

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

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

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

Analista: María del Carmen Linares
mlinares@class.pe

Productos y Mercados Agrícolas de Hualal Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A. (en adelante "Caja Prymera" y/o "la Caja"), fue constituida en noviembre de 1997 en la ciudad de Hualal, iniciando operaciones en febrero de 1998, dedicándose desde esa fecha a ofrecer créditos a clientes del sector agrícola local. En setiembre del 2000, la Caja fue adquirida por el Grupo Wong, con autorización desde entonces a proporcionar servicios financieros, principalmente a productores agrícolas (con esquemas articulados en ese momento con las empresas comerciales y agrícolas del Grupo), y a proporcionar créditos a pequeñas y a micro-empresas, así como créditos personales a trabajadores del Grupo Wong (con descuento por planilla). A junio del 2021, Caja Prymera registra una participación de 4.95% sobre el total de colocaciones brutas del conjunto de CRACs, mientras que respecto a activos y a patrimonio, alcanza una participación de 5.85% y de 7.37%, respectivamente, en de ese subsistema de entidades financieras.

Clasificaciones Vigentes

Información financiero al:

Fortaleza Financiera
Perspectivas

Anterior^{1/}

31/12/2020

C
Negativas

Vigente

30/06/2021

C-
Estables

1/ Sesión de Comité del 29.03.2021

FUNDAMENTACION

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

- Las pérdidas netas generadas desde el ejercicio 2009, que no logran ser revertidas, incluso luego de la aplicación de sucesivos aportes de capital, presentando una pérdida en el primer semestre del 2021 de S/ 5.62 millones, que se agrega a la pérdida acumulada de S/ 31.11 millones, lo que en conjunto representa 60.13% de su capital social.
- La tendencia decreciente en los ingresos financieros de la Caja, que no son suficientes para cubrir sus gastos operacionales.
- Los elevados gastos de apoyo y depreciación no son absorbidos por la generación propia de la empresa, a pesar de los esfuerzos realizados en su reducción.
- La creciente competencia existente en la industria financiera que promueve la disminución a las tasas de interés.
- Los cambios en las políticas públicas, que determinan cambios en la disposición de los depósitos de los clientes.
- La cartera reprogramada de la Caja que al cierre del 2020 representa 26% del total de sus colocaciones (65% concentrada en microfinanzas).
- La aprobación de leyes para la disponibilidad de depósitos CTS por parte de los clientes.

- La volatilidad del tipo de cambio durante el primer semestre del 2021, sumada a la inestabilidad política y la incertidumbre sobre nuevas medidas económicas.
- Los índices de cobertura de la cartera de alto riesgo, los cuales han disminuido en el primer semestre del 2021.

Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Total Activos (incl. conting.)	167,885	173,227	162,638
Cartera Bruta	114,864	106,296	102,723
Créditos Contingentes	4,022	4,957	5,936
Provisiones por coloc.	8,056	8,537	11,182
Pasivos exigibles (incl. conting.)	133,489	141,721	131,261
Patrimonio	32,812	29,992	29,705
Resultado Operac. Bruto	17,227	15,776	5,433
Gastos de apoyo y depreciación	21,853	18,853	9,707
Provisiones por colocaciones	4,478	3,692	4,126
Resultado neto	(5,599)	(4,220)	(5,624)
Morosidad Global	7.37%	6.16%	12.17%
Déficit Provisiones vs. Patrimonio	1.24%	-6.65%	4.46%
Tolerancia a Pérdidas	26.47%	23.80%	26.85%
Ratio de capital global	14.36%	11.99%	10.27%
Liquidez básica/Pasivos	1.74	1.26	0.91
Posición cambiaria	-0.01	0.00	0.01
Resul.neto/Capital	-10.60%	-6.99%	-17.64%
Gastos de apoyo/Act.productivos	22.75%	18.99%	20.73%
N° de empleados	243	227	268
N° de oficinas	12	12	6

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

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

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

A junio del 2021, la cartera de colocaciones bruta disminuyó 3.36% en relación a diciembre 2020, por la contracción de créditos en el segmento de microempresa (-5.85%) que representan a junio del 2021, 21.68% de su cartera bruta. Los créditos del segmento pequeña empresa y los créditos consumo representaron 48.55% y 24.04% de la cartera, respectivamente, con variaciones en el semestre de +3.01% y -2.47%, respectivamente.

La disminución en la cartera de créditos, así como el enfoque de la Caja en microcréditos y en créditos de pequeña empresa que han sido afectados por los periodos de confinamiento y restricción de tránsito de la población, han determinado mayores niveles de morosidad que los registrados en el 2020.

La Caja ha registrado un mayor saldo de cartera vencida y en cobranza judicial, pasando de S/ 3.39 millones a diciembre del 2020 a S/ 7.04 millones a junio del 2021, ello producto del deterioro de créditos colocados en segmentos de consumo, de pequeña y de microempresa.

La Caja se encuentra revisando sus políticas crediticias, donde ha incluido ajustes en el cálculo de la capacidad de pago de sus clientes, además de continuar reforzando los procesos de gestión y de seguimiento.

El nivel de provisiones constituidas no ha permitido a Prymera cubrir su cartera de alto riesgo, registrando una cobertura de provisiones incluyendo cartera refinanciada de 89.41% (130.49% en diciembre del 2020).

Su principal fuente de financiamiento son los depósitos del público que a junio del 2021 alcanzaron S/ 118.38 millones, proveniente principalmente de personas naturales.

La Caja cuenta con el respaldo del Grupo Wong, quienes han realizado sucesivos aportes de capital para compensar las continuas pérdidas netas que viene presentando la Caja desde varios periodos anteriores. A junio del 2021, la Caja registra un ratio de capital global de 10.27%, menor que periodos anteriores y que el sistema de cajas rurales (15.66%).

En el primer semestre del 2021, los accionistas realizaron aportes de capital adicionales por S/ 5.3 millones para respaldar las operaciones de la institución, proyectando efectuar aportes adicionales en el segundo semestre del 2021.

Los ingresos de la Caja se han visto impactados por menores colocaciones de créditos y por menores tasas activas en parte de créditos colocados.

Los gastos financieros disminuyeron 7.25% respecto al periodo anterior del 2020, al reducir tasas buscando disminuir sus excedentes de liquidez y reducir su costo promedio de fondeo.

A pesar de la ganancia por diferencia de cambio, el margen operacional bruto disminuyó 35.69%, sin lograr cubrir gastos de apoyo y depreciación.

La generación total negativa de la Caja, (S/ -3.71 millones) y el mayor gasto por provisión (S/ 4.13 millones) generó una pérdida neta de S/ 5.62 millones (S/ -1.91 millones a junio del 2020).

PERSPECTIVAS

Las perspectivas para la categoría de clasificación de riesgo asignada a la Caja Prymera se presentan estables, considerando que Prymera está realizando esfuerzos por compensar el desempeño negativo de las colocaciones con medidas enfocadas en la gestión de la organización, reorganizando las áreas de negocio, buscando mejorar sus indicadores de productividad y de rentabilidad.

Es de resaltar que las pérdidas operativas de la Caja se han mantenido constante desde periodos anteriores, a pesar de los esfuerzos de la administración y de los frecuentes aportes de capital de los socios, no logrando generar ingresos sostenibles para cubrir los gastos de su operación. Ello sumado a la lenta recuperación de algunos segmentos económicos muy golpeados por: la contracción de la economía ocurrida en el 2020, la volatilidad del tipo de cambio y de las medidas de confinamiento social y de reducción de aforo, que han continuado durante el primer semestre del 2021, agregado a la incertidumbre política y a las próximas medidas del nuevo gobierno.

1. Descripción de la Empresa

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

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

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

En el 2017, se inició un proceso de reestructuración de la Caja, con la implementación del Plan Estratégico 2017-2021.

En el 2020, al no obtenerse los resultados esperados, se realizó una evaluación externa para su sostenibilidad y el futuro enfoque del negocio, produciéndose cambios en los principales funcionarios con una redefinición de la estrategia y en la metodología.

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

a. Propiedad

A junio del 2021, el capital social de Caja Prymera está conformado por 61,086,110 acciones de un valor nominal de S/ 10.00 soles cada una, de propiedad de tres hermanos Wong Lu Vega, componentes del grupo familiar Wong.

La solvencia patrimonial de los accionistas se confirma con los sucesivos aportes de capital realizados para cubrir pérdidas operativas y para poder respaldar las colocaciones de la Caja, habiendo realizado aportes por S/ 9.80 millones en el ejercicio 2020 y S/ 5.35 millones durante el primer semestre del 2021, con el compromiso de más aportes durante el resto del ejercicio, con el fin de alcanzar un ratio de capital global de alrededor de 14%.

Accionistas	Participación (%)
Efraín Wong Lu Vega	44.24
Erasmio Jesús Wong Lu Vega	36.18
Edgardo Lorenzo Wong Lu Vega	19.58
Total	100.00

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

Caja Prymera es parte del grupo económico Corporación E.W. SAC (Grupo Wong), domiciliado en Perú. El Grupo

Wong es considerado uno de los grupos empresariales más dinámicos en el país, con presencia en diversos sectores económicos: inmobiliario, azucarero, pesquero, agroindustrial, microfinanciero y de entretenimiento.

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

A junio del 2021, el financiamiento a personas naturales y jurídicas vinculadas a la empresa, fue 1.07% del patrimonio efectivo, encontrándose dentro del límite máximo permitido por la SBS (30% del patrimonio efectivo).

c. Estructura administrativa y rotación del personal

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

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

Directorio	
Presidente:	Erasmio Wong Lu Vega
Directores:	Efraín Wong Lu Vega Juan Chau Elías Jorge Dongo Soria Jaime Ma Luzula Augusto Chiong Yep

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

Administración	
Gerente General:	Pedro Talledo Coronado
Gerente de Negocios (e):	Pedro Talledo Coronado
Gerente de Administración y Personal:	Rita Cam Abarca
Gerente de Riesgos:	Nancy Ramos Puelles
Sub Gerente de TI:	Juan del Águila Vargas
Jefe de Auditoría Interna:	Jessica Villanueva Nicho

Desde enero del 2021, el Sr. Pedro Talledo ocupa el cargo de Gerente General en reemplazo del Sr. Mariano Castro, quien dejó dicho puesto el cual había asumido en el 2017. En noviembre del 2020, el Gerente de Negocios Microempresa, el Sr. José Fernando Martín Quevedo Castro-Castañeda dejó el cargo de Gerente de Negocios, por lo que

actualmente esta gerencia se encuentra a cargo interinamente del Sr. Pedro Talledo.

2. Negocios

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

La participación de Caja Prymera en el mercado crediticio de Cajas Rurales, es de 4.95% de las colocaciones brutas a junio del 2021, compitiendo además en el mercado con diversas financieras y con las cajas municipales. Las colocaciones de la institución han disminuido en los últimos años, estando hoy concentradas en dos segmentos de consumo y de microempresa. La cartera bruta de la Caja disminuyó 3.36% respecto al cierre del 2020, producto de la contracción de la economía nacional.

El negocio es respaldado principalmente por créditos en el segmento de microfinanzas, los cuales han sido fuertemente impactados por la coyuntura sanitaria producida desde el 2020, observándose una lenta reactivación de las operaciones.

La Caja ofrece depósitos a plazo fijo, depósitos CTS y depósitos de ahorro, con participaciones de 6.46%, 12.07% y 7.66%, respecto al total de depósitos del sistema de cajas rurales a junio del 2021, con un saldo total de S/ 118.38 millones. Los depósitos de la Caja se encuentran distribuidos entre 26,263 depositantes.

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

a. Planeamiento Estratégico

Actualmente, la Caja está desarrollando una nueva estrategia de negocio, enfocada en rentabilizar las relaciones comerciales con empresas vinculadas para explotar sus canales comerciales y la capacidad de acceso a potenciales clientes, lo que permitió incrementar la base de clientes. Se está poniendo en marcha un Plan de Consolidación Financiera, con el fin de mejorar la metodología de las colocaciones, reactivando el segmento DPP (depósito de descuento por planilla), y la renovación de líneas confirming

con proveedores del Grupo, además de mantener las colocaciones de micro y de pequeña empresa, buscando mejorar la calidad de las colocaciones. A junio del 2021, luego de varios años de cambios, todavía no se logra consolidar estas metas.

Entre las principales medidas, se ha planteado: mejorar las metodologías de gestión de riesgo crediticio; redefinir las políticas crediticias hacia el segmento minorista, alineándolas a perfiles de menor riesgo; alinear las comisiones de los analistas con el perfil de riesgo de los clientes y mejorar la rentabilidad de las agencias. Se busca monitorear la cartera de créditos reprogramados, enfocando esfuerzos en la continuidad de los pagos y en la disminución de los saldos.

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

En cuanto al cumplimiento de metas, a junio del 2021, los resultados siguen presentando pérdidas netas, agudizadas con la inestabilidad de algunos sectores económicos donde la Caja se enfoca, con una lenta recuperación del segmento microfinanzas que fue duramente golpeado por la contracción económica ocurrida en el 2020.

La Caja no cumplió con los niveles proyectados, debido a: (i) menores ingresos financieros por deterioro de la cartera de colocaciones; (ii) menores ingresos por servicios financieros de lo que se tenía proyectado; y (iii) menores resultados por operaciones financieras, a pesar de la disminución en costos operativos de la Caja, durante el primer semestre del 2021.

b. Organización y Control Interno

De acuerdo a la estructura orgánica de la Caja, el Directorio cuenta con el apoyo de unidades independientes como son: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos, Comité Ejecutivo de Créditos e Inversiones, Comité de Gestión de Activos y Pasivos, Oficialía de Cumplimiento LAFT, Oficialía de Cumplimiento Normativo y Unidad de Auditoría Interna. De la Gerencia General depende la Gerencia de Administración y Personal, la Gerencia de Negocios Micro Empresa, la Gerencia de Riesgos, la Sub Gerencia de Tecnología de la Información, la Jefatura de Finanzas, la Jefatura de Planeamiento, la Jefatura de Créditos de Consumo y Vehicular, la Jefatura Comercial, y la Jefatura de Operaciones.

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

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

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

c. Soporte Informático

Desde el inicio de sus operaciones, Caja Prymera cuenta con el sistema central de información "Microbank", desarrollado internamente en la Base de Datos Oracle. Este sistema permite realizar el íntegro de las operaciones en tiempo real. El sistema presenta cierta rigidez para los nuevos procesos, por lo que se ha tenido que adaptar para integrarlo a la nueva política de generación de créditos. En línea con los objetivos de incrementar la cartera de clientes y de expandir sus operaciones en el mercado microfinanciero, la Caja realiza inversiones en infraestructura tecnológica, reforzando y renovando capacidades, servicios y procesos. En ese sentido, cuenta con dispositivos de seguridad, como: equipo IPS, Firewall Fortinet, Herramienta Manage Engine ADAudit Plus, y licencias de antivirus y control de dispositivos Tren Micro.

La Caja ha realizado inversiones en sistemas informáticos, lo que incluye: (i) Software (desarrollo de score, desarrollo de la plataforma web "productos comercial" y uso de correo en la nube Gmail); (ii) Hardware (renting y gestión de equipo Firewall, y compra de equipamiento de cómputo para los usuarios); y (iii) servicios (línea de contingencia datos e internet RPV Optical Network, línea dedicada a datos e internet RPV Claro, mantenimiento de UPS, mantenimiento de equipos de aire acondicionado de centro de cómputo, y contratación de consultoría de base de datos).

La Caja ha desarrollado el proyecto digital que cuenta con una aplicación que permite el pago de cuotas, la apertura de cuentas de ahorro y DPF. Ello incluye el poder desarrollar un app para crear una mejor experiencia para los clientes.

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.

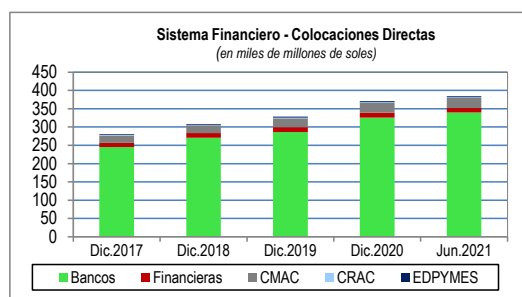
1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

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

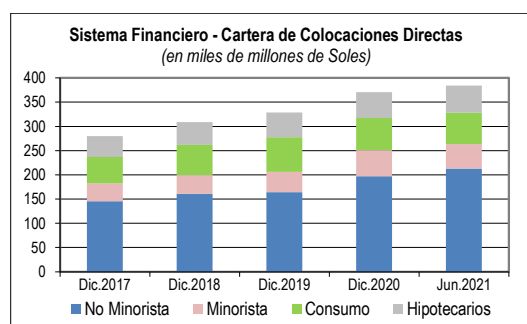
profundizado la concentración en el sistema bancario, donde los cuatro principales bancos representan en conjunto 75.20% de las colocaciones totales del sistema.



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.

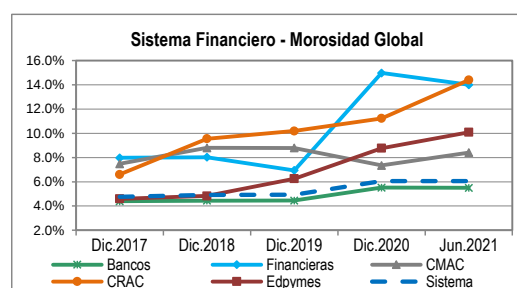


SBS

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.

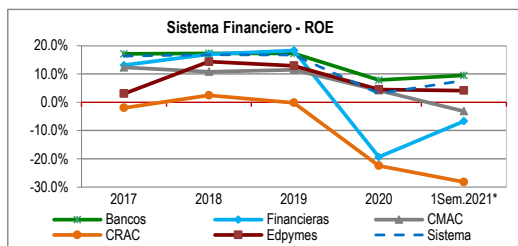
Esto plantea la posibilidad de futuros deterioros adicionales de esta cartera, cuando se retome su pago periódico y se observe la real situación financiera de los clientes postpandemia.

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.

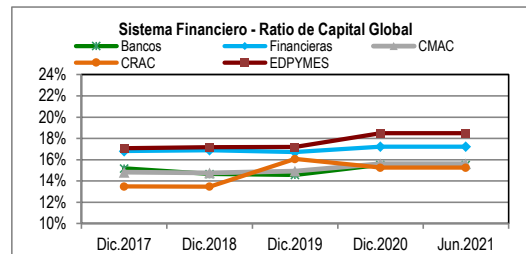
A junio del 2021, el sistema financiero ha registrado una utilidad neta total de S/ 2.35 mil millones, con un ROE anualizado de 3.86% (3.11% en el ejercicio 2020), frente a niveles promedio de 17% para el periodo 2015-2019.



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 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.

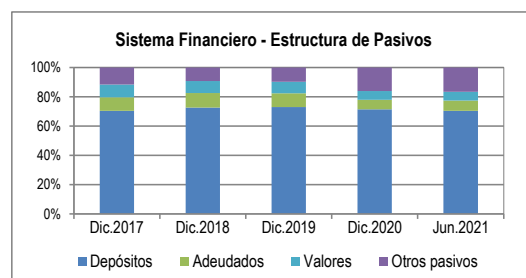


Fuente: SBS

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

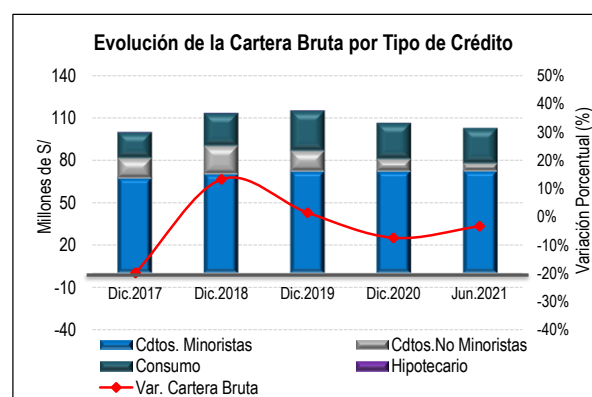
a. Calidad de Activos

Al 30 de junio del 2021, los activos totales de Caja Prymera ascendieron a S/ 156.70 millones, registrando una disminución de 6.87% respecto al cierre del 2020, producto de menores fondos disponibles (-15.20%), los cuales representan 19.76% del total de activos, así como la disminución de 3.36% en la cartera de créditos, respecto al cierre del 2020. Durante el periodo 2016-2020 se registró una disminución promedio anual de 2.14% en dicha cartera. A junio del 2021, la cartera bruta de la Caja asciende a S/ 102.72 millones, producto de la disminución en los préstamos otorgados por la institución debido a menor demanda de créditos en el segmento de microfinanzas fuertemente impactado por la crisis sanitaria y económica en el 2020, la cual aún no retoma niveles pre pandemia. El ajuste al monto promedio de colocación pasó de S/ 10.73 mil a junio del 2020 a S/ 10.37 mil a junio del 2021.

Respecto a los créditos que ofrece la Caja, los principales segmentos donde éstos se colocan, son: (i) el segmento de pequeña empresa con una participación de 48.55% del total de la cartera bruta, ascendiendo a S/ 49.88 millones; (ii) el segmento consumo que representa 24.04% de la cartera bruta, ascendiendo a S/ 24.69 millones; y (iii) el segmento de microempresa que representa 22.68% ascendiendo a S/ 22.27 millones.

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

La institución está buscando incrementar los créditos de consumo, en particular los créditos vehiculares por aumento en la demanda en estas operaciones y por la disponibilidad de espacios en los centros comerciales del Grupo, que favorecen la promoción de este tipo de créditos, al igual que los créditos DPP (Descuentos por Planillas).



Fuente: SBS

Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema CRAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Pérdida Potencial	3.08%	2.37%	5.08%	2.76%	5.55%	6.88%
Cartera atrasada / Colocaciones Brutas	4.33%	3.04%	6.48%	4.51%	8.46%	9.17%
Cartera atrasada + Ref./ Colocaciones Brutas	7.12%	5.88%	11.51%	5.87%	11.23%	14.40%
Cartera atrasada + Ref.-Prov. / Colocaciones Brutas	0.34%	-1.79%	1.22%	-0.01%	-6.31%	1.45%
Cartera Improductiva / Coloc.+ Conting.+ BB. Adj.	7.12%	5.88%	11.51%	6.16%	11.85%	14.93%
Generación total / Provisiones	-73.45%	-57.70%	-89.84%	100.72%	77.04%	13.63%
Provisiones / Cart. Atrasada + Refinanciada	95.18%	130.49%	89.41%	100.10%	156.19%	89.96%
Cartera atrasada - Prov. / Patrimonio	-8.85%	-17.18%	-13.94%	-11.00%	-48.50%	-19.47%
Cartera atrasada + Ref. - Prov. / Patrimonio	1.24%	-6.65%	4.46%	-0.05%	-33.68%	7.45%
Estructura de la Cartera						
Normal	88.89%	76.15%	71.82%	82.47%	56.51%	56.51%
CPP	3.58%	13.53%	14.51%	5.21%	23.64%	23.64%
Pesada	7.53%	10.32%	13.67%	12.32%	19.85%	19.85%

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

La cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial), ha tenido un importante aumento durante el primer semestre del 2021, pasando de S/ 3.39 millones al cierre del 2020 a S/ 7.04 millones a junio del 2021, principalmente en créditos de pequeña y de micro empresa que representan el core del negocio. Muchos de ellos fueron reprogramados, con un saldo que a junio del 2021 asciende a S/ 4.43 millones. La Caja está dando seguimiento a esta cartera para monitorear la reactivación de los pagos.

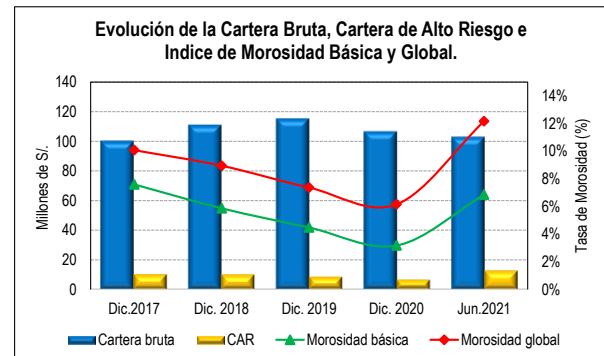
A junio del 2021, Prymera registró 11 mil créditos en 9.94 mil clientes, de los cuales 8.01 mil se encuentran calificados con riesgo Normal.

Caja Prymera registra una morosidad básica de 6.85%, muy superior a la registrada al cierre del 2020 (3.18%), producto del deterioro de los créditos del segmento de pequeña y de micro empresa, y del efecto de créditos refinanciados.

Caja Prymera ha ejecutado castigos por S/ 1.66 millones durante el primer semestre del 2021, pertenecientes a 356 clientes, registrando un acumulado de 12 meses a junio del 2021 de S/ 3.41 millones. Si se ajusta la cartera atrasada considerando refinanciados y castigos, el índice de morosidad aumenta a 14.99% (9.10% al cierre del 2020, donde 84% pertenecen a créditos de microempresa y consumo).

En cuanto al saldo de provisiones, éstas aumentaron respecto al cierre del 2020, no permitiendo cubrir la totalidad de la cartera de alto riesgo, reflejando un ratio de cobertura a

junio del 2021 de 89.41%, inferior al registrado al cierre del 2020 (130.49%).



Fuente SBS

Respecto a la evolución de la clasificación de deudores, al 30 de junio del 2021, la cartera CPP continua incrementándose desde el ejercicio 2020, situándose en 14.51% (13.53% al cierre del 2020 y 3.58% al cierre del 2019), producto del deterioro de créditos afectados por la desaceleración económica actual. Los créditos clasificados como cartera pesada ("Deficiente", "Dudoso" y "Pérdida") representaron 13.67% del total de créditos (10.32% a diciembre del 2020 y 7.53% a diciembre 2019).

b. Solvencia

Las colocaciones de Caja Prymera se financian principalmente con depósitos del público los cuales representan 90.19% de los pasivos exigibles, que a junio del 2021 ascendió a S/ 118.38 millones, 8.52% inferior a lo registrado al cierre del 2020.

Respecto a los depósitos del público, éstos están conformados por: depósitos a plazo (62.17% del saldo de depósitos), CTS (30.99% del saldo de depósitos), depósitos de ahorro (6.69% del saldo de depósitos).

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

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema CRAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Adecuación de Capital						
Tolerancia a Pérdidas	26.47%	23.80%	26.85%	16.17%	27.32%	17.15%
Endeudamiento Económico	2.78	3.20	2.72	5.19	2.66	4.83
Ratio de Capital Global	14.36%	11.99%	10.27%	16.07%	15.25%	15.66%
Riesgo de Il liquidez y Cambiario						
Liquidez básica sobre pasivos	1.74	1.26	0.91			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	0.25	0.13	-0.13			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	-0.13	-0.14	-0.09			



Fuente SBS

En relación a los depósitos a plazo, éstos disminuyeron 6.08% respecto al cierre del 2020, producto del retiro de fondos de los clientes por el riesgo por diferencia cambiaria, pues durante el 2021 se produjo una devaluación de la moneda nacional.

Los depósitos a plazos registrados a junio del 2021 ascendieron a S/ 73.59 millones.

Los depósitos de CTS ascendieron a S/ 36.69 millones, menores respecto al cierre del 2020 (-18.19%), siendo parte importante de ellos, los correspondientes a empleados de las empresas vinculadas al Grupo Wong.

Desde mayo del 2021 se hizo efectivo la liberación de la totalidad de la CTS por parte de los clientes (Ley N° 31171).

A partir de esa fecha, se registró un retiro promedio diario de S/ 0.4 millones durante el mes de mayo. Sin embargo, en el mes de junio este se redujo en 70%, siendo su promedio de S/ 0.11 millones.

A junio del 2021, los depósitos a plazos están distribuidos entre 1,314 clientes representando la principal fuente de recursos de la Caja, le sigue los depósitos de CTS, que se encuentran distribuidos entre 7,130 clientes, y luego los depósitos de ahorros que están distribuidos entre 20,579 clientes, éstos últimos significan el menor importe de los depósitos.

En cuanto al origen de los depósitos, 99.15% proviene de personas naturales, mientras que los depósitos que mantienen instituciones, públicas y privadas, representan 0.85%. Ello evidencia bajo riesgo de concentración, pues los depósitos de personas naturales se encuentran atomizados. La Caja ha disminuido sus líneas con instituciones financieras del país, pasando de S/ 2.65 millones en diciembre del 2020 a S/ 1.63 millones a junio del 2021. La Caja disminuyó su financiamiento mediante instituciones financieras, que había incrementado durante el 2020 para lograr liquidez que ayude a enfrentar los efectos de la pandemia.

En el primer semestre del 2021, los accionistas han realizado aportes por S/ 5.35 millones, con el compromiso de asignar S/ 1.80 millones en el segundo semestre del 2021, se refirmando el compromiso que han asumido, donde ya han venido realizando aportes en años anteriores.

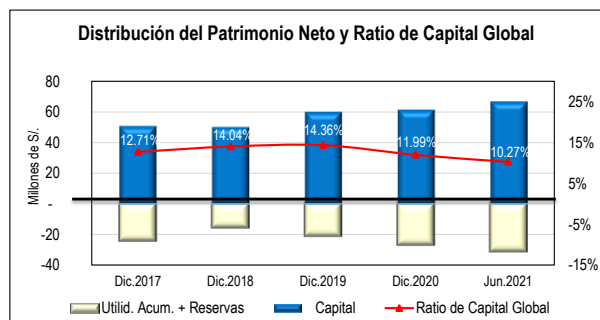
c. Liquidez

La Caja financia sus operaciones principalmente con depósitos del público, bajo la forma de depósitos a plazo fijo y de CTS. Estas obligaciones permitieron contar con recursos para respaldar la cartera de colocaciones. La disminución tanto de la cartera de créditos, como de las obligaciones con el público, produjo que los fondos disponibles a junio del 2021 disminuyeran 15.20% respecto al cierre del 2020, ascendiendo a S/ 30.96 millones. La adecuada gestión de liquidez de la Caja se refleja en los ratios de liquidez promedio mensual, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera, alcanzando niveles de 39.78% y de 156.05% a junio del 2021, respectivamente.

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operacional

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema CRAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Rentabilidad						
Result. Neto / Ing. Financieros	-25.28%	-20.51%	-77.77%	-0.61%	-8.11%	-28.34%
Result. Oper. Neto / Act. Productivos	-4.82%	-3.10%	-9.44%	7.42%	7.69%	1.79%
Result. Neto / Act. Productivos	-5.83%	-4.25%	-12.42%	-0.12%	-1.78%	-6.56%
Result. Neto / Capital	-10.60%	-6.99%	-17.64%	-0.81%	-8.80%	-19.93%
Eficiencia Operacional						
Gastos de Apoyo y Depreciación / Activos Productivos *	22.75%	18.99%	20.73%	10.31%	11.28%	17.58%
Gastos de Apoyo y Depreciación / Result. Oper. Bruta	126.85%	119.50%	178.66%	58.13%	59.47%	90.74%
Gastos de Personal / Activos Productivos *	15.57%	15.06%	13.85%	5.12%	6.70%	8.52%
Gastos de Personal / Result. Oper. Bruta	86.80%	94.79%	119.39%	28.88%	35.34%	43.99%
Gastos Generales / Activos productivos *	6.19%	5.99%	6.09%	4.75%	6.22%	8.28%
Gastos Personal / No. de empleados (MS/)	61.54	65.87	48.41	57.83	70.19	54.67
Gastos Generales / No. de agencias (MS/)	495.75	495.75	951.00	1078.52	935.10	762.72

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



Fuente SBS

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

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

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

d. Rentabilidad y Eficiencia

Durante el primer semestre del 2021, los ingresos financieros ascendieron a S/ 7.23 millones (sin incluir diferencia de cambio), con una disminución de 33.48% en relación al mismo periodo del 2020 (S/ 10.87 millones), producto de la disminución en la cartera de colocaciones y de la reversión de intereses devengados de la cartera reprogramada por cambio de situación (refinanciados, vencidos).

Los gastos financieros fueron 7.25% inferiores en relación al 2020, debido a la disminución en las tasas pasivas en los depósitos del público.

Los intereses por obligaciones con el público, representaron 82.67% de los gastos financieros.

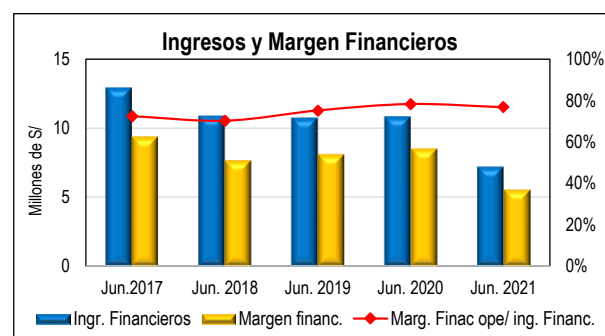
El margen operacional bruto fue de S/ 5.43 millones, 35.69% inferior respecto al primer semestre del 2020 (S/ 8.45 millones). Ello no permitió cubrir los gastos de apoyo y depreciación de la Caja, que ascendieron a S/ 9.71 millones, a pesar de ser inferior 4.79% respecto al mismo periodo del 2020.

Los gastos de apoyo y depreciación sobrepasan los ingresos totales generados por la Caja, muy superiores al promedio de CRAC (134.22% vs 75.97%), debido a la elevada carga de soporte operativo de la Caja, superiores a lo que su escala de operación y su productividad comercial requiere, a

pesar de los esfuerzos del Directorio para disminuir dichos gastos, no siendo aún cubiertos con los ingresos generados por la cartera de colocaciones de la empresa.

La generación total de la Caja, ascendió a S/ -3.71 millones, situación que no ha permitido cubrir el gasto por provisiones, que ascendió a S/ 4.13 millones, a pesar de la generación de mayores provisiones voluntarias constituidas a partir de marzo del 2020, las cuales a junio del 2021 ascienden a S/ 354.05 mil (incluye las provisiones que se han constituido por cumplimiento de la Resolución SBS N°11356, que implicaba la asignación de provisiones a la cartera reprogramada con clasificación Normal, la cual pasaba a provisionarse como CPP).

En el primer semestre del 2021, se registró una pérdida neta de S/ 5.62 millones, superior a la pérdida registrada en el mismo periodo del 2020 (S/ 1.91 millones).



Fuente SBS

5. Gestión de Riesgos

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

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

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

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

La Caja cuenta con Manuales, Políticas y Procedimientos, en donde se definen las normas correspondientes a la gestión del riesgo crediticio, y se generan los procesos claves, para

el cumplimiento de sus actividades, determinando los responsables de cada proceso.

Con el propósito de mejorar la calidad crediticia, la Caja ha implementado su Plan de Consolidación Financiera, enfocado en mejorar metodologías, especialmente en el modelo de originación. Entre las actividades que se vienen trabajando para el negocio de microempresa, segmento *core* de la Caja, se tiene: (i) mejoras en el plan de incentivos de los asesores en función a la rentabilidad de las agencias; (ii) propiciar el uso de canales comerciales del Grupo; (iii) fortalecer la base de clientes aprovechando vínculos comerciales de empresas vinculadas; (iv) evaluación individual de cartera reprogramada; y (v) estrategia de seguimiento y recuperación de acuerdo al nivel de riesgo de la cartera.

La Gerencia de Riesgos viene realizando el monitoreo manual del cumplimiento de los riesgos inherentes a los Límites Globales e Individuales, a fin de no sobrepasar lo establecido en la Ley N° 26702.

b. Gestión del Riesgo de Mercado

(Res. SBS N° 4906-2017)

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

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

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

c. Gestión de Riesgo de Liquidez

(Res. SBS N° 9075-2012)

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

Caja Prymera cuenta actualmente con adecuados niveles de liquidez promedio mensual, que a junio del 2021 fueron de 39.78% en moneda nacional y de 156.05% en moneda extranjera.

Se opera con alertas tempranas que buscan prevenir niveles de liquidez cercanos al mínimo legal establecido por la SBS (8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera). Prudencialmente, la Caja ha definido límites internos más exigentes (20% en moneda nacional y de 40% en moneda extranjera).

d. Gestión del Riesgo Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

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

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

Esta Gerencia es responsable de la gestión de continuidad de negocio y de la gestión de seguridad de la información.

Para el cumplimiento de dichas funciones, la Caja cuenta con procesos que garantizan la seguridad de la información, así como el Plan de Continuidad de Negocio documento actualizado de acuerdo a la normativa vigente.

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

e) Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y financiamiento del terrorismo

(Res. SBS N° 4705-2017)

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

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

Durante el primer semestre del 2021, no se detectó operaciones sospechosas.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS No. 7932-2015)

A junio del 2021, la Caja no mantiene operaciones crediticias con el extranjero, y sus clientes, fundamentalmente pequeños y microempresarios, tienen su ámbito de acción en el Perú, por lo que no está expuesta al riesgo país.

g. Gestión de Conductas de Mercado

(Circ. SBS N° 3274-2017)

El Servicio de Atención al Usuario está a cargo del Sra. Romy Vallejo Marquina que desempeña el cargo del Jefe del área de Oficialía de Conductas de Mercado, con el objetivo de velar por el cumplimiento de las normas que rigen la transparencia de la información y la protección al consumidor; así como, promover el desarrollo de políticas y de procedimientos que permitan el funcionamiento eficiente del sistema de gestión orientado al cliente.

En el primer semestre del 2021, la Caja procesó 32 reclamos (24 fueron resueltos a favor de la Caja y 8 fueron atendidos a favor del usuario). El tiempo promedio de atención de cada reclamo fue de 4 días. Los reclamos fueron ingresados por los siguientes canales: atención en agencias (33%), páginas web (59%), Indecopi (4%) y Carta simple (4%).

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

FORTALEZAS Y RIESGOS**Fortalezas**

- Compromiso de los accionistas con la institución
- Sinergias operativas con empresas vinculadas a grupo Familia Wong.
- Reestructuración en proceso de Plana Gerencial y de Estructura Operacional.

Riesgos

- Disminución de ingresos financieros por menores tasas activas y por contracción en colocaciones.
- Nivel de negocio no alcanza punto de equilibrio arrastrando pérdidas desde el ejercicio 2009.
- Inestabilidad de personal y baja productividad.
- Sobreendeudamiento en la clientela.
- Segmento de micro y pequeña empresa afectado por la crisis sanitaria.
- Incertidumbre sobre las medidas que tomará el nuevo gobierno para reactivar la economía.

SIMBOLOGIA

Fortaleza financiera

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

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

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

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

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor.

La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.