

## INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO Financiera Proempresa S.A.

Sesión de Comité N° 32/2021: 27 de setiembre del 2021  
Información financiera intermedia al 30 de junio del 2021

Analista: Solanschel Garro P.  
sgarro@class.pe

Financiera Proempresa S.A. ("Proempresa", o "la Financiera"), inició operaciones como empresa financiera, en agosto del 2012, luego que la SBS autorizara su conversión desde su anterior operación como Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa – EDPYME, que operaba desde 1997. Proempresa fue organizada por la ONG Asociación Nacional de Institutos de Desarrollo del Sector Informal-"IDESI Nacional", entidad que actualmente posee 46.50% de participación en la institución.

Al 30 de junio del 2021, Proempresa contó con una participación de 4.27% de activos totales, 5.81% de depósitos, 3.26% del patrimonio, 4.78% de la cartera bruta, y 4.32% de los ingresos totales (sin considerar ingresos por diferencia de cambio), con respecto al sistema de empresas financieras.

La Financiera se ha especializado en préstamos a micro empresarios y a pequeñas empresas, operando actualmente en 10 regiones en el país: Lima, Arequipa, Ayacucho, Apurímac, Huancavelica, Huánuco, Cusco, Junín, La Libertad y Callao.

| <b>Clasificaciones Vigentes</b> | <b>Anterior<sup>1/</sup></b> | <b>Vigente</b>   |
|---------------------------------|------------------------------|------------------|
| Información financiera al:      | 31.12.2020                   | 30.06.2021       |
| <b>Fortaleza Financiera</b>     | <b>B-</b>                    | <b>B-</b>        |
| <b>Perspectivas</b>             | <b>Negativas</b>             | <b>Negativas</b> |

<sup>1/</sup> Sesión de Comité del 25.03.2021.

### FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo de fortaleza financiera otorgada a Financiera Proempresa S.A. se sustenta en:

- El respaldo y el compromiso de sus accionistas, lo cual incluye capitalización de utilidades, de acuerdo con la política de dividendos aprobada.
- La estructura de fondeo principalmente con captación de depósitos permite alcanzar mejores niveles de competitividad, eficiencia y rentabilidad, reduciendo la participación de adeudados de mayor costo.
- Su especialización y su participación en créditos dirigidos a micro y a pequeños empresarios, como segmento objetivo, pactados en montos pequeños y a plazos cortos, con interesante rentabilidad.
- La ampliación de canales de atención a partir de convenios de pago con diferentes instituciones financieras.
- Las medidas adoptadas en cuanto a gestión de cobranza, como es el caso de la reestructuración de la política de recuperaciones.
- Los créditos conglomerados que promueven el incremento de la cartera de créditos, con niveles de morosidad por debajo de la media del sistema de las empresas financieras.
- El apoyo en tecnologías financieras "fintech" para supervisar la cartera de captaciones.

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

- La agresiva situación de competencia existente en el sector de microfinanzas que genera dificultades para el futuro desarrollo de sus operaciones.

### Indicadores Financieros

En miles de soles

|                                   | <b>Dic.2019</b> | <b>Dic.2020</b> | <b>Jun.2021</b> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Total Activos (inc.contingentes)  | 498,036         | 649,597         | 633,034         |
| Colocaciones Brutas               | 440,465         | 565,768         | 574,298         |
| Pasivos exigibles                 | 407,092         | 555,740         | 542,499         |
| Patrimonio                        | 84,461          | 84,835          | 79,914          |
| Resultado Operac. Bruto           | 92,550          | 83,891          | 46,258          |
| Gastos de apoyo y deprec.         | -59,714         | -56,892         | -30,483         |
| Provisiones por colocac.          | -15,161         | -20,532         | -22,218         |
| Resultado neto                    | 12,114          | 4,647           | -4,921          |
| Morosidad Básica                  | 4.76%           | 5.32%           | 8.46%           |
| Morosidad Global                  | 7.00%           | 7.90%           | 12.78%          |
| Cart.Alto Riesgo-Prov/Patrimonio  | 3.80%           | 2.86%           | 21.00%          |
| Tolerancia a pérdidas             | 20.73%          | 19.13%          | 21.90%          |
| Ratio de Capital Global           | 15.07%          | 14.11%          | 14.94%          |
| Liquidez básica/Pasivos           | 0.66            | 0.66            | 0.41            |
| Posición cambiaria                | 0.00            | 0.00            | 0.00            |
| Resul. operac. neto/Activos prod. | 9.61%           | 6.23%           | 6.77%           |
| Resul.neto/Activos prod.          | 3.54%           | 1.07%           | -2.11%          |
| Resul.neto/Patrimonio             | 17.36%          | 6.09%           | -11.93%         |
| ROE                               | 14.34%          | 5.48%           | -12.32%         |
| Gastos de apoyo/Act.prod.         | 17.47%          | 13.12%          | 13.08%          |
| N° de sucursales                  | 49              | 48              | 48              |
| N° de empleados                   | 884             | 810             | 850             |

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.

- La posibilidad de enfrentar dificultades en ciertas plazas regionales, por situaciones de sobreendeudamiento de clientes.
- La reducción del “spread bancario” a causa de la disminución de las tasas de interés activas ocasionada por la “Ley del Tope de Tasas” aprobada en marzo del 2021.
- La posibilidad de ocurrencia de fenómenos climatológicos que pueden afectar su mercado objetivo.
- La incertidumbre respecto al desempeño real de la cartera de créditos, cuando la totalidad de sus clientes retomen el pago de los créditos reprogramados.
- La posibilidad de que se presente una siguiente ola por la pandemia del Covid-19 que podría conllevar a una nueva cuarentena.
- La coyuntura económica en el país como consecuencia de la pandemia del Covid-19, exacerbado con la devaluación de la moneda nacional, originado por la inestabilidad política que se viene presentando en el Perú y otros factores internacionales producto de la pandemia.

Al 30 de junio del 2021, la cartera bruta de Proempresa fue S/ 574.30 millones, +1.51% con relación al cierre del 2020, debido al aumento de ejecutivos de negocios.

Se debe mencionar que en marzo del 2021, el gobierno peruano aprobó la “Ley de Tope de Tasa”, lo que frenó el otorgamiento de créditos a clientes potenciales.

Además, como consecuencia de la pandemia del Covid-19, el gobierno peruano aprobó distintas disposiciones, como reprogramación y/o congelamiento de créditos bajo ciertas condiciones para clientes afectados por la pandemia. La Financiera se acogió a dichas disposiciones, lo que conllevó a que a junio del 2021, cuente con 26.92% de la cartera total, en situación de reprogramación.

Asimismo, Proempresa se benefició de los Programas REACTIVA y FAE, promulgados por el gobierno peruano como apoyo para las empresas afectadas por la pandemia del Covid-19, por lo que a junio del 2021, alrededor del 10% del saldo de la cartera bruta fueron otorgados bajo esta modalidad.

Al 30 de junio del 2021, la cartera atrasada fue S/ 48.58 millones, +61.32% con relación al cierre del 2020, y la cartera refinanciada fue S/ 24.83 millones, +70.27% con relación al cierre del 2020. Esta situación se debe al sinceramiento de la cartera reprogramada y congelada. Todo ello se tradujo en ratios de morosidad básica de 8.46% (5.32% al cierre del 2020), y morosidad global de 12.78% (7.90% al cierre del 2020).

El saldo de provisiones por riesgo de incobrabilidad a junio del 2021 fue S/ 56.63 millones, +33.98% con relación al cierre del 2020. Dicho saldo no cubrió totalmente la cartera

de alto riesgo, lo que determinó descubierta de provisiones sobre patrimonio contable de 21.00% a junio del 2021. Proempresa mantiene una estructura de fondeo principalmente por depósitos captados del público, los que a junio del 2021 fueron S/ 437.72 millones.

En el primer semestre del 2021, los ingresos financieros fueron S/ 58.59 millones (netos de diferencia cambiaria), +9.66% con relación al mismo periodo del 2020, por el aumento de la cartera bruta y el aumento de la tasa activa contable promedio.

Se observa que los gastos de apoyo y depreciación se incrementaron en 10.75% entre el primer semestre del 2021 y 2020, por la contratación de Ejecutivos de Negocios que permitió el aumento de la cartera de créditos.

Debido al sinceramiento de cartera reprogramada y/o congelada que vienen realizando, la Financiera tuvo un mayor gasto de provisiones, que ascendió a S/ 22.22 millones en el primer semestre del 2021 (S/ 7.96 millones en el mismo periodo del 2020).

En ese sentido, la Financiera registró pérdida neta de S/ 4.92 millones en el primer semestre del 2021, contrario a lo registrado en el mismo periodo del 2020 (S/ +5.57 millones). Por otro lado, con el fin de fortalecer el nivel patrimonial en marzo del 2021, la Financiera capitalizó parte de las utilidades generadas en el ejercicio 2020 (S/ 4.18 millones).

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de la clasificación de riesgo asignada a la institución se presentan negativas debido al impacto en los niveles de morosidad que vienen registrando, a la incertidumbre con relación al futuro desempeño del saldo de la cartera reprogramada, la reducción de la capacidad de consumo de clientes potenciales, la posibilidad de la reducción de los ingresos a causa de la “Ley de Tope de Tasas”, el menor dinamismo de la economía nacional a consecuencia de la pandemia del Covid-19, y la incertidumbre política actual en el país.

También se considera las medidas adoptadas para gestionar la cartera de créditos y cobranza, el enfoque en la reducción de gastos, la disminución en el costo financiero a raíz de que su principal fuente de fondeo proviene de depósitos, los proyectos en cartera para el producto conglomerado, el aprovechamiento de la tecnología que incrementa la eficiencia en la gestión de otorgamiento y seguimiento de créditos, y el compromiso de sus accionistas para el fortalecimiento del capital.

## 1. Descripción de la Empresa.

En 1997, se fundó la Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa - EDPYME Proempresa S.A. promovida en su oportunidad por la ONG Asociación Nacional de Institutos de Desarrollo del Sector Informal – "IDESI Nacional".

El 1° de agosto del 2012, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante Resolución SBS N° 5163-2012, autorizó el funcionamiento de "Financiera Proempresa S.A.", luego de la conversión desde su anterior operación como Edpyme Proempresa S.A.

A partir del 10 de enero del 2013, Proempresa, fue autorizada a listar en la Bolsa de Valores de Lima.

El objetivo comercial de Proempresa ha sido desde su creación, otorgar financiamiento preferente a personas naturales y jurídicas, que desarrollen actividades calificadas de micro y de pequeña empresa, con el propósito de generar mayor inclusión social en la población peruana.

### a. Propiedad

Al inicio de las operaciones de Proempresa, IDESI Nacional tenía una participación de 99.1% en el accionariado. IDESI se creó en febrero de 1986 como una asociación privada sin fines de lucro, con la finalidad de brindar servicios empresariales de crédito, capacitación, asistencia técnica y organización.

Desde el 2004, ingresaron como accionistas diversas entidades internacionales dedicadas al financiamiento de microempresarios.

| <b>Accionistas</b>                                | <b>%</b>      |
|---|---------------|
| IDESI Nacional                                    | 46.50         |
| OIKOCREDIT  | 9.60          |
| Volkvermogen N.V.                                 | 8.91          |
| Instituto de Desarrollo del Sector Informal       | 8.78          |
| Asociación Familia para el Desarrollo Comunitario | 7.10          |
| Otros   | 19.11         |
| <b>Total</b>                                      | <b>100.00</b> |

En marzo del 2021, la Junta de Accionistas Obligatoria Anual acordó aplicar las utilidades del ejercicio 2020, según la Política de Dividendos 2020. En ese sentido, registraron capitalización de utilidades por S/ 4.18 millones.

De esta manera, al 30 de junio del 2021, el capital de la Financiera ascendió a 7,771,497 acciones con un valor nominal de S/ 10.00 cada una.

### b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 446-2000)

Proempresa no tiene obligación de consolidar sus Estados Financieros por no pertenecer a un grupo económico en particular.

A junio del 2021, los créditos a directores y a trabajadores de

Proempresa representaron 3.86% del patrimonio efectivo de la empresa, monto por debajo del límite máximo establecido por la SBS (7% del patrimonio efectivo). Respecto al financiamiento a personas vinculadas con la institución, este alcanzó 8.55% del patrimonio efectivo, porcentaje que también se encuentra por debajo del monto máximo permitido por la SBS (30.0% del patrimonio efectivo).

### c. Estructura administrativa y rotación del personal

Proempresa cuenta con una estructura organizacional plana y funcional, que responde a las estrategias de la institución, permitiendo operar con el dinamismo apropiado en la toma de decisiones.

En la Junta General de Accionistas realizada en marzo del 2021, se ratificaron a los directores titulares y directores alternos para el periodo 2020 – 2022, los cuales son:

#### Directorio

|                      |   |
|----------------------|---|
| Presidente:          | Hugo Rodríguez Espinoza   |
| Vicepresidente:      | Kelly Jaramillo Lima  |
| Directores:          | Gerardo Acha Puertas<br>Carlo Bustamante Hidalgo<br>Guillermo Lecca Soriano<br>Pedro Urrunaga Pasco-Font<br>Sergio Barboza Beraún |
| Directores Alternos: | Dominique Marie Jean Lesaffre<br>Felipe Vargas Gómez  |

Los directores se reúnen adicionalmente en los siguientes Comités: (i) Comité de Auditoría; (ii) Comité de Riesgos (incluye Comité de Riesgo de Crédito y Comité Gerencial de Riesgo Operacional); (iii) Comité de Gobierno Corporativo, Remuneraciones y Retribuciones; (iv) Comité de Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; (v) y Comité de Activos y Pasivos.

En los dos últimos periodos, la Financiera ha registrado una relativa rotación en el personal, desde la Gerencia General hasta en puestos no gerenciales. En ese sentido, en el primer semestre del 2021 se produjeron los siguientes cambios: (i) en febrero, se incorporó el Sr. Eduardo Nuñez como Gerente de Operaciones y TI; (ii) en marzo, el Sr. Daniel Ortiz asumió la Gerencia de Planeamiento y Proyectos, y (iii) en abril, el Sr. Raúl Vasquez asumió la Gerencia General de la Financiera, y el Sr. José Díaz asumió la Gerencia Central de Negocios.

#### Plana Gerencial

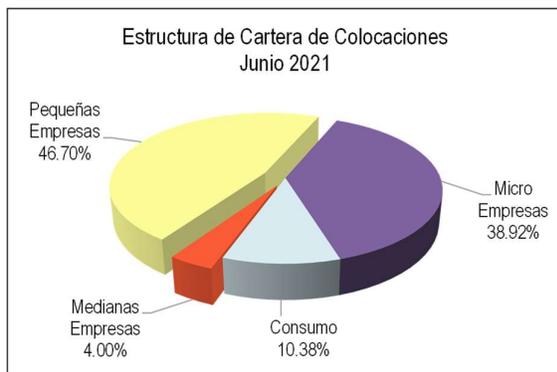
|                                |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| Gte. General:                  | Raúl Vásquez Espinoza    |
| Gte. Finanzas:                 | Percy Rondón Cajachagua  |
| Gte. Central de Negocios:      | José Manuel Díaz Alemán  |
| Gte. Comercial Conglomerado:   | William Alcántara Valles |
| Gte. Operaciones y TI:         | Eduardo Nuñez Sarmiento  |
| Gte. Planeamiento y Proyectos: | Daniel Ortiz Esteban     |
| Gte. Riesgos:                  | Jhonny Mendoza Cuipal    |
| Gte. Auditoría Interna:        | Jhon Chumpitaz Ipanaqué  |

La plana gerencial se reúne en los siguientes Comités: Comité de Gerencia, Comité de Calidad, Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo, Comité de Tecnología de la Información, y Comité de Intervención Frente al Hostigamiento Sexual.

## 2. Negocios

Proempresa es una entidad financiera dedicada a proporcionar servicios financieros integrales, preferentemente a micro y a pequeñas empresas, lo que a junio del 2021 representó 38.92% y 46.70%, de la cartera bruta, respectivamente; 4.00% de la cartera corresponde a créditos calificados como de mediana empresa; y 10.38% corresponden a créditos de consumo de libre disponibilidad para personas naturales.

A la vez, la cartera bruta de Proempresa participa con 4.78% del total de cartera de las empresas Financieras.



Fuente: SBS

El enfoque de negocio busca atender a clientes microempresarios, principalmente aquellos localizados en zonas rurales, en ciudades pequeñas tanto en el interior del país, como en la periferia urbana.

Proempresa segmenta a sus clientes en cinco categorías: nuevos, preferidos, recurrentes, premium, y únicos, a los cuales les brinda diferentes créditos, según sus necesidades: (i) créditos para capital de trabajo; (ii) créditos para activo fijo, ya sea para maquinaria, negocio o compra de vehículos; (iii) créditos inclusivos, para actividades productivas de sectores agrícolas y pecuarios en zonas rurales del país; y (iv) créditos de consumo, los cuales pueden ser directos para trabajadores dependientes, o mediante previa suscripción de convenios con empresas a fin de otorgar créditos a trabajadores por descuentos por planilla.

Desde el año 2018, la Financiera implementó los productos “Créditos Conglomerados”, en donde un grupo de personas tienen la opción de acceder a pequeños inmuebles

comerciales, y los “Créditos Pyme”, lo que conllevó al incremento del saldo de cartera y el número de clientes. Al 30 de junio del 2021, el número de clientes atendidos fue 68,069 (64,401 a diciembre del 2020). Dicho incremento se dio en un contexto en donde el Perú se encontraba en estado de emergencia sanitaria y aislamiento social obligatorio durante algunos meses en el primer semestre del 2021, a causa de la pandemia del Covid-19.

Al 30 de junio del 2021, la Financiera contó con 48 agencias, distribuidas de la siguiente forma:

| Región        | Nro de Agencias | Cartera (M S)  | Partic. %     |
|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| Lima - Callao | 20              | 345,810        | 60.21         |
| Ayacucho      | 6               | 55,817         | 9.72          |
| Arequipa      | 7               | 35,157         | 6.12          |
| Huánuco       | 2               | 25,846         | 4.50          |
| Apurímac      | 2               | 27,327         | 4.76          |
| Junín         | 4               | 28,699         | 5.00          |
| La Libertad   | 4               | 19,377         | 3.37          |
| Cusco         | 1               | 27,269         | 4.75          |
| Huancavelica  | 2               | 8,997          | 1.57          |
| <b>Total</b>  | <b>48</b>       | <b>574,298</b> | <b>100.00</b> |

Por el lado del pasivo, Proempresa capta depósitos principalmente en la modalidad de depósitos a plazo y depósitos CTS, siendo actualmente su fuente principal de fondeo de depósitos (alrededor del 94% entre ambas modalidades). La Financiera estima incrementar su eficiencia, debido al proyecto “digitalización total” que busca realizar captaciones apoyado en tecnología financiera (“fintech”).

Adicionalmente, Proempresa comercializa seguros: SOAT, seguros de vida y sepelio, seguros de desgravamen, con el apoyo de La Positiva Compañía de Seguros.

Proempresa cuenta también con un convenio de remesas con Western Union, y canales de atención externos con operaciones de sus clientes con el Banco de la Nación, Interbank y BCP.

### a. Planeamiento Estratégico

El Plan Estratégico ha sido desarrollado para el periodo 2020 – 2024, contando para ello con participación de los principales ejecutivos de la Financiera y con el apoyo de una empresa consultora.

El Plan Estratégico estableció como lineamiento estratégico general contar con un posicionamiento diferenciado como empresa especializada en microfinanzas, definiendo cinco ejes estratégicos:

- (i) Incrementar la rentabilidad financiera de manera sostenible.
- (ii) Reducir el riesgo del portafolio y gestionar la cobranza.
- (iii) Incrementar la participación de mercado con una propuesta de valor diferenciada.

- (iv) Eficiencia en recursos e innovación en procesos y tecnología.
- (v) Establecer una cultura orientada al éxito del talento humano.

De la revisión de los objetivos del Plan Estratégico para el segundo trimestre del 2021, se observa que: (i) el primer eje estratégico obtuvo un grado de avance del 74%; (ii) el segundo eje estratégico obtuvo un grado de avance del 92%; y (iii) el tercer, cuarto y quinto eje estratégico obtuvieron un grado de avance del 99%.

#### b. Organización y Control Interno

La actual estructura orgánica de Proempresa se encuentra liderada por la Gerencia General, a quien reportan: (i) la Gerencia de Riesgos; (ii) la Gerencia de Finanzas; (iii) la Gerencia Central de Negocios; (iv) la Gerencia de Operaciones y TI; y (v) la Gerencia de Planeamiento y Proyectos. Cuenta, a su vez, con el apoyo de: Departamento de Marketing, Departamento de Asesoría Legal y Recuperaciones, Departamento de Gestión de Personal, Departamento de Desarrollo y Desempeño, Departamento de Logística, la Unidad de Conducta de Mercado, y la Unidad de Atención al Usuario.

Del Directorio dependen: (i) la Gerencia de Auditoría Interna; (ii) la Unidad de Cumplimiento Normativo; y (iii) la Unidad de Prevención de Lavado de Activos.

La Gerencia de Auditoría Interna se encuentra a cargo del Sr. Jhon Chumpitaz, y depende directamente del Directorio, lo que garantiza que sus funciones se realicen con total independencia respecto al resto de áreas operativas de la organización.

La Gerencia de Auditoría Interna tiene la responsabilidad de evaluar el correcto funcionamiento del sistema de control interno, de los lineamientos y de los procedimientos puestos en práctica por la Gerencia, así como de asegurar que las medidas adoptadas sean eficientes para el mejor cuidado de los activos de la institución, así como de asegurar la confiabilidad en la información.

El trabajo realizado por la Unidad de Auditoría Interna se encuentra enfocado en el Área de Negocios buscando fortalecer las políticas de admisión, y retroalimentar a todos los procesos operativos de la Financiera.

La Gerencia de Auditoría Interna tiene bajo su responsabilidad las siguientes actividades: (i) Auditoría de Sistemas, (ii) Auditoría en Agencias y Procesos, y (iii) Auditoría de Regulación y Financiera.

Con periodicidad mensual se lleva a cabo el Comité de Auditoría, pudiendo realizar además reuniones extraordinarias. Dicho Comité se encuentra conformado por el Presidente del Directorio, dos Directores titulares y el Gerente de Auditoría Interna.

La Unidad de Auditoría Interna ha definido seis objetivos para el periodo 2020 – 2024: (i) mejorar el actual modelo de estructura operativa; (ii) continuar fortaleciendo las labores de reporte de las evaluaciones de auditoría interna; (iii) continuar fortaleciendo las labores de calidad; (iv) entrenamiento del staff de auditoría; (v) disminuir la rotación del personal clave; y (vi) análisis de datos y auditoría continua.

El Plan de Auditoría Interna 2021 contempla realizar 61 actividades programadas. En el primer cuatrimestre del 2021, la Unidad de Auditoría Interna alcanzó un cumplimiento adecuado de dichas actividades.

#### c. Soporte Informático

Proempresa utiliza tres aplicativos informáticos para la ejecución de sus operaciones: (i) Sistema Informático Integral Administrativo y Financiero PROSIS, que brinda orden y soporte en el manejo de la información y en el control de las diferentes operaciones activas y de gestión administrativa, siendo flexible para las necesidades de desarrollo de nuevos productos y servicios, de acuerdo con los requerimientos futuros; (ii) el software Topaz, módulo de captaciones, que administra la base de clientes y las operaciones pasivas; y (iii) el Datamart, con el cual pueden realizar reportes históricos, para la medición de la productividad de la empresa.

La Financiera también cuenta con dispositivos de seguridad, como: (i) Consola de Antivirus, que previene la fuga de información, control de dispositivos y encriptación de disco local; (ii) Monitoreo de Red, que permite supervisar el tráfico que generan los equipos de comunicación interna; y (iii) Consola GoogleApps, que permite la definición de políticas respecto a la protección del contenido de la información por correo electrónico.

### **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.

Elo 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            |
| <b>TOTAL</b> | <b>579,630</b> | <b>384,264</b> | <b>360,982</b> | <b>23,282</b> | <b>27,294</b> | <b>365,491</b> | <b>61,090</b> |

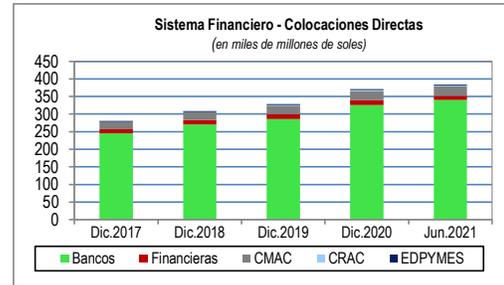
Fuente: SBS. En millones de Soles.

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 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.

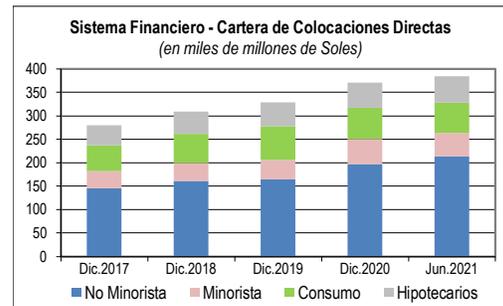
A junio del 2021, el saldo de créditos otorgados con los Programas Reactiva y FAE ascendió a S/ 54.61 mil millones, que representa 14.21% de la cartera total (S/ 58.30 al cierre del 2020). Ello ha sido canalizado principalmente por los bancos comerciales (92.14% del saldo), lo cual ha profundizado la 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.



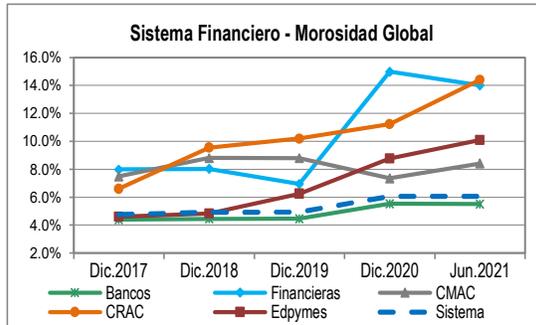
Fuente: SBS

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.

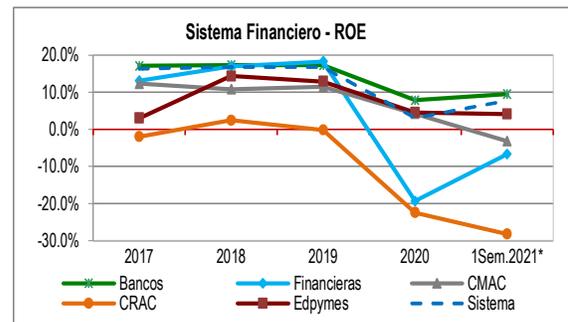
Para enfrentar ello, las IFI han aumentado el nivel de provisiones constituidas, lo que incluye provisiones voluntarias y otros cargos contra patrimonio en algunos casos, registrándose una cobertura de provisiones sobre la cartera de alto riesgo de 117.23%, en promedio.

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.

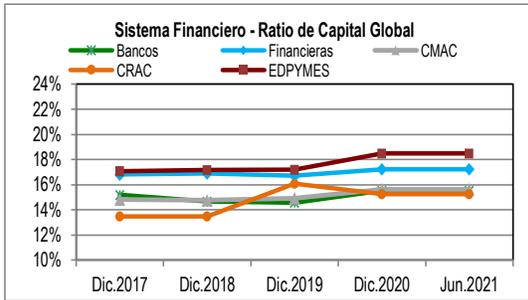
A junio del 2021, el sistema financiero ha registrado una utilidad neta total de S/ 2.35 mil millones, con un ROE anualizado de 3.86% (3.11% en el ejercicio 2020), frente a niveles promedio de 17% para el periodo 2015-2019.



Fuente: SBS. \*Aualizado

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 debida 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.

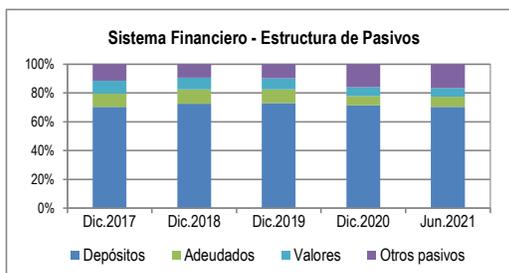


Fuente: SBS

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 financieras.

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

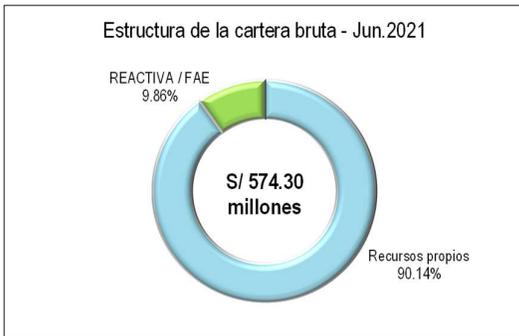
Al 30 de junio 2021, los activos totales de Proempresa fueron S/ 633.03 millones, 2.55% inferiores a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 649.60 millones), explicado por la disminución de los fondos disponibles (S/ 71.22 millones vs. S/ 90.11 millones) y de los préstamos vigentes (S/ 500.89 millones vs. S/ 521.07 millones).



La cartera bruta aumentó levemente a S/ 574.30 millones al 30 de junio del 2021 (+1.51% con relación al cierre del 2020). Este leve incremento se explica por el ingreso de nuevos ejecutivos de negocios que permitió aumentar las colocaciones, a pesar de la cuarentena y del cierre de ciertas actividades consideradas como no esenciales a raíz de la segunda ola de la pandemia del Covid-19 en los primeros meses del primer semestre del año 2021.

Por otro lado, se debe mencionar que la disminución de la tasa de interés debido a la "Ley de Tope de Tasa" aprobado en marzo del 2021, ocasionó que la Financiera no pudiera brindar más créditos a ciertos clientes potenciales. Además, se debe mencionar que el gobierno peruano implementó programas de apoyo para las empresas

afectadas por la pandemia del Covid-19, como el Programa REACTIVA y FAE, siendo Proempresa beneficiada con estos programas de apoyo desde el año 2020.



Fuente: SBS

En esa coyuntura, el gobierno peruano decretó distintas disposiciones, entre ellas autorizó la reprogramación de créditos bajo ciertas condiciones, por lo cual, Proempresa procedió a realizar reprogramaciones a sus clientes afectados por la pandemia del Covid-19, lo que realizó tanto en forma individual, como masiva. A junio del 2021, contó con 26.92% de su cartera total, en situación de reprogramación.

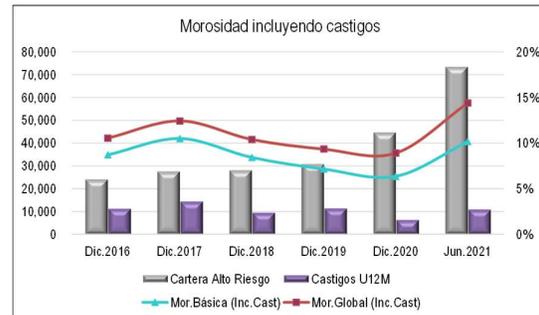
Al 30 de junio del 2021, la cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial) se incrementó 61.32% con relación al cierre del 2020 (S/ 48.58 millones vs. S/ 30.11 millones), debido a que desde finales del año 2020, la Financiera inicio el sinceramiento de la cartera reprogramada y congelada. Por otro lado, los clientes que no calificaron para las reprogramaciones acorde a la disposición de la SBS, la Financiera optó por refinanciar sus créditos, lo que conllevó al aumento de los créditos refinanciados, que pasaron de

S/ 14.58 millones al cierre del 2020 a S/ 24.83 millones a junio del 2021.

En ese sentido, se viene observando incremento en los ratios de morosidad, registrando al 30 de junio del 2021, morosidad básica de 8.46% (5.32% al cierre del 2020 y 4.76% al cierre del 2019), y morosidad global de 12.78% (7.90% al cierre del 2020 y 7.00% al cierre del 2019).



Al 30 de junio del 2021, la Financiera registró castigos por S/ 10.88 millones (considerando cifras de los últimos doce meses), lo que significó un aumento de 72.50% en comparación con el año 2020 (S/ 6.31 millones).



### Riesgo de la Cartera de Colocaciones

|   | Sistema de Emp. Financieras |          |          |          |          |          |
|---|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|   | Dic.2019                    | Dic.2020 | Jun.2021 | Dic.2019 | Dic.2020 | Jun.2021 |
| Pérdida Potencial                               | 3.16%                       | 3.59%    | 6.09%    | 1.97%    | 4.86%    | 6.46%    |
| Morosidad Básica                                | 4.76%                       | 5.32%    | 8.46%    | 4.61%    | 10.80%   | 8.22%    |
| Morosidad Global                                | 7.00%                       | 7.90%    | 12.78%   | 6.94%    | 14.98%   | 14.01%   |
| C.Atrasada+Reestr.+Refin.-Prov./Coloc.+Conting. | 0.73%                       | 0.43%    | 2.92%    | -0.74%   | -2.62%   | -1.34%   |
| Ctra Improd./Coloc.+Conting.+Bs.Adj.            | 7.08%                       | 7.92%    | 12.80%   | 4.53%    | 10.17%   | 14.02%   |
| Ctra Improd./Coloc.+Conting.+Inv. Fin.+Bs.Adj.  | 7.51%                       | 8.58%    | 14.44%   | 4.61%    | 10.85%   | 15.26%   |
| Generación total/Prov.                          | -214.06%                    | -133.78% | -71.14%  | -168.66% | -81.46%  | -82.05%  |
| Prov./C.Atrasada+Ref.                           | 89.59%                      | 94.57%   | 77.14%   | 116.43%  | 125.84%  | 109.58%  |
| C.Atrasada-Prov./Patrimonio                     | -7.89%                      | -14.33%  | -10.07%  | -15.35%  | -41.31%  | -34.92%  |
| C.Atrasada+Reestr.+Refin.-Prov./Patrimonio      | 3.80%                       | 2.86%    | 21.00%   | -5.05%   | -19.84%  | -6.57%   |
| Activ o Fijo/Patrimonio                         | 14.97%                      | 18.12%   | 17.84%   | 8.08%    | 8.99%    | 9.26%    |
| <b>Estructura de la Cartera</b>                 |                             |          |          |          |          |          |
| Normal  | 91.16%                      | 82.41%   | 79.57%   | 88.46%   | 75.35%   | 86.61%   |
| CPP   | 2.15%                       | 9.92%    | 7.64%    | 3.02%    | 5.23%    | 3.89%    |
| Cartera Pesada                                  | 6.69%                       | 7.67%    | 12.79%   | 8.52%    | 19.41%   | 9.50%    |

Al incluir la cartera castigada en los ratios de morosidad básica y global, estos se incrementaron a 10.16% y 14.40%, respectivamente a junio del 2021, superiores a los registrados al cierre del 2020 (6.37% y 8.92%, respectivamente).

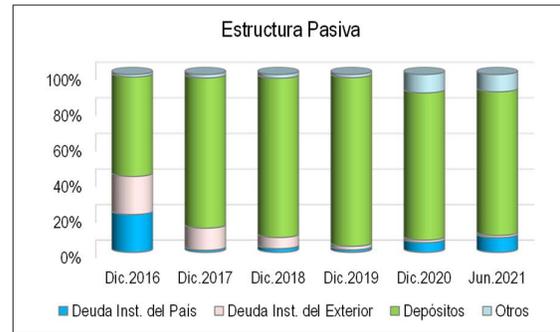
Al 30 de junio del 2021, el saldo de provisiones por riesgo de incobrabilidad aumentó a S/ 56.63 millones, +33.98% con relación al cierre del 2020 (S/ 42.27 millones), debido al incremento en la cartera atrasada y cartera refinanciada. Por otro lado, estas provisiones no lograron cubrir en su totalidad a la cartera de alto riesgo, lo que determinó una descubierta de provisiones sobre el patrimonio contable de 21.00% a junio del 2021 (2.86% de descubierta al cierre del 2020).

**b. Solvencia**

Al 30 de junio del 2021, los pasivos exigibles de Proempresa fueron S/ 542.50 millones, -2.38% respecto a los registrados al cierre del 2020 (S/ 555.74 millones), explicado por la disminución de los depósitos a plazo y por el retiro de los fondos de los depósitos CTS autorizado por el gobierno peruano.

Desde hace varios periodos, la principal fuente de fondeo de la Financiera es la captación de depósitos, que llegó a registrar alrededor del 95.0%. Sin embargo, desde el año 2020 se observa un aumento en los adeudados por el programa de apoyo del gobierno FAE. También se ha observado un aumento en las cuentas por cobrar, a raíz del registro del saldo del programa REACTIVA desde el año 2020.

Al 30 de junio del 2021, los depósitos fueron S/ 437.72 millones, 4.68% inferiores con relación a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 459.21 millones) y los adeudados fueron S/ 51.34 millones, superior con relación a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 38.14 millones).



El saldo de adeudados, incluye un monto alrededor de S/ 23.1 millones, registrado en la cuenta de Cofide por concepto del Programa del Fondo de Ayuda Empresarial – FAE.

Como se mencionó líneas atrás, se observa incremento en las cuentas por pagar desde el año 2020, siendo de S/ 52.76 millones al 30 de junio (S/ 57.42 millones al cierre del 2020, y S/ 7.14 millones al cierre del 2019), lo que incluye alrededor de S/ 33.6 millones por el Programa REACTIVA PERÚ.

Al 30 de junio del 2021, el patrimonio neto de Proempresa fue S/ 79.91 millones, inferior a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 84.46 millones), debido a la pérdida neta registrada en el primer semestre del 2021 (S/ -4.92 millones).

Por otro lado, en marzo del 2021, la Junta de Accionistas Obligatoria Anual acordó aplicar las utilidades del ejercicio 2020 bajo las condiciones de la política de dividendos, registrando una capitalización de utilidades por S/ 4.18 millones, con lo cual el capital social al 30 de junio del 2020 fue S/ 77.80 millones.

**c. Liquidez**

Como consecuencia de que la estructura de fondeo proviene principalmente de los depósitos, el costo promedio de los pasivos ha venido disminuyendo desde hace varios periodos.

**Indicadores de Adecuación de Capital, riesgo de iliquidez y posición cambiaria**

|   | Dic. 2019 | Dic. 2020 | Jun. 2021 | Sistema de Emp. Financieras |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|-----------|
|   |           |           |           | Dic. 2019                   | Dic. 2020 | Jun. 2021 |
| <b>Adecuación de Capital</b>                      |           |           |           |                             |           |           |
| Tolerancia a Pérdidas                             | 20.73%    | 19.13%    | 21.90%    | 15.10%                      | 21.17%    | 25.77%    |
| Endeudamiento Económico                           | 3.82      | 4.23      | 3.57      | 5.62                        | 3.72      | 2.88      |
| Ratio de Capital Global                           | 15.07%    | 14.11%    | 14.94%    | 16.71%                      | 17.23%    | 21.50%    |
| <b>Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria</b>   |           |           |           |                             |           |           |
| Liquidez básica sobre pasivos                     | 0.66      | 0.66      | 0.41      |                             |           |           |
| Liquidez básica sobre Patrimonio Económico        | 0.32      | 0.29      | 0.23      |                             |           |           |
| Liquidez corto plazo sobre Pasivos                | 1.23      | 1.23      | 0.35      |                             |           |           |
| Liquidez corto plazo sobre Patrimonio Económico   | 0.41      | 0.36      | 0.22      |                             |           |           |
| Liquidez mediano plazo sobre Pasivos              | 0.06      | 0.06      | 0.09      |                             |           |           |
| Liquidez mediano plazo sobre Patrimonio Económico | 0.26      | 0.23      | 0.38      |                             |           |           |
| Descubierta en US\$ / Pat. Eco.                   | 0.00      | 0.00      | 0.00      |                             |           |           |

Respecto a la liquidez por plazos de vencimiento, la Financiera dispone de líneas de financiamiento contingentes no utilizadas en caso de necesitar cubrir alguna eventualidad.

Proempresa reduce el riesgo de un posible descalce en sus operaciones, con la existencia de un Plan de Contingencia, a ser utilizado ante cualquier eventual problema de liquidez.

La disponibilidad de recursos se confirma también con los ratios de liquidez promedio mensuales de la Financiera, que a junio del 2021 fueron de 31.12% en moneda nacional y de 64.61% en moneda extranjera. Ambos indicadores se ubican por encima de los ratios mínimos requeridos por la SBS y de los límites internos de la propia Financiera.

Los niveles de liquidez por moneda permiten responder ordenadamente a los vencimientos de sus obligaciones financieras y de los depósitos del público.

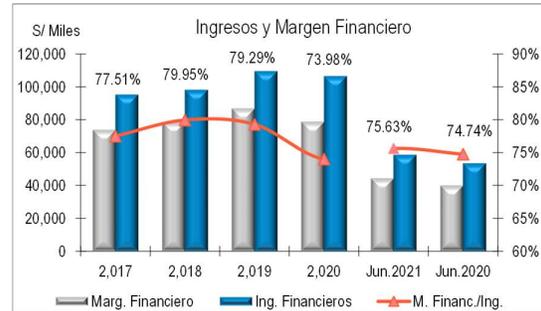
#### d. Rentabilidad y Eficiencia

Los ingresos financieros en el primer semestre del 2021 fueron S/ 58.59 millones (netos de diferencia cambiaria), +9.66% con relación al mismo periodo del 2020 (S/ 53.43 millones, netos de diferencia cambiaria), explicado por el aumento de la cartera bruta y por el aumento de la tasa activa contable promedio.

Se debe mencionar que los ingresos recibidos producto de los créditos por los Programas REACTIVA y FAE fueron colocados a una tasa de interés muy inferior por disposición del gobierno peruano.

El incremento de los depósitos durante los seis primeros

meses del 2021 trajo como consecuencia aumento en los gastos financieros, siendo estos 7.68% superiores con relación al mismo periodo del año 2020 (S/ 14.75 millones vs S/ 13.70 millones).



En ese sentido, Proempresa registró un margen financiero de S/ 44.31 millones en el primer semestre del 2021, superior al registrado en el mismo periodo del año 2020 (S/ 39.94 millones).

En los seis primeros meses del año 2021, la Financiera registró ingresos por servicios financieros por S/ 1.86 millones, monto inferior a lo registrado en el primer semestre del 2020 (S/ 3.21 millones), explicado por menor comercialización en canales tradicionales.

Adicional a ello, Proempresa registró ingresos netos por venta de cartera por S/ 89 mil en los primeros seis meses del 2021 (S/ 304 mil en el mismo periodo del año 2020).

Los gastos de apoyo y depreciación fueron S/ 30.48 millones en el primer semestre del 2021, 10.75% superiores con relación al mismo periodo del año 2020, debido a la

#### Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

|  | Dic. 2019 | Dic. 2020 | Jun. 2021 | Sistema de Emp. Financieras |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|-----------|
|  |           |           |           | Dic. 2019                   | Dic. 2020 | Jun. 2021 |
| <b>Rentabilidad</b>                        |           |           |           |                             |           |           |
| Utilidad Neta/Ing. Financieros             | 11.07%    | 4.37%     | -8.40%    | 13.91%                      | -7.16%    | -6.05%    |
| Mg. Operc. Financ./Ing. Financieros        | 79.29%    | 73.98%    | 75.63%    | 83.99%                      | 82.61%    | 82.24%    |
| Resul. Operac. neto / Activos Prod.        | 9.61%     | 6.23%     | 6.77%     | 10.77%                      | 8.51%     | 7.63%     |
| Resul. Operac. neto / Capital              | 47.06%    | 35.40%    | 38.24%    | 83.71%                      | 56.48%    | 35.26%    |
| Utilidad Neta / Activos Prod.              | 3.54%     | 1.07%     | -2.11%    | 3.01%                       | -1.41%    | -1.31%    |
| Utilidad Neta / Capital                    | 17.36%    | 6.09%     | -11.93%   | 23.40%                      | -9.36%    | -6.04%    |
| <b>Eficiencia Operacional</b>              |           |           |           |                             |           |           |
| Gtos. Apoyo y Deprec./ Activos Produc.     | 17.47%    | 13.12%    | 13.08%    | 9.86%                       | 9.62%     | 13.10%    |
| Gtos. Apoyo y Deprec./ Colocac. Vigentes   | 17.61%    | 13.22%    | 13.21%    | 10.15%                      | 10.01%    | 13.91%    |
| Gtos. Apoyo y Deprec./ Utilid. Oper. Bruta | 64.52%    | 67.82%    | 65.90%    | 47.79%                      | 53.07%    | 63.18%    |
| Gtos. Personal / Activos Produc.           | 12.72%    | 9.33%     | 9.43%     | 5.32%                       | 5.07%     | 7.52%     |
| Gtos. Personal / Util. Oper. Bruta         | 46.98%    | 48.23%    | 47.50%    | 25.80%                      | 27.98%    | 36.30%    |
| Gtos. Generales / Activos Produc.          | 3.59%     | 3.13%     | 2.93%     | 4.16%                       | 4.13%     | 5.56%     |
| Gtos. Generales / Util. Oper. Bruta        | 13.25%    | 16.19%    | 14.76%    | 20.18%                      | 22.79%    | 26.82%    |
| Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/)    | 49.2      | 50.0      | 51.7      | 60.6                        | 61.4      | 60.6      |
| Gtos. Generales / No. de sucurs. (MS/)     | 250.2     | 282.9     | 284.4     | 900.2                       | 864.2     | 805.2     |

contratación de Ejecutivos de Negocios lo que permitió el aumento de la cartera de créditos. Por otro lado, se debe mencionar el enfoque en la estrategia de control de servicios y gastos de personal que viene realizando la Financiera desde hace algunos periodos para mejorar su eficiencia. En los primeros meses del año 2021, la Financiera constituyó provisiones por S/ 22.22 millones, muy superior a lo constituido en el mismo periodo del año 2020 (S/ 7.96 millones), debido al sinceramiento de la cartera que viene realizando en la cartera reprogramada por Covid, y en menor proporción por el gasto de provisiones realizado a raíz del alineamiento de cartera. Ello ocasionó que el resultado neto de la Financiera en el primer semestre del 2021 fuese S/ -4.92 millones, contrario al resultado neto positivo obtenido en el primer semestre del 2020 (S/ +5.57 millones).

## 5. Gestión de Riesgos

La Gerencia de Riesgos depende administrativamente de la Gerencia General, pero funcionalmente del Comité de Riesgos, reportando este último al Directorio, lo que garantiza que las funciones, se efectúen de manera independiente de las demás áreas de la organización. La Gerencia de Riesgos se encuentra a cargo del Sr. Jhonny Mendoza y tiene bajo su responsabilidad a: (i) la Unidad de Riesgo de Crédito; y (ii) al Departamento de Riesgo Operacional, Seguridad de la Información y Continuidad. Con periodicidad mensual se lleva a cabo el Comité de Riesgos, conformado por cuatro Directores, el Gerente General y el Gerente de Riesgos.

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

La evaluación de la cartera de Proempresa y la respectiva constitución de provisiones por tipo de deudor, se encuentra a cargo de la Unidad de Riesgos.

La Unidad de Riesgos monitorea los créditos a través de la gestión preventiva de riesgo de crédito y ex – post de riesgo de crédito. Para ello realizan actividades de: análisis individual, análisis de portafolio, revisión de metodologías de gestión de riesgo, medición de exposición a riesgo de sobreendeudamiento, análisis de riesgo cambiario crediticio, seguimiento a clientes con elevado riesgo de crédito; identificación de refinanciados, seguimiento a créditos que superan el apetito y tolerancia de riesgo, y análisis de cosecha, entre otros.

La Financiera fortaleció la participación de la Unidad de Riesgo de Créditos en el proceso de admisión de créditos, automatización de controles en el sistema PROSIS para el control de solicitudes de opinión de riesgos generadas por

agencias, ejecutivos de negocio, tipos de clientes con perfil de riesgo alto, con la finalidad de poder examinar las operaciones de mayor monto. También cuentan con evaluaciones trimestrales a los funcionarios que aprueban créditos a través de la metodología de cosechas (que incluye cartera atrasada y castigada), buscando establecer controles y disminución de autonomías para resguardar la calidad de cartera.

En cuanto al riesgo crediticio cambiario, Proempresa no presenta mayor exposición, debido al reducido porcentaje de cartera crediticia que tienen en moneda extranjera (0.77%). Cuentan con una metodología para identificar a deudores expuestos a la variación de tipo de cambio.

### b. Gestión del Riesgo de Mercado

(Res. SBS N° 4906-2017)

La gestión de Riesgos de Mercado tiene como objetivo identificar y administrar el efecto producido por operaciones de tipo de cambio y de tasa de interés, evaluando el riesgo de mercado en las operaciones activas y de las pasivas. Desde el año 2018, la Financiera cuenta con la gestión de riesgo de mercado como parte de un proceso continuo de mejora de procesos, procediendo a dar adecuado cumplimiento a lo establecido por la SBS. Ello facilitó el diagnóstico y las evaluaciones sobre el impacto, y el cálculo de indicadores a nivel de los activos líquidos sobre el TOSE, definiendo límites internos que permitan un control adecuado de liquidez en el corto plazo.

### c. Gestión de Riesgo de Liquidez

(Res. SBS N° 9075-2012)

La Unidad de Riesgos remite a la SBS información referente a la identificación y a la administración de los riesgos de liquidez, e informa mensualmente al Comité de Riesgos sobre los controles y los indicadores.

La Financiera opera con la política de mantener adecuados niveles de liquidez, en función a las necesidades de efectivo, sin que se enfrenten situaciones de descalce o de iliquidez. Proempresa cuenta con indicadores de identificación de escenarios de crisis de liquidez, mediante metodologías del indicador financiero único (crisis específica) y del indicador de estabilidad financiera (crisis sistémica), así como de los criterios para identificar situaciones de estrés. Además, la Financiera implementó mejoras en el Plan de Acción como parte del Plan de Contingencia de Liquidez en un escenario de crisis de liquidez, mediante nuevas alternativas de financiamiento, y responsables en la interacción con los clientes internos y externos.

La Financiera cuenta con límites internos de liquidez que se ubican por encima de lo dispuesto en la normativa vigente: RL<sub>MN</sub> mayor a 10% y RL<sub>ME</sub> mayor a 25%, alcanzando a junio

del 2021 un promedio mensual de 31.12% en moneda nacional y de 64.61% en moneda extranjera.

d. Gestión del Riesgos Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

La Unidad de Riesgos tiene dentro de sus funciones, el monitoreo de la gestión de riesgo operativo, proporcionando soporte a las Gerencias de División en la gestión del riesgo operacional de cada uno de los procesos ejecutados.

Para una adecuada evaluación de los riesgos operacionales, se trabaja en forma conjunta con los originadores de cada uno de los procesos.

La Unidad, informa al Comité de Riesgos en lo relativo a los principales riesgos y medidas a ser adoptadas para mitigar o para transferir los riesgos operativos, los cuales son clasificados de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia y al grado de impacto de sus consecuencias.

e. Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo

(Res. SBS N° 4705-2017)

La supervisión y el control del sistema de prevención de lavado de activos se encuentran a cargo de un funcionario con rango gerencial, a dedicación exclusiva.

Entre las responsabilidades más importantes del Oficial de Cumplimiento, se tiene: verificar la aplicación de políticas y de procedimientos implementados para el mejor conocimiento del cliente, del mercado, de la banca personal, según ello corresponda; así como, de los procedimientos

necesarios para asegurar la integridad de los Directores, los Gerentes y los demás trabajadores, con la finalidad de observar el buen funcionamiento del sistema de prevención de lavado de activos. A ello se agrega el análisis, la calificación y el reporte de transacciones sospechosas.

El Plan de Trabajo para el año 2021, se enfoca en realizar ocho actividades globales. Respecto al cumplimiento de dicho Plan al primer semestre del 2021, la Financiera contó con un cumplimiento adecuado.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS No. 7932-2015)

Al 30 de junio del 2021, Proempresa no mantiene operaciones crediticias en el extranjero, sus clientes son fundamentalmente pequeños y micro empresarios, con ámbito de acción en el Perú.

g. Gestión de Conducta de Mercado

(Res. SBS N° 3274-2017)

Desde el año 2019, la Srta. Roxana Maribel Rivera Valverde se desempeña como Oficial de Conducta de Mercado.

En cada agencia en Lima y Provincias, cuentan con un encargado de Atención de Reclamos.

En el segundo trimestre del 2021, la Financiera registró 79 reclamos, de los cuales 40 de ellos fueron absueltos a favor del usuario, 32 fueron absueltos a favor de Proempresa, y 7 se encontraban en trámite.

**FORTALEZAS Y RIESGOS****1. Fortalezas**

- Fortalecimiento del patrimonio mediante capitalización de utilidades.
- Cambio integral en la metodología de recuperaciones.
- Estrategia de control de gastos.
- Incremento de la cartera bruta.
- El potencial de crecimiento de los créditos conglomerados.
- Fuentes de fondeo provenientes principalmente de la captación de depósitos del público.

**2. Riesgos**

- Situación de exigente competencia en el mercado microfinanciero.
- Posibilidad de enfrentar dificultades específicas en algunas plazas regionales, por sobreendeudamiento y/o por factores económicos y sociales.
- El posible deterioro de cartera que puede presentarse luego de culminar el sinceramiento de los créditos reprogramados.
- Mayor requerimiento de provisiones por créditos reprogramados y refinanciados determinando pérdida neta en el periodo bajo análisis.
- Gastos que originan los créditos otorgados a través de los programas REACTIVA y FAE.
- Riesgo de contracción del mercado por menor dinamismo de la economía nacional como consecuencia de la pandemia del Covid-19.
- Incertidumbre política y medidas legislativas que afectan las operaciones del sistema financiero.

## SIMBOLOGIA

### Fortaleza Financiera

**B** : Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con una buena fortaleza financiera. Son entidades con un valioso nivel de negocio, que cuentan con buen resultado en sus principales indicadores financieros y un entorno estable 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

- Financiera Proempresa S.A.
- 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.