

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO INCASUR S.A.

Sesión de Comité N° 06/2022: 25 de marzo del 2022
Información financiera auditada al 31 de diciembre del 2021

Analista: Solanschel Garro P.
sgarro@class.pe

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

Al 31 de diciembre del 2021, la Caja cuenta con una participación en el sistema de cajas rurales de 0.94% de los activos totales, 2.07% de los depósitos, 1.66% del patrimonio, 1.37% de la cartera bruta y 1.43% de los ingresos totales (sin considerar ingresos por diferencia de cambio).

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

Clasificaciones Vigentes	Anterior^{1/}	Vigente
Información financiera al:	30.06.2021	31.12.2021
Fortaleza Financiera	C -	C -
Perspectivas	Estables	Estables

^{1/} Sesión de Comité del 22.09.2021.

FUNDAMENTACION

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

- El respaldo patrimonial proporcionado por sus accionistas, que ha permitido contar con los recursos necesarios para sostener sus operaciones y cubrir sus pérdidas acumuladas, lo que incluye el compromiso de realizar futuros aportes en función a las necesidades del negocio.
- Su relación indirecta con las empresas que forman parte del Grupo Inca, que opera en distintos rubros (textil, agroindustrial y de servicios turísticos), facilitando mantener alianzas para fomentar la captación de depósitos y otorgar créditos a personas naturales vinculadas.
- Las inversiones realizadas a nivel tecnológico para mejorar los canales de prospección y de servicios a clientes, así como para agilizar la operatividad de la Caja, permitirá lograr eficiencias operativas.
- El diseño y próxima implementación de nuevos productos (canales digitales y/o tradicionales), así como el rediseño de algunos productos, para volverlos comercialmente más atractivos.
- Las medidas adoptadas para contrarrestar los efectos de la pandemia del Covid-19.
- La diversificación de cartera buscando contrarrestar la disminución de las colocaciones de los créditos

vehiculares, pero sin perder el enfoque en estos productos.

- El reforzamiento en el área de negocios y cobranzas, buscando mejorar la administración de las colocaciones, y disminuir la morosidad.

Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Total Activos (inc. contingentes)	55,844	52,689	39,623
Cartera bruta	36,444	30,422	30,592
Activos Improductivos	3,488	4,463	5,037
Pasivos Exigibles	46,327	43,928	32,440
Patrimonio	8,857	7,723	6,628
Resultado Operac. Bruto	5,500	3,753	3,577
Gastos de Apoyo y Depreciación	(5,107)	(4,191)	(4,454)
Provisiones por Colocaciones	(893)	(1,509)	(1,085)
Resultado Neto	(402)	(1,334)	(1,395)
Cart. Atrasada / Colocaciones brutas	9.00%	11.65%	14.91%
Déficit de provisiones / Patrimonio	4.75%	4.40%	6.21%
Tolerancia Pérdidas	21.89%	24.45%	28.93%
Ratio de Capital Global	14.50%	12.87%	12.78%
Fondos disponibles / Cartera bruta	51.21%	65.14%	25.43%
Liquidez básica	3.05	45.19	3.34
Resul. Operac. Neto/Activos Prod.	1.26%	-1.86%	-4.10%
Utilidad neta/Activos prod.	-1.28%	-5.65%	-6.52%
ROE	-4.54%	-17.27%	-21.05%
Gastos de Apoyo/Act.productivos	16.33%	17.75%	20.83%
Ranking en colocaciones vigentes	6/7	6/7	6/7
Ranking en depósitos	7/7	6/7	6/7
N° de Oficinas	3	3	1
N° de empleados	80	74	59

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

También se toma en consideración factores adversos como:

- La contracción de la cartera bruta desde el año 2018, exacerbada con la pandemia del Covid-19.
- Los resultados negativos que presentan desde el año 2019, así como los crecientes niveles de morosidad.
- La cartera reprogramada por disposición de la SBS, que a noviembre del 2021 fue alrededor del 36.0% de la cartera bruta.
- La concentración de operación en créditos vehiculares, lo que implica un elevado monto en el crédito promedio.
- La situación de competencia y de sobreoferta que enfrenta actualmente el mercado microfinanciero regional.
- El menor dinamismo de la economía nacional, sumado a la incertidumbre local e internacional en los mercados financieros a consecuencia de la pandemia del Covid-19, entre otros.

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

En ese contexto, la Caja realizó cambios adicionales (2018) en la estrategia de comercialización de productos para incrementar la cartera bruta. Sin embargo, se produjo un efecto contrario. Por lo que al año siguiente implementaron y/o reperfilaron productos para contrarrestar dicha situación.

En el año 2020, la Caja se encontró en un contexto de desaceleración de la economía a raíz de la pandemia del Covid-19, y viene enfrentando las consecuencias que esto ha ocasionado.

En el ejercicio 2021, la cartera bruta fue S/ 30.59 millones, +0.56% con relación al cierre del 2020, explicado por el impulso del producto “utilitario”, reforzamiento de parámetros para los créditos “Incatecho”, y el enfoque en productos Pyme, de bajos montos y elevada rentabilidad.

Cabe señalar que el aumento en el tipo de cambio ha ocasionado que las ventas de vehículos (precio en dólares) que la Caja financia disminuya.

Al 31 de diciembre del 2021, la cartera atrasada se incrementó en 28.67% con relación al cierre del 2020 (S/ 4.56 millones vs S/ 3.55 millones), principalmente por el deterioro en los créditos vehiculares. Lo que conllevó que la morosidad básica se incremente a 14.91% a diciembre del 2021 (11.65% al cierre del 2020).

Para contrarrestar el deterioro de cartera, la Caja implementó diversas estrategias según el nivel de riesgo y tipo de producto, como reprogramaciones y refinanciamientos, programó visitas de campo, llevó a cabo transacciones extrajudiciales, y elaboró informes por tipo de riesgo para controlar la morosidad. Además, se nombró a un especialista en administración de cartera, para realizar seguimiento continuo a los créditos.

Incasur opera con fondeo proveniente de captaciones de depósitos, principalmente a plazo fijo y de CTS (mayormente captados por la vinculación indirecta con el Grupo Inca), lo que permite contar con recursos de apropiada dispersión y adecuado costo de fondeo.

A pesar de que los depósitos de Incasur han disminuido a S/ 32.13 millones al cierre del 2021 (-26.29% con relación al cierre del 2020), la Caja cuenta con adecuada liquidez, siendo los ratios de liquidez promedio mensual de 67.29% en moneda nacional y 3,068.28% en moneda extranjera, a diciembre del 2021.

En el ejercicio 2021, los ingresos financieros de Incasur fueron S/ 5.79 millones (netos del resultado por diferencia cambiaria), -11.41% con relación al ejercicio 2020, explicado por el registro de devengados de la cartera reprogramada por la pandemia, y por la Ley del tope de tasas.

En año 2021, los principales gastos de la Caja fueron: (i) gastos financieros por S/ 2.52 millones; (ii) gastos de apoyo y depreciación por S/ 4.45 millones; y (iii) provisiones por riesgo de colocaciones por S/ 1.09 millones.

El resultado neto de la Caja fue S/ -1.40 millones en el ejercicio 2021, situación relativamente similar que la registrada en el año 2020 (S/ -1.33 millones).

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de clasificación de riesgo asignada a Incasur son estables, de acuerdo con las medidas adoptadas para contrarrestar el estancamiento de la cartera, el reforzamiento en la administración de cartera y gestión de cobranzas, perfilamiento de nuevos productos, las inversiones en tecnología, y el desarrollo de canales digitales y herramientas tecnológicas para incrementar la cartera. También considera el decrecimiento de la cartera de créditos que origina menores ingresos financieros, deterioro de la calidad de la cartera, baja penetración de mercado, exigente situación de competencia en el mercado microfinanciero, menor dinamismo en la economía nacional, incertidumbre política nacional, y las consecuencias de la pandemia del Covid-19, que afectan a los sectores económicos a los que atiende la institución.

1. Descripción de la Empresa

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

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

a. Propiedad

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

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

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

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

Incasur no pertenece a un grupo económico directamente, pues sus accionistas participan en la institución a título personal, pero se encuentra relacionada indirectamente con el Grupo Inca a través de la participación accionaria del Sr. Francois Patthey, quien es Presidente del Directorio de las principales empresas que conforman el mencionado grupo. El Grupo Inca se formó hace más de 60 años en la ciudad de Arequipa, dedicándose desde sus inicios a la exportación de fibra de alpaca y de hilados de fibra de alpaca.

Las operaciones del Grupo Inca abarcan negocios en los siguientes sectores:

- Textil, en la producción de hilado de alpaca (Inca Tops) y telas y productos tejidos (Incalpaca TPX), incluyendo la comercialización con la marca comercial Kuna.
- Agroindustrial, en la producción y exportación de fruta y de colorantes naturales (Agroinca PPX), cueros y peletería (Kero PPX); productos alimenticios gourmet (Pachamama Gourmet).
- Turismo, en servicios turísticos de hotelería (Colca Lodge), agencias de viaje (Colca Explorer y Amazonas

Explorer), y restaurantes (El Ekeko y Café Altoandino).

- Servicios Financieros: a través de servicios de consultoría (Inti Raymi), gestión inmobiliaria (Carmen Inmuebles), y financieros (CRAC Incasur).

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

Al 31 de diciembre del 2021, Incasur no registra saldo por financiamiento a personas vinculadas (límite máximo permitido por la SBS, 30%). Respecto a créditos a trabajadores y directores, la Caja presenta un monto equivalente a 0.60% del patrimonio efectivo (límite máximo permitido por la SBS, 7%).

c. Estructura administrativa y rotación de personal

En Junta de Accionistas celebrada en marzo del 2021, se eligió y nombró al Directorio para el periodo 2021 – 2024. En ese sentido, el Directorio de Incasur se encuentra conformado por las siguientes personas:

Directorio

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

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

- Comité Ejecutivo: responsable de establecer las directivas de la institución, revisar el Plan Estratégico, Presupuesto y Planes Operativos de la Caja. En dicho Comité participan dos miembros del Directorio y un invitado externo.
- Comité de Riesgos: responsable de analizar y de supervisar las situaciones de riesgo a los que la Caja se encuentra expuesta. En este Comité también participan tres miembros del Directorio.
- Comité de Auditoría: responsable de supervisar el control interno de la institución con el objetivo de asegurar buenas prácticas de acuerdo con la normativa vigente. En este Comité participan tres miembros del Directorio.
- Comité de Mora: responsable de realizar revisiones selectivas y periódicas de los créditos que se encuentran en situación de vencido, identificar y analizar las causas que dieron lugar a dicha situación, y proponer estrategias de recuperación, así como de prevención. En este

- Comité participan dos miembros del Directorio.
- (v) Comité de Activos y Pasivos: encargado de establecer estrategias generales de gestión de activos y de pasivos de la institución. En este Comité participan tres miembros del Directorio.
 - (vi) Comité de Remuneraciones: encargado de dar lineamientos para la gestión del sistema de remuneraciones, la cual debe ser coherente con la estrategia del negocio y de las políticas, para evitar conflictos de intereses. En este Comité participan dos miembros del Directorio y un invitado externo.

Plana Gerencial al 31.12.2021

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

En enero del 2022, el Sr. José Luis Campos asumió la Gerencia de Negocios, luego de la renuncia del Sr. Luis Chire, quien laboró hasta diciembre del 2021.

2. Negocios

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

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

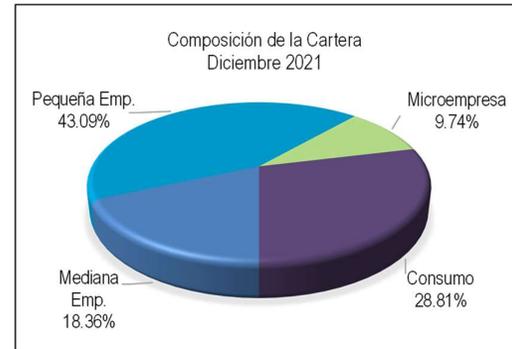
En el año 2018, la Caja se vio afectada tras la aplicación de ciertos cambios en mayo de dicho año, del ISC a la venta de vehículos nuevos, medida que impacto en la colocación de créditos vehiculares como en la generación de ingresos.

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

En el año 2020, la situación de la cartera bruta se exacerbó con la pandemia del Covid-19, por lo que la Gerencia General en coordinación con el Directorio, decidieron enfocarse en créditos pymes (activo fijo), de mayor rentabilidad. Ello continuo en el año 2021, y además incentivaron los productos de consumo.

En el ejercicio 2021, las operaciones de Incasur se encuentran concentradas en créditos a pequeña empresa (43.09%), seguido por créditos de consumo (28.81%) en su mayoría a través de “Créditos Convenio”, créditos a medianas empresas (18.36%), y créditos a microempresas (9.74%).

Se debe mencionar que Incasur no se ha acogido a ninguna de las facilidades dadas por el gobierno a raíz de la coyuntura ocasionada por la pandemia.

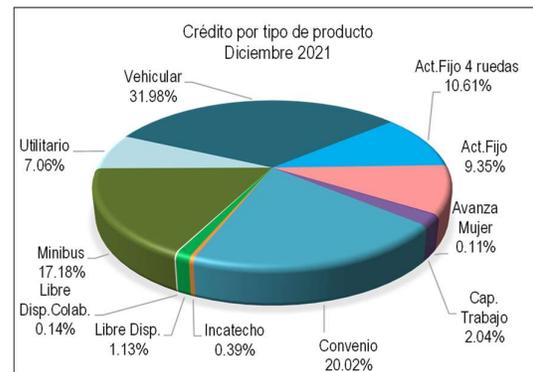


Fuente: SBS

Incasur opera con las siguientes líneas de negocios (i) crédito automotriz “4 Ruedas”; (ii) crédito de consumo; y (iii) crédito pyme (capital de trabajo y activo fijo).

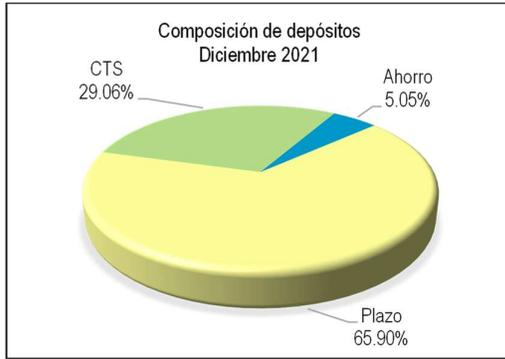
Cabe mencionar que, hasta el segundo semestre del 2021, Incasur contaba con el crédito “Avanza Mujer”. Sin embargo, este producto ha dejado de ser comercializado como consecuencia de la “Ley de Tope de Tasas”.

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



Fuente: SBS

Las colocaciones de créditos a personas naturales se complementan con la oferta de productos pasivos de ahorro, depósitos a plazo y CTS. En ese sentido, Incasur registró depósitos por S/ 32.13 millones a diciembre del 2021.



Fuente: SBS

A diciembre del 2021, Incasur cuenta con una oficina ubicada en la ciudad de Arequipa, luego de que solicitara el cierre de las agencias "Paucarpata" y "Ciudad Municipalidad" ante la SBS. La Caja considera que, a raíz de la aceleración de la tecnología, dada a raíz de la pandemia, es capaz de administrar sus operaciones con una agencia, así como, brindar una adecuada atención a sus clientes. Ello a su vez, ha significado una inversión a nivel tecnológico y de seguridad de información por alrededor de US\$ 50,000. Se debe mencionar que, durante el año 2021, la Caja viene trabajando en el diseño de nuevos productos, de los cuales, uno se encuentra a la espera de la aprobación de la SBS para iniciar su comercialización.

Incasur busca lograr crecimiento en las colocaciones con un servicio diferenciado para el cliente, generando confianza, ofreciendo rapidez en la atención y en el desembolso, promoviendo negocios en nichos de mercado alejados de los centros urbanos.

a. Planeamiento Estratégico

A raíz de la coyuntura ocasionada por la pandemia del Covid-19, el "Plan Estratégico 2021 – 2023", y el "Plan de Acción 2021", fueron aprobados en Sesión de Directorio del 22 de junio del 2021. En dicha sesión se acordó que se ejecute de forma inmediata el "Plan de Acción", y luego cuando la situación económica del país se estabilice, retomarán los lineamientos y directrices consignados en el Plan Estratégico.

El Plan de "Plan de Acción" cuenta con metas específicas para controlar los avances de la Caja, los que se concentran en evaluar principalmente:

- Crecimiento e ingresos financieros
- Pasivos y gastos financieros
- Moras y provisiones
- Estado de resultados
- Indicadores financieros

Seguimiento del Plan de Acción	Proyectado	2021
Crecimiento e Ingresos Financieros		
Ingresos Financieros	S/ 5.97 MM	98.5%
Desembolsos	S/ 18.23 MM	95.8%
Crecimiento	S/ 1.20 MM	62.6%
Saldo de Cartera	S/ 31.35 MM	97.6%
Pasivos y Gastos Financieros		
Gastos Financieros	S/ 2.24 MM	99.4%
Saldo Pasivos	S/ 33.44 MM	93.2%
Mora y Provisiones		
Capital Vencido (Dic. 2021)	S/ 4.29 mil	106.3%
Mora (Dic. 2021)	13.69%	108.9%
Provisiones	S/ 907.7 mil	119.6%
Provisiones Voluntarias	S/ 459.7 mil	10.3%
Estado de Resultados		
Resultado neto	S/ -1.29 MM	105.2%
Indicadores Financieros (Dic. 2021)		
Cart.Regro / Colocaciones brutas	38.45%	91.7%
Cart. Alto Riesgo / Coloc. brutas	15.40%	106.9%
Gto. Provision mes / Colocac. brutas	0.27%	618.3%
Total Prov. / Colocaciones brutas	15.16%	99.7%
ROE	-19.16%	109.9%
ROA	-3.12%	113.0%
Ratio de Capital Global	12.94%	98.8%

El Plan Estratégico 2021 – 2023 desarrollado por la Caja Incasur se ha establecido desde cuatro aristas:

(i) Estrategias Ofensivas:

- Desarrollo de productos diferenciados e innovadores.
- Tasas diferenciadas por segmento de riesgo.
- Desarrollo de canales digitales.
- Creación de un centro de innovación.
- Posicionamiento de la marca y marketing efectivo.
- Desarrollo de una App para Educación Financiera.
- Incrementar el Know How orientado al negocio digital.
- Alianzas estratégicas tecnológicas y comerciales.

(ii) Estrategias Defensivas:

- Contar un sistema tecnológico de control y seguimiento de cobranzas.
- Reducción de costos y tiempo mediante la automatización de procesos.
- Reforzar la fidelización del cliente.
- Mejoramiento de los sistemas de control de riesgo.
- Tercerización de servicios.
- Mejorar información sobre la posición del cliente.
- Minimizar el riesgo a través de la desconcentración de cartera.
- Colocar tickets más bajos.

(iii) Estrategias de Reorientación:

- Implantar un plan de cultura de organización y gestión del cambio.
- Integración de sistemas de gestión.
- Crear planes de responsabilidad social y ambiental.

- Planes de capacitación constante y feedback.
- Estudio actuarial de salarios en el mercado.
- (iv) Estrategias de Supervivencia:
 - Optimización de la gestión de recuperación.
 - Mantener contactabilidad constante con el cliente
 - Anticipar pérdidas y generar planes de acción
 - Ejecutar los planes de contingencia según sea la necesidad.
 - Mantener la motivación comercial.
 - Control estricto de los ratios de liquidez y solvencia.
 - Fortalecimiento patrimonial.

b. Organización y Control Interno

La estructura orgánica de Incasur está encabezada por la Gerencia General, la cual tiene a su cargo tres gerencias: (i) Gerencia de Administración y Finanzas; (ii) Gerencia de Comercial; y (iii) Gerencia de Tecnología de la Información. Adicionalmente, cuenta con el apoyo de los Departamentos de: (i) Asesoría Legal; (ii) Organización y Métodos; (iii) Planificación y Control de Gestión; (iv) Operaciones; y (v) Cobranzas y Recuperaciones.

Del Directorio dependen: (i) la Gerencia General, (ii) la Unidad de Auditoría Interna, que se relaciona a través del Comité de Auditoría; (iii) la Unidad de Riesgos, que se relaciona a través del Comité de Riesgos; (iv) la Oficialía de Cumplimiento; y (v) la Oficialía de Cumplimiento Normativo. La Gerencia de Auditoría Interna se encuentra a cargo del Sr. Jean Carlo Rodríguez, quien cuenta con el apoyo de un Auditor Senior.

Para el año 2022, la Unidad de Auditoría Interna ha considerado realizar 36 actividades programadas de carácter obligatorio.

En el tercer cuatrimestre del año 2021, el Plan ha tenido un avance adecuado en cuanto a las actividades programadas para el periodo.

c. Soporte Informático

La Gerencia de TI se encuentra bajo responsabilidad del Sr. Antonio Villaverde, quien tiene a su cargo tres departamentos: (i) Desarrollo y Mantenimiento de Sistemas, (ii) Producción, y (iii) Redes y Soporte.

El sistema informático de la institución ha sido desarrollado internamente en el Sistema Visual Fox Pro, como base de los requerimientos de operación como entidad microfinanciera, lo que permite: (i) interconexión en tiempo real entre agencias que podría abrir en el futuro, donde la comunicación se realiza a través de una red privada virtual (VPN); (ii) generación de estados financieros diarios; (iii) preparación de reportes para los entes supervisores y para la gestión interna de forma automática; (iv) capacidad en el manejo de la base de datos y de la información; y (v)

seguridad física referida a vigilancia, sensores, climatización y estabilidad de corriente eléctrica (se ha tercerizado el servicio de seguridad perimetral – firewall, para lo cual se tiene un equipo Fortinet 80C con la empresa NetSecure). La institución cuenta con cuatro servidores que operan en simultáneo (RCC, Desarrollo, Principales, aplicaciones/web), con un servidor de respaldo, con un servidor físico para mejorar el procesamiento del RCC, y un servidor en la nube, que le permite utilizar otros aplicativos.

A la fecha del informe, la Caja no registra problemas de saturación respecto a la capacidad de los servidores. Sin embargo, la gerencia tiene planeado desarrollar una nueva plataforma que permita migrar en el mediano plazo, de acuerdo con las necesidades futuras que se vayan presentando.

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 aforos 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.

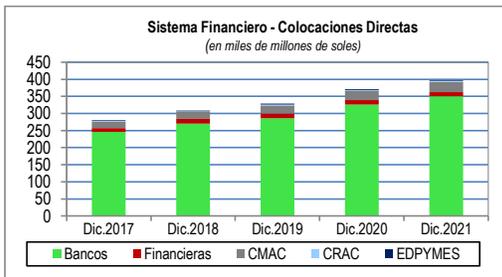
2/ Cartera de Alto Riesgo: C.Atrasada + Refinanciada + Reestructurada.

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.

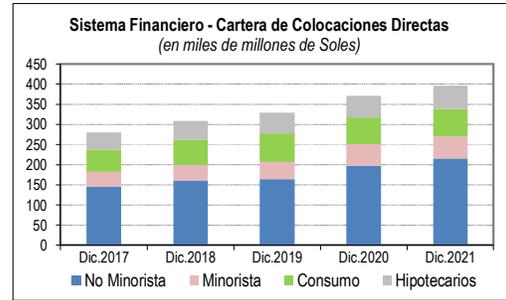
El sistema financiero peruano se caracteriza por su elevado nivel de concentración, donde las colocaciones de los bancos representaron 88% en promedio en los últimos 5 años, con una participación conjunta de 74.66% de la cartera total del sistema de parte de los cuatro principales bancos a diciembre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



Fuente: SBS

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

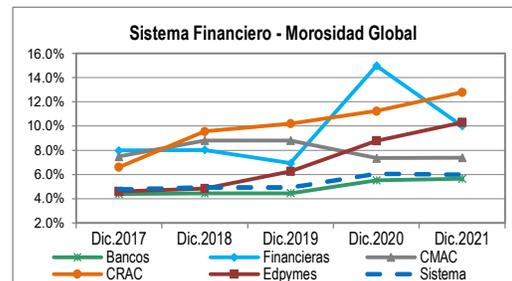
Durante los dos últimos ejercicios se ha presentado un fuerte incremento en los castigos de créditos y en la separación de clientes de alto riesgo, principalmente en microempresa y en créditos de consumo. Al cierre del 2021, el sistema financiero registró 9.08 millones de deudores, 8.6% menor que lo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

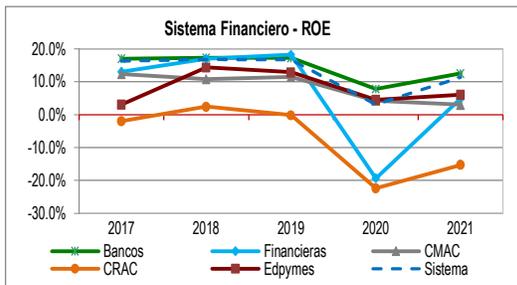
De esta manera, el ratio de cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo ha disminuido de 123.34% en diciembre del 2020 a 105.55% en diciembre del 2021, manteniéndose aún en niveles superiores a periodos anteriores.

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.

Elo 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.



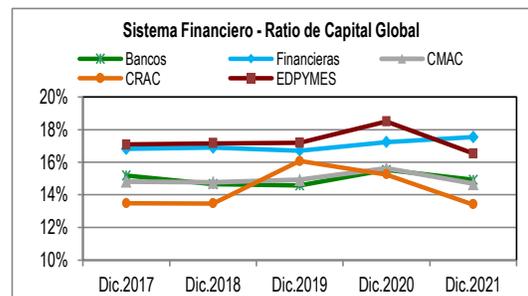
Fuente: SBS.

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%).

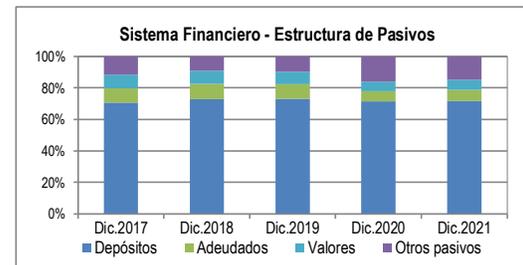


Fuente: SBS

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

Desde marzo del 2020, Incasur viene enfrentando los efectos que dejó el estado de emergencia nacional por la pandemia del Covid-19 (que involucró aislamiento social obligatorio), que conllevó a que la Caja no otorgue créditos y por ende no realice desembolsos.

En ese contexto, la SBS dictó diversas disposiciones, entre ellas reprogramaciones o congelamiento de créditos a los clientes afectados por la pandemia del Covid-19, las cuales se realizaron de forma individual y masiva.

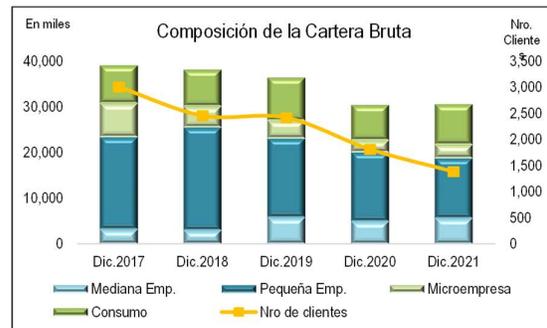
A partir de junio del 2020, se dio el reinicio gradual de ciertas actividades económicas, con lo cual Incasur reinició desembolsos, y a su vez realizó operaciones de reprogramación, que inicialmente involucró alrededor del 50% de la cartera de créditos.

Al 31 de diciembre del 2021, la Caja registró una cartera bruta ascendente a S/ 30.59 millones, levemente superior en

0.56% con relación al cierre del 2020 (S/ 30.42 millones). Esta leve recuperación se debe al impulso del producto “utilitario”, reforzamiento de parámetros para los créditos “Incatecho”, el enfoque en productos Pyme, de bajos montos y de elevada rentabilidad para incrementar su cartera, entre otras acciones. Por otro lado, se debe mencionar que el incremento del tipo de cambio ha ocasionado que las ventas de vehículos (precio en dólares), que la Caja financia, disminuya.

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

Al 31 de diciembre del 2021, la Caja contó con un monto promedio de crédito de S/ 22,104, 31.59% superior al registrado al cierre del 2020 (S/ 16,798), debido al efecto producido por la desactivación del producto Avanza Mujer. La Caja cuenta con una alianza con la Central de Riesgos “Sentinel” como apoyo para la gestión de otorgamiento de créditos, y ha realizado una nueva segmentación del total de su cartera por tipo de producto.



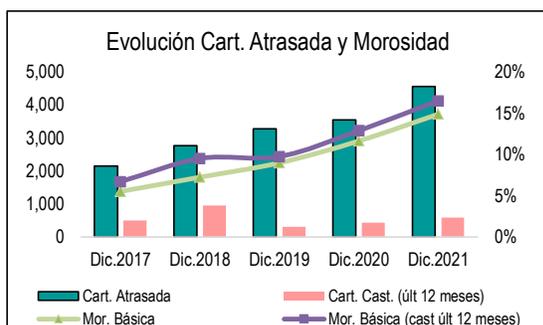
Al 31 de diciembre del 2021, la cartera atrasada (créditos vencidos y en cobranza judicial) se incrementó a S/ 4.56 millones, +28.67% con relación al cierre del 2020 (S/ 3.55 millones), explicado por el deterioro en los créditos vehiculares.

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

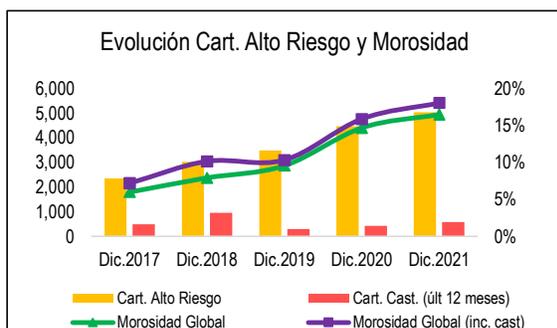
Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Pérdida Potencial	5.13%	7.71%	9.39%	2.76%	3.23%	3.36%
C. Atrasada / coloc.brutas *	9.00%	11.65%	14.91%	7.84%	8.46%	8.00%
Cartera atrasada+refin.-provisiones/colocaciones+cont	1.15%	1.12%	1.35%	-0.01%	-3.86%	1.63%
Generación total/provisiones	38.25%	-19.97%	-80.54%	102.09%	77.04%	26.77%
Provisiones/Cartera atrasada+refinanciada	87.94%	92.38%	91.83%	100.10%	156.19%	78.70%
Cartera atrasada-provisiones/patrimonio	2.39%	-7.48%	-0.97%	-11.00%	-48.50%	-11.63%
Cartera atrasada+refinanciada-provisiones/patrimonio	4.75%	4.40%	6.21%	-0.05%	-33.68%	15.31%
Activo fijo/patrimonio	4.80%	3.64%	1.81%	11.08%	11.34%	9.08%
Estructura de la cartera						
Normal	80.01%	78.36%	72.54%	82.47%	82.47%	78.49%
CPP	7.02%	2.80%	7.49%	5.21%	5.21%	7.83%
Cartera Pesada	12.97%	18.84%	19.98%	12.32%	12.32%	13.68%

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



Al 31 de diciembre del 2021, el ratio de morosidad básica sobre la cartera bruta se incrementó a 14.91% (11.65% al cierre del 2020), debido al aumento de la cartera atrasada. Respecto a la cobertura de provisiones sobre cartera atrasada fue 101.40% a diciembre del 2021, inferior a lo registrado al cierre del 2020 (116.29%), lo que se tradujo a un superávit de provisiones sobre el patrimonio contable de 0.97% (superávit de 7.48% al cierre del 2020).



Al 31 de diciembre del 2021, los créditos refinanciados fueron S/ 476 mil (S/ 917 mil al cierre del 2020), que a su vez

situó a la morosidad global (créditos atrasados y créditos refinanciados) en 16.47% (14.67% al cierre del 2020).

Se debe mencionar que los créditos "4 ruedas" representan más de 69% del total de cartera de créditos, y al caer en morosidad determinan un impacto significativo en los ratios de calidad de cartera. Por lo que la Caja ha optado por redireccionar a sus clientes vehiculares (solo taxi) hacia otros productos, y poder enfocarse en la comercialización de créditos para microempresarios en otros rubros.

b. Solvencia

Hasta antes de la pandemia del Covid-19, la Caja no ha requerido aportes. Sin embargo, luego de esta coyuntura, Incasur realizó dos aportes por: (i) S/ 200 mil en noviembre del 2020, para fortalecimiento de capital; y (ii) S/ 300 mil en enero del 2021, para contar con el nivel requerido en el ratio de capital global. Con ello, al 31 de diciembre del 2021, el capital social de Incasur fue S/ 15.00 millones.

El ratio de capital global al 31 de diciembre del 2021 fue 12.78%, inferior al registrado al cierre del 2020 (12.87%), dicha disminución se explica por las provisiones que viene realizando por el sinceramiento de cartera.

Se debe mencionar que Incasur ha realizado un ajuste (según solicitud de la SBS) en el cálculo del impuesto a la renta que repercute de forma positiva en el ratio de capital global, con lo cual a agosto del 2021 fue 13.68%.

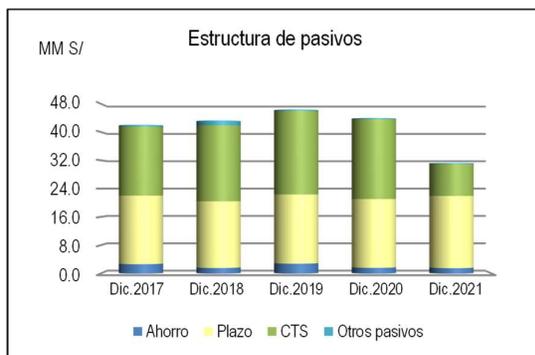
La principal fuente de fondeo de Incasur proviene de los recursos captados del público como depósitos, que a diciembre del 2021, fueron S/ 32.13 millones, 26.29% inferior a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 43.59 millones). Esta contracción se explica por la disminución de los depósitos por CTS, de acuerdo con la regulación dictada por el gobierno peruano, en la cual se establecía que los usuarios podían disponer del total de este producto hasta el 31 de diciembre del 2021.

Al 31 de diciembre del 2021, la composición de los pasivos exigibles fue: (i) 62.80% en depósitos a plazo, principalmente

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

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Adecuación de Capital						
Tolerancia a Pérdidas	21.89%	24.45%	28.93%	16.17%	18.98%	15.75%
Endeudamiento Económico	3.57	3.09	2.46	5.19	4.27	5.35
Ratio de Capital Global	14.50%	12.87%	12.78%	16.07%	15.25%	13.42%
Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria						
Liquidez básica sobre pasivos	3.05	45.19	3.34			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	-0.44	0.20	-0.50			
Fondos disponibles / Cartera Bruta	51.2%	65.1%	25.4%			
Fondos disponibles / Pasivos Exigibles	40.3%	45.1%	24.0%			

de inversionistas privados con montos individuales relativamente altos; (ii) 27.69% en depósitos de CTS; (iii) 4.81% en depósitos de ahorro; y (iv) 4.70% en otros depósitos y pasivos.



c. Liquidez

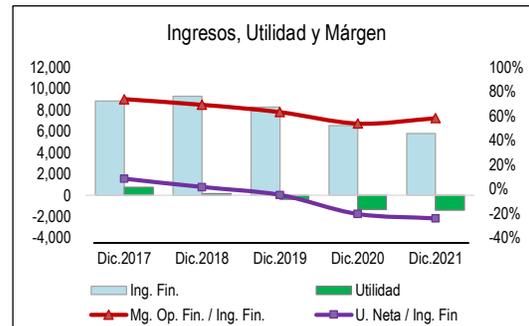
Al 31 de diciembre del 2021, la disponibilidad de fondos de Incasur fue S/ 7.78, muy inferior con relación a diciembre del 2020 (S/ 19.82 millones). Dicha disminución se debe al menor saldo en la cuenta del BCRP. Esta situación viene siendo controlada y monitoreada de forma diaria, manteniendo el ratio de liquidez en moneda nacional superior a lo exigido por la regulación.

Se debe mencionar que Incasur cuenta con disponibilidad de recursos para asumir sus obligaciones, lo que se confirma con los ratios de liquidez promedio mensual que a diciembre del 2021 fueron, 67.29% en moneda nacional y 3,068.28% en moneda extranjera.

d. Rentabilidad y eficiencia

En el ejercicio 2021, los ingresos financieros de Incasur disminuyeron a S/ 5.79 millones (netos del resultado por diferencia cambiaria), lo que significó -11.41% con relación a lo registrado en el mismo periodo del 2020 (S/ 6.54 millones, netos del resultado por diferencia cambiaria). Ello se explica principalmente por el registro de devengados de la cartera reprogramada por pandemia, y en menor proporción por la Ley de tope de tasas.

En el ejercicio 2021, los principales gastos de la Caja fueron: (i) gastos financieros por S/ 2.52 millones, -17.20% con relación al mismo periodo del 2020, debido a la disminución de los depósitos; (ii) gastos de apoyo y depreciación por S/ 4.45 millones, +6.27% con relación al mismo periodo del 2020, debido a mayores gastos de personal; y (iii) provisiones por riesgo de colocaciones por S/ 1.09 millones, -28.10% con relación al ejercicio 2020 (S/ 1.51 millones). En ese sentido, el resultado neto de Incasur fue S/ -1.40 millones en el ejercicio 2021 (pérdida neta de S/ 1.33 millones en el año 2020).



5. Gestión de Riesgos

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

a. Gestión de Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio Cambiario

(Res. SBS No. 3780-2011)

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

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Rentabilidad						
Resul. Operac. neto / Activos Prod. *	1.26%	-1.86%	-4.10%	10.56%	6.05%	1.22%
Resul. Operac. neto / Capital	2.71%	-3.00%	-5.91%	62.37%	38.02%	7.22%
Utilidad Neta / Capital	-2.77%	-9.14%	-9.39%	-0.21%	-8.80%	-10.83%
ROE	-4.54%	-17.27%	-21.05%	-0.18%	-11.22%	-15.27%
Eficiencia Operacional						
Gastos de Apoyo y Depreciación / Activos Produc. *	16.33%	17.75%	20.83%	14.67%	8.89%	9.23%
Gastos de Apoyo y Depreciación / Colocac. Vigentes	16.33%	17.75%	20.83%	15.12%	9.23%	9.51%
Gbs. Personal / No. de Empleados (MS/.)	42.66	38.45	50.25	55.53	59.58	58.39
Gbs. Generales / No. de oficinas (MS/)	500.52	387.21	1296.64	878.99	762.88	768.68

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

La Caja cuenta con un aplicativo informático que permite realizar "online" las siguientes etapas del proceso crediticio:

(i) evaluación de los clientes por parte de los asesores de negocio; (ii) aprobación de los créditos de acuerdo con los niveles jerárquicos y por tipo de crédito; y, (iii) seguimiento permanente del comportamiento crediticio.

Los niveles de aprobación son (i) Gerencia Comercial aprueba sólo créditos Consumo Convenio hasta S/ 40 mil que no tengan excepciones, en caso tuviesen excepción se requiere opinión favorable de la Gerencia de Riesgos; (ii) Gerencia de Riesgos aprueba todos los productos (con excepción de Consumo Convenio) hasta S/ 60 mil; (iii) Gerencia General aprueba todos los productos hasta por S/ 100 mil; (iv) Comité Ejecutivo aprueba todos los productos hasta por S/ 750 mil; y (v) Directorio aprueba cualquier producto con monto superior a S/ 750 mil.

Además, el área de Riesgos emite opinión para todos los créditos mayores a S/ 40 mil y para los créditos con excepción si fueran menor a S/ 40 mil.

b. Gestión del Riesgo de Mercado

(Res. SBS No. 4906-2017)

El riesgo cambiario, está mitigado debido a que las operaciones están mayoritariamente denominadas en moneda nacional.

El riesgo de precios relacionado con la tasa de interés de los pasivos es nulo, pues todos los depósitos se encuentran pactados a tasas fijas, y no se ha contratado adeudados locales, ni del exterior. No presenta riesgo de inversión, ni de valorización de inversiones, en concordancia con la decisión de no mantener saldos en la cartera de inversiones.

c. Gestión de Riesgo de Liquidez

(Res. SBS No. 9075-2012)

La gestión de tesorería está a cargo de la Gerencia de Operaciones y Finanzas, contando con la participación de la Unidad de Riesgos.

La Caja busca contar con recursos disponibles en monto y en forma oportuna para financiar las colocaciones, sin que se enfrenten situaciones de descalce o de iliquidez.

Incasur ha definido límites internos de liquidez: RL_{MN} mayor a 12% y RL_{ME} mayor a 30%, superiores a lo definido por la norma vigente de 8% y 20%, respectivamente.

Incasur presenta una posición cómoda de liquidez, siendo los ratios de liquidez en moneda nacional y extranjera, 67.29% y 3,068.28%, respectivamente, a diciembre del 2021.

d. Gestión del Riesgos Operacional

(Res. SBS No. 2116-2009)

La Gerencia de Riesgos coordina y supervisa las actividades realizadas por los colaboradores, en conjunto con la Gerencia General, para lo cual cuentan con manuales y normas vinculadas a la Gestión de Riesgos Operacionales. Al 31 de diciembre del 2021, la Unidad de Riesgo Operacional identificó errores en el número de registro de operaciones únicas; e incidencias relacionadas con el envío de encaje.

La Unidad clasifica como incidente todos aquellos sucesos que se encuentra fuera de los parámetros normales y cotidianos en la realización de los procesos y actividades del personal en las agencias. En el cuarto trimestre del 2021, la Caja reportó tres incidentes operativos, los cuales fueron solucionados, y no generaron eventos de pérdida.

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

(Res. SBS N° 4705-2017)

Incasur ha nombrado a un funcionario con rango gerencial como Oficial de Cumplimiento para el Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, el cual cuenta con autonomía necesaria para desempeñar sus funciones reportando directamente al Directorio.

El objetivo principal del Oficial de Cumplimiento es

salvaguardar a Incasur para que los productos y los servicios que se ofrecen al público no sean utilizados para lavar activos o para financiar terrorismo a través de personas que realizan actividades ilícitas.

En el segundo semestre del 2021, la Caja identificó dos operaciones inusuales, las cuales después del análisis respectivo, no fueron consideradas como operaciones sospechosas.

Respecto al cumplimiento del Plan Anual de Trabajo en el año 2021, la Caja alcanzó un cumplimiento del 100% de sus actividades.

El Plan Anual de Trabajo para el año 2022, tiene previsto realizar 18 actividades programadas.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS No. 7932-2015)

Incasur no presenta exposición patrimonial en otros países, debido a que tanto sus colocaciones, como sus depósitos, se realizan con personas naturales y/o personas jurídicas domiciliadas en el país.

g. Gestión de Conducta de Mercado

(Res. SBS No. 3274-2017)

Incasur cuenta con la Oficialía de Conducta de Mercado que depende de la Gerencia General.

En el cuarto trimestre del 2021, la institución recibió dos reclamos, siendo uno resuelto a favor de Incasur, y el otro a favor del cliente.

FORTALEZAS Y RIESGOS

Fortalezas

- Respaldo del accionista controlador.
- Fortalecimiento del capital como consecuencia de aportes realizados.
- Relación con empresas del Grupo Inca generan sinergias.
- Enfoque de negocios hacia microempresarios con base en políticas crediticias estructuradas.
- Reforzamiento de la gestión de cobranzas.
- Desarrollo e inversiones en proyecto tecnológico para mejorar la calidad de cartera, soportar las operaciones de la Caja, así como digitalización de ciertos productos para su comercialización.
- Enfoque en créditos pyme para incrementar la cartera, de menor monto y mayor rentabilidad.
- La implementación del “Plan de Acción” enfocado en gestión comercial y reducción de gastos.
- Compromiso de las gerencias para mejorar la situación de la Caja, confirmado con el seguimiento continuo de los planes de acción a todo nivel organizacional.

Riesgos

- Reducida penetración de mercado debido a la agresiva competencia en la zona de influencia.
- Alta sensibilidad en el negocio ante cambios en la coyuntura económica y política.
- Decrecimiento de la cartera bruta.
- Incremento en los niveles de morosidad.
- Cuenta con 36.0% de la cartera bruta en situación de reprogramación.
- Riesgo de contracción del mercado por menor dinamismo de la economía nacional, inestabilidad política, y las consecuencias de la pandemia del Covid-19.
- Medidas legislativas que afectan las operaciones del sistema financiero (“Ley de Tope de tasas”).
- Pérdidas acumuladas representan más de 50% del capital social al cierre del 2021.

SIMBOLOGIA

Fortaleza Financiera

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

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

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

- CRAC Incasur
- Grupo Inca
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.