

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO Financiera Proempresa S.A.

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

Analista: Solanschel Garro P.
sgarro@class.pe

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

Al 31 de diciembre del 2021, Proempresa contó con una participación de 4.72% de los activos totales, 6.87% de los depósitos, 3.05% del patrimonio, 4.75% de la cartera bruta, y 4.22% de los ingresos totales (sin considerar ingresos por diferencia de cambio), respecto al sistema de empresas financieras.

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

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

^{1/} Sesión de Comité del 27.09.2021.

FUNDAMENTACION

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

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

- La implementación de un nuevo producto con la finalidad de diversificar e incrementar la cartera, además de otros productos en diseño.

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

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

Indicadores Financieros

En miles de soles	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Total Activos (inc.contingentes)	498,036	649,597	706,949
Colocaciones Brutas	440,465	565,768	599,855
Pasivos exigibles	407,092	555,740	614,033
Patrimonio	84,461	84,835	83,194
Resultado Operac. Bruto	92,550	83,891	98,066
Gastos de apoyo y deprec.	-59,714	-56,892	-64,926
Provisiones por colocac.	-15,161	-20,532	-35,334
Resultado neto	12,114	4,647	-1,641
Morosidad Básica	4.76%	5.32%	7.73%
Morosidad Global	7.00%	7.90%	12.05%
Cart.Alto Riesgo-Prov/Patrimonio	3.80%	2.86%	24.13%
Tolerancia a pérdidas	20.73%	19.13%	19.29%
Ratio de Capital Global	15.07%	14.11%	13.81%
Liquidez básica/Pasivos	0.66	0.66	0.66
Posición cambiaria	0.00	0.00	0.00
Resul. operac. neto/Activos prod.	9.61%	6.23%	6.84%
Resul.neto/Activos prod.	3.54%	1.07%	-0.34%
Resul.neto/Patrimonio	17.36%	6.09%	-1.99%
ROE	14.34%	5.48%	-1.97%
Gastos de apoyo/Act.prod.	17.47%	13.12%	13.41%
N° de sucursales	49	48	49
N° de empleados	884	810	878

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

- La posibilidad de enfrentar dificultades en ciertas plazas regionales, por situaciones de sobreendeudamiento de clientes.
- La posibilidad de ocurrencia de fenómenos climatológicos que pueden afectar su mercado objetivo.
- El deterioro presentado luego del sinceramiento de la cartera de créditos reprogramada, según las disposiciones de la SBS.
- La posibilidad de que se presente una siguiente ola por la pandemia del Covid-19 que podría conllevar a una nueva cuarentena, o limitación de actividades económicas.
- La coyuntura económica en el país como consecuencia de la pandemia del Covid-19, y por la inestabilidad política que se viene registrando en el Perú y otros factores internacionales que pudieran presentarse.
- El resultado negativo neto presentado en el ejercicio 2021.

Al 31 de diciembre del 2021, la cartera bruta de Proempresa fue S/ 599.86 millones, +6.02% con relación al cierre del 2020, debido al aumento de ejecutivos de negocios y por la implementación de proyectos para el crédito conglomerado. Se debe mencionar que, como consecuencia de la pandemia del Covid-19, el gobierno peruano aprobó distintas disposiciones, como reprogramación y/o congelamiento de créditos bajo ciertas condiciones para clientes afectados por la pandemia. La Financiera se acogió a dichas disposiciones, lo que conllevó que a diciembre del 2021, registre 14.82% de la cartera total, en situación de reprogramación.

Asimismo, Proempresa se benefició de los Programas REACTIVA y FAE, promulgados por el gobierno peruano como apoyo para las empresas afectadas por la pandemia del Covid-19, por lo que a diciembre del 2021, alrededor del 8% del saldo de la cartera bruta fueron otorgados bajo esta modalidad.

Al 31 de diciembre del 2021, la cartera atrasada fue S/ 46.38 millones, +54.04% con relación al cierre del 2020, y la cartera refinanciada fue S/ 25.88 millones, +77.49% con relación al cierre del 2020. Esta situación se debe al sinceramiento de la cartera reprogramada.

Todo ello se tradujo en ratios de morosidad básica y global de 7.73% y 12.05%, al 31 de diciembre del 2021, respectivamente (5.32% y 7.90%, respectivamente al cierre del 2020).

El saldo de provisiones por riesgo de incobrabilidad a diciembre del 2021 fue S/ 52.19 millones, +23.49% con relación al cierre del 2020. Dicho saldo no cubrió totalmente la cartera de alto riesgo, lo que determinó una descubertura de provisiones sobre patrimonio contable de 24.13% a diciembre del 2021.

Proempresa mantiene una estructura de fondeo basada principalmente por depósitos captados del público, que a diciembre del 2021 fueron S/ 509.66 millones.

En el ejercicio 2021, los ingresos financieros fueron S/ 123.82 millones (netos de diferencia cambiara), +16.35% con relación al ejercicio 2020, debido al aumento de la cartera bruta y al aumento de la tasa activa contable promedio.

Los gastos financieros registraron un incremento de 7.51% entre los ejercicios 2021 y 2020, debido al aumento de los depósitos.

Los gastos de apoyo y depreciación se incrementaron en 14.12% entre los años 2021 y 2020, por la contratación de Ejecutivos de Negocios buscando aumentar la cartera de créditos.

Debido al sinceramiento de cartera reprogramada, la Financiera tuvo un mayor gasto de provisiones, ascendente a S/ 35.33 millones en el ejercicio 2021.

En ese sentido, la Financiera registró una pérdida neta de S/ 1.64 millones en el ejercicio 2021, contrario a lo registrado en el ejercicio 2020 (S/ +4.65 millones).

Por otro lado, con el fin de fortalecer el nivel patrimonial en marzo del 2021, la Financiera capitalizó parte de las utilidades generadas en el ejercicio 2020 (S/ 4.18 millones).

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de la clasificación de riesgo asignada a la institución se presentan negativas debido al impacto en los niveles de morosidad que vienen registrando, al efecto real que ha tenido la cartera reprogramada luego de que los clientes retomaron sus pagos plasmado en el aumento de la cartera atrasada y reprogramada, la pérdida neta registrada en el ejercicio bajo análisis, el menor dinamismo de la economía nacional a consecuencia de la pandemia del Covid-19, y la incertidumbre política actual en el país.

También se toma en cuenta las medidas adoptadas para gestionar la cartera de créditos y cobranza, el enfoque en la reducción de gastos, la implementación de un nuevo producto en el año 2021 y los proyectos en cartera para el ejercicio 2022, el uso de la tecnología para incrementar la eficiencia en la gestión, y el compromiso de sus accionistas para el fortalecimiento del capital.

1. Descripción de la Empresa.

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

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

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

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

a. Propiedad

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

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

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

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

De esta manera, al 31 de diciembre del 2021, el capital de la Financiera ascendió a 7,771,497 acciones con un valor nominal de S/ 10.00 cada una.

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

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

Al 31 de diciembre del 2021, los créditos a directores y a trabajadores de Proempresa representaron 3.51% del patrimonio efectivo de la empresa, monto por debajo del límite máximo establecido por la SBS (7% del patrimonio efectivo). Respecto al financiamiento a personas vinculadas con la institución, este alcanzó 6.18% del patrimonio efectivo, porcentaje que también se encuentra por debajo del monto máximo permitido por la SBS (30.0% del patrimonio efectivo).

c. Estructura administrativa y rotación del personal

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

En la Junta General de Accionistas realizada en marzo del 2021, se ratificaron a los directores titulares y directores alternos para el periodo 2020 – 2022. Sin embargo, la Financiera realizó ciertos cambios: (i) en diciembre del 2021, el Sr. Jose Enciso fue nombrado Director Alterno; y (ii) en enero del 2022, el Sr. Dominique Lesaffre fue nombrado Director, y la Sra. Sidlia Torres fue nombrada Directora Alterna. Quedando el Directorio de la siguiente forma:

Directorio

Presidente:	Hugo Rodríguez Espinoza
Vicepresidente:	Kelly Jaramillo Lima
Directores:	Gerardo Acha Puertas Carlo Bustamante Hidalgo Pedro Urrunaga Pasco-Font Dominique Marie Jean Lesaffre Sergio Barboza Beraún
Directores Alternos:	Sidlia Lidia Torres Arevalo José Hugo Enciso Gaitan

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

En los dos últimos periodos, la Financiera ha registrado una cierta rotación en el personal, desde la Gerencia General hasta en puestos no gerenciales. En ese sentido, en el año 2021 se produjeron los siguientes cambios: (i) en febrero, se incorporó el Sr. Eduardo Nuñez como Gerente de Operaciones y TI; (ii) en marzo, el Sr. Daniel Ortiz asumió la Gerencia de Planeamiento y Proyectos, y (iii) en abril, el Sr. Raúl Vasquez asumió la Gerencia General de la Financiera. Recientemente, en enero del 2022, el Sr. William Alcantara asumió la Gerencia Central de Negocios.

Plana Gerencial

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

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

2. Negocios

Proempresa es una entidad financiera dedicada a proporcionar servicios financieros integrales, preferentemente a micro y a pequeñas empresas, lo que a diciembre del 2021 representó 38.95% y 46.70%, de la cartera bruta, respectivamente; 3.82% de la cartera corresponde a créditos calificados como de mediana empresa; 10.34% corresponden a créditos de consumo de libre disponibilidad para personas naturales; 0.20% corresponde a la cartera de grandes empresas. A la vez, la cartera bruta de Proempresa participa con 4.75% del total de cartera de las empresas Financieras a diciembre del 2021.



El enfoque de negocio busca atender a clientes microempresarios, principalmente aquellos localizados en zonas rurales, en ciudades pequeñas tanto en el interior del país, como en la periferia urbana. Proempresa segmenta a sus clientes en cinco categorías: nuevos, preferidos, recurrentes, premium, y únicos, a los cuales proporciona diferentes créditos, según sus necesidades: (i) créditos para capital de trabajo; (ii) créditos para activo fijo, ya sea para maquinaria, negocio o compra de vehículos; (iii) créditos inclusivos, para actividades productivas de sectores agrícolas y pecuarios en zonas

rurales del país; y (iv) créditos de consumo, los cuales pueden ser directos para trabajadores dependientes, o mediante previa suscripción de convenios con empresas a fin de otorgar créditos a trabajadores por descuentos por planilla.

En el año 2018, la Financiera implementó los productos “Créditos Conglomerados”, en donde un grupo de personas tienen la opción de acceder a pequeños inmuebles comerciales, y los “Créditos Pyme”, lo que conllevó al incremento del saldo de cartera y el número de clientes. En el año 2021 implementaron los créditos factoring, y para el año 2022 tienen previsto implementar un nuevo producto. Al 31 de diciembre del 2021, el número de clientes atendidos fue 72,052 (64,401 a diciembre del 2020). Este incremento se dio en un contexto en donde el Perú se encontraba en estado de emergencia sanitaria y aislamiento social obligatorio durante algunos meses en el primer semestre del 2021, a causa de la pandemia del Covid-19. Al 31 de diciembre del 2021, la Financiera contó con 49 agencias, distribuidas de la siguiente forma:

Región	Nro de Agencias	Cartera (M S/)	Partic. %
Lima - Callao	20	375,041	62.52%
Ayacucho	6	49,727	8.29%
Arequipa	7	33,798	5.63%
Junín	4	30,383	5.07%
Apurímac	2	28,023	4.67%
Huánuco	2	27,420	4.57%
Cusco	1	24,149	4.03%
La Libertad	4	22,455	3.74%
Huancavelica	2	8,635	1.44%
Ica	1	224	0.04%
Total	49	599,855	100.00%

Por el lado del pasivo, Proempresa capta depósitos principalmente en la modalidad de depósitos a plazo y depósitos CTS, siendo actualmente su fuente principal de fondeo de depósitos (alrededor del 83% entre ambas modalidades). La Financiera estima incrementar su eficiencia productiva, debido al proyecto “digitalización total” que busca realizar captaciones con el apoyo en tecnología financiera (“fintech”).

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

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

a. Planeamiento Estratégico

El Plan Estratégico ha sido desarrollado para el periodo 2020 – 2024, contando para ello con participación de los

principales ejecutivos de la Financiera y con el apoyo de una empresa consultora.

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

- (i) Incrementar la rentabilidad financiera de manera sostenible.
- (ii) Reducir el riesgo del portafolio y gestionar la cobranza.
- (iii) Incrementar la participación de mercado con una propuesta de valor diferenciada.
- (iv) Eficiencia en recursos e innovación en procesos y tecnología.
- (v) Establecer una cultura orientada al éxito del talento humano.

b. Organización y Control Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

La evaluación del grado de avance del Plan de Auditoría al tercer cuatrimestre del 2021, alcanzó un cumplimiento adecuado de dichas actividades.

El Plan de Auditoría Interna 2022 tiene planificado realizar 63 actividades programadas.

c. Soporte Informático

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

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

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 coincido 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.

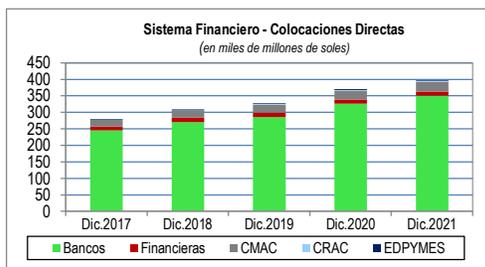
1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

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.

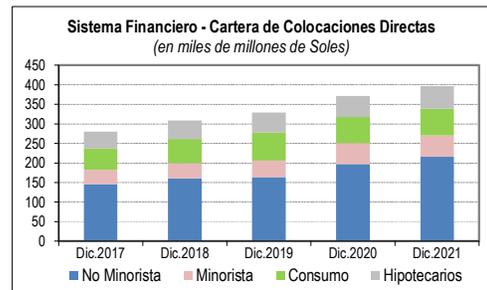
El crecimiento de la cartera se ha dado con recursos propios, endeudamiento de instituciones financieras locales y del exterior, y, en menor medida, con emisión de valores. La participación de créditos financiados con recursos de Programas del Gobierno ha sido de 11.1% de la cartera total (15.7% a diciembre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

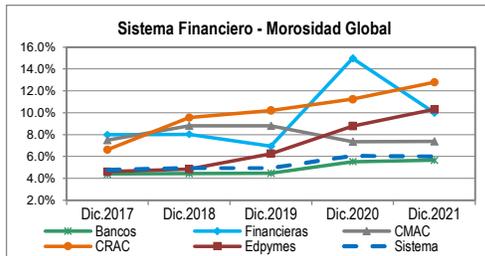
Durante los dos últimos ejercicios se ha presentado un fuerte incremento en los castigos de créditos y en la separación de clientes de alto riesgo, principalmente en microempresa y en créditos de consumo. Al cierre del 2021, el sistema financiero registró 9.08 millones de deudores, 8.6% menor que lo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

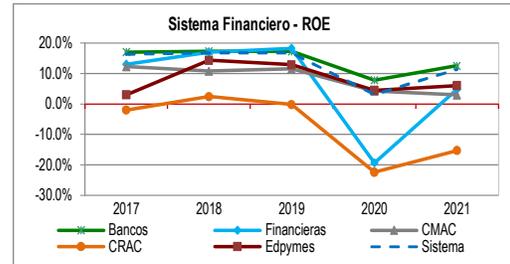
En el ejercicio 2021 se ha observado recuperación de la rentabilidad en el sistema financiero, principalmente por el menor requerimiento de provisiones.

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.

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.



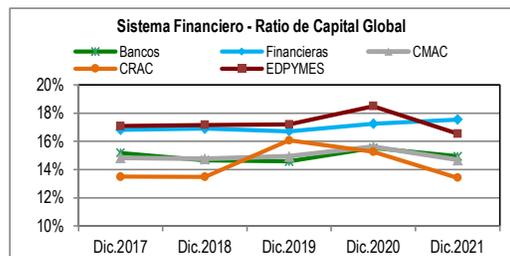
Fuente: SBS.

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.

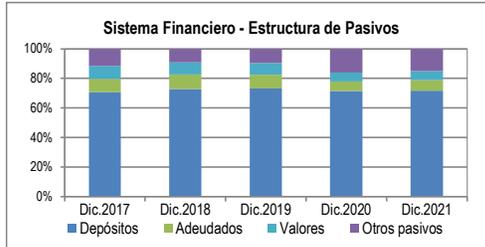
A diciembre del 2021, el ratio de capital global promedio del sistema financiero se mantiene en niveles estables y adecuados (15.0%).



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

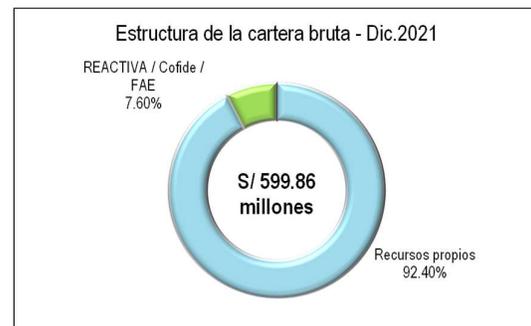
a. Calidad de Activos

Al 31 de diciembre 2021, los activos totales de Proempresa fueron S/ 706.95 millones, 8.83% superior con relación a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 649.60 millones), explicado por el aumento de la cartera bruta (S/ 599.86 millones vs. S/ 565.77 millones) y en menor magnitud por el aumento de los fondos disponibles (S/ 104.56 millones vs. S/ 90.11 millones).



El incremento de la cartera bruta se explica por el ingreso de nuevos ejecutivos de negocios lo que permitió aumentar las colocaciones en la red de oficinas (S/ 454.33 millones vs. S/ 412.19 millones), así como los nuevos proyectos implementados en el año 2021 correspondientes a los créditos conglomerados (S/ 72.67 millones vs. S/ 49.39 millones).

Además, se debe mencionar que el gobierno peruano implementó programas de apoyo para las empresas afectadas por la pandemia del Covid-19, como el Programa REACTIVA y FAE, donde Proempresa fue beneficiada con dichos programas desde el año 2020. Desde el año 2021, también cuentan con préstamos con COFIDE.



Fuente: SBS

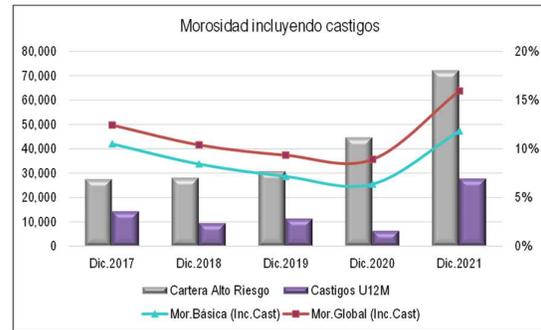
En esa coyuntura, el gobierno peruano decretó distintas disposiciones, como autorizar la reprogramación de créditos bajo ciertas condiciones, por lo cual, Proempresa procedió a realizar reprogramaciones a sus clientes afectados por la

pandemia del Covid-19, lo que realizó tanto en forma individual, como masiva. A diciembre del 2021, contó con 14.82% de su cartera total, en situación de reprogramación. Al 31 de diciembre del 2021, la cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial) se incrementó 54.04% con relación al cierre del 2020 (S/ 46.38 millones vs. S/ 30.11 millones), debido a que, desde finales del año 2020, la Financiera inicio el sinceramiento de la cartera reprogramada y congelada. Por otro lado, los clientes que no calificaron para las reprogramaciones acorde a la disposición de la SBS, la Financiera optó por refinanciar sus créditos, lo que conllevó al aumento de los créditos refinanciados, que pasaron de S/ 14.58 millones al cierre del 2020, a S/ 25.88 millones al cierre del 2021.

En esa misma línea, los ratios de morosidad también registraron incremento, registrando morosidad básica de 7.73% al 31 de diciembre del 2021 (5.32% al cierre del 2020 y 4.76% al cierre del 2019), y morosidad global de 12.05% al cierre del 2021 (7.90% al cierre del 2020 y 7.00% al cierre del 2019).



En el año 2021, la Financiera registró castigos por S/ 27.81 millones, monto significativamente superior respecto a lo realizado en el año 2020 (S/ 6.31 millones).



Al incluir la cartera castigada en los ratios de morosidad básica y global, estos se incrementaron a 11.82% y 15.94%, respectivamente al cierre del 2021, superiores a los registrados al cierre del 2020 (6.37% y 8.92%, respectivamente).

Al 31 de diciembre del 2021, el saldo de provisiones por riesgo de incobrabilidad aumentó a S/ 52.19 millones, +23.49% con relación al cierre del 2020 (S/ 42.27 millones), debido al incremento en la cartera atrasada y cartera refinanciada, que requieren mayores provisiones por el mayor deterioro registrado.

Por otro lado, estas provisiones no lograron cubrir en su totalidad a la cartera de alto riesgo, lo que determinó una descobertura de provisiones sobre el patrimonio contable de 24.13% a diciembre del 2021 (2.86% de descobertura al cierre del 2020).

Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Sistema de Emp. Financieras					
	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021
Pérdida Potencial	3.16%	3.59%	5.62%	1.97%	4.86%	2.74%
Morosidad Básica	4.76%	5.32%	7.73%	4.61%	10.80%	5.40%
Morosidad Global	7.00%	7.90%	12.05%	6.94%	14.98%	10.00%
C. Atrasada+Reestr.+Refin.-Prov./Coloc.+Conting.	0.73%	0.43%	3.35%	-0.74%	-2.62%	-0.81%
Ctra Improd./Coloc.+Conting.+Bs.Adj.	7.08%	7.92%	12.06%	4.53%	10.17%	6.68%
Ctra Improd./Coloc.+Conting.+Inv. Fin.+Bs.Adj.	7.51%	8.58%	13.38%	4.61%	10.85%	7.00%
Generación total/Prov.	-214.06%	-133.78%	-95.00%	-168.66%	-81.46%	-123.05%
Prov./C. Atrasada+Ref.	89.59%	94.57%	72.22%	116.43%	125.84%	112.26%
C. Atrasada-Prov./Patrimonio	-7.89%	-14.33%	-6.98%	-15.35%	-41.31%	-26.97%
C. Atrasada+Reest.+Refin.-Prov./Patrimonio	3.80%	2.86%	24.13%	-5.05%	-19.84%	-5.67%
Activo Fijo/Patrimonio	14.97%	18.12%	14.42%	8.08%	8.99%	8.08%
Estructura de la Cartera						
Normal	91.16%	82.41%	79.12%	88.46%	75.35%	84.02%
CPP	2.15%	9.92%	10.63%	3.02%	5.23%	5.19%
Cartera Pesada	6.69%	7.67%	10.26%	8.52%	19.41%	10.78%

b. Solvencia

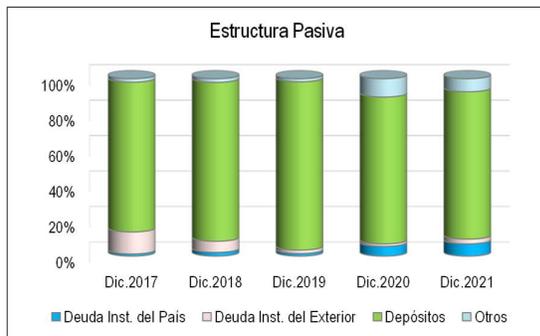
Al 31 de diciembre del 2021, los pasivos exigibles de Proempresa fueron S/ 614.03 millones, +10.49% respecto a los registrados al cierre del 2020 (S/ 555.74 millones), explicado por el incremento de los depósitos a plazo. Se debe mencionar, que los depósitos CTS han disminuido 20.85% entre los años 2021 y 2020, debido a lo autorizado por el gobierno peruano, donde se estableció que los trabajadores pudiesen disponer de hasta el 100% del saldo, con fecha límite de retiro el 31 de diciembre del 2021. La principal fuente de fondeo de la Financiera lo constituye la captación de depósitos, que llegó a registrar alrededor del 95.0%. Sin embargo, desde el año 2020 se observa un aumento en los adeudados por programas de apoyo del gobierno e instituciones del exterior. Al cierre del 2021, la captación de depósitos fue alrededor del 83.0% de los pasivos exigibles. También se ha observado un aumento en las cuentas por pagar, a raíz del registro del saldo del programa REACTIVA desde el año 2020. Al 31 de diciembre del 2021, los depósitos fueron S/ 509.66 millones, 10.99% superiores con relación a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 459.21 millones) y los adeudados fueron S/ 58.77 millones, superior con relación a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 38.14 millones).

El saldo de adeudados al cierre del 2021, incluye un monto alrededor de S/ 18.1 millones, registrado en la cuenta de Cofide por concepto del Programa del Fondo de Ayuda Empresarial – FAE.

Como se mencionó líneas atrás, se observa incremento en las cuentas por pagar desde el año 2020, siendo de S/ 45.19 millones al 31 de diciembre del 2021 (S/ 57.42 millones al cierre del 2020, y S/ 7.14 millones al cierre del 2019), lo que incluye alrededor de S/ 38.4 millones por el Programa REACTIVA PERÚ.

En marzo del 2021, la Junta de Accionistas Obligatoria Anual acordó aplicar las utilidades del ejercicio 2020 según las condiciones de la política de dividendos, registrando una capitalización de utilidades por S/ 4.18 millones, con lo cual el capital social ascendería a S/ 77.80 millones.

Al 31 de diciembre del 2021, el patrimonio neto de Proempresa fue S/ 83.19 millones, algo inferior a lo registrado al cierre del 2020 (S/ 84.84 millones), debido a la pérdida neta registrada en el año 2021 (S/ -1.64 millones). Recientemente, en la Junta de Accionistas Especial del 21 de febrero del 2022, aprobaron y dispusieron de la capitalización de utilidades antes mencionada, para lo cual crearon 418,245 acciones con un valor nominal de S/ 10.00 cada una, autorizando la modificación de los artículos pertinentes del estatuto social de la Financiera.



c. Liquidez

La estructura de fondeo de la Financiera proviene principalmente de los depósitos del público, los que al 31 de diciembre del 2021 representaron 83.0% de los pasivos exigibles.

La disponibilidad de recursos también se confirma con los ratios de liquidez promedio mensual, que a diciembre del 2021 fueron de 41.00% en moneda nacional y de 63.02% en moneda extranjera. Ambos indicadores se ubican por encima

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

	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Sistema de Emp. Financieras		
				Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021
Adecuación de Capital						
Tolerancia a Pérdidas	20.73%	19.13%	19.29%	15.10%	21.17%	17.14%
Endeudamiento Económico	3.82	4.23	4.18	5.62	3.72	4.83
Ratio de Capital Global	15.07%	14.11%	13.81%	16.71%	17.23%	17.54%
Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria						
Liquidez básica sobre pasivos	0.66	0.66	0.66			
Liquidez básica sobre Patrimonio Económico	0.32	0.29	0.27			
Liquidez corto plazo sobre Pasivos	1.23	1.23	1.23			
Liquidez corto plazo sobre Patrimonio Económico	0.41	0.36	0.34			
Liquidez mediano plazo sobre Pasivos	0.06	0.06	0.06			
Liquidez mediano plazo sobre Patrimonio Económico	0.26	0.23	0.21			
Descobertura en US\$ / Pat. Eco.	0.00	0.00	0.00			

de los ratios mínimos requeridos por la SBS y de los límites internos de la propia Financiera.

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

Respecto a la liquidez por plazos de vencimiento, la Financiera cuenta con niveles holgados en el corto plazo, y en largo plazo, solo se observa desfase en el mediano plazo, pero que es cubierto con los saldos acumulados.

Adicionalmente, dispone de líneas de financiamiento contingentes no utilizadas en caso de necesitar cubrir alguna eventualidad.

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

d. Rentabilidad y Eficiencia

Los ingresos financieros en el ejercicio 2021 fueron S/ 123.82 millones (netos de diferencia cambiaria), +16.35% con relación al ejercicio 2020 (S/ 106.42 millones, netos de diferencia cambiaria), explicado por el aumento de la cartera bruta y por el aumento de la tasa activa contable promedio. Se debe mencionar que, la contracción de la economía producto de la pandemia, ha afectado a los clientes que atiende la Financiera, que han dejado de percibir ingresos por los créditos que ha reprogramado.

Con respecto a los ingresos recibidos producto de los créditos por los Programas REACTIVA y FAE, estos fueron colocados a una tasa de interés muy inferior por disposición del gobierno peruano.

El incremento de los depósitos el ejercicio 2021 trajo como consecuencia aumento en los gastos financieros, siendo estos 7.51% superiores con relación al ejercicio 2020 (S/ 30.21 millones vs S/ 28.10 millones).



En ese sentido, Proempresa registró un margen financiero de S/ 94.49 millones en el ejercicio 2021, 20.01% superior a lo registrado en el ejercicio 2020 (S/ 78.74 millones).

En el año 2021, la Financiera registró ingresos por servicios financieros de S/ 3.48 millones, monto 21.06% inferior a lo registrado en el año 2020 (S/ 4.41 millones), explicado por menor comercialización en canales tradicionales.

Adicional a ello, Proempresa registró ingresos netos por venta de cartera por S/ 89 mil en el año 2021 (S/ 743 mil en el año 2020).

Los gastos de apoyo y depreciación fueron S/ 64.93 millones en el ejercicio 2021, 14.12% superiores con relación al ejercicio 2020 (S/ 56.89 millones), debido a la contratación de Ejecutivos de Negocios para aumentar la cartera de créditos. Por otro lado, se debe mencionar el enfoque en la

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema de Emp. Financieras		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Rentabilidad						
Utilidad Neta/Ing. Financieros	11.07%	4.37%	-1.33%	13.91%	-7.16%	4.52%
Mg. Operc. Financ./Ing. Financieros	79.29%	73.98%	76.31%	83.99%	82.61%	84.70%
Resul. Operac. neto / Activos Prod.	9.61%	6.23%	6.84%	10.77%	8.51%	7.07%
Resul. Operac. neto / Capital	47.06%	35.40%	40.16%	83.71%	56.48%	42.25%
Utilidad Neta / Activos Prod.	3.54%	1.07%	-0.34%	3.01%	-1.41%	0.81%
Utilidad Neta / Capital	17.36%	6.09%	-1.99%	23.40%	-9.36%	4.85%
Eficiencia Operacional						
Gtos. Apoyo y Deprec./ Activos Produc.	17.47%	13.12%	13.41%	9.86%	9.62%	10.57%
Gtos. Apoyo y Deprec./ Colocac. Vigentes	17.61%	13.22%	13.61%	10.15%	10.01%	10.96%
Gtos. Apoyo y Deprec./ Utilid. Oper. Bruta	64.52%	67.82%	66.21%	47.79%	53.07%	59.93%
Gtos. Personal / Activos Produc.	12.72%	9.33%	9.63%	5.32%	5.07%	5.47%
Gtos. Personal / Util. Oper. Bruta	46.98%	48.23%	47.54%	25.80%	27.98%	31.00%
Gtos. Generales / Activos Produc.	3.59%	3.13%	3.07%	4.16%	4.13%	4.72%
Gtos. Generales / Util. Oper. Bruta	13.25%	16.19%	15.17%	20.18%	22.79%	26.75%
Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/)	49.2	50.0	53.1	60.6	61.4	62.2
Gtos. Generales / No. de sucurs. (MS/)	250.2	282.9	303.6	900.2	864.2	942.4

estrategia de control de servicios y gastos de personal que viene realizando la Financiera buscando mejorar su eficiencia.

En el ejercicio 2021, la Financiera constituyó provisiones por S/ 35.33 millones, 72.09% superiores a lo constituido en el ejercicio 2020 (S/ 20.53 millones), debido al sinceramiento que viene realizando en la cartera reprogramada por Covid, y en menor proporción por el gasto de provisiones realizado a raíz del alineamiento de cartera.

Ello ocasionó que el resultado neto de la Financiera en el año 2021 fuese S/ -1.64 millones, contrario al resultado neto positivo obtenido en el año 2020 (S/ +4.65 millones).

5. Gestión de Riesgos

La Gerencia de Riesgos depende administrativamente de la Gerencia General, pero funcionalmente del Comité de Riesgos, reportando este último al Directorio, lo que garantiza que las funciones, se efectúen de manera independiente de las demás áreas de la organización.

La Gerencia de Riesgos se encuentra a cargo del Sr. Jhonny Mendoza y tiene bajo su responsabilidad a: (i) la Unidad de Riesgo de Crédito; y (ii) al Departamento de Riesgo Operacional, Seguridad de la Información y Continuidad. Con periodicidad mensual se lleva a cabo el Comité de Riesgos, conformado por cuatro Directores, el Gerente General y el Gerente de Riesgos.

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

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

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

La Financiera fortaleció la participación de la Unidad de Riesgo de Créditos en el proceso de admisión de créditos, automatización de controles en el sistema PROSIS para el control de solicitudes de opinión de riesgos generadas por agencias, ejecutivos de negocio, tipos de clientes con perfil de riesgo alto, con la finalidad de poder examinar las operaciones de mayor monto. También cuentan con evaluaciones trimestrales a los funcionarios que aprueban

créditos a través de la metodología de cosechas (que incluye cartera atrasada y castigada), buscando establecer controles y disminución de autonomías para resguardar la calidad de cartera.

Adicional a ello, en el año 2021, la Financiera ha reperfilado el reglamento de créditos con nuevos controles para mejorar el control en la admisión de los mismos, habiendo implementado una nueva segmentación de créditos, todo ello ha permitido que cuenten con clientes con un mejor perfil de riesgo.

En cuanto al riesgo crediticio cambiario, la Financiera cuenta con una metodología para identificar a deudores expuestos a la variación de tipo de cambio. Sin embargo, no presenta mayor exposición, debido al reducido porcentaje de cartera crediticia que tienen en moneda extranjera (0.35% al cierre del 2021).

b. Gestión del Riesgo de Mercado

(Res. SBS N° 4906-2017)

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

c. Gestión de Riesgo de Liquidez

(Res. SBS N° 9075-2012)

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

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

La Financiera trabaja con límites internos de liquidez que se ubican por encima de lo dispuesto en la normativa vigente: RL_{MN} mayor a 10% y RL_{ME} mayor a 25%.

d. Gestión del Riesgos Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

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

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

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

e. Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y del

Financiamiento del Terrorismo

(Res. SBS N° 4705-2017)

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

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

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

En el ejercicio 2021, Proempresa identificó diez operaciones inusuales, que luego del respectivo análisis ninguna se convirtió en operación sospechosa. Con respecto al cumplimiento del Plan del segundo semestre del 2021, la Financiera contó con un cumplimiento adecuado.

El Plan de Trabajo para el año 2022, contempla realizar sesenta actividades.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS No. 7932-2015)

Al 31 de diciembre del 2021, Proempresa no mantiene operaciones crediticias en el extranjero, y sus clientes son fundamentalmente pequeños y micro empresarios, con ámbito de acción en el territorio del Perú.

g. Gestión de Conducta de Mercado

(Res. SBS N° 3274-2017)

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

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

En el cuarto trimestre del 2021, la Financiera registró 82 reclamos, de los cuales 39 de ellos fueron absueltos a favor del usuario, 39 fueron absueltos a favor de Proempresa, y 4 se encontraban en trámite.

FORTALEZAS Y RIESGOS**1. Fortalezas**

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

2. Riesgos

- Situación de exigente competencia en el mercado.
- Posibilidad de enfrentar dificultades específicas en algunas plazas regionales, por sobreendeudamiento y/o factores económicos y sociales.
- El deterioro de cartera presentado con el sinceramiento de los créditos reprogramados.
- Mayor requerimiento de provisiones por créditos reprogramados y refinanciados determinando pérdida neta.
- Riesgo de contracción del mercado por menor dinamismo de la economía como consecuencia de la pandemia del Covid-19.
- Incertidumbre política y medidas legislativas que afectan las operaciones del sistema financiero.

SIMBOLOGIA

Fortaleza Financiera

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

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

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

- Financiera Proempresa S.A.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

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