a la baja de las tasas de interés producto de la competencia de mercado, del bajo interés que han definido los programas del Gobierno, las condonaciones de intereses y los periodos de gracia otorgados en las facilidades crediticias (reprogramaciones y refinanciamiento), y en general, por la menor demanda crediticia.

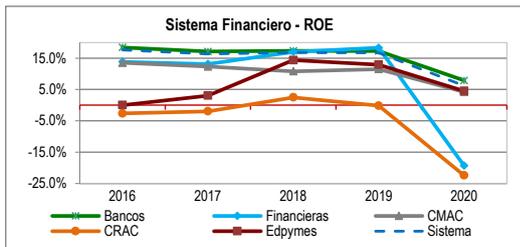
Esto ha sido parcialmente compensado con la reducción en el costo financiero promedio influenciado por la alta liquidez de la economía que determinó menores tasas pasivas, tanto de depósitos, como en el fondeo del Gobierno. A ellos se agregan los esfuerzos en control de gastos y su mayor eficiencia operativa, en transformación digital y en la suspensión temporal de los procesos de expansión y de inversión.

Este ahorro ha permitido cubrir los requerimientos adicionales de constitución de provisiones para enfrentar el probable futuro deterioro de la cartera, algunos de ellos dispuestos específicamente por la SBS. El monto de provisiones constituidas se ha incrementado de manera importante en casi todas las instituciones financieras, sacrificando su rentabilidad.

Se han observado entidades financieras que no han podido cubrir el mayor cargo por provisiones, por lo que han arrojado importantes pérdidas, y en algunos casos, han optado por aplicar provisiones con cargo a patrimonio. En el ejercicio 2020, el sistema financiero nacional ha registrado un ROE de 3.11%, frente a niveles promedio de 17% en los últimos 5 años.

La situación de pérdida es especialmente crítica en instituciones financiera de menor tamaño relativo o con socios con limitada capacidad de respaldo patrimonial, pues

en muchos casos, la capitalización de utilidades ha sido la única fuente de fortalecimiento patrimonial.



Fuente: SBS

El Estado de Emergencia Nacional se ha extendido por varios periodos consecutivos, y a pesar de que se ha iniciado el proceso de reanudación de actividades económicas, aún se observa lento dinamismo en la economía nacional y aún es incierto el retorno total de actividades económicas, lo que plantea una “nueva normalidad”.

Las proyecciones de crecimiento del PBI para el 2021 se están ajustando hacia la baja, desde niveles de 12% hacia algunos estimados que fluctúan en alrededor de 6%-8%, lo que tendrá impacto en los ingresos y en la demanda crediticia, tanto de las empresas, como de las personas naturales.

Ello determina una elevada incertidumbre respecto al real desempeño futuro de la capacidad de pago de los clientes por las continuas reprogramaciones de créditos, que se reflejaría en el deterioro de los niveles de morosidad y de cobertura de provisiones en el sistema financiero.

Esto se agudiza por factores macroeconómicos y sociales, como la gestión gubernamental del sistema de salud, el lento proceso de vacunación de la población, la posibilidad de que se dicten nuevas medidas de aislamiento y de paralización de actividades, todo ello en el marco de la incertidumbre política ocasionada por las próximas elecciones generales. Resulta incierto el requerimiento de provisiones voluntarias adicionales a ser necesarias en el 2021, así como su impacto en rentabilidad de algunas entidades, cuya sostenibilidad financiera se vería afectada.

En este sentido, las instituciones de mayor solvencia patrimonial y liquidez están mejor preparadas y predispuestas a enfrentar la situación que se presente en el mercado.

#### 4. Situación Financiera

##### a. Calidad de Activos

Al 31 de diciembre del 2020, los activos totales de la Caja ascendieron a S/ 168.27 millones, registrando un incremento de 2.69% respecto al cierre del 2019, producto de mayores fondos disponibles (+27.42%), los cuales representan

21,70% del total de activos, a pesar de la disminución de 7.46% en la cartera de créditos, respecto al cierre del 2019. Durante el periodo 2015-2019 se registró una disminución promedio anual de 1.13% en dicha cartera.

Este crecimiento en el desempeño de las colocaciones brutas durante el 2020, se produjo principalmente por las medidas de subvenciones económicas decretadas por el Gobierno para enfrentar la pandemia del COVID-19, las cuales apoyaron el nivel de consumo de la población y permitieron brindar liquidez al sistema financiero. Ello no evito la desaceleración económica producto de las graves circunstancias que afectaron el ejercicio, lo que conlleva a dificultades para que los deudores puedan cumplir con el pago de los créditos que mantienen con empresas del sistema financiero.

Por esta situación, la Caja procedió a realizar un ajuste en la metodología de evaluación crediticia para Micro y Pequeña Empresa, adecuándola a protocolos sanitarios (e inmovilización en los primeros meses de pandemia). Situación que retomó a esquemas pre pandemia, a partir setiembre del 2020.

El ajuste al monto promedio de colocación pasó de S/ 9.10 mil al cierre del 2019 a S/ 7.40 mil a diciembre del 2020.

La Caja determinó incentivar créditos de micro y de pequeña empresa, diversificando el riesgo, mediante el aumento en los números con créditos con criterios más conservadores de evaluación.

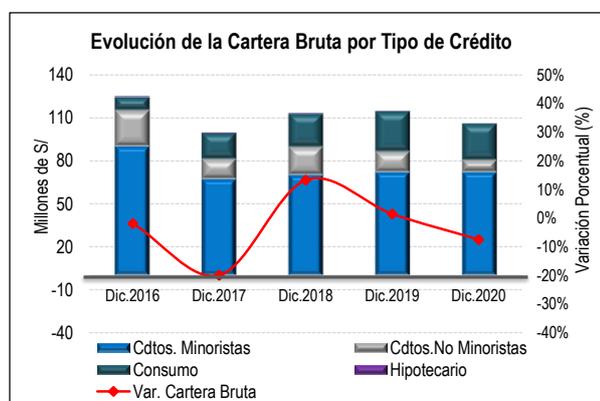
La Caja para revertir la disminución de sus colocaciones, la Caja ha definido la siguiente estrategia: (i) seguimiento y recuperación por nivel de riesgo de la cartera de créditos; (ii) intensificación de visitas de campo y operativos de cobranza; (iii) evaluación individual de la cartera reprogramada, solicitando información de estados financieros para créditos mayores de S/ 15 mil; y (iv) esquema de condonación, mediante condonación parcial de clientes analizando caso por caso.

La institución está buscando incrementar los créditos de consumo, en particular los créditos vehiculares por el aumento en la demanda en estas operaciones y por la disponibilidad de espacios en los centros comerciales del Grupo que favorecen la promoción de este tipo de créditos al igual que los créditos DPP (Descuentos por Planillas). La Caja viene desarrollando sus esfuerzos en ampliar sus líneas convenio, tanto con clientes del Grupo, con potenciales clientes no vinculados.

Se mantienen campañas de reactivación de negocios, invitando a los clientes con bases pre aprobadas, para hacer la evaluación crediticia correspondiente.

El saldo vigente de los préstamos otorgados por la Caja disminuyó 6.24% respecto al cierre del 2019, pasando de S/ 106.24 millones a S/ 99.61 millones al cierre del 2020.

Respecto a los créditos que ofrece la Caja, los principales segmentos donde éstos se colocan, son: (i) el segmento de pequeña empresa con una participación de 45.55% del total de la cartera bruta, ascendiendo a S/ 48.42 millones; (ii) el segmento consumo que representa 23.82% de la cartera bruta, ascendiendo a S/ 25.32 millones; y (iii) el segmento de microempresa que representa 22.25% ascendiendo a S/ 23.65 millones.



Fuente: SBS

La cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial), ascendió a S/ 3.39 millones, disminuyendo 34.28% respecto al cierre del 2019, producto de la disminución de la cartera de colocaciones, sobre todo en créditos de pequeña empresa, así como por la reprogramación de créditos, que al cierre del 2020 representa alrededor de 45% de su cartera. De la cartera reprogramada realizada en los primeros meses de la pandemia (S/ 74 millones a mayo del 2020), al cierre del 2020, la Caja ha reducido dicha cartera en 48%. La cartera reprogramada de “pago cero”, es decir aquellos clientes que no han realizado ningún pago en su crédito reprogramado, a diciembre del 2020 asciende a S/ 8.5

millones. La Caja está dando seguimiento a esta cartera para monitorear la reactivación de los pagos.

Al cierre del 2020, Prymera registró 11 mil créditos en 10 mil clientes, de los cuales 8.7 mil se encuentran calificados con riesgo Normal.

Caja Prymera registra una morosidad básica de 3.18%, inferior a la registrada al cierre del 2019 (4.48%), producto de la disminución de la cartera bruta de créditos.

La cartera refinanciada disminuyó 4.70% respecto al cierre del 2019, ascendiendo a S/ 3.16 millones, presentando una morosidad global de 6.16%, inferior a la registrada en diciembre del 2019 (7.37%).

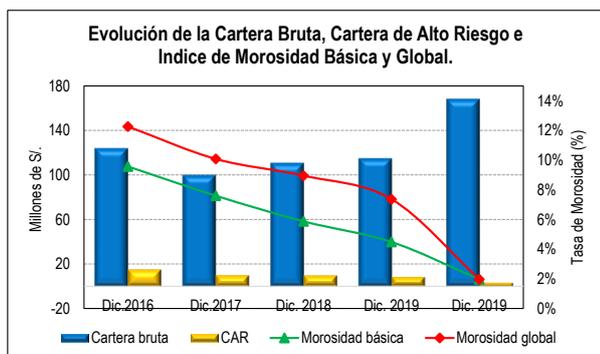
Caja Prymera ha ejecutado castigos por S/ 3.45 millones durante el 2020, conformados por 432 créditos, (S/ 5.40 millones al cierre del 2019, conformados por 780 clientes). Si se ajusta la cartera atrasada considerando refinanciados y castigos, el índice de morosidad aumenta a 9.10%. Estos niveles han venido disminuyendo de manera continua desde periodos anteriores.

En cuanto al saldo de provisiones, éstas aumentaron respecto al cierre del año 2019, lo que permitió cubrir la totalidad de la cartera de alto riesgo, lo que se refleja en su ratio de cobertura, que a diciembre del 2020 fue 130.49%, superior al registrado al cierre del 2018 (95.18%).

Respecto a la evolución de la clasificación de deudores, al 31 de diciembre del 2020 se observa un incremento en la cartera con clasificación CPP, que paso de 3.58% a diciembre del 2019 a 13.53%, producto del deterioro de la cartera de créditos, en especial créditos de micro y de pequeña empresa que se han visto afectados por la desaceleración económica actual. Los créditos clasificados como cartera pesada (“Deficiente”, “Dudoso” y “Pérdida”) fueron 10.32% del total de créditos al 2020 (7.53% a diciembre 2019).

#### Riesgo de la Cartera de Colocaciones

|   | Dic.2018 | Dic.2019 | Dic.2020 | Sistema CRAC |          |          |
|---|----------|----------|----------|--------------|----------|----------|
|   |          |          |          | Dic.2018     | Dic.2019 | Dic.2020 |
| Pérdida Potencial                                   | 3.95%    | 3.08%    | 2.37%    | 4.35%        | 2.76%    | 5.55%    |
| Cartera atrasada / Colocaciones Brutas              | 5.72%    | 4.33%    | 3.04%    | 6.61%        | 4.51%    | 8.46%    |
| Cartera atrasada + Ref./ Colocaciones Brutas        | 8.71%    | 7.12%    | 5.88%    | 9.18%        | 5.87%    | 11.23%   |
| Cartera atrasada + Ref.-Prov. / Colocaciones Brutas | 1.10%    | 0.34%    | -1.79%   | 2.13%        | -0.01%   | -6.31%   |
| Cartera Improductiva / Coloc.+ Conting.+ BB. Adj.   | 8.71%    | 7.12%    | 5.88%    | 9.23%        | 6.16%    | 11.85%   |
| Generación total / Provisiones                      | -91.17%  | -73.45%  | -57.70%  | 124.14%      | 100.72%  | 77.04%   |
| Provisiones / Cart. Atrasada + Refinanciada         | 87.39%   | 95.18%   | 130.49%  | 76.74%       | 100.10%  | 156.19%  |
| Cartera atrasada - Prov. / Patrimonio               | -7.54%   | -8.85%   | -17.18%  | -2.60%       | -11.00%  | -48.50%  |
| Cartera atrasada + Ref. - Prov. / Patrimonio        | 4.36%    | 1.24%    | -6.65%   | 12.79%       | -0.05%   | -33.68%  |
| <b>Estructura de la Cartera</b>                     |          |          |          |              |          |          |
| Normal  | 86.14%   | 88.89%   | 76.15%   | 86.12%       | 82.47%   | 56.51%   |
| CPP   | 4.90%    | 3.58%    | 13.53%   | 3.81%        | 5.21%    | 23.64%   |
| Pesada  | 8.96%    | 7.53%    | 10.32%   | 10.07%       | 12.32%   | 19.85%   |



Fuente SBS

### b. Solvencia

Las colocaciones de Caja Prymera se financian principalmente con depósitos del público los cuales representan 91.31% de los pasivos exigibles, lo que a diciembre del 2020 ascendió a S/ 129.41 millones, 2.46% superior a lo registrado al cierre del 2019.

Respecto a los depósitos del público, éstos están conformados por: depósitos a plazo (60.55% del saldo de depósitos), CTS (34.65% del saldo de depósitos), depósitos de ahorro (4.55% del saldo de depósitos).



Fuente SBS

En relación a los depósitos a plazo, éstos se incrementaron 4.75% respecto al cierre del 2019, producto de la liquidez del sistema debido a las medidas de subsidio extraordinario a hogares que determinó el Gobierno para apoyar a la población peruana con el retiro extraordinario de una parte

del fondo de AFP. Los depósitos a plazos registrados a diciembre del 2020 ascendieron a S/ 78.36 millones. Los depósitos de CTS ascendieron a S/ 44.85 millones, similares respecto al cierre del 2019 (-0.53%), siendo parte importante de estos depósitos de empleados de las empresas vinculadas al Grupo Wong.

El Gobierno, mediante el Decreto de Urgencia N° 033-2020, liberó depósitos de CTS para los trabajadores por hasta S/ 2,400, con las entidades financieras desembolsando dichos recursos a sola solicitud del cliente.

Actualmente hay propuestas por parte del Congreso para aprobar una nueva medida para el retiro extraordinario de parte de la CTS (S/ 2,400). De aprobarse, podría generar en la Caja un impacto en la liquidez y en el fondeo, debido a su importante participación en sus obligaciones (31.64% a diciembre del 2020).

Al cierre del 2020, los depósitos a plazos están distribuidos entre 1,395 clientes representando la principal fuente de recursos de la Caja, le sigue los depósitos de CTS, los que se encuentran distribuidos entre 6,457 clientes y los depósitos de ahorros que están distribuidos entre 19,300 clientes, éstos últimos significan el menor importe de los depósitos.

En cuanto al origen de los depósitos, 99.13% proviene de personas naturales, mientras que los depósitos que mantienen instituciones, públicas y privadas, representan 0.87%. Ello evidencia bajo riesgo de concentración, pues los depósitos de personas naturales se encuentran atomizados. La Caja ha incrementado sus líneas con instituciones financieras del país, pasando de S/ 99 mil en diciembre del 2019 a S/ 2.65 millones a diciembre del 2020. La Caja está en la búsqueda del incremento de líneas con diversas instituciones locales.

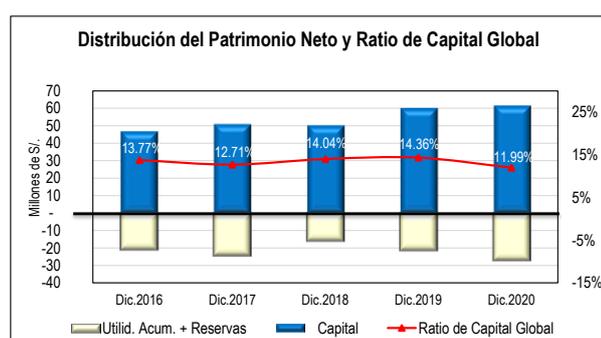
Existe compromiso de los accionistas de realizar más aportes de capital durante el 2021, en forma mensual. Es así que en enero y en febrero del 2021, ya registra aportes por S/ 1.50 millones y S/ 1.10 millones, respectivamente.

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

|  | Sistema CRAC |          |          |          |          |          |
|--|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|  | Dic.2018     | Dic.2019 | Dic.2020 | Dic.2018 | Dic.2019 | Dic.2020 |
| <b>Adecuación de Capital</b>             |              |          |          |          |          |          |
| Tolerancia a Pérdidas                    | 22.20%       | 26.47%   | 23.80%   | 19.19%   | 16.17%   | 27.32%   |
| Endeudamiento Económico                  | 3.50         | 2.78     | 3.20     | 4.21     | 5.19     | 2.66     |
| Raño de Capital Global                   | 14.04%       | 14.36%   | 11.99%   | 13.48%   | 16.07%   | 15.25%   |
| <b>Riesgo de Il liquidez y Cambiario</b> |              |          |          |          |          |          |
| Liquidez básica sobre pasivos            | 0.33         | 1.74     | 1.26     |          |          |          |
| Liquidez corto plazo sobre pasivos       | 0.05         | 0.25     | 0.13     |          |          |          |
| Liquidez mediano plazo sobre pasivos     | -0.02        | -0.13    | -0.14    |          |          |          |

### 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 y el aumento en las obligaciones con el público, produjo que los fondos disponibles a diciembre del 2020 se incrementaran 27.42% respecto al cierre del 2019, ascendiendo a S/ 36.52 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, alcanzando niveles de 52.33% y de 162.27% a diciembre del 2020, respectivamente.



Fuente SBS

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

Se cuenta con adecuada cobertura de liquidez en todos los tramos, a excepción del tramo de uno a dos años, principalmente debido a que por metodología (SBS) se debe registrar el 70% de las cuentas de CTS en dicha banda.

En el año 2020, la Caja se ha enfocado en aumentar sus niveles de liquidez mediante la captación de depósitos del público, lo que ha producido la disminución de los gastos financieros por los ajustes en las tasas promedio. La Caja se ha propuesto, para el año 2021, reducir sus excedentes de liquidez para disminuir el costo de fondeo.

### d. Rentabilidad y Eficiencia

Durante el ejercicio 2020, los ingresos financieros ascendieron a S/ 20.57 millones (sin incluir diferencia cambiaria), con una disminución de 7.13% en relación al ejercicio 2019 (S/ 22.15 millones), producto de la disminución en la cartera de colocaciones.

Los gastos financieros fueron 6.34% inferiores en relación al 2019, debido a la disminución de las tasas pasivas en los depósitos del público.

Los intereses por las obligaciones con el público, representaron 85.03% de los gastos financieros.

El margen operacional bruto fue de S/ 15.77 millones, 8.42% inferior respecto al 2019 (S/ 17.23 millones). Ello no permitió cubrir los gastos de apoyo y depreciación de la Caja, que ascendieron a S/ 18.85 millones, inferiores en 13.73% respecto al ejercicio del 2019.

Los gastos de apoyo y depreciación representan 91.64% de los ingresos financieros generados por la Caja, muy superiores al promedio de CRAC (51.41%), debido a la elevada carga de soporte operativo de la Caja, superior a lo que su escala de operación y su productividad comercial requiere, a pesar de los esfuerzos del Directorio para disminuir dichos gastos, que aún no son cubiertos con los ingresos generados por la cartera de colocaciones de la empresa.

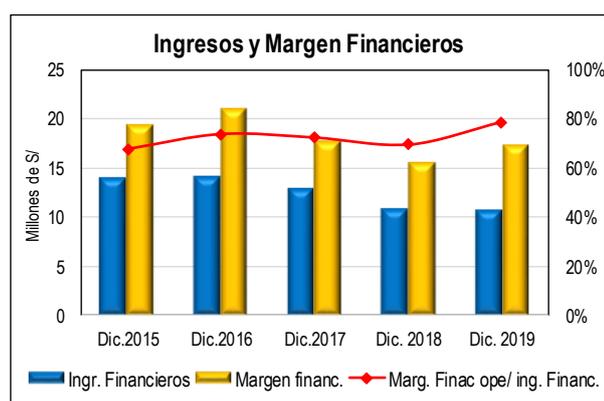
### Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operacional

|  | Sistema CRAC |          |          |           |          |          |
|--|--------------|----------|----------|-----------|----------|----------|
|  | Dic.2018     | Dic.2019 | Dic.2020 | Dic. 2018 | Dic.2019 | Dic.2020 |
| <b>Rentabilidad</b>                                    |              |          |          |           |          |          |
| Result Neto / Ing. Financieros                         | -23.99%      | -25.28%  | -20.51%  | 1.61%     | -0.61%   | -8.11%   |
| Result Oper. Neto / Act. Productivos                   | -5.12%       | -4.82%   | -3.22%   | 5.26%     | 7.42%    | 7.69%    |
| Result Neto / Act. Productivos                         | -5.95%       | -5.83%   | -4.41%   | 0.40%     | -0.12%   | -1.78%   |
| Result Neto / Capital                                  | -10.67%      | -10.60%  | -7.61%   | 1.83%     | -0.81%   | -8.80%   |
| <b>Eficiencia Operacional</b>                          |              |          |          |           |          |          |
| Gastos de Apoyo y Depreciación / Activos Productivos * | 22.17%       | 22.75%   | 19.71%   | 13.40%    | 10.31%   | 11.28%   |
| Gastos de Apoyo y Depreciación / Result Oper. Bruta    | 130.04%      | 126.85%  | 119.50%  | 71.81%    | 58.13%   | 59.47%   |
| Gastos de Personal / Activos Productivos *             | 14.77%       | 15.57%   | 15.63%   | 9.19%     | 5.12%    | 6.70%    |
| Gastos de Personal / Result Oper. Bruta                | 86.62%       | 86.80%   | 94.79%   | 49.25%    | 28.88%   | 35.34%   |
| Gastos Generales / Activos productivos *               | 6.34%        | 6.19%    | 6.22%    | 4.59%     | 4.75%    | 6.22%    |
| Gastos Personal / No. de empleados (MS/)               | 59.59        | 61.54    | 65.87    | 53.15     | 57.83    | 70.19    |
| Gastos Generales / No. de agencias (MS/)               | 475.37       | 495.75   | 495.75   | 516.91    | 1078.52  | 935.10   |

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

La generación total de la Caja, ascendió a S/ -2.13 millones, situación que no ha permitido cubrir las el gasto por provisiones, que ascendió a S/ 3.69 millones, a pesar de la generación de mayores provisiones voluntarias constituidas a partir de marzo del 2020, las cuales a diciembre del 2020 ascienden a S/ 1.15 millones (incluye las provisiones que se han constituido por el cumplimiento de la Resolución SBS N°11356, que implicaba la asignación de provisiones a la cartera reprogramada con clasificación Normal, la cual pasaba a provisionarse como CPP).

En el ejercicio 2020, se registró una pérdida neta de S/ 4.22 millones, inferior a la pérdida registrada en el periodo del 2019 (S/ 5.60 millones).



Fuente SBS

## 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 Plan de Negocios de la Caja; incluyendo la determinación del Apetito y Tolerancia al Riesgo para delimitar los niveles de pérdida máximos y tolerables de la empresa.

### 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 del riesgo crediticio, y se genera 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 en función a la rentabilidad de las agencias; (ii) propiciar el uso de canales comerciales del Grupo; (iii) fortalecer la base de clientes aprovechando vínculos comerciales de empresas vinculadas; (iv) evaluación individual de cartera reprogramada; y (v) estrategia de seguimiento y recuperación de acuerdo al nivel de riesgo de la cartera.

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 lo establecido 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 sus 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 exista algún cambio fundamental en el proceso de 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 descalces 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 altos niveles de liquidez promedio mensual, que a diciembre del 2020 fueron de 52.33% en moneda nacional y de 162.27% en moneda extranjera.

Se opera 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, que incluyen la metodología "COSO".

Esta 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 en apoyo a 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.

Durante el ejercicio 2020, no se detectó operaciones sospechosas.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS No. 7932-2015)

A diciembre 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 2020, la Caja proceso y aceptó 76 reclamos (53 fueron resueltos a favor de la Caja y 23 fueron atendidos a favor del usuario). El tiempo promedio de atención de cada reclamo fue de 10 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, y 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 pequeña empresa.
- Sinergias operativas con empresas vinculadas a Grupo Wong.
- Reestructuración en proceso de la Plana Gerencial y de la Estructura Operacional.

**Riesgos**

- Disminución de ingresos financieros por menores tasas activas y por contracción en volumen de colocaciones.
- Nivel de negocio no alcanza punto de equilibrio determinando pérdidas desde el ejercicio 2009.
- Inestabilidad de personal y baja productividad.
- Sobreoferta de créditos en el mercado genera situaciones de sobreendeudamiento en su clientela.
- Incertidumbre por el futuro desempeño de la economía por el impacto del COVID-19.

## 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.