Class & Asociados S.A.
CLASIFICADORA DE RIESGO

Av. Benavides 1555, Of. 605,
Miraflores
Perú
www.class.pe

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO INCASUR S.A.

Sesión de Comité N° 29/2021: 22 de setiembre del 2021
Información financiera intermedia al 30 de junio del 2021

Analista: Solanschel Garro P.
sgarro@class.pe

La Caja Rural de Ahorro y Crédito Incasur S.A. ("La Caja" o "Incasur"), fue constituida en enero de 2011, iniciando operaciones en noviembre del mismo año. Incasur otorga facilidades crediticias como créditos de consumo a clientes y microempresarios en la ciudad de Arequipa, donde cuenta con tres agencias.

Al 30 de junio del 2021, la Caja cuenta con una participación en el sistema de cajas rurales de 1.05% de los activos totales, 2.21% de los depósitos, 1.78% del patrimonio, 1.53% de la cartera bruta y 1.39% de los ingresos totales (sin considerar ingresos por diferencia de cambio).

Luego del inicio de operaciones, atravesó por un periodo de pérdidas operativas, que luego de la implementación de un conjunto de estrategias logró alcanzar su punto de equilibrio mensual. Sin embargo, desde febrero del 2019 la Caja volvió a registrar pérdidas netas acumuladas, lo que se exacerbó con la pandemia del Covid-19.

Clasificaciones Vigentes	**Anterior**[1/]	**Vigente**
Información financiera al:	31.12.2020	30.06.2021
Fortaleza Financiera	**C -**	**C -**
Perspectivas	**Estables**	**Estables**

1/ Sesión de Comité del 25.03.2021.

FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo asignada a Caja Rural de Ahorro y Crédito Incasur, toma en consideración los siguientes aspectos:

- El respaldo patrimonial proporcionada por sus accionistas, que ha permitido contar con los recursos necesarios para sostener sus operaciones y cubrir las pérdidas acumuladas que tiene hasta la fecha, lo que incluye el compromiso de realizar futuros aportes en función a las necesidades del negocio.
- Su relación indirecta con las empresas que forman parte del Grupo Inca, que opera en distintos rubros (textil, agroindustrial y de servicios turísticos), permitiendo mantener alianzas para fomentar la captación de depósitos y otorgar créditos a personas naturales vinculadas.
- El desarrollo de herramientas tecnológicas para mejorar los canales de prospección y de servicios a clientes.
- El diseño y futura implementación de canales digitales para la comercialización de algunos de sus productos que permitirá lograr eficiencias operativas.
- Las medidas adoptadas para contrarrestar los efectos de la pandemia del Covid-19.
- El rediseño de algunos productos, para volverlos comercialmente más atractivos con la finalidad de incrementar la cartera.
- La diversificación de cartera en proceso para contrarrestar la disminución de las colocaciones de los créditos vehiculares, pero sin perder el enfoque en estos productos.
- El reforzamiento del área de negocios y cobranzas, para mejorar la administración de las colocaciones, y disminuir la morosidad, respectivamente.

Indicadores financieros
En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Total Activos (inc. contingentes)	55,844	52,689	42,941
Cartera bruta	36,444	30,422	31,681
Activos Improductivos	3,488	4,463	5,361
Pasivos Exigibles	46,327	43,928	35,222
Patrimonio	8,857	7,723	7,187
Resultado Operac. Bruto	5,500	3,753	1,482
Gastos de Apoyo y Depreciación	(5,107)	(4,191)	(2,364)
Provisiones por Colocaciones	(893)	(1,509)	(355)
Resultado Neto	(402)	(1,334)	(836)
Cart. Atrasada / Colocaciones brutas	9.00%	11.65%	15.22%
Déficit de provisiones / Patrimonio	4.75%	4.40%	16.15%
Tolerancia Pérdidas	21.89%	24.45%	26.59%
Ratio de Capital Global	14.50%	12.87%	11.88%
Fondos disponibles / Cartera bruta	51.21%	65.14%	28.20%
Liquidez básica	3.05	45.19	8.32
Resul. Operac. Neto/Activos Prod.	1.26%	-1.86%	-8.02%
Utilidad neta/Activos prod.	-1.28%	-5.65%	-7.60%
ROE	-4.54%	-17.27%	-23.25%
Gastos de Apoyo/Act.productivos	16.33%	17.75%	21.51%
Ranking en colocaciones vigentes	6/7	6/7	6/7
Ranking en depósitos	7/7	6/7	6/7
Nº de Oficinas	3	3	3
Nª de empleados	80	74	89

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.

También se toma en consideración factores adversos como:

- La contracción de la cartera bruta desde el año 2018, que ha sido exacerbado con la pandemia del Covid-19.
- Los resultados negativos que presentan desde el año 2019.
- El incremento en los niveles de morosidad y las deficiencias en la identificación de clientes sobreendeudados.
- La cartera reprogramada por disposición de la SBS, que a la fecha del informe es mayor al 40.0% de la cartera bruta.
- La concentración de operación en créditos vehiculares que implica un elevado monto en el crédito promedio.
- La situación de competencia y de sobreoferta que enfrenta actualmente el mercado microfinanciero regional.
- El menor dinamismo en la economía nacional, sumado a la incertidumbre local e internacional en los mercados financieros a consecuencia de la pandemia del Covid-19.

En los primeros años de operación, la Caja contó con políticas de admisión y gestión de riesgos inadecuadas, que conllevaron a un rápido crecimiento de sus colocaciones, pero a la vez, generó deterioro en la calidad de cartera. Ello obligó a realizar un cambio integral (2014) a nivel organizacional, lo que incluyó redefinición de políticas y mejoras en los esquemas de evaluación crediticia, que se vieron reflejados en mejores márgenes, y reversión de la situación de pérdidas mensuales.

Posteriormente (2018), la Caja realizó otros cambios en la estrategia de comercialización de productos para aumentar la cartera bruta. Sin embargo, no tuvo los resultados esperados y produjo un efecto contrario. Por lo que al año siguiente (2019), la Caja implementó el producto "Incatecho" financiado con recursos propios, y reperfiló el producto "activo fijo", dirigido a personas que deseen remodelar sus inmuebles.

En el primer semestre del 2021, la cartera bruta fue S/ 31.69 millones (+4.14% con relación a diciembre del 2020), explicado por la reanudación de la comercialización de créditos *factoring* para microempresarios, reforzamiento de parámetros en el producto "Incatecho", y enfoque en productos Pyme.

Por otro lado, la leve recuperación de la cartera se explica por la coyuntura económica, exacerbada por el aumento en el tipo de cambio que ocasiona que las ventas de los vehículos (precio en dólares) que la Caja financia disminuya.

Al 30 de junio del 2021, la cartera atrasada se incrementó en 36.03% con relación al cierre del 2020 (S/ 4.82 millones vs S/ 3.55 millones), debido principalmente al deterioro en los créditos vehiculares, y el sinceramiento de la cartera realizado en el primer semestre del 2021. En ese sentido, la morosidad básica se incrementó a 15.22% a junio del 2021 (11.65% al cierre del 2020).

Para contrarrestar el deterioro de cartera, la Caja implementó diversas estrategias según el nivel de riesgo y tipo de producto, como reprogramaciones y refinanciaciones, programó visitas de campo, llevó a cabo transacciones extrajudiciales, y elaboró informes por tipo de riesgo para controlar la morosidad.

Incasur opera con fondeo proveniente de captaciones de depósitos, principalmente a plazo fijo y de CTS (mayormente captados por la vinculación indirecta con el Grupo Inca), lo que permite contar con recursos de apropiada dispersión y adecuado costo de fondeo. A pesar de que los depósitos de Incasur han disminuido a S/ 34.56 millones (-20.71% con relación al cierre del 2020), la Caja cuenta con adecuada liquidez, siendo los ratios de liquidez promedio mensual de 92.76% en moneda nacional y 5,302.89% en moneda extranjera, a junio del 2021.

En el primer semestre del 2021, los ingresos financieros de Incasur fueron S/ 2.78 millones (netos del resultado por diferencia cambiaria), -20.34% con relación al mismo periodo del 2020, explicado por reducción en la cartera bruta y registro de devengados de la cartera Covid reprogramada.

En los seis primeros meses del 2021, los principales gastos de la Caja fueron: (i) gastos financieros por S/ 1.41 millones; (ii) gastos de apoyo y depreciación por S/ 2.36 millones; y (iii) provisiones por riesgo de colocaciones por S/ 355 mil.

Por lo que, el resultado neto de la Caja fue S/ -836 mil en el primer semestre del 2021, situación más vulnerable que la registrada en el mismo periodo del 2020 (S/ -295 mil).

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de clasificación de riesgo asignada a Incasur son estables, debido a las medidas adoptadas para contrarrestar el estancamiento de la cartera, el reforzamiento en la administración de cartera y gestión de cobranzas, perfilamiento de nuevos productos, y desarrollo de canales digitales y herramientas tecnológicas para incrementar la cartera.

También se toma en consideración el decrecimiento de la cartera de créditos que originó menores ingresos financieros, deterioro de la calidad de la cartera, baja penetración de mercado, aguda situación de competencia en el mercado microfinanciero, y el menor dinamismo en la economía nacional, sumado a la incertidumbre local e internacional en los mercados financieros a consecuencia de la pandemia del Covid-19, que afecta a los sectores económicos a los que atiende.

1. Descripción de la Empresa

La Caja Rural de Ahorro y Crédito Incasur S.A. fue constituida en enero del 2009, en la ciudad de Arequipa, recibiendo autorización de organización por parte de la SBS en febrero del 2010, para posteriormente en octubre del 2011, recibir autorización de funcionamiento, iniciando operaciones en noviembre del 2011.

Incasur ha sido creada para otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que se desempeñan como pequeños y micro empresarios. Para ello, está autorizada a otorgar créditos de consumo, créditos pignoraticios y captar depósitos a plazo, CTS y ahorros en general.

a. Propiedad

El principal accionista de Incasur es el Sr. Francois Patthey, con una participación de 70.54% en el capital social.

Accionistas	%
Francois Patthey Salas	70.54
Carlos Fernández Fernández	9.03
Mario Morriberón Rosas	7.62
Percy Ricketts Llosa	7.36
Otros	5.45
Total	100.00

Incasur, está relacionada indirectamente con el Grupo Inca a través del mencionado accionista controlador, quien participa en el Directorio de todas las empresas de dicho grupo, que opera en negocios en distintos sectores: (i) textil, (ii) agroindustrial, (iii) turismo, y (iv) servicios & finanzas.

b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS No. 446-2000)

Incasur no pertenece a un grupo económico directamente, pues sus accionistas participan en la institución a título personal, pero se encuentra relacionada indirectamente con el Grupo Inca a través de la participación accionaria del Sr. Francois Patthey, quien es Presidente del Directorio de las principales empresas que conforman el mencionado grupo.

El Grupo Inca se formó hace más de 60 años en la ciudad de Arequipa, dedicándose desde sus inicios a la exportación de fibra de alpaca y de hilados de fibra de alpaca.

Las operaciones del Grupo Inca se han extendido hacia negocios en los siguientes sectores:

- Textil, en la producción de hilado de alpaca (Inca Tops) y telas y productos tejidos (Incalpaca TPX), incluyendo la comercialización con la marca comercial Kuna.
- Agroindustrial, en la producción y exportación de fruta y de colorantes naturales (Agroinca PPX), cueros y peletería (Kero PPX); productos alimenticios gourmet (Pachamama Gourmet).
- Turismo, en servicios turísticos de hotelería (Colca Lodge), agencias de viaje (Colca Explorer y Amazonas Explorer), y administración de centros comerciales (C.C. El Ekeko) y restaurantes (Café Altoandino).
- Servicios Financieros: a través de servicios de consultoría (Inti Raymi), gestión inmobiliaria (Carmen Inmuebles), y financieros (CRAC Incasur).

La relación indirecta entre Incasur y las empresas del Grupo Inca permite realizar negocios coordinados y aprovechar las sinergias que se generan. Ello facilita colocar créditos a microempresarios que realizan operaciones con las empresas del Grupo, y captar depósitos de ahorro y CTS del personal de las empresas del Grupo Inca, entre otros.

Al 30 de junio del 2021, Incasur no registra saldo por financiamiento a personas vinculadas (límite máximo permitido por la SBS, 30%). Respecto a créditos a trabajadores y directores, la Caja presenta un monto equivalente a 1.07% del patrimonio efectivo (límite máximo permitido por la SBS, 7%).

c. Estructura administrativa y rotación de personal

En Junta de Accionistas celebrada en marzo del 2018, se acordó reducir el número de miembros del Directorio para el periodo 2018 – 2021, de nueve a cinco. En ese sentido, el Directorio de Incasur se encuentra conformado por:

Directorio	
Presidente:	Francois Patthey Salas
Directores:	Mario Morriberón Rosas
	Carlos Fernández Fernández
	Daniel Malpartida Tabuchi
	Alejandro Guevara Salinas

El Directorio cuenta con seis Comités encargados cada uno de funciones específicas, buscando prudencia y acierto en la toma de decisiones, con el objeto de alcanzar un crecimiento sostenido.

(i) Comité Ejecutivo: responsable de establecer las directivas de la institución, revisar el Plan Estratégico, Presupuesto y Planes Operativos de la Caja. En dicho Comité participan tres miembros del Directorio.

(ii) Comité de Riesgos: responsable de analizar y de supervisar las situaciones de riesgo a los que la Caja se encuentra expuesta. En este Comité también participan tres miembros del Directorio.

(iii) Comité de Auditoría: responsable de supervisar el control interno de la institución con el objetivo de asegurar buenas prácticas de acuerdo con la normativa vigente. En este Comité participan tres miembros del Directorio.

(iv) Comité de Mora: responsable de realizar revisiones selectivas y periódicas de los créditos que se encuentran en situación de vencido, identificar y analizar las causas que dieron lugar a dicha situación, y proponer estrategias de recuperación, así como de prevención. En este

Comité participan dos miembros del Directorio.

(v) Comité de Activos y Pasivos: encargado de establecer estrategias generales de gestión de activos y de pasivos de la institución. En este Comité participan tres miembros del Directorio.

(vi) Comité de Remuneraciones: encargado de dar lineamientos para la gestión del sistema de remuneraciones, la cual debe ser coherente con la estrategia del negocio y políticas, para evitar conflictos de intereses. En este Comité participan dos miembros del Directorio y un invitado externo.

Plana Gerencial	
Gerente General:	Ralph Gómez Moreno
Gerente de Negocios:	Luis Angel Chire Quintanilla
Gerente de Administración y Finanzas:	Úrsula Hermoza Polar
Gerente de TI y Operaciones:	Antonio Villaverde Yumbato
Gerente de Riesgos:	Jorge Arce Rodriguez
Gerente de Auditoría Interna:	Jean Carlo Rodríguez Tapia

La plana gerencial de Incasur se mantiene relativamente estable, habiendo registrado el último cambio en el segundo semestre del 2020, cuando el Sr. Luis Chire asumió la Gerencia de Negocios en reemplazo del Sr. Daniel Mita.

2. Negocios

Incasur fue constituida para otorgar facilidades crediticias a empresarios de micro y de pequeñas empresas, dando preferencia a empresarios que no acceden a financiamiento bancario tradicional.

En los primeros años de operación, Incasur registró continuo deterioro de la calidad de cartera por inadecuados esquemas de admisión, aprobación y seguimiento. Por ello, la Caja realizó diversos cambios en cuanto a metodología, estableció control de gastos, y mejoras en el proceso de admisión, lo que determinó menores niveles de morosidad en las nuevas cosechas.

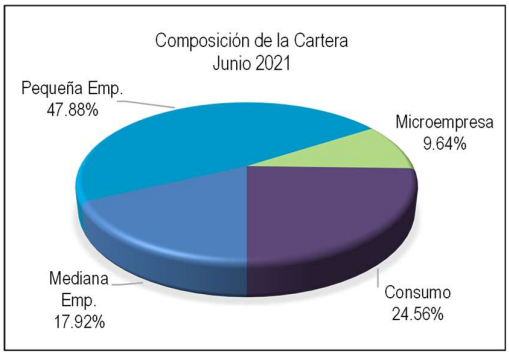
En el año 2018, la Caja se vio afectada por cambios relacionados a la estrategia de comercialización de ciertos productos, por decisión del Directorio, lo que repercutió negativamente y la cartera de créditos se redujo y aumentó la morosidad.

En el año 2019, el Sr. Ralph Gómez asumió el cargo de Gerente General (anteriormente se desempeñaba como Gerente de Negocios), quien realizó una reorganización de funciones en la Caja, replanteó ciertas estrategias de fortalecimiento a nivel comercial y tecnológico, para contrarrestar los efectos de la situación existente.

En el año 2020, la situación de la cartera bruta se exacerbó con la pandemia del Covid-19, por lo que la Gerencia General en coordinación con el Directorio, decidieron enfocarse en créditos pymes (activo fijo), de mayor rentabilidad.

Al 30 de junio del 2021, las operaciones de Incasur se encuentran concentradas en créditos a pequeña empresa (47.88%), seguido por créditos de consumo (24.56%) en su mayoría a través de “Créditos Convenio”, créditos a medianas empresas (17.92%), y créditos a microempresas (9.64%).

A la vez, la cartera bruta de Incasur participa con 1.53% del total de cartera de las cajas rurales, a junio del 2021.



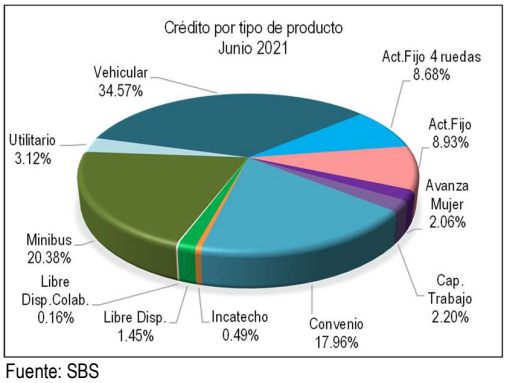
Fuente: SBS

Incasur opera con tres productos principales: (i) crédito para capital de trabajo; (ii) crédito para inversión en activos fijos; y (iii) crédito de consumo, tanto de libre disponibilidad, como en la modalidad de convenio con descuento por planilla.

La Caja cuenta con productos como crédito grupal, crédito vehicular para taxis, y crédito de minibuses; todos ellos dentro de la categoría de créditos para capital de trabajo o de inversión en activo fijo.

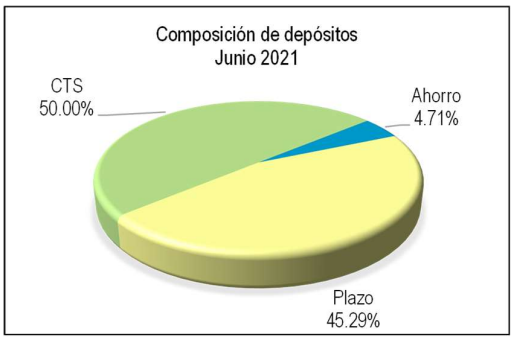
En el año 2018, Incasur reforzó y mejoró el producto “Avanza Mujer”, incluyendo variables de análisis como matrices de segmentación por plazo, tasas de interés, rubros de negocio, número de personas en el crédito, entre otras variables. A julio del 2021, este producto ha dejado de ser comercializado como consecuencia de la “Ley de Tope de Tasas”.

En el año 2019, la Caja lanzó el producto “Incatecho”, con recursos propios; y reactivó el producto “activo fijo”, solo para personas que deseen remodelar sus inmuebles.



Fuente: SBS

Las colocaciones de créditos a personas naturales se complementan con la oferta de productos pasivos de ahorro, depósitos a plazo y CTS. En ese sentido, Incasur registró depósitos por S/ 34.56 millones a junio del 2021.



Fuente: SBS

A junio del 2021, Incasur contó con tres oficinas para la atención de sus clientes (ubicadas en la ciudad de Arequipa). Sin embargo, desde agosto del 2021, la agencia Paucarpata y la agencia Ciudad Municipalidad, han sido desactivadas (pendiente de trámite en la SBS), por lo que actualmente solo opera con la oficina principal.
Se debe mencionar que la Caja busca lograr crecimiento en las colocaciones con un servicio diferenciado para el cliente, generando confianza, ofreciendo rapidez en la atención y en el desembolso, promoviendo negocios en nichos de mercado alejados de los centros urbanos.

a. Planeamiento Estratégico

A raíz de la coyuntura de la pandemia del Covid-19, el "Plan Estratégico" para el periodo 2021 – 2023, y el "Plan de Acción" para el segundo semestre del 2021, se aprobaron en Sesión de Directorio del 22 de junio del 2021. Sin embargo, en dicha sesión se acordó que el "Plan de Acción" se debe ejecutar de forma inmediata, y luego cuando la situación económica del país se estabilice, retomarán los lineamientos y directrices consignados en el Plan Estratégico.
A continuación se detalla el "Plan de Acción":

(i) Objetivos comerciales:
- Mantener saldo de cartera crediticia, para lo cual se han establecido metas mensuales en cuanto a supervisión del saldo de cartera, desembolsos mensuales, repago y recuperación, y mantener una TEA promedio ponderada de colocación alrededor de 25%.
- Estrategia Comercial por Producto: (a) automotriz, re-direccionar la colocación a crédito utilitario y consumo dependiente, financiamiento del crédito vehicular productivo (taxi) solo para renovación, desarrollo e implementación del producto automotriz (con bono) y del producto Leasing, otorgar crédito minibús solo con garantía real, y mejorar la alianza comercial; (b) consumo por convenio, suscribir nuevos convenios especialmente con proveedoras de Cerro Verde; (c) avanza mujer, desactivar el producto a raíz de las nuevas condiciones de tope de tasas; y (d) crédito PYME, comercializar el producto solo a clientes con casa propia o aval con casa propia.
- Incentivar las recuperaciones, para lo cual la Caja incautará los vehículos de los clientes con saldos en mora proceder con la respectiva venta.
- El saldo vencido no superará S/ 4.0 millones al cierre de cada mes, así como el ratio de mora básica no deberá ser superior a 12%.
- Productos Pasivos, contar con saldo de depósitos de S/ 34.0 millones como mínimo, implementar campañas de recuperación de clientes (DPF), y mantener una TEA ponderada pasiva máxima de 6%.

(ii) Reducción de gastos: disminuir los gastos de administración mensuales (mantenerlos en el rango de S/ 330 mil - S/ 350 mil), tramitar ante la SBS el cierre temporal de dos agencias (Paucarpata y Ciudad Municipal), y renegociar las condiciones de seguros (gravamen y vehicular).

b. Organización y Control Interno

La estructura orgánica de Incasur está encabezada por la Gerencia General, la cual tiene a su cargo tres gerencias: (i) Gerencia de Administración y Finanzas; (ii) Gerencia de Comercial; y (iii) Gerencia de Tecnología de la Información. Adicionalmente, cuenta con el apoyo de los Departamentos de: (i) Asesoría Legal; (ii) Organización y Métodos; (iii) Planificación y Control de Gestión; (iv) Operaciones; y (v) Cobranzas y Recuperaciones.
Del Directorio dependen: (i) la Gerencia General, (ii) la Gerencia de Auditoría Interna, que se relaciona a través del Comité de Auditoría; (iii) la Gerencia de Riesgos, que se relaciona a través del Comité de Riesgos; (iv) la Oficialía de Cumplimiento; y (v) la Oficialía de Cumplimiento Normativo.
La Gerencia de Auditoría Interna se encuentra a cargo del Sr. Jean Carlo Rodríguez, quien cuenta con el apoyo de un Auditor Senior.
Para el año 2021, la Unidad de Auditoría Interna ha planificado realizar 31 actividades programadas de carácter obligatorio.
En el primer cuatrimestre del año 2021, el Plan ha tenido un avance adecuado en cuanto a las actividades programadas para el periodo.

c. Soporte Informático

La Gerencia de TI se encuentra bajo responsabilidad del Sr. Antonio Villaverde, quien tiene a su cargo tres

departamentos: (i) Desarrollo y Mantenimiento de Sistemas, (ii) Producción, y (iii) Redes y Soporte.
El sistema informático de la institución ha sido desarrollado internamente en el Sistema Visual Fox Pro, como base de los requerimientos de operación como entidad microfinanciera, lo que permite: (i) interconexión en tiempo real entre agencias y las que se proyecta abrir en el mediano plazo, donde la comunicación se realiza a través de una red privada virtual (VPN); (ii) generación de estados financieros diarios; (iii) preparación de reportes para los entes supervisores y para la gestión interna de forma automática; (iv) capacidad en el manejo de la base de datos y de la información; y (v) seguridad física referida a vigilancia, sensores, climatización y estabilidad de corriente eléctrica (se ha tercerizado el servicio de seguridad perimetral – firewall, para lo cual se tiene un equipo Fortinet 80C con la empresa NetSecure).
La institución cuenta con cuatro servidores que operan en simultáneo (RCC, Desarrollo, Principales, aplicaciones/web), y adicionalmente cuenta con un servidor de respaldo.
En el segundo semestre del 2020, Incasur adquirió un servidor físico para mejorar el procesamiento del RCC, y un servidor en la nube, que le permite utilizar otros aplicativos.
A la fecha del informe, la Caja no registra problemas de saturación respecto a la capacidad de los servidores. Sin embargo, la gerencia tiene planeado desarrollar una nueva plataforma que permita migrar en el mediano plazo, de acuerdo a las necesidades futuras que se vayan presentando.

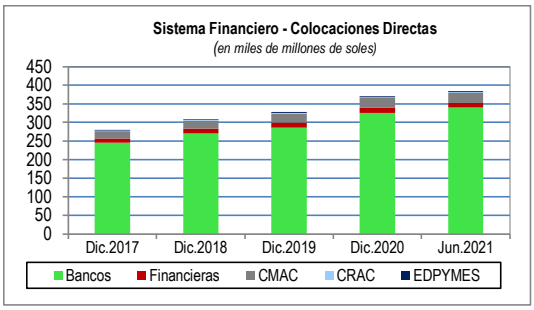
3. Sistema Financiero Peruano

Desde el primer trimestre del 2020, la economía mundial enfrenta una crisis repentina y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con impacto social y económico. En el caso peruano, implicó medidas de aislamiento social y de cierre temporal de actividades según nivel de riesgo, lo cual impactó en el desempeño económico, la continuidad de los proyectos de inversión, la generación de empleo y el consumo privado en la mayoría de sectores económicos.
Los entes reguladores del sistema financiero (MEF, BCRP y SBS) han dictado diferentes medidas para aliviar el impacto económico de la pandemia, evitando el corte de la cadena de pagos, a la vez de tratar de impulsar el proceso de reactivación económica.
Ello ha incluido: (i) facilidades para la reprogramación de créditos, suspensión de conteo de días de mora (hasta setiembre del 2020) y disposiciones para la constitución de provisiones por riesgo crediticio; (ii) medidas para fomentar la liquidez de las personas, como retiro parcial de fondos de CTS y de fondos en las AFP; (iii) programas de préstamos garantizados por el Gobierno, como los Programas Reactiva Perú, Fondo Crecer, FAE MYPE 1 y 2, FAE Turismo y FAE Agro; (iv) disposiciones de fortalecimiento patrimonial, como el DU N° 037-2021, que permite que el Gobierno, a través de Cofide, sea accionista temporal de cajas municipales y otras entidades microfinancieras.
Todas estas medidas facilitaron que el sistema financiero mantenga la continuidad de sus operaciones, de modo que a diciembre del 2020 se registró un crecimiento de 22.74% en los activos totales (+7.41% en promedio en el periodo 2015-2019), impulsado por las colocaciones con recursos de los programas del Gobierno, el aumento en los fondos disponibles e en las inversiones.
A junio de 2021, el sistema financiero nacional registró activos totales por S/ 579.63 mil millones, con un crecimiento de 1.24% respecto al cierre del ejercicio 2020.

Jun.2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	524,990	339,769	321,061	18,708	22,128	332,443	53,637
Financ.	14,826	12,006	10,324	1,682	1,843	7,538	2,454
CMAC	33,655	27,432	25,125	2,307	2,788	23,947	3,861
CRAC	2,680	2,077	1,778	299	269	1,562	403
EDPYME	3,135	2,685	2,414	271	249	0	656
Otros 1/	343	295	280	15	16	0	79
TOTAL	**579,630**	**384,264**	**360,982**	**23,282**	**27,294**	**365,491**	**61,090**

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.

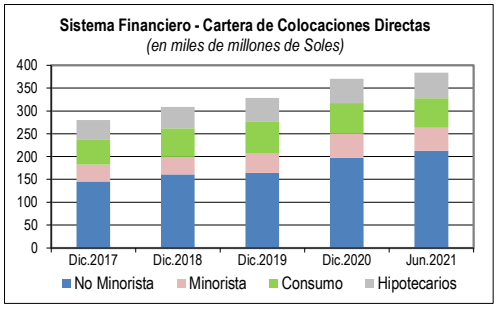
A junio del 2021, la cartera de colocaciones directas brutas ascendió a S/ 384.26 mil millones, con un crecimiento de 3.50% respecto a diciembre del 2020, donde ha primado las colocaciones con recursos propios, pero presentan un menor ritmo de crecimiento reflejando el lento dinamismo actual de la economía nacional, la contracción en la demanda de los clientes y una mayor cautela por parte de todas las IFI en general.
A junio del 2021, el saldo de créditos otorgados con los Programas Reactiva y FAE ascendió a S/ 54.61 mil millones, que representa 14.21% de la cartera total (S/ 58.30 al cierre del 2020). Ello ha sido canalizado principalmente por los bancos comerciales (92.14% del saldo), lo cual ha profundizado la concentración en el sistema bancario, donde los cuatro principales bancos representan en conjunto 75.20% de las colocaciones totales del sistema.



Fuente: SBS

Los recursos del Programa Reactiva han sido otorgados principalmente a clientes no minoristas, por lo que esta cartera ha incrementado su participación a 55.41% de la cartera total a junio del 2021, frente a alrededor de 51% que representó en periodos anteriores.

Los fondos del Programa FAE han estado enfocados en brindar apoyo económico a pequeñas y a microempresas. Este segmento ha sido el más afectado por la coyuntura, habiendo presentado esta cartera mayor morosidad, con consiguiente mayor necesidad de reprogramaciones y de castigos, representando 13.27% de la cartera total de junio del 2021.



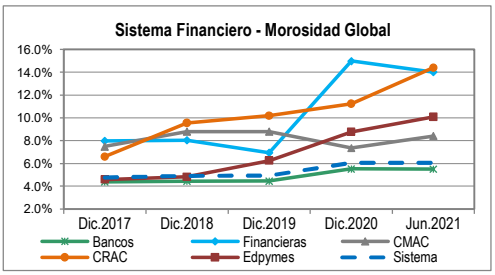
Fuente: SBS

La cartera de consumo se ha visto afectada por el deterioro de la calidad crediticia de los clientes y por la menor demanda de créditos, debido a la paralización parcial de las actividades económicas, generando incremento en el desempleo y una tendencia a mayor informalidad. A ello se agrega las posibilidades de disponibilidad de recursos de CTS o AFP, que en algunos casos podrían haber determinado amortización de las deudas.

Hasta el ejercicio 2019, se observó un continuo crecimiento en el número de clientes atendidos por el sistema financiero, los que llegaron a 9.93 millones, con un claro enfoque hacia mayor bancarización. La situación crediticia observada desde el ejercicio 2020 y el deterioro de la capacidad de pago de los clientes, ha determinado que se deje de atender a algunos clientes y que se castigue a otros, con lo que el número de clientes se redujo 10.8% respecto al cierre del 2019, alcanzando la cifra de 8.86 millones a junio del 2021.

A pesar de la mayor cautela y del ajuste en las políticas de admisión y de seguimiento por parte de las instituciones financieras, se observa un incremento general en los indicadores de morosidad en la mayoría de integrantes del sistema financiero, principalmente en las carteras de pequeña y microempresa, y en banca personal.

A junio del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 6.06% (6.05% a diciembre del 2020 y 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, tanto en el ejercicio 2020, como en el primer semestre del 2021, 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 30 de junio del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 50.71 mil millones (13.20% de la cartera total), lo que corresponde a cerca de 1.54 millones de clientes.

Esta cartera se ha venido reduciendo progresivamente, desde niveles promedio de 35% en mayo del 2020 (con participaciones de 65% para la cartera de pequeña y microempresa y 50% para banca de consumo), por la cobranza de esta cartera y por las nuevas oportunidades de reprogramación individual otorgadas en forma posterior a los clientes.

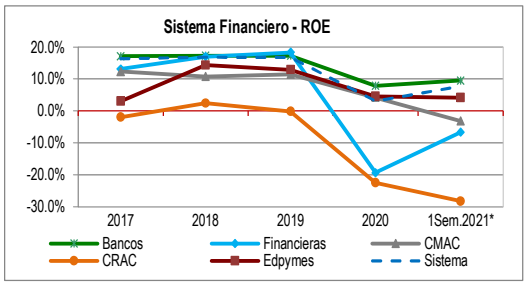
Esto plantea la posibilidad de futuros deterioros adicionales de esta cartera, cuando se retome su pago periódico y se observe la real situación financiera de los clientes postpandemia.

Para enfrentar ello, las IFI han aumentado el nivel de provisiones constituidas, lo que incluye provisiones voluntarias y otros cargos contra patrimonio en algunos casos, registrándose una cobertura de provisiones sobre la cartera de alto riesgo de 117.23%, en promedio.

La constitución de provisiones viene afectando la rentabilidad del sistema financiero, lo que sumado a la contracción de ingresos, ya sea por menores tasas de interés promedio (principalmente por los créditos con recursos de los programas del Gobierno), por condonación de intereses, y por el menor ritmo de crecimiento de las colocaciones.

Esta tendencia ha sido parcialmente compensada con el menor gasto financiero y las políticas de eficiencia en gasto operativo, algo contrarrestadas por inversiones en transformación digital y en expansión de canales.

A junio del 2021, el sistema financiero ha registrado una utilidad neta total de S/ 2.35 mil millones, con un ROE anualizado de 3.86% (3.11% en el ejercicio 2020), frente a niveles promedio de 17% para el periodo 2015-2019.

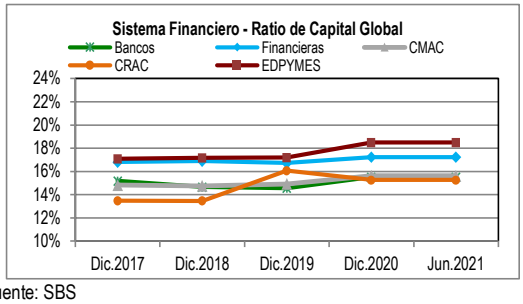


Fuente: SBS. *Anualizado

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 propia sostenibilidad en el largo plazo, aunque por su tamaño relativo en el mercado, se considera que ello no generaría un impacto sistémico, requiriendo la debido atención y supervisión de las autoridades.

El sistema financiero mantiene sus niveles de solvencia patrimonial entre los más altos de la región, fortalecidos con el mayor porcentaje de capitalización de los resultados obtenidos en los años 2019 y 2020, y también, en algunos casos, con aportes de capital en efectivo, lo que ha permitido conservar el ratio de capital global del sistema en niveles estables y adecuados (15.52% en promedio a junio del 2021).

De acuerdo al Programa de Fortalecimiento Patrimonial de las instituciones especializadas en microfinanzas (DU N° 037-2021), se han otorgado ciertas dispensas a las instituciones financieras y se ha reducido temporalmente el ratio de capital global mínimo a 8%. Este Programa permitirá que las cajas municipales y otras instituciones de microfinanzas reciban aportes del Gobierno para fortalecer su estructura patrimonial, en forma de participación accionaria con garantía de recompra en caso cumplan con las condiciones planteadas para acceder al Programa.

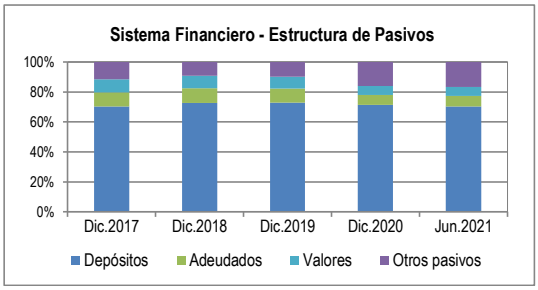


Fuente: SBS

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (70.48% de los pasivos totales de junio del 2021), con una ligera contracción respecto a periodos anteriores por la autorización de retiro de CTS y por la incertidumbre política y depreciación del Sol, determinando el retiro de depósitos a plazo y su traslado a dólares y a otro tipo de inversiones.

Los depósitos provienen principalmente de personas naturales, con adecuado nivel de dispersión y de costo financiero (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).

Desde el ejercicio 2020, la estrategia de las entidades financieras se ha enfocado en fortalecer su liquidez, como medida para enfrentar la incertidumbre. Ello se refleja en el desempeño de los fondos disponibles y del portafolio de inversiones del sistema financiero en general, que en conjunto a junio del 2021 han sido 42.74% superiores a lo registrado al cierre del 2019.



Fuente: SBS

El impacto de la pandemia y la incertidumbre de nuevas "olas" de contagio y la posibilidad de nuevas medidas de aislamiento social y de paralización parcial de actividades, plantean un riesgo para el desempeño del sistema financiero en el resto del 2021.

Ello marcado por la lenta recuperación en general de la economía, el menor dinamismo de la demanda de créditos y el deterioro en la calidad crediticia de la cartera, puede continuar impactando en la situación de todas las instituciones financiera.

Las proyecciones de crecimiento del PBI para el 2021 se vienen ajustando hacia la baja, considerando la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico y fiscal del país. La demora en la recuperación económica está siendo mayor a la estimada al inicio de la pandemia, con efecto en el mercado financiero, principalmente en las carteras de micro y pequeña empresa y de consumo.

La situación se presenta crítica para algunos sectores económicos en particular (como turismo y entretenimiento), en donde las entidades financieras han tomado medidas específicas para enfrentar las situaciones que se pudieran presentar

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

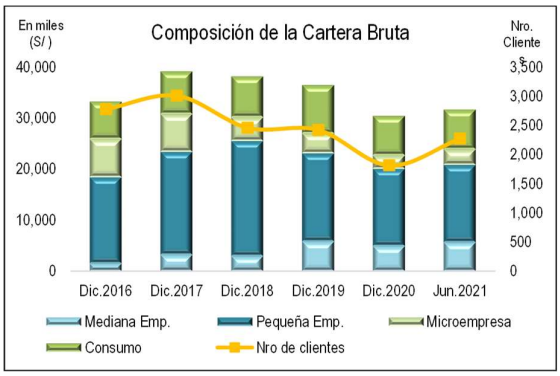
Al cierre del 2020, la cartera bruta registró decrecimiento de 16.52% con relación al cierre del 2019, debido a que desde marzo a mayo del 2020, la Caja no realizó desembolsos por el estado de emergencia nacional a raíz de la pandemia del Covid-19, que involucró aislamiento social obligatorio para contrarrestar la propagación del virus. En ese sentido la mayoría de las actividades económicas en el país, consideradas como no esenciales, quedaron suspendidas. En ese contexto, la SBS dictó diversas disposiciones, entre ellas reprogramaciones o congelamiento de créditos a los clientes afectados por la pandemia del Covid-19, las cuales se realizaron de forma individual y masiva.

A partir de junio del 2020, se dio el reinicio de ciertas actividades económicas, con lo cual Incasur reinició los desembolsos, y a su vez realizó operaciones de reprogramación, que involucró alrededor del 40% de la cartera de créditos.

Al 30 de junio del 2021, la Caja registró una cartera bruta ascendente a S/ 31.68 millones, +4.14% con relación al cierre del 2020 (S/ 30.42 millones). Esta leve recuperación se debe a la reanudación de la comercialización de créditos para la microempresa, reforzamiento de parámetros para los créditos "Incatecho", y en el enfoque en productos Pyme, de bajos montos y elevada rentabilidad para incrementar su cartera. Por otro lado, el aumento del tipo de cambio ha ocasionado que las ventas de los vehículos (precio en dólares), que la Caja financia, disminuya.

Si bien, en el periodo bajo análisis se observa leve aumento en la cartera de créditos, aún no logra acercarse a los niveles con los que contaba antes de la pandemia del Covid-19 (S/ 36.44 millones al cierre del 2019).

Al 30 de junio del 2021, la Caja contó con un monto promedio de crédito de S/ 13,957, 16.92% inferior al registrado al cierre del 2020 (S/ 16,798), debido al efecto producido por el aumento en el número de clientes.



Al 30 de junio del 2021, la cartera atrasada (créditos vencidos y en cobranza judicial) se incrementó a S/ 4.82 millones, +36.03% con relación al cierre del 2020 (S/ 3.55 millones), explicado por deterioro en los créditos vehiculares y el sinceramiento de cartera que la Caja ha realizado en la primera mitad del año 2021.

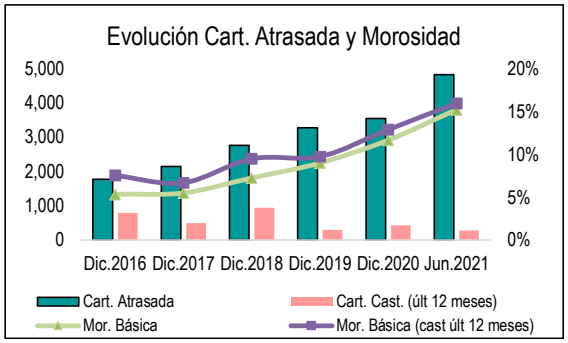
Para contrarrestar el deterioro de la cartera Incasur ha implementado estrategias por nivel de riesgo y tipo de producto, como seguimiento de créditos (llamadas y mensajes de texto), realizó reprogramación y refinanciación de créditos, seguimiento a través de visitas de campo, efectuó transacciones extrajudiciales (para créditos de riesgo alto, viable y no viable); y elaboró informes semanales y mensuales por tipo de riesgo. Adicional a ello, en enero del 2021, la Caja incorporó una especialista de administración de cartera, para realizar seguimiento continuo de los créditos y de los casos que podrían incurrir en mora.

La Caja también cuenta con una alianza con la Central de Riesgos "Sentinel" como apoyo para la gestión de otorgamiento de créditos, y ha realizado una nueva segmentación del total de su cartera por tipo de producto.

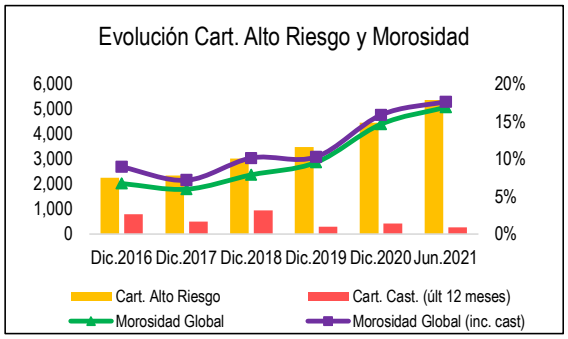
Riesgo de la Cartera de Colocaciones

				Sistema		
	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Pérdida Potencial	5.13%	7.71%	9.67%	2.76%	3.23%	3.86%
C. Atrasada / coloc.brutas *	9.00%	11.65%	15.22%	7.84%	8.46%	9.17%
Cartera atrasada+refin.-provisiones/colocaciones+cont.	1.15%	1.12%	3.66%	-0.01%	-3.86%	0.87%
Generación total/provisiones	38.25%	-19.97%	-231.09%	102.09%	77.04%	13.63%
Provisiones/Cartera atrasada+refinanciada	87.94%	92.38%	78.35%	100.10%	156.19%	89.96%
Cartera atrasada-provisiones/patrimonio	2.39%	-7.48%	8.66%	-11.00%	-48.50%	-19.47%
Cartera atrasada+refinanciada-provisiones/patrimonio	4.75%	4.40%	16.15%	-0.05%	-33.68%	7.45%
Activo fijo/patrimonio	4.80%	3.64%	2.82%	11.08%	11.34%	9.82%
Estructura de la cartera						
Normal	80.01%	78.36%	68.77%	82.47%	82.47%	74.30%
CPP	7.02%	2.80%	10.03%	5.21%	5.21%	8.96%
Cartera Pesada	12.97%	18.84%	21.20%	12.32%	12.32%	16.74%

Se debe mencionar que desde el año 2019, la Caja monitorea los vehículos que financia a través de GPS, con la finalidad de obtener el recorrido promedio y conocer con antelación a los clientes que puedan incurrir en mora.



Al 30 de junio del 2021, el ratio de morosidad básica sobre la cartera bruta se incrementó a 15.22% (11.65% al cierre del 2020), debido al aumento de la cartera atrasada.
Con respecto a la cobertura de provisiones sobre cartera atrasada fue 87.09% a junio del 2021, inferior a lo registrado al cierre del 2020 (116.29%), lo que involucró descobertura de provisiones sobre el patrimonio contable de 8.66% (superávit de 7.48% al cierre del 2020).



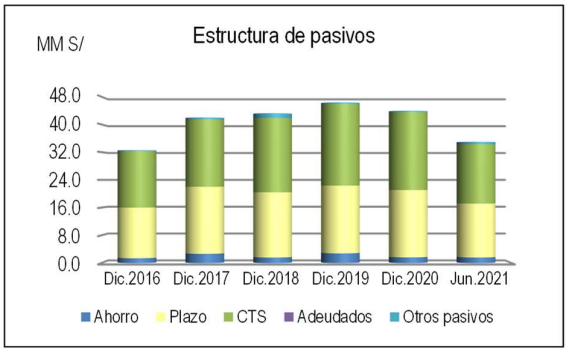
Al 30 de junio del 2021, los créditos refinanciados fueron por S/ 538 mil (S/ 917 mil al cierre del 2020), que a su vez situó a la morosidad global (créditos atrasados y créditos refinanciados) en 16.92% (14.67% al cierre del 2020).
Considerando cifras de los últimos doce meses al 30 de junio del 2021, Incasur realizó castigos por S/ 277 mil, pero al considerar solo el primer semestre del 2021, la Caja no ha realizado castigos.
Se debe mencionar que los créditos "4 ruedas" representan más de 67% del total de cartera de créditos, y al caer en morosidad determinan un impacto significativo en los ratios de calidad de cartera. Por lo que la Caja ha optado por redireccionar a sus clientes vehiculares (solo taxi) hacia otros productos, y enfocarse en la comercialización de créditos para microempresarios de otros rubros.

b. Solvencia

En los últimos periodos la Caja no ha requerido aportes. Sin embargo, a raíz de la coyuntura generada por la pandemia del Covid-19, Incasur ha registrado un aporte en noviembre del 2020 por S/ 200 mil para fortalecimiento del capital, y en enero del 2021, otro por S/ 300 mil para contar con el nivel requerido en el ratio de capital global.
El ratio de capital global a junio del 2021 fue 11.88%, inferior al registrado al cierre del 2020 (12.87%), dicha disminución se explica por las provisiones que viene realizando por el sinceramiento de cartera.
Se debe mencionar que Incasur ha realizado un ajuste (según solicitud de la SBS) en el cálculo del impuesto a la renta que repercute de forma positiva en el ratio de capital global, con lo cual a agosto del 2021 fue 13.68%.
La principal fuente de fondeo de Incasur proviene de recursos captados del público como depósitos, que a junio del 2021, fueron S/ 34.56 millones (S/ 43.59 millones al cierre del 2020).
Al 30 de junio del 2021, la composición de los pasivos exigibles fue: (i) 44.12% en depósitos a plazo, principalmente de inversionistas privados con montos individuales relativamente altos; (ii) 48.71% en depósitos de CTS; (iii) 4.58% en depósitos de ahorro; y (iv) 2.59% en otros pasivos.

Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Liquidez y Posición Cambiaria

				Sistema		
	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Adecuación de Capital						
Tolerancia a Pérdidas	21.89%	24.45%	26.59%	16.17%	18.98%	17.15%
Endeudamiento Económico	3.57	3.09	2.76	5.19	4.27	4.83
Ratio de Capital Global	14.50%	12.87%	11.88%	16.07%	15.25%	15.66%
Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria						
Liquidez básica sobre pasivos	3.05	45.19	8.32			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	-0.44	0.20	-0.15			
Fondos disponibles / Cartera Bruta	51.2%	65.1%	28.2%			
Fondos disponibles / Pasivos Exigibles	40.3%	45.1%	25.4%			



c. Liquidez

Al 30 de junio del 2021, la disponibilidad de fondos de Incasur fue S/ 8.93, muy inferior con relación a diciembre del 2020 (S/ 19.82 millones). Dicha disminución se debe al menor saldo en la cuenta del BCRP. Esta situación viene siendo controlada y monitoreada de forma diaria, manteniendo el ratio de liquidez en moneda nacional superior a lo exigido por la regulación.

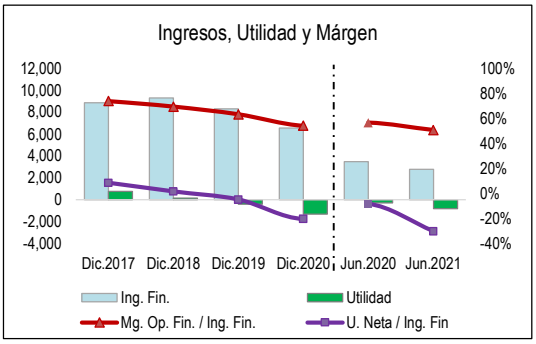
Se debe mencionar que Incasur cuenta con disponibilidad de recursos para asumir sus obligaciones, lo que se confirma con los ratios de liquidez promedio mensual que a junio del 2021 fueron, 92.76% en moneda nacional y 5,302.89% en moneda extranjera.

d. Rentabilidad y eficiencia

En los primeros seis meses del 2021, los ingresos financieros de Incasur disminuyeron a S/ 2.78 millones (netos del resultado por diferencia cambiaria), lo que significó -20.34% con relación a lo registrado en el mismo periodo del 2020 (S/ 3.49 millones, netos del resultado por diferencia cambiaria). Ello se explica por la disminución en la cartera de créditos, y por el registro de devengados de la cartera reprogramada por Covid-19.

En el primer semestre del 2021, los principales gastos de la Caja fueron: (i) gastos financieros por S/ 1.41 millones, -7.96% con relación al mismo periodo del 2020, debido a la disminución de los depósitos; (ii) gastos de apoyo y depreciación por S/ 2.36 millones, +7.70% con relación al mismo periodo del 2020, debido a gastos de personal; y (iii) provisiones por riesgo de colocaciones por S/ 355 mil, relativamente similar (S/ 348 mil) a lo registrado en el mismo periodo del 2020.

En ese sentido, el resultado neto de Incasur fue S/ -836 mil en los seis primeros meses del 2021 (S/ 295 mil de pérdida neta en el mismo periodo del 2020).



5. Gestión de Riesgos

El Sr. Jorge Arce Rodriguez se desempeña como Gerente de la Unidad de Riesgos, la cual depende funcionalmente del Directorio, con el que se relaciona a través del Comité de Riesgos, participando además tres Directores, en la evaluación y en la supervisión del sistema de gestión de riesgos crediticio, operacional y de liquidez.

a. Gestión de Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio Cambiario

(Res. SBS No. 3780-2011)

La evaluación del riesgo crediticio involucrado en cada operación está a cargo de la Gerencia de Riesgos, para lo cual cuentan con apoyo de herramientas tecnológicas y de metodologías, trabajando en conjunto con la Unidad de Auditoría Interna.

La Caja cuenta con un aplicativo informático que permite realizar "*online*" las siguientes etapas del proceso crediticio: (i) evaluación de los clientes por parte de los asesores de

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

				Sistema		
	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Rentabilidad						
Resul. Operac. neto / Activos Prod. *	1.26%	-1.86%	-8.02%	10.56%	6.05%	0.97%
Resul. Operac. neto / Capital	2.71%	-3.00%	-11.87%	62.37%	38.02%	5.45%
Utilidad Neta / Capital	-2.77%	-9.14%	-11.25%	-0.21%	-8.80%	-19.93%
ROE	-4.54%	-17.27%	-23.25%	-0.18%	-11.22%	-28.20%
Eficiencia Operacional						
Gastos de Apoyo y Depreciación / Activos Produc. *	16.33%	17.75%	21.51%	14.67%	8.89%	9.55%
Gastos de Apoyo y Depreciación / Colocac. Vigentes	16.33%	17.75%	21.51%	15.12%	9.23%	9.94%
Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/.)	42.66	38.45	35.28	55.53	59.58	54.83
Gtos. Generales / No. de oficinas (MS/)	500.52	387.21	467.07	878.99	762.88	758.69

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

negocio; (ii) aprobación de los créditos de acuerdo con los niveles jerárquicos y por tipo de crédito; y, (iii) seguimiento permanente del comportamiento crediticio.
Los niveles de aprobación que maneja Incasur son: (i) crédito Solidario, el coordinador aprueba hasta S/ 10 mil; (ii) crédito Solidario y Pyme, el Jefe de Producto aprueba hasta S/ 20 mil; (iii) el Gerente Comercial aprueba todos los productos hasta S/ 40 mil; (iv) el Gerente General aprueba todos los productos hasta S/ 100 mil; (v) el Comité Ejecutivo aprueba todos los productos hasta S/ 750 mil; y (vi) y el Directorio aprueba cualquier monto superior a S/ 750 mil. Además, el área de Riesgos emite opinión para todos los créditos mayores a S/ 40 mil y para los créditos con excepción si fueran menor a S/ 40 mil.

b. Gestión del Riesgo de Mercado
(Res. SBS No. 4906-2017)
El riesgo cambiario, está mitigado debido a que las operaciones están mayoritariamente denominadas en moneda nacional.
El riesgo de precios relacionado con la tasa de interés de los pasivos es nulo, pues todos los depósitos se encuentran pactados a tasas fijas, y no se ha contratado adeudados locales, ni del exterior. No presenta riesgo de inversión, ni de valorización de inversiones, en concordancia con la decisión de no mantener saldos en la cartera de inversiones.

c. Gestión de Riesgo de Liquidez
(Res. SBS No. 9075-2012)
La gestión de tesorería está a cargo de la Gerencia de Operaciones y Finanzas, contando con la participación de la Unidad de Riesgos.
La Caja busca contar con recursos disponibles en monto y en forma oportuna para financiar las colocaciones, sin que se enfrenten situaciones de descalce o de iliquidez.
Incasur ha definido límites internos de liquidez: RLMN mayor a 12% y RLME mayor a 30%, superiores a lo definido por la norma vigente de 8% y 20%, respectivamente.
Incasur presenta una posición cómoda de liquidez, siendo los ratios de liquidez en moneda nacional y extranjera, 92.76% y 5,302.89%, respectivamente, a junio del 2021.

d. Gestión del Riesgos Operacional
(Res. SBS No. 2116-2009)
La Gerencia de Riesgos coordina y supervisa las actividades realizadas por los colaboradores, en conjunto con la Gerencia General, para lo cual cuentan con manuales y normas vinculadas a la Gestión de Riesgos Operacionales.
Al 30 de junio del 2021, la Unidad de Riesgo Operacional identificó errores en el número de registro de operaciones únicas; e incidencias relacionadas con el envió de encaje.
La Unidad clasifica como incidente todos aquellos sucesos que se encuentra fuera de los parámetros normales y cotidianos en la realización de los procesos y actividades del personal en las agencias. En el segundo trimestre del 2021, la Caja reportó 6 incidentes operativos, los cuales fueron solucionados el mismo día, y no generaron eventos de pérdida.

e. Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo
(Res. SBS Nº 4705-2017)
Incasur ha nombrado a un funcionario de rango gerencial como Oficial de Cumplimiento para el Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, el cual cuenta con autonomía necesaria para desempeñar sus funciones reportando directamente al Directorio.
El objetivo principal del Oficial de Cumplimiento es salvaguardar a Incasur para que los productos y los servicios que se ofrecen al público no sean utilizados para lavar activos o para financiar terrorismo a través de personas que realizan actividades ilícitas.
En el primer semestre del 2021, la Caja identificó nueve operaciones inusuales, las cuales después del análisis respectivo, no fueron consideradas como operaciones sospechosas.
El Plan Anual de Trabajo para el año 2021, tiene previsto realizar 18 actividades programadas.
Respecto al cumplimiento del Plan Anual de Trabajo en el primer semestre del 2021, la Caja alcanzó un cumplimiento adecuado de sus actividades.

f. Gestión de Riesgo País
(Res. SBS No. 7932-2015)
Incasur no presenta exposición patrimonial en otros países, debido a que tanto sus colocaciones, como sus depósitos, se realizan con personas naturales y/o personas jurídicas domiciliadas en el país.

g. Gestión de Conducta de Mercado
(Res. SBS No. 3274-2017)
Incasur cuenta con la Oficialía de Conducta de Mercado que depende de la Gerencia General.
En el primer semestre del 2021, la institución recibió trece reclamos, siendo todos resueltos a favor de Incasur. La mayoría de estos reclamos (10 reclamos) se encuentran relacionados con créditos a la pequeña empresa y microempresa.

FORTALEZAS Y RIESGOS

Fortalezas

- Respaldo por parte del accionista controlador.
- Fortalecimiento del capital como consecuencia de aportes realizados en diciembre 2020 y enero 2021.
- Relación con empresas del Grupo Inca generan y desarrollan sinergias.
- Enfoque de negocios hacia microempresarios con base en políticas crediticias estructuradas.
- Reforzamiento en la gestión de cobranzas.
- Desarrollo de proyecto tecnológico para mejorar la calidad de cartera, así como la digitalización de ciertos productos para su comercialización.
- Enfoque en créditos pyme para incrementar la cartera, de menor monto y mayor rentabilidad.
- La implementación del "Plan de Acción" enfocado en la gestión comercial y reducción de gastos.

Riesgos

- Reducida penetración de mercado debido a la agresiva competencia en la zona de influencia.
- Alta sensibilidad en el negocio ante cambios en la coyuntura económica y política.
- Decrecimiento de la cartera bruta y resultados negativos en los últimos periodos.
- Incremento en los niveles de morosidad.
- Cuenta con más del 40.0% de la cartera bruta en situación de reprogramación.
- Riesgo de contracción del mercado por menor dinamismo de la economía nacional, sumado a la incertidumbre local e internacional en los mercados financieros a consecuencia de la pandemia del Covid-19.
- Inestabilidad política en el país.
- Medidas legislativas que afectan las operaciones del sistema financiero como es el caso de la "Ley de Tope de tasas".
- Pérdidas acumuladas, incluyendo las del primer semestre del 2021, representan más del 50% del capital social.

SIMBOLOGIA

Fortaleza Financiera

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

- CRAC Incasur
- Grupo Inca
- 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.