

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

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

Sesión de Comité N° 05/2022: 24 de marzo del 2022
Información financiera intermedia al 31 de diciembre del 2021

Analista: Carla Chang Grozo
cchang@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 en forma mayoritaria con control por el Grupo Wong, con lo que amplió sus operaciones para proporcionar servicios financieros a productores agrícolas, y créditos a pequeñas y a microempresas, así como en la modalidad de créditos personales. A diciembre del 2021, Caja Prymera registra una participación de 5.26% sobre el total de colocaciones brutas del conjunto de CRACs, mientras que, respecto a activos y a patrimonio, alcanza una participación de 6.17% y de 7.91%, respectivamente, en de ese subsistema de entidades financieras.

Clasificaciones Vigentes

Información financiero al:

Fortaleza Financiera
Perspectivas

Anterior^{1/}

30/06/2021

C-
Estables

Vigente

31/12/2021

C-
Estables

^{1/} Sesión de Comité del 27.09.2021

FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo de Fortaleza Financiera asignada a Caja Prymera, toma en consideración:

- El respaldo de sus accionistas, evidenciado por continuos aportes de capital, en forma adicional a su participación en la dirección y en la gestión de la institución.
- Las sinergias generadas con las empresas vinculadas al Grupo Wong, buscando incrementar sus operaciones.
- La designación de un nuevo Gerente General permitiendo un cambio organizacional y de enfoque en el negocio buscando estabilizar sus resultados.
- La actual estructura de fondeo, aportando dispersión y menor riesgo de iliquidez, en base a depósitos de personas naturales.
- La recuperación de sus colocaciones, lo que ocurre desde el cuarto trimestre del 2021, con nuevas metodologías de admisión, de seguimiento y de recuperación.
- El nuevo enfoque de negocio incluye la reconversión de sus agencias y mejores políticas de productividad, enfocadas en el otorgamiento de microcréditos, buscando la reducción paulatina de las pérdidas para alcanzar el punto de equilibrio.

La categorías de clasificación de riesgo asignada también toman en cuenta factores adversos, como:

- La continua generación de pérdidas netas y acumuladas (62.94% de su capital social a diciembre del 2021).

- Los elevados gastos de apoyo y depreciación, los cuales se podrían continuar incrementando producto de una mayor operación.
- El incremento de la cartera vencida y refinanciada, que podría continuar incrementándose debido a las proyecciones de crecimiento, afectando sus indicadores de cobertura y mora.
- La situación de competencia en el mercado, en especial en el segmento microfinanciero, exacerbada por la sobreoferta existente.

Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Total Activos (incl. conting.)	167,885	173,227	169,822
Cartera Bruta	114,864	106,296	117,814
Créditos Contingentes	4,022	4,957	3,269
Provisiones por coloc.	8,056	8,537	11,285
Pasivos exigibles (incl. conting.)	133,489	141,721	136,804
Patrimonio	32,812	29,992	31,522
Resultado Operac. Bruto	17,227	15,776	11,954
Gastos de apoyo y depreciación	21,853	18,853	21,076
Provisiones por colocaciones	4,478	3,692	6,780
Resultado neto	(5,599)	(4,220)	(10,707)
Morosidad Global	7.37%	6.16%	11.88%
Déficit Provisiones vs. Patrimonio	1.24%	-6.65%	8.59%
Tolerancia a Pérdidas	23.23%	21.20%	23.64%
Ratio de capital global	14.36%	11.99%	9.33%
Liquidez básica/Pasivos	1.74	1.26	0.59
Posición cambiaria	-0.01	0.00	0.00
Resul.neto/Capital	-10.60%	-6.99%	-15.93%
Gastos de apoyo/Act.productivos	22.75%	18.99%	21.96%
N° de empleados	243	227	220
N° de oficinas	12	12	12

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

- La situación del menor dinamismo nacional, que afecta a los sectores económicos a los que atiende, impactando en la cadena de pagos.

Caja Prymera, inició operaciones en el año 1998, dedicándose al otorgamiento de créditos para el segmento minorista, a través de 12 agencias distribuidas en diferentes distritos de la ciudad de Lima.

Desde el ejercicio 2021, Caja Prymera presenta un nuevo enfoque de crecimiento, basado en la aplicación de metodologías crediticias, apoyado en la reorganización de sus agencias, que permitirá gestionar un crecimiento orgánico.

A diciembre del 2021, su cartera de colocaciones bruta se incrementó 10.84% en relación a diciembre 2020, por la recomposición de su estructura de negocios, impulsada por la administración actual, que propició estrategias para la colocación de productos más rentables a clientes de mejor perfil de riesgo, así como por las medidas adoptadas en cuanto a sinceramiento y a castigo de cartera.

Los créditos de pequeña empresa y los créditos de consumo representaron 48.44% y 23.84% de la cartera, respectivamente, incrementándose +17.87% y +10.94%, respectivamente.

La Caja, a diciembre del 2021, registra una cartera reprogramada ascendente a S/ 15.2 millones, inferior a lo registrado a diciembre del 2020, cuando fue S/ 45.9 millones.

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/ 8.32 millones a diciembre del 2021, producto del sinceramiento de la cartera.

Registró un mayor saldo de cartera refinanciada, pasando de S/ 3.16 millones a S/ 5.67 millones, como medida otorgada a clientes que no pudieron ser reprogramados.

Ello determinó que cuente con mayor nivel de morosidad básica que la registrada en el 2020 (7.06% vs 3.18%), y global (11.88% vs 6.16%).

Su principal fuente de financiamiento son los depósitos del público que a diciembre del 2021 alcanzaron S/ 128.16 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 pérdidas netas que viene presentando.

En el ejercicio 2021, se realizó un aporte de S/ 12.25 millones y tiene un compromiso de realizar aportes hasta por S/ 13.55 millones en el ejercicio 2022.

A diciembre del 2021, registra un ratio de capital global de 9.33%, menor que periodos anteriores y que el promedio del sistema de cajas rurales (13.42%), debido al incremento de sus colocaciones y a las disposiciones temporales de la SBS que permiten un ratio de capital global mínimo menor (8%). En el ejercicio 2021, la Caja registró ingresos por S/ 14.93 millones, 27.45% inferior respecto al ejercicio 2020 debido a la reversión de ingresos devengados de la cartera reprogramada y a la menor colocación durante el primer semestre del 2021.

Los gastos financieros disminuyeron 6.12% respecto al ejercicio 2020, debido a la reducción en su costo promedio de fondeo.

A pesar de la ganancia por diferencia de cambio (S/ 4.07 millones) asociado a operaciones de mesa de cambio y de tesorería, el margen operacional bruto disminuyó 24.22%, sin lograr cubrir los gastos de apoyo y depreciación. La generación total negativa de la Caja, (S/ -8.02 millones) y el mayor gasto por provisión (S/ 6.78 millones) generó una pérdida neta de S/ 10.71 millones (S/ -4.22 millones en el ejercicio 2020).

Las pérdidas acumuladas representan 62.94% de su capital social, en tanto la Caja espera obtener su punto de equilibrio en el ejercicio 2024, como resultado del reenfoque de sus operaciones, con énfasis en productividad y en control de riesgos.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas para la categoría de clasificación de riesgo se presentan estables, considerando la reorganización en marcha de su estructura de negocio, la reconversión de sus agencias a formato “multinegocios”, la recuperación parcial de su cartera bruta, y la mayor eficiencia en el uso de sus fondos disponibles.

La Caja presenta constantes pérdidas operativas asociadas a una tendencia decreciente en sus ingresos y un incremento en sus gastos de apoyo y depreciación.

Proyecta revertir paulatinamente la situación en base a mayores ingresos financieros que permitan cubrir los gastos de su operación.

Caja Prymera se encuentra inmersa en un entorno incierto, afectado por una menor capacidad de pago de sus clientes objetivo, así como por la situación política nacional, que podría afectar sus resultados futuros y con ello su necesidad de fortalecimiento.

1. Descripción de la Empresa

Caja Prymera inició sus operaciones como una institución financiera especializada en ofrecer créditos a clientes de los sectores agrícolas y comercial en el año 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.”.

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

En el 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, Caja Prymera inició un proceso de reestructuración con la implementación del Plan Estratégico 2017-2021, y en el año 2020, al no obtenerse los resultados esperados, realizó una evaluación externa para generar acciones de sostenibilidad y de re-enfoque del negocio, produciéndose cambios en los principales funcionarios con una redefinición de la estrategia y en la metodología. Ello conllevó un proceso de sinceramiento de la cartera para sentar las bases para el crecimiento esperado.

Caja Prymera busca aprovechar los vínculos comerciales con empresa vinculadas al Grupo Wong, explotando canales comerciales y la capacidad de acceso a clientes que colaboran en sus negocios comerciales.

A diciembre del 2021, la Caja cuenta con 12 agencias en la ciudad de Lima.

a. Propiedad

A diciembre del 2021, el capital social está conformado por 66,436,110 acciones de un valor nominal de S/ 1.00 cada una, de propiedad de tres hermanos Wong Lu Vega.

Además, registra un capital adicional de S/ 6.90 millones por aportes realizados en el segundo semestre del ejercicio 2021, en proceso de formalización.

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, habiendo realizado aportes por S/ 9.80 millones en el ejercicio 2020 y S/ 12.25 millones en el ejercicio 2021, con el compromiso de realizar aportes hasta por S/ 13.55 millones durante el ejercicio 2022, lo cual podría incrementarse posteriormente según la necesidad del negocio.

Accionistas	Participación (%)
Efraín Wong Lu Vega	49.67
Erasmó Wong Lu Vega	32.66
Edgardo Wong Lu Vega	17.67
Total	100.00

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

Caja Prymera es parte del grupo económico liderado por Wong Hold S.A.C., empresa del holding del Grupo Wong, domiciliado en Perú. El Grupo 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.

En octubre del 2021, se ha realizado una reorganización en el Grupo Wong a nivel societario, con lo que diferentes empresas del grupo han pasado a estar bajo diferentes empresas holding.

Las principales empresas vinculadas 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 Prisco S.A.C.; y (vii) Sea Food Trading S.A.

A diciembre del 2021, el financiamiento a personas naturales y jurídicas vinculadas a la empresa fue 7.60% 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 se encuentra compuesto por cinco miembros titulares, quienes cuentan con experiencia en labores de dirección de empresas, presentando estabilidad en su conformación.

Directorio

Presidente:	Erasmó Wong Lu Vega
Directores:	Efraín Wong Lu Vega
	Jaime Ma Luzula
	Augusto Chiong Yep
	Walter Furuya Vásquez

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
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. Asimismo, ocupa el cargo interino de Gerente de Negocios, en reemplazo del Sr. José Quevedo Castro-Castañeda, que estuvo en el cargo hasta noviembre del 2020.

Hasta marzo del 2020, la Sra. Yanina Cáceres Monroe ocupó la Gerencia General Adjunta, cargo que a la fecha ha sido desactivado.

2. Negocios

Caja Prymera brinda créditos al segmento de micro y de pequeña empresa para: financiamiento de capital de trabajo, adquisición de activos fijos, construcción y/o mejoramiento de vivienda o para adquisición de terreno, y créditos de consumo por convenio.

La participación de Caja Prymera en el mercado crediticio de Cajas Rurales, es de 5.26% de las colocaciones brutas a diciembre del 2021.

Desde el ejercicio 2021, la Caja viene atravesando un proceso de reestructuración de estrategia de negocio producto del cambio en la Gerencia General.

Ello conllevó, a que, la cartera bruta se incrementara en 10.84% respecto a diciembre del 2020, impulsado por colocaciones en el segundo trimestre del año, luego del sinceramiento de créditos colocados en periodos anteriores, lo que ha permitido el crecimiento de las colocaciones a través de créditos más rentables, en línea con políticas de admisión crediticio más conservadoras y un nuevo perfil de riesgo.

Para el desarrollo de esta nueva estrategia de negocio, viene gestionando un proceso que permite incrementar la operación en base a la segmentación de cartera, así como al incremento de productividad por asesor, lo cual permitirá priorizar, y dar seguimiento a la gestión de colocación y de recuperación por nivel de riesgo.

A la fecha de análisis, la estructura de la cartera de créditos de Caja Prymera, se encuentra orientada a créditos de microfinanza y a créditos de consumo, con menor participación de créditos vehiculares. Estos últimos provinieron de la compra de cartera de Originarsa y Divemotor (las cuales se encuentran en proceso de extinción), y de la colocación de créditos vehiculares en los malls de propiedad del grupo controlador.

La política estratégica de la Caja busca enfocarse en el saneamiento de la calidad de cartera existente, que permita lograr crecimiento con los productos que actualmente tienen. El único producto nuevo lanzado al mercado en el 2021 ha sido la "Tarjeta W", que es una billetera electrónica que permite acceder a: descuentos, promociones y servicios, en los malls del grupo.

La Caja, ofrece depósitos a plazo fijo, depósitos CTS y depósitos de ahorro, con un saldo total de S/ 128.16 millones, que representa 8.37% del total depósitos del sistema de cajas rurales. Esta es su principal fuente de fondeo, con alta dispersión al encontrarse distribuidos entre 27,627 depositantes.

Prymera ofrece también servicios complementarios, como: seguros de desgravamen, SOAT, Sepelio, seguros de accidentes, entre otros.

Para impulsar el crecimiento del negocio, la Caja ha redefinido las funciones de sus agentes, al fin de que sean "multinegocios", y ofrezcan todos sus productos, tanto para colocar, como para captar, a través de los diferentes productos activos, pasivos y de servicios que se ofrece, incrementando con ello la eficiencia institucional.

Esto se apoya en procesos de transformación digital mediante su plataforma web y su aplicativo móvil, que permite incrementar canales de atención. Asimismo, cuenta con redes de cobro en Kasnet, en el Banco BBVA y en el Banco de Crédito.

a. Planeamiento Estratégico

La Caja está desarrollando una estrategia enfocada en rentabilizar sus productos existentes a través de relaciones comerciales con empresas vinculadas y promover acceso a potenciales clientes.

El Plan de Consolidación Financiera busca mejorar la metodología de las colocaciones, reactivando el segmento DPP (depósito de descuento por planilla), y la colocación de créditos de micro y de pequeña empresa, con el fin de mejorar sus indicadores y su margen financiero.

Entre las principales medidas planteadas están incrementar metas multiproducto en sus agencias, segmentar la cartera mediante metodologías de gestión de riesgo crediticio, monitorear diariamente el desempeño de cartera, incrementar la productividad por asesor de negocio, enfocar esfuerzos en colocación de créditos asociados a la cartera minorista, y fortalecer las captaciones a través de su canal físico y su canal digital.

Con el cambio en la Gerencia General, la Caja ha establecido un cambio en la estructura de sus operaciones, lo que conlleva a la implementación de una estrategia de crecimiento orgánico que potencia la estructura "multinegocios" de sus agencias.

Como parte de sus objetivos, la Caja procedió a contratar asesores de mayor experiencia con el fin de incrementar la productividad, lo cual espera que tenga impacto positivo en el saldo de colocaciones y en el rendimiento en el corto plazo.

b. Organización y Control Interno

De acuerdo con 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 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 recursos, garantizando la legalidad y la eficiencia de los actos, así como el logro de resultados, estableciendo acciones y actividades de control de procesos críticos, 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

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. Presenta cierta rigidez para nuevos procesos, por lo que se ha tenido que adaptar la integración a la nueva política de generación de créditos. En línea con los objetivos de incrementar la cartera de clientes y de expandir sus operaciones, la Caja realiza inversiones en infraestructura tecnológica, reforzando y renovando capacidades, servicios y procesos. En ese sentido, cuenta con los siguientes dispositivos de seguridad de la información: licencias de antivirus, licencias de equipo de seguridad IPS, Firewall Fortinet, Servicios AntiDDos y licencia de herramienta Manage Engine ADAudit Plus. La Caja ha realizado inversiones en sistemas informáticos, lo que incluye la implementación de la red de datos de contingencia, la mejora en el score para productos, el desarrollo de su plataforma web, la implementación de aplicativo LBTR, y la inversión de infraestructura en la nube.

3. Sistema Financiero Peruano

El impacto de la pandemia del Covid-19 en la economía peruana determinó una fuerte contracción del PBI global en el año 2020 (-11.02%), luego de un quinquenio en donde se registró un crecimiento anual promedio de 3.2%. En el

ejercicio 2021, el crecimiento del PBI ha sido de 13.30%, lo cual refleja el "rebote" y la paulatina reactivación de las actividades sociales y económicas, con la eliminación progresiva de las medidas de aislamiento social e incremento de ahorros en todos los sectores económicos. Esta reactivación se reflejó en el sistema financiero peruano, que ha registrado un incremento en la demanda de créditos y mejores indicadores de calidad de cartera.

A diciembre del 2021, los activos totales del sistema financiero ascendieron a S/ 574.35 mil millones, similares a los registrados al cierre del 2020, (S/ 572.52 mil millones, +0.32%). En ese periodo, los activos se incrementaron 22.74% respecto al cierre del 2019, debido a las colocaciones impulsadas por programas con recursos y garantía del Gobierno (Reactiva y FAE), además del incremento de los niveles de liquidez en todas las IFI, para enfrentar la incertidumbre respecto al impacto de la pandemia y al riesgo político, al haber coincidido con un año electoral polarizado.

Dic.2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	518,094	350,029	330,254	19,774	20,522	331,260	57,429
Financ.	14,974	12,640	11,377	1,264	1,419	7,416	2,731
CMAC	34,990	29,286	27,124	2,162	2,671	24,720	4,022
CRAC	2,700	2,240	1,953	287	226	1,550	398
EDPYME	3,215	2,679	2,403	276	246	0	644
Otros 1/	381	328	309	19	19	0	90
TOTAL	574,353	397,202	373,420	23,782	25,102	364,945	65,315

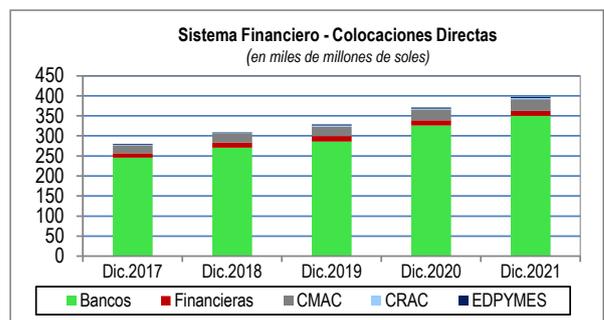
Fuente: SBS. En millones de Soles.

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

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

La cartera de colocaciones directas de diciembre del 2021 ascendió a S/ 397.20 mil millones, 6.98% superior a la registrada a diciembre del 2020 por incremento en la demanda de créditos, principalmente en el sector corporativo y en la banca de consumo.

El crecimiento de la cartera se ha dado con recursos propios, endeudamiento de instituciones financieras locales y del exterior, y, en menor medida, con emisión de valores. La participación de créditos financiados con recursos de Programas del Gobierno ha sido de 11.1% de la cartera total (15.7% a diciembre del 2020), presentando una paulatina reducción por amortizaciones.

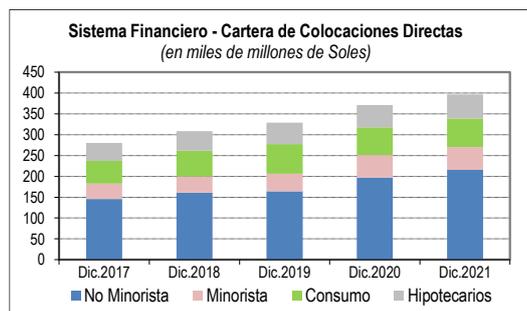


Fuente: SBS

El sistema financiero peruano se caracteriza por su elevado nivel de concentración, donde las colocaciones de los bancos representaron 88% en promedio en los últimos 5 años, con una participación conjunta de 74.66% de la cartera total del sistema de parte de los cuatro principales bancos a diciembre del 2021.

La cartera de créditos no minoristas representa 54.38% del total de créditos de diciembre del 2021, habiéndose incrementado respecto a periodos anteriores (+9.47% respecto a diciembre del 2020), debido a la reactivación económica y a la mayor demanda de créditos en este segmento, y también a la mayor participación relativa de créditos Reactiva en este tipo de créditos. A ello se suman los ajustes en las políticas de admisión y al enfoque en menor riesgo de crédito aplicado por el sistema en general. La banca personal representa 31.97% de las colocaciones del periodo analizado, con un incremento de 6.00%, gracias a la recuperación del consumo privado. La digitalización y el enfoque en clientes con adecuado historial y comportamiento de crédito ha fomentado este crecimiento.

La cartera de créditos a pequeña y a microempresa representó 13.65% del total, con un crecimiento mínimo respecto a diciembre del 2020 (+0.48%), al ser el segmento que mayor impacto ha tenido en cuanto a rezagos de la reprogramación de créditos, la elevada informalidad de la economía nacional y a la contracción de los ingresos de este segmento.



Fuente: SBS

Durante los dos últimos ejercicios se ha presentado un fuerte incremento en los castigos de créditos y en la separación de clientes de alto riesgo, principalmente en microempresa y en créditos de consumo. Al cierre del 2021, el sistema financiero registró 9.08 millones de deudores, 8.6% menor que lo registrado al cierre del ejercicio 2019 (9.93 millones y 9.23 millones al cierre del 2020).

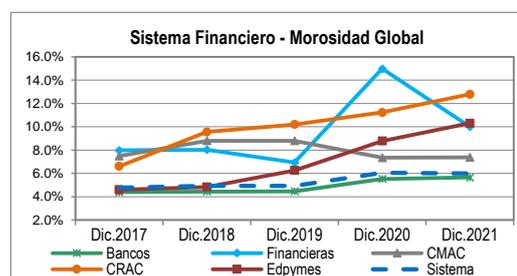
El ajuste general en las políticas de admisión para enfocarse en clientes de menor riesgo y en nichos de mercado y en productos de mejor relación riesgo/rentabilidad, agregado a los castigos realizados, ha permitido controlar el deterioro en la calidad de la cartera de créditos, en la mayoría de

instituciones financieras.

A diciembre del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 5.99%, frente a 6.05% a diciembre del 2020, y a niveles promedio de 4.70% en el periodo 2016-2019.

Hay entidades financieras que continúan presentando deterioro crediticio, principalmente las que están enfocadas en microfinanzas y en banca de consumo en sectores de alto riesgo, y que registran niveles de cartera reprogramada superiores al promedio del sistema financiero.

De acuerdo con la información de la SBS, al 31 de diciembre del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 46.33 mil millones, lo que representa 11.67% de la cartera total, de la cual 4.28 puntos porcentuales corresponde a cartera Reactiva y FAE reprogramada.



Fuente: SBS

Para enfrentar el deterioro de la calidad crediticia y a las proyecciones de deterioro futuro, desde el ejercicio 2020, las IFI han incrementado el nivel de provisiones, lo que incluye provisiones voluntarias. En el ejercicio 2021, el cargo de provisiones ha disminuido por recuperación de la cartera, gestiones de cobranza y separación de clientes con mal perfil de riesgo.

De esta manera, el ratio de cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo ha disminuido de 123.34% en diciembre del 2020 a 105.55% en diciembre del 2021, manteniéndose aún en niveles superiores a periodos anteriores.

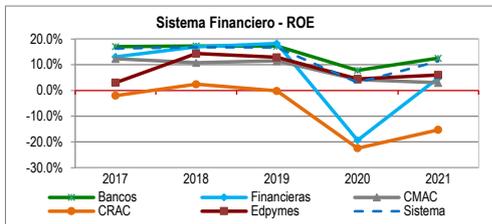
En el ejercicio 2021 se ha observado recuperación de la rentabilidad en el sistema financiero, principalmente por el menor requerimiento de provisiones.

Los ingresos financieros han disminuido por la participación en créditos a tasas bastante bajas (principalmente financiados con programas del Gobierno), y por la competencia de mercado que genera una tendencia de contracción en las tasas activas.

Ello se ha contrarrestado por el menor gasto financiero por recomposición de los pasivos observada a raíz del retiro de depósitos de CTS (depósitos de mayor costo financiero), que han sido compensados por aumento en la captación de

depósitos de ahorro y de depósitos a plazo de personas naturales de menor costo relativo.

En el ejercicio 2021, el sistema financiero registró una utilidad neta total de S/ 7.45 mil millones, con un ROE de 11.41% sobre el patrimonio del periodo, recuperándose frente a lo observado en el ejercicio 2020 (3.11%), pero que aún dista de los niveles promedio de 17% del periodo 2015-2019.



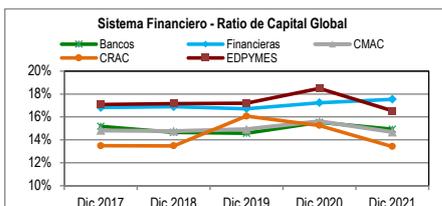
Fuente: SBS.

Se da el caso de algunas IFI cuyas pérdidas comprometen seriamente su patrimonio y la sostenibilidad de sus operaciones, respecto a las cuales existe incertidumbre sobre su desempeño futuro, aunque por su tamaño relativo en el mercado no generaría un impacto sistémico y el riesgo patrimonial está respaldado en las normativas de la SBS, de carácter excepcional y temporal, sobre capital global y solvencia patrimonial.

Los reguladores han emitido disposiciones de fortalecimiento patrimonial de las entidades de alto riesgo, a través de aportes de capital y a otorgamiento de deuda subordinada, lo que permitiría mantener la continuidad de operaciones de manera controlada, con estrictos niveles de supervisión por los reguladores.

La reducción de las utilidades obtenidas en los últimos ejercicios limita el fortalecimiento patrimonial en aquellas IFI cuyos accionistas tiene reducida capacidad de realizar aportes patrimonial.

A diciembre del 2021, el ratio de capital global promedio del sistema financiero se mantiene en niveles estables y adecuados (15.0%).



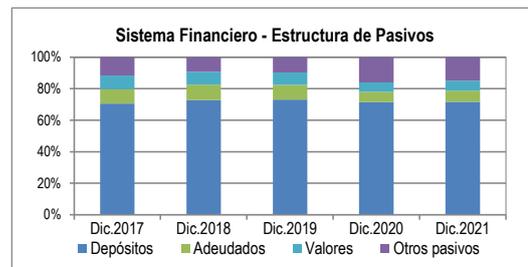
Fuente: SBS

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (71.69% de los pasivos totales de diciembre del 2021), y provienen principalmente de personas naturales, de adecuado nivel de dispersión y de costo financiero

razonablemente bajo (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).

Los excedentes de liquidez se vienen reduciendo, luego que todas las IFI fueran cautelosas respecto a su gestión de liquidez en el ejercicio 2020, al determinar que se mantengan niveles de liquidez históricamente altos.

Los fondos disponibles están siendo mejor rentabilizados mediante colocaciones en sectores de menor riesgo y de mejor retorno, así como en el mantenimiento de un portafolio de inversiones de bajo riesgo, con impacto controlado por factores macroeconómicos.



Fuente: SBS

El bajo crecimiento proyectado para la economía peruana en el 2022 (de alrededor de 3%) podría impactar en el desempeño del sistema financiero, por la menor demanda de créditos, la lenta recuperación de la capacidad de consumo y el riesgo sobre la calidad crediticia.

A ello se agrega la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico local e internacional. A nivel internacional, los mercados se encuentran fuertemente afectados por la invasión rusa a Ucrania, el incremento de precios de commodities (en especial, el petróleo), el aumento paulatino de tasas de referencia (FED), y los crecientes niveles de inflación a nivel mundial.

Las tasas de intereses activas deberían mantener su tendencia creciente en la medida que la participación de créditos con programas del Gobierno disminuya, lo cual posibilitaría mejorar los márgenes financieros y contribuir con las inversiones en digitalización y en eficiencia operativa.

El requerimiento de provisiones por riesgo de crédito está disminuyendo en el sistema financiero en su conjunto, con un impacto positivo en los resultados netos de la mayoría de instituciones financieras, en un entorno de nueva normalidad en los niveles de rentabilidad de tendencia moderada.

Existen algunas instituciones que atraviesan por dificultades patrimoniales, deterioro de calidad de cartera crediticia y continua generación de pérdidas, pero que representan participaciones de mercado reducidas. Esta coyuntura podría impulsar la consolidación de las entidades que operan en el sistema financiero peruano a través de fusiones y adquisiciones, o la incorporación de socios que refuercen

patrimonialmente estas instituciones financieras, y permitirles ser viables en el mediano y largo plazo.

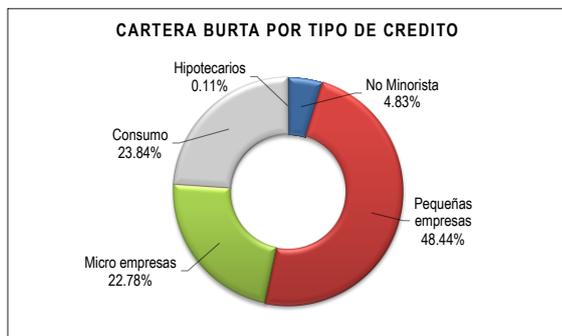
4. Situación Financiera

a. Calidad de Activos

A diciembre del 2021, Caja Prymera registró un activo total ascendente a S/ 166.55 millones (sin incluir créditos contingentes por S/ 3.27 millones), manteniendo un nivel similar respecto al que tenía a diciembre del 2020, cuando ascendió a S/ 168.27 millones.

La reducción del total activo se debe a la recomposición de su estructura, que permitió incrementar su cartera bruta (+10.84%) con un uso más eficiente de su fondeo (-28.30%). Durante los primeros meses del 2021, la Caja se enfocó en reorganizar la estructura, sincerar la cartera, castigar créditos, y mejorar el sistema de admisión, para fomentar un crecimiento futuro más ordenado. Ello permitió cambiar la estructura de colocaciones desde el cuarto trimestre del 2021, con lo que, a diciembre del 2021, la cartera bruta (70.74% del activo total) registro un saldo de S/ 117.81 millones, 10.84% superior respecto a diciembre del 2020, con mayor participación de créditos de pequeña empresa, de micro empresa y de consumo.

A diciembre del 2020 la Caja se vio fuertemente afectada por la pandemia del Covid-19, registrando una contracción de sus colocaciones de 7.46% respecto a diciembre del 2019.



Fuente: SBS

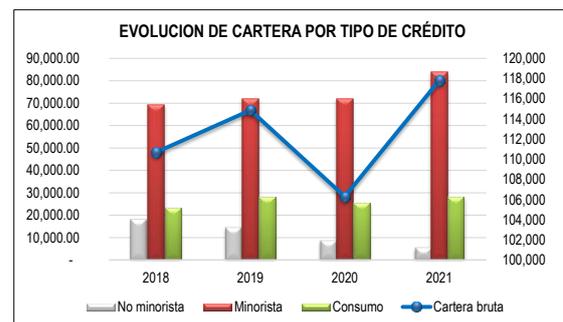
El crecimiento de la cartera bruta se ha dado en: (i) el segmento Mype (+16.42%), que presenta mayores saldos en: créditos de pequeña empresa (S/ 57.07 millones, +17.87% respecto a diciembre del 2020), micro empresa (S/ 26.83 millones, +13.47% respecto a diciembre del 2020), y (ii) el segmento de consumo (+10.80%) por mayores saldos en créditos consumo (S/ 28.09 millones, +10.94% respecto a diciembre del 2020).

Según información de la SBS, del saldo de cartera bruta, S/ 1.27 millones (1.08% de la cartera bruta) corresponden a créditos otorgados a través de los programas del Gobierno (Reactiva Perú y FAE Mype), que vienen amortizándose y

prepagando. A diciembre del 2020 se observaba un saldo de S/ 4.11 millones.

El saldo de cartera bruta incluye el saldo de cartera de créditos vehiculares adquirido a Originarsa y Divemotor por S/ 1.13 millones, inferior a diciembre del 2020 cuando fue S/ 2.73 millones, debido a la decisión estratégica de no continuar con la compra de estas carteras e incentivar la colocación de créditos vehiculares a través de sus vinculadas mediante Auto Prymera (principalmente en Mall del Sur y de Plaza Norte).

El segmento minorista, presenta una contracción de 35.01% respecto a diciembre del 2020 debido a la estrategia de disminuir su participación y potenciar el crecimiento del segmento de consumo, lo que generó que, la participación de los créditos *confirming* se vayan reduciendo paulatinamente, a pesar de ser de buena calidad crediticia.



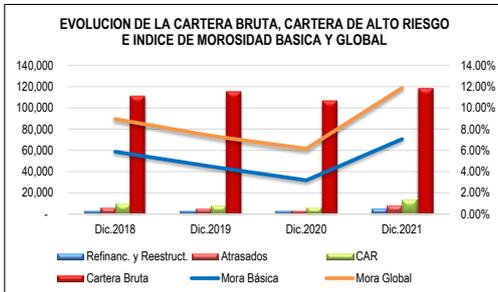
Fuente: SBS

El monto de crédito promedio de la Caja pasó de S/ 10.70 mil a diciembre del 2020 a S/ 11.87 mil a diciembre del 2021, alcanzando un total de 9.92 mil clientes.

Dicho monto debería ir reduciéndose paulatinamente conforme la Caja incremente su participación en la colocación de créditos a pequeños y micro empresarios. Según información de la SBS, la Caja registra un saldo de cartera reprogramada a diciembre del 2021 ascendente a S/ 15.2 millones (12.93% de la cartera bruta), inferior respecto a diciembre del 2020 cuando ascendió a S/ 45.9 millones, debido a la gestión de cobranza y al sinceramiento de la cartera de créditos, donde algunos pasaron a vencidos. A diciembre del 2021, la Caja presenta una cartera atrasada, ascendente a S/ 8.32 millones, 1.45 veces superior a diciembre del 2020, principalmente en créditos de pequeña y de micro empresa, debido al proceso de sinceramiento y a la política de no realizar refinanciamientos a clientes que han visto su capacidad de pago disminuida. Dicho incremento no ha sido superior debido a la realización de castigos ejecutados.

La cartera refinanciada ha sido otorgada principalmente a clientes que no pudieron ser reprogramados, se presentó 79.51% superior respecto a diciembre del 2020.

Caja Prymera registra una morosidad básica de 7.06%, muy superior a la registrada al cierre del 2020 (3.18%) producto del sinceramiento de cartera que ha originado principalmente el deterioro de créditos asociados a pequeña empresa. La mora global se incrementó de 6.16% a diciembre del 2020 a 11.88% a diciembre del 2021 por aumento en la cartera refinanciada.



Fuente SBS

A diciembre del 2021, la Caja ha realizado castigos por S/ 4.38 millones (1,071 créditos), mayor que lo realizado a diciembre del 2020 (S/ 3.45 millones), representando 3.72% de la cartera bruta, frente a 3.24% que representaba a diciembre del 2020.

Los castigos realizados corresponden principalmente a créditos destinados a microempresas y a créditos de consumo, representando 84.62% del total de créditos castigados.

A diciembre del 2021, la Caja registra un saldo de provisiones ascendentes a S/ 11.29 millones, 32.19% superior respecto a diciembre 2020, lo cual incluye la constitución de provisiones voluntarias.

El saldo registrado no fue suficiente para cubrir la totalidad de la cartera de alto riesgo, reflejando un ratio de cobertura

de 80.66%, inferior al registrado a diciembre del 2020 (130.49%).

En el ejercicio 2022, la Caja tiene previsto continuar constituyendo provisiones voluntarias, pero de menor monto respecto a lo que se constituyó en el año 2021, en función al deterioro de su cartera reprogramada.

Respecto a la evolución de la clasificación de deudores, la Caja cuenta con una cartera en categoría "Normal" de 78.77% (76.15% a diciembre del 2020), y una cartera en categoría "CPP" de 11.41%, reduciéndose respecto a diciembre del 2020 (13.53%). Los créditos clasificados como cartera pesada representaron 9.82% del total de créditos (10.32% a diciembre del 2020).

b. Solvencia

A diciembre del 2021, los pasivos exigibles, ascienden a S/ 136.80 millones, 3.47% menores respecto a diciembre del 2020, debido a la contracción de depósitos del público y de adeudados.

Los depósitos del público representan 93.68% de los pasivos exigibles, ascendiendo a diciembre del 2021 a S/ 128.16 millones, presentando un nivel similar respecto a diciembre del 2020 (S/ 129.41 millones), producto de los esfuerzos realizados por la Caja para captar recursos y retener los depósitos existentes, y con ello compensar el retiro de los depósitos CTS.

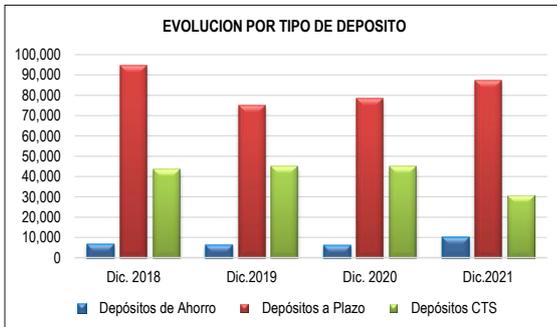
Los depósitos del público presentan bajo riesgo de concentración, debido a que se encuentran conformados principalmente por personas naturales generando ello estabilidad de fondeo (27,401 personas naturales, 99.18% del total de sus depósitos).

Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema CRAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Pérdida Potencial	3.08%	2.37%	5.21%	2.76%	3.23%	3.36%
Cartera atrasada / Colocaciones Brutas	4.33%	3.04%	6.87%	4.51%	5.17%	4.78%
Cartera atrasada + Ref./ Colocaciones Brutas	7.12%	5.88%	11.56%	5.87%	6.86%	7.64%
Cartera atrasada + Ref.-Prov. / Colocaciones Brutas	0.34%	-1.79%	2.24%	-0.01%	-3.86%	1.63%
Cartera Improductiva / Coloc. + Conting. + BB. Adj.	7.12%	5.88%	11.56%	6.16%	7.26%	8.21%
Generación total / Provisiones	-73.45%	-57.70%	-118.34%	100.72%	77.04%	26.77%
Provisiones / Cart. Atrasada + Refinanciada	95.18%	130.49%	80.66%	100.10%	156.19%	78.70%
Cartera atrasada - Prov. / Patrimonio	-8.85%	-17.18%	-9.40%	-11.00%	-48.50%	-11.63%
Cartera atrasada + Ref. - Prov. / Patrimonio	1.24%	-6.65%	8.59%	-0.05%	-33.68%	15.31%
Estructura de la Cartera						
Normal	88.89%	76.15%	78.77%	82.47%	56.51%	78.49%
CPP	3.58%	13.53%	11.41%	5.21%	23.64%	10.44%
Pesada	7.53%	10.32%	9.82%	12.32%	19.85%	11.07%

A diciembre del 2021 los depósitos están conformados por: depósitos a plazo (68.19% del saldo de depósitos), CTS (24.14% del saldo de depósitos), y depósitos de ahorro (7.56% del saldo de depósitos).

Los depósitos a plazo de personas naturales y depósitos de ahorro se incrementaron 11.54% y 64.66% respecto a diciembre del 2020, respectivamente, asociado a la estrategia que buscó mayor captación de recursos producto de la situación económica del momento.



Fuente SBS

En el año 2022, la Caja tiene proyectado modificar la estructura de los depósitos a través de: (i) incrementar la tasa de los depósitos de ahorro y disminuir el monto mínimo por depósito para la obtención de mayor volumen de saldos; y (ii) ajustar la tasa de depósitos a plazo fijo de personas naturales, debido a la holgura de liquidez y estabilidad relativa de su fondeo.

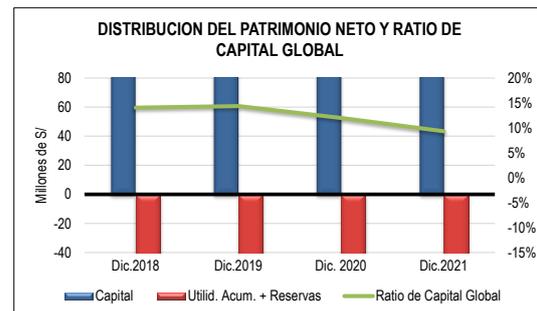
Los depósitos CTS ascendieron a S/ 30.94 millones, 31.01% menores respecto a diciembre del 2020, producto de la norma del Gobierno que permitió el retiro de 100% de los recursos.

Caja Prymera cuenta con adeudados locales, que representan 0.49% de sus pasivos exigibles, 74.61% inferiores respecto a diciembre del 2020, pasando de S/ 2.65 millones a S/ 673 mil, producto de amortizaciones realizadas. La Caja no tiene la necesidad de adquirir mayores adeudados pues cuenta con adecuada liquidez.

Caja Prymera registra un patrimonio, a diciembre del 2021, de S/ 31.52 millones, 5.10% superior a diciembre del 2020 resultado del compromiso asumido por los accionistas de realizar aportes de acuerdo a las necesidades operativas de la institución.

En el ejercicio 2021, los accionistas han realizado aportes por S/ 12.25 millones, y en el ejercicio 2022, se cuenta con el compromiso de los accionistas de realizar aportes hasta por S/ 13.55 millones, lo cual podría ser más en caso se requiera, para mantener el ratio de capital global de acuerdo con los estándares del mercado.

La Caja cuenta con un ratio de capital global de 9.33%, inferior al registrado a diciembre del 2020 producto del incremento de las colocaciones y de las disposiciones temporales de la SBS que permiten tener un ratio de capital global mínimo menor (8%).



Fuente SBS

c. Liquidez

Caja Prymera mantiene un adecuado nivel de liquidez, producto de la captación de depósitos del público. Sus fondos disponibles han sido inferiores respecto a diciembre del 2020 (-28.30%), debido al uso eficiente de recursos para el crecimiento de su cartera de colocaciones.

La gestión de liquidez de la Caja se refleja en ratios de liquidez promedio mensual, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera, alcanzando niveles de 28.86% y de

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

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema CRAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Adecuación de Capital						
Tolerancia a Pérdidas	23.23%	21.20%	23.64%	16.17%	18.98%	15.75%
Endeudamiento Económico	3.31	3.72	3.23	5.19	4.27	5.35
Ratio de Capital Global	14.36%	11.99%	9.33%	16.07%	15.25%	13.42%
Riesgo de Il liquidez y Cambiario						
Liquidez básica sobre pasivos	1.74	1.26	0.59			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	0.25	0.13	-0.06			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	-0.13	-0.14	-0.03			

147.60% a diciembre del 2021, respectivamente (por encima de los mínimos regulatorios, 8% y 20% en moneda nacional y moneda extranjera, respectivamente).

Caja Prymera presenta un indicador de concentración de depósitos para los principales 20 clientes de 13.78%, mostrando controlada dispersión.

d. Rentabilidad y Eficiencia

En el ejercicio 2021, los ingresos financieros ascendieron a S/ 14.93 millones (sin incluir diferencia de cambio), con una disminución de 27.45% respecto al ejercicio 2020 (S/ 20.57 millones), producto de la contracción de cartera en el primer semestre del 2021, y por la reversión de ingresos devengados de cartera reprogramada.

Registró un ingreso correspondiente a diferencia de cambio por S/ 4.07 millones, correspondiente a operaciones de mesa de cambio y de tesorería que se realizan en la Caja.

En el ejercicio 2021, los gastos financieros fueron 6.12% inferiores en relación con el ejercicio 2020, debido a la reestructuración de pasivos que permitió la captación de depósitos con menor tasa promedio ponderada.

El margen operacional bruto fue de S/ 11.95 millones, 24.22% inferior respecto al ejercicio 2020 (S/ 15.78 millones).

Ello no permitió cubrir los gastos de apoyo y depreciación, que ascendieron a S/ 21.08 millones (+11.79% respecto al ejercicio 2020), generando una pérdida operacional neta de S/ 9.12 millones.

Los gastos de apoyo y depreciación sobrepasan los ingresos totales generados por la Caja, debido a la elevada carga operativa en relación a la eficiencia de su operación y a su

productividad comercial actual. Ello no ha permitido cubrir el gasto por provisiones, que ascendió a S/ 6.78 millones. Ello determinó que, en el ejercicio 2021, se registre una pérdida neta de S/ 10.71 millones, superior a la pérdida registrada en el ejercicio 2020 (S/ 4.22 millones).

Desde el ejercicio 2021, la Caja se encuentra aplicando medidas de productividad que buscan incrementar las colocaciones y con ello impactar positivamente en los ingresos financieros, con la finalidad de que se pueda alcanzar el punto de equilibrio en el ejercicio 2024.

Caja Prymera cuenta con una escuela de negocio, que permite la capacitación de asesores. A la fecha de análisis, se viene capacitando a un menor número de asesores a consecuencia de la coyuntura de la operación. Actualmente, la Caja viene incorporando asesores procedentes del mercado microfinanciero, que cuenten con mayor experiencia probada.



Fuente SBS

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operacional

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema CRAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Rentabilidad						
Result. Neto / Ing. Financieros	-25.28%	-20.51%	-71.74%	-0.61%	-8.11%	-15.00%
Result. Oper. Neto / Act. Productivos	-4.82%	-3.10%	-9.50%	7.42%	6.05%	1.22%
Result. Neto / Act. Productivos	-5.83%	-4.25%	-11.15%	-0.12%	-1.40%	-1.83%
Result. Neto / Capital	-10.60%	-6.99%	-15.93%	-0.81%	-8.80%	-10.85%
Eficiencia Operacional						
Gastos de Apoyo y Depreciación / Activos Productivo	22.75%	18.99%	21.96%	10.31%	8.89%	9.23%
Gastos de Apoyo y Depreciación / Result. Oper. Bruta	126.85%	119.50%	176.30%	58.13%	59.47%	88.35%
Gastos de Personal / Activos Productivos *	15.57%	15.06%	14.65%	5.12%	5.28%	4.60%
Gastos de Personal / Result. Oper. Bruta	86.80%	94.79%	117.64%	28.88%	35.34%	43.98%
Gastos Generales / Activos productivos *	6.19%	5.99%	6.51%	4.75%	4.90%	4.24%
Gastos Personal / No. de empleados (MS/)	61.54	65.87	63.92	57.83	70.19	58.39
Gastos Generales / No. de agencias (MS/)	495.75	495.75	520.42	1078.52	935.10	768.68

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

5. Gestión de Riesgos

La Unidad de Riesgos depende de la Gerencia General, teniendo como principal responsabilidad proponer políticas y metodologías apropiadas para la Gestión Integral de Riesgos, incluyendo roles y procedimientos que permitan regular las operaciones de la institución, así como de verificar el cumplimiento de las normas aprobadas por el Comité de Riesgos.

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 que le permite 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 procesos claves, para el cumplimiento de las actividades, determinando a los responsables de cada proceso.

La Caja ha implementado un Plan de Consolidación Financiera enfocado en mejorar metodologías, especialmente en el modelo de originación. Entre las principales actividades que viene trabajando, se tiene: (i) recomposición de agencias con metas multiproductos; (ii) mejoras en el plan de incentivos de los asesores en función a la rentabilidad de las agencias; (iii) fortalecimiento de su canal digital; (iv) fortalecer la base de clientes aprovechando vínculos comerciales de empresas vinculadas; y (v) estrategia de seguimiento y recuperación de acuerdo con el nivel de riesgo de la cartera.

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

b. Gestión del Riesgo de Mercado (Res. SBS N° 4906-2017)

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

La Caja no tiene inversiones complejas, por lo que se centra en el seguimiento de 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 con 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 precio razonable.

Caja Prymera cuenta actualmente con adecuados niveles de liquidez promedio mensual, que a diciembre del 2021 fueron de 28.86% en moneda nacional y de 147.60% 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). 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 asegurar, tanto la continuidad del negocio, como la gestión de la seguridad de la información. 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".

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 con 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)

Caja Prymera tiene designado como Oficial de Cumplimiento a un funcionario con rango gerencial, pero sin dedicación

exclusiva, quien 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 la prevención del lavado de activos, de acuerdo con las operaciones que está autorizada a efectuar.

En el ejercicio 2021, se detectaron 286 operaciones inusuales y 4 operaciones sospechosas.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS No. 7932-2015)

A diciembre 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 de

Operaciones, con el objetivo de velar por el cumplimiento de las normas que rigen la transparencia de 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 cuarto trimestre del 2021, la Caja recibió 01 requerimiento de constancias, y 17 reclamos (41% fueron resueltos a favor de la Caja y 59% fueron atendidos a favor del usuario), siendo el motivo principal el relacionado con cobros indebidos de intereses, comisiones, gastos y tributos. El tiempo promedio de atención fue 14 días. Los reclamos fueron ingresados por los siguientes canales: atención en agencias (29%), páginas web (65%), e Indecopi (6%). La Oficialía de Conductas de Mercado busca capacitar a toda la red de agencias sobre: conceptos básicos de conductas de mercado, transparencia de información, y procesos de atención de requerimientos y de reclamos.

FORTALEZAS Y RIESGOS**Fortalezas**

- Compromiso de accionistas con el fortalecimiento patrimonial de la institución.
- Las sinergias resultantes con empresas del Grupo Wong.
- La reestructuración de su estructura de negocio, que incluye recomposición de estructura de activos y de pasivos, con énfasis en incremento de ingresos financieros y reducción del costo financiero.
- Rentabilización de excedentes de liquidez.

Riesgos

- Nivel de negocio no alcanza punto de equilibrio arrastrando pérdidas desde el ejercicio 2009.
- Inestabilidad de personal y baja productividad.
- Exposición a sobreendeudamiento de clientes.
- Desempeño del segmento de micro y pequeña empresa genera incertidumbre por menor dinamismo económico nacional.
- Inestabilidad política y consecuencias de la pandemia del Covid-19.

SIMBOLOGIA

Fortaleza financiera

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

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

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

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

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

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