

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

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

Analista: Jennifer Cárdenas E.  
jcardenas@class.pe

Financiera Qapaq S.A., en adelante "la Financiera", o "Qapaq", fue constituida en el año 2009, iniciando operaciones en el año 2010, dedicándose desde ese momento a ofrecer servicios financieros a microempresarios.

La Financiera forma parte del Grupo Orca Credit Holding LLC, el cual tiene presencia en el sector microfinanciero a través de tres instituciones: el Banco Solidario S.A. (Ecuador), el Banco de Antigua (Guatemala) y la Financiera Qapaq (Perú). En el año 2012, la SBS autorizó la fusión por absorción de la Financiera, con la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promotora de Finanzas S.A. (Profinanzas), extinguiéndose esta última.

Al 31 de diciembre de 2021, Qapaq registra una participación de 2.14% sobre el total de colocaciones brutas del sistema de empresas financieras con una participación, de 1.65%, y de 1.39%, respecto a activos y a patrimonio, respectivamente, en este mismo conjunto de empresas financieras.

### Clasificaciones Vigentes

Información financiera al:

Fortaleza Financiera

Perspectivas

Anterior<sup>1/</sup>

30.06.2021

C+

Estables

Vigente

31.12.2021

C+

Estables

<sup>1/</sup> Sesión de Comité del 27.09.2021

## FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo de Fortaleza Financiera asignada a Financiera Qapaq S.A., se fundamenta en:

- El respaldo permanente proporcionado por su accionista controlador, Orca Credit Holding LLC, también accionista principal de Banco Solidario de Ecuador y de Banco de Antigua en Guatemala, con presencia en negocios microfinancieros en esos mercados, proporcionando, tanto soporte administrativo, como apoyo en procesos y en metodologías de operación. En el ejercicio 2021, se han realizado aportes en efectivo por S/ 18 millones.
- El reenfoque de negocio hacia productos rentables, de menor riesgo con crecimiento de colocaciones *core* en los últimos 6 meses, a través de recursos propios y de productos de mayor rentabilidad.
- Su estructura administrativa, dotada de personal, con trayectoria y experiencia en el mercado financiero.
- La diversificación de sus fuentes de fondeo, con captación de depósitos del público.

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

- El deterioro en sus indicadores de morosidad a raíz de la reclasificación de los créditos reprogramados de cosechas pre-covid a vencidos, registrando una mora global de 7.84% (8.34% a diciembre 2020).

### Indicadores Financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Total Activos (Inc. Contingentes)	309,119	398,668	351,724
Colocaciones Directas	246,264	254,442	270,278
Activos Improductivos	22,424	21,469	21,490
Pasivos exigibles	243,944	342,694	307,579
Patrimonio	58,906	49,640	37,913
Resultado Operac. Bruto	86,257	70,302	42,347
Gastos de apoyo y deprec.	56,830	52,368	54,106
Provisiones por colocac.	35,519	28,274	23,135
Resultado neto	(5,192)	(9,266)	(24,433)
Cartera atrasada / Colocaciones	6.42%	5.55%	6.52%
Cartera atrasada+ref/Coloc. Brutas	9.08%	8.34%	7.84%
Cartera atrasada+ref.-prov./Patrim.	1.90%	-21.99%	7.77%
Tolerancia a pérdidas	27.30%	22.13%	22.07%
Raño de Capital Global	15.78%	14.30%	8.23%
Liquidez Corto Plazo/Pasivos	0.70	1.09	0.72
Posición cambiaria	-0.01	-0.01	-0.01
Resul. operac. Neto/Activos prod.	13.57%	8.95%	-5.30%
Resul.neto/Activos prod.	-2.39%	-4.63%	-11.02%
Res.Neto/Patrimonio	-6.10%	-10.89%	-26.68%
Gastos de apoyo/Act.prod.	26.21%	26.15%	24.40%
N° de sucursales	32	34	39
N° de empleados	783	607	727

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.

- El incremento de castigos por deterioro de su cartera y la reclasificación de créditos a categoría pérdida en los últimos meses del 2020 (luego de reprogramaciones y congelamiento de cartera), lo que en los últimos doce meses representó 16.39% de sus colocaciones brutas, resultando en un índice de mora global con castigos de 19.68% a diciembre del 2021.
- La disminución de su margen financiero que ha determinado que se registren pérdidas netas desde el ejercicio 2018, no pudiendo reducir los resultados acumulados de ejercicios anteriores. A diciembre del 2021 registró una pérdida neta de S/ 24.43 millones.
- La contracción del ratio de capital global a 8.23%, que limita su capacidad para crecimiento en el futuro.
- El nivel de pérdidas por encima de 50% del capital social (a diciembre del 2021 las pérdidas de la Financiera representan el 62.77% de su capital).
- El menor dinamismo y el creciente riesgo existente, por la actual coyuntura, fuertemente afectada por la pandemia y por la crisis política.

Al 31 de diciembre del 2021, las colocaciones brutas de la Financiera Qapaq, ascendieron a S/ 270.28 millones, 6.22% superiores a las registradas a diciembre del 2020 (S/ 254.44 millones), explicado por el crecimiento de los productos *core* de la Financiera, como Olla de Oro a través de 6 nuevas oficinas en la zona norte del país y Lima, y la recuperación de las ventas del producto de consumo, en base a la fuerza de ventas y al *call center*.

Adicionalmente, se han realizado mejoras en políticas de crédito, y en metodologías de: admisión, gestión de riesgo, evaluación, seguimiento y gestión de cobranza.

En el Programa Reactiva Perú, la Financiera se adjudicó S/ 43.00 millones, mientras que en el Programa FAE-MYPE se adjudicó S/ 11.00 millones. A diciembre del 2021, el saldo de créditos otorgados con Reactiva y FAE, ascendió en conjunto S/ 31.71 millones.

La cartera vencida y en cobranza judicial, a diciembre del 2021, registra un saldo de S/ 17.62 millones, 24.73% superior a la registrada a diciembre del 2020 (S/ 14.12 millones), explicada por deterioro de la cartera de créditos por migración de la cartera reprogramada y de la cartera refinanciada, a situación de vencido. De estos créditos el 37.39% corresponde a créditos vencidos por FAE MYPE y Reactiva Perú, los cuales se encuentran en proceso de honra.

El ratio de morosidad básica, fue 6.52% a diciembre del 2021, superior al registrado a diciembre del 2020 (5.55%). La principal fuente de fondeo proviene de depósitos del público, que a diciembre del 2021 alcanzaron S/ 257.61 millones, concentrados en depósitos a plazo fijo.

A diciembre del 2021, el patrimonio de la Financiera ascendió a S/ 37.91 millones, 23.62% inferior respecto a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 49.64 millones), lo que representa 10.78% del total de activos.

La Financiera no registraba aportes de capital social desde el año 2012, pero dado el impacto generado por la pandemia COVID-19, durante el ejercicio 2021 se realizaron dos aportes de capital por un monto total de S/ 18 millones: (i) en marzo de 2021, se acordó un aporte de capital en efectivo por S/ 9 millones por parte de Orca Credit Holding LLC (EEUU), que se realizó en marzo del 2021 por S/ 5 millones, y en mayo del 2021 por S/ 4 millones. Posteriormente, el 15 de abril de 2021, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS), autorizó la constitución de provisiones específicas para la cartera de créditos con cargo a la cuenta patrimonial por S/ 5 millones; y (ii) en octubre del 2021, en Junta General Anual se acordó un aporte en efectivo por S/ 9 millones que se efectuó en el cuarto trimestre del 2021.

Financiera Qapaq a diciembre del 2021 arroja un ratio de capital global de 8.23%, lo que no permite contar con el soporte patrimonial requerido para el crecimiento futuro. Frente a ello, en Junta de Accionistas General del 07 de enero del 2022 acordó: (i) incrementar el capital social hasta por S/ 10 millones a efectuarse en el ejercicio 2022, donde parte del aumento de capital podrá ser considerado como parte del capital del Plan de Recuperación del Programa de Fortalecimiento Patrimonial; (ii) reducir el capital social a S/ 50 millones sin devolución de aportes, la cual está sujeta a aprobación del SBS; y (iii) acogerse al Programa de Fortalecimiento Patrimonial.

El 23 de marzo del 2023, se firmó el Contrato de Bonos Subordinados del Programa de Suficiencia de Capital con COFIDE por S/ 10.5 millones.

En el ejercicio 2021, los ingresos financieros obtenidos por Financiera Qapaq, no han sido suficientes para cubrir provisiones por riesgo de incobrabilidad, ni sus gastos financieros y operativos, generando una pérdida neta de S/ 24.43 millones, explicado por la maduración de la cartera reprogramada que generó provisiones y extorno de intereses extraordinarios.

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas respecto a la categoría de clasificación de riesgo asignada a Financiera Qapaq son estables por: (i) el respaldo de parte de su principal accionista y el plan de aportes a realizar en los próximos 5 años como parte del Plan de Fortalecimiento Patrimonial, (ii) la orientación organizacional de largo plazo, para optimizar la operación de productos que se ofrece al mercado; (iii) el crecimiento de los productos *core* de Financiera Qapaq; y se fomentará el

crecimiento de productos activos y pasivos en las nuevas agencias, dentro de su plan de expansión.

Ello considera también: (i) la situación de pérdidas operativas por las que atraviesa desde hace varios periodos; (ii) la morosidad creciente que presenta la cartera de colocaciones a diciembre del 2021 asociada al impacto de la cartera de los programada estatales (esta cartera tiene 98% de cobertura); (iii) el nivel de pérdidas por encima de 50% del capital social (a diciembre del 2021 las pérdidas representan el 62.77%); y (iv) el nivel de cobertura de

provisiones sobre la cartera de alto riesgo de 61.40% a diciembre del 2021.

Financiera Qapaq enfrenta un mercado cada vez más competitivo y de menor dinamismo, que está impactando en el crecimiento de sus colocaciones, en sus ratios de morosidad y en su rentabilidad.

A ello se agrega, el menor dinamismo de la economía nacional a consecuencia de la pandemia y la situación política por la que atraviesa el país, que afecta a los sectores económicos a los que atiende la Financiera Qapaq.

## 1. Descripción de la Empresa

Financiera Qapaq S.A. (antes Financiera Universal S.A.) fue constituida en abril de 2009 en la ciudad de Lima, con el objetivo de ofrecer productos financieros a la pequeña y a la microempresa.

El 21 de enero de 2010, la Financiera inició operaciones, luego de obtener autorización mediante Resolución SBS N° 511-2009.

El 28 de diciembre de 2012, la SBS autorizó la fusión por absorción, de la Financiera con Caja Rural de Ahorro y Crédito Promotora de Finanzas S.A. (Profinanzas), extinguiéndose esta última.

El 13 de febrero del 2014, la SBS aprobó el cambio de denominación societaria de Financiera Universal S.A. a la actual como Financiera Qapaq S.A.

### a. Propiedad

Al 31 de diciembre del 2021, el capital social de la Financiera está conformado por 95'841,981 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Su accionista controlador es el grupo económico Orca Credit Holding LLC, que controla 99.66% del capital social actual de la institución.

Accionistas	Participación (%)
Orca Credit Holding LLC (EEUU)	99.66
Otros	0.34
Total	100.00

En el ejercicio 2021, la Financiera Qapaq recibió 2 aportes de capital por un monto total de S/ 18 millones: (i) en Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2021, se acordó un aporte de capital en efectivo por S/ 9 millones por parte de Orca Credit Holding LLC (EEUU), los cuales se verificaron en marzo del 2021 por S/ 5 millones, y en mayo del 2021 por S/ 4 millones. Posteriormente, el 15 de abril de 2021, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS), autorizó la constitución de provisiones específicas para la cartera de créditos con cargo a la cuenta patrimonial por S/ 5 millones; y (ii) en Junta Obligatoria Anual del 20 de octubre del 2021, se aprobó un aporte de capital en efectivo por S/ 9 millones, por parte de Orca Credit Holding LLC (EEUU). Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas acumuladas de la Financiera Qapaq representan 62.77% del capital social. Frente a ello, en Junta de Accionistas General del 07 de enero del 2022 se acordó: (i) incrementar el capital social hasta S/ 10 millones a efectuarse en el ejercicio 2022, parte del aumento de capital podrá ser considerado como aporte del capital del Plan de Recuperación del Programa de Fortalecimiento Patrimonial; (ii) reducir el capital social hasta

S/ 50 millones sin devolución de aportes, lo cual está sujeto a aprobación del SBS; y (iii) acogerse al Programa de Fortalecimiento Patrimonial.

El 23 de marzo del 2022, se firmó el Contrato de Bonos Subordinados del Programa de Suficiencia de Capital con COFIDE por S/ 10.5 millones.

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

Financiera Qapaq pertenece al grupo económico Orca Credit Holding LLC domiciliado en EEUU., el cual es controlado por la familia Ribadeneira Quevedo de Ecuador, con presencia en sectores financieros y microfinancieros de Ecuador, Guatemala y Perú a través de las siguientes instituciones: (i) Banco Solidario S.A. (Ecuador), entidad financiera que inició operaciones en el año 1996, especializada en el segmento de microcréditos. A diciembre del 2021, sus activos totales ascendieron a US\$ 812.00 millones, de los cuales 72.67% corresponden a su cartera de créditos, con un patrimonio del orden de US\$ 160.03 millones; (ii) Banco de Antigua (Guatemala), institución financiera especializada en microfinanzas, que cuenta con alrededor de 1,100 colaboradores y una red de 42 agencias; y (iii) Financiera Qapaq (Perú).

Al 31 de diciembre del 2021, los créditos a directores y a trabajadores de la Financiera ascendieron a 0.69% del patrimonio efectivo, por debajo del límite máximo permitido por la SBS (7% del patrimonio efectivo). En cuanto al financiamiento a personas vinculadas a la Financiera, en el ejercicio 2021, no se realizó financiamiento a personas vinculadas.

### c. Estructura administrativa y rotación de personal

En Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2021, se reeligieron los miembros del Directorio por un periodo de 3 años.

El Directorio de la Financiera está conformado por cinco miembros titulares, de los cuales dos son Directores Independientes.

A diciembre de 2021, el Directorio de Financiera Qapaq está integrado por:

#### Directorio

Presidente:	Héctor Gonzalo Martínez Figueroa
Directores:	Joaquín Ribadeneira Quevedo Diego Calvache Nicola José Campos Corvacho Mark Hoffmann Rosas
Directores Suplentes:	Fernando Bueno Daza Percy Cáceres Núñez

A la fecha, la plana gerencial de la Financiera está conformada por las siguientes personas:

#### Administración

Gerente General:	Estevan Abad Rivadeneira
Gerente de División de Finanzas y Compliance:	Jorge Gómez Robles
Gerente de División de Administración:	Fabio Chavarri Pardave
Gerente de División Microempresa:	Edgar Veggro Cabrera
Gerente de División Riesgo:	Marco Fernández Acosta <sup>1/</sup>
Gerente de División de Crédito Consumo y Agencias:	José Alejandro García Suarez
Gerente de Consumo:	Fernando Ferrini Jiménez
Gerente de Tecnología:	Jomark Noriega Zapata
Gerente de Contabilidad y Operaciones:	Roberth Laura Leyva
Gerente de RR. HH.:	Marco Melgar Zamudio
Gerente de Procesos:	Edith Córdova Rodríguez
Gerente Legal:	Javier Barrenechea Mujica
Auditor Interno:	Julio Rodríguez Talledo

<sup>1/</sup>El Sr. Marco Fernández Acosta fue nombrado como Gerente de la División de Riesgos y Cobranza en Sesión de Directorio del 16 de diciembre del 2021, en reemplazo del Sr. Fabián Neira quien laboro hasta setiembre del 2021.

En los últimos periodos se han observado diversos cambios en la estructura orgánica de Qapaq, implicando ello recomposiciones en las gerencias, así como diferentes rotaciones entre los principales funcionarios responsables. La plana gerencial se reúne en los siguientes Comités: (i) Comité de Gerencia; (ii) Comité de Activos y Pasivos; (iii) Comité de Gastos; (iv) Comité de Tecnología y Seguridad de la Información; (v) Comité de Riesgos; y (vi) Comité de Auditoría.

## 2. Negocios

Financiera Qapaq ofrece productos y servicios enfocados en brindar soluciones financieras, principalmente para clientes en mercados ubicados en la costa y en la sierra central del país, en base al otorgamiento de créditos y a alternativas para realizar operaciones de venta cruzada a sus clientes. Para la atención de sus clientes, Financiera Qapaq cuenta con 39 agencias, de las cuales 26 se encuentran en la ciudad de Lima y 13 en provincias. Cuenta también con otras redes de atención a sus usuarios con agentes afiliados: Western Union y Agente KasNet. Estos últimos, facilitan a los clientes poder realizar el pago de sus cuotas en ubicaciones ajenas a la propia red de Qapaq. Financiera Qapaq tiene un plan de expansión de agencias, la cual definió la apertura de 6 agencias en el año 2021 (Agencia Piura, Agencia Chiclayo, Agencia La Molina, Agencia Ventanilla, Agencia Jesús María y Agencia San Borja). Con ello se busca incrementar la participación de sus productos *core*: Olla de Oro, Consumo y Microcrédito.

Para el año 2022, la Financiera Qapaq ha definido la apertura de 5 agencias a ser ubicadas en Piura, Trujillo y Sullana.

Departamento	Oficinas	Créditos		Depósitos	
		Saldo (Miles S/)	Partic.	Saldo (Miles S/)	Partic.
Lima	27	188,221	69.64%	243,206	94.41%
Junín	7	49,218	18.21%	9,686	3.76%
Ica	2	25,730	9.52%	3,117	1.21%
Lambayeque	1	1,189	0.44%	52	0.02%
Pasco	1	3,595	1.33%	1,546	0.60%
Piura	1	2,324	0.86%	-	0.00%
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>270,278</b>	<b>100.00%</b>	<b>257,606</b>	<b>100.00%</b>

La oferta de productos crediticios se orienta al financiamiento de actividades empresariales (microfinanzas) y de consumo, principalmente a clientes bancarizados y no bancarizados de los niveles socioeconómicos “C” y “D”, con ventas cruzadas. Los principales productos activos que ofrece la Financiera son: (i) Crédito Microempresa, que son préstamos dirigidos a microempresas para financiar: capital de trabajo, adquisición de activos fijos, mejoramiento de inmuebles y consumo de los microempresarios vinculados; (ii) Crédito de Consumo, que son préstamos colocados mediante fuerza de venta propia, con ofertas pre aprobadas bajo sistemas y metodologías internas; (iii) “Olla de Oro”, que son créditos orientados a cubrir las necesidades inmediatas de personas naturales, respaldados con garantía de joyas de oro (operaciones pignoratias); y (iv) Crédito Agrícola, que son créditos dirigidos para una o varias etapas de cultivo, desde la preparación del terreno, hasta la cosecha y/o comercialización de los productos agrícolas materia de financiamiento.

Para enfrentar el impacto generado por la pandemia COVID-19, Financiera Qapaq realizó ajustes en su cartera, con énfasis en estrategia de negocio, la cual contempla mejorar la calidad de originación de la cartera de microempresa, y mejorar el modelo de *scoring* para los créditos de consumo. Todo ello busca potenciar productos rentables y de menor perfil de riesgo (Olla de Oro).



Fuente SBS

Al 31 de diciembre del 2021, en función a la clasificación de la SBS, la cartera de consumo representa 37.93% de la cartera bruta de Financiera Qapaq, y los créditos minoristas (micro y pequeña empresa) representan 61.77% del total de cartera bruta de la Financiera.

En cuanto a la composición de la cartera según distribución interna de la Financiera, 66.67% de los créditos corresponden al Microcrédito (Microcrédito, Impulso y Agrícola), 16.05% Consumo (Consumo Agencias, Consumo FFVV, electrónico y *call center*), 1.12% Casas Comerciales, 3.65% Olla de Oro, y 0.78% a otros productos.

Los productos correspondientes a los Fondos del Gobierno (Reactiva Perú y FAE – MYPE), participan con 11.73% del total de la cartera bruta a diciembre del 2021.

A nivel de productos, el incremento en los productos core de Financiera Qapaq se explica por el crecimiento ocurrido en todos los productos, destacando: (i) microcrédito urbano, por la mejor productividad del personal aunado al incremento de la dotación de asesores de negocios; (ii) olla de oro, explicado por apertura de las nuevas agencias; y (iii) consumo, por dinamismo de los productos relacionados. Por el lado de los productos de captación, la Financiera ofrece depósitos a plazo fijo, depósitos de ahorros, y depósitos CTS, con una participación de 70.39%, 22.98% y 6.63%, respectivamente en el total de depósitos de la Financiera.

Los depósitos de la Financiera se encuentran distribuidos en un total de 34,740 depositantes, con un monto promedio de S/ 7,415 por depositantes.

La estrategia de la Financiera está concentrada en aumentar sus captaciones, a través de mayor promoción en agencias y por el otorgamiento de incentivos orientados a buscar mejorar la productividad de sus ejecutivos.



Fuente: SBS.

#### a. Planeamiento Estratégico

Financiera Qapaq elaboró su Plan Estratégico 2021-2023, basado en cuatro ejes estratégicos: (i) gestión de personas; (ii) eficiencia y rentabilidad; (iii) riesgo crediticio controlado; y (iv) digitalización, en función de la misión y de la visión de la compañía.

Dentro de los lineamientos estratégicos establecidos, se trabaja en: (i) manejo de una estructura eficiente; (ii) cercanía con los clientes (visitas continuas, capacitaciones presenciales); (iii) actualización de scores; (iv) creación de productos especiales para clientes reprogramados; (v) implementar servicios y productos digitales, tanto para activos como para pasivos; (vi) creación de nuevos productos para Micro crédito Urbano; (vii) continuar con el plan de crecimiento de Olla de Oro; y (viii) la reactivación del producto Consumo.

A la fecha se encuentra en proceso la implementación de la tarjeta de débito, y se ha lanzado la cuenta de ahorro digital.

#### b. Organización y Control Interno

De acuerdo con la estructura orgánica de la Financiera, el Directorio cuenta con el apoyo de unidades independientes, como: el Comité de Prevención de Lavado de Activos, el Comité de Riesgos, el Comité de Auditoría Interna, el Auditor Interno, el Oficial de Cumplimiento Normativo y el Oficial de Cumplimiento de Lavado de Activos.

De la Gerencia General dependen las Gerencias de: Consumo, Microempresa, Riesgos, Tecnología, Finanzas y Compliance, Procesos, Administración, Recursos Humanos, Créditos de Consumo y Cobranza.

El Directorio cuenta con el apoyo de unidades independientes, como: el Comité de Activos y Pasivos (ALCO); el Comité de Gastos; el Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo; el Comité de Gestión de Reclamos y Requerimientos; el Comité de Gerencia General; el Comité de Tecnología y Seguridad de la Información; el Comité de Ética; y el Comité de Prevención y Sanción del Hostigamiento Sexual Laboral.

La Unidad de Auditoría Interna (UAI), es liderada por el Sr. Julio Rodríguez Talledo.

El Plan Anual de Trabajo de la UAI para el ejercicio 2021 contempló la realización de 94 actividades de control relacionadas con evaluaciones normativas y de agencia. A diciembre del 2021 se realizó 100% de las actividades planificadas.

Para el ejercicio 2022, se han establecido 100 actividades de control.

#### c. Soporte Informático

Para el adecuado soporte operativo de la institución, la Financiera estableció como objetivos: (i) estandarizar los acuerdos de servicios; (ii) mejorar el procesamiento de información; (iii) agilizar los aplicativos CORE que dan soporte al negocio; y (iv) generar las condiciones para la continuidad de la operación, teniendo como meta la mejora de la calidad de servicio al cliente externo e interno.

Financiera Qapaq, desde fines del 2013 implementó el software Bank+, diseñado para la gestión de operaciones microfinancieras, con módulos que facilitan la evaluación, la originación y la administración de créditos. Esta tecnología ha sido desarrollada para toda la red de agencias de la Financiera.

Estas herramientas permiten administrar las principales variables del negocio, a través de: plataformas web, dispositivos móvil y Windows, para: procesos de aprobación, validación de reglas de negocio, de límites, y de restricciones, definidos por tipo de operación.

En el ejercicio 2021, siguiendo la ejecución del plan de renovación de equipos de cómputo y de continuidad de la operación, se han realizado pruebas de contingencia sobre los nuevos servidores adquiridos. Se ha continuado con el plan de llevar servicios productivos no core a infraestructura contratada como servicios, o IAAS (“Infraestructure As a Services” por sus siglas en inglés).

En el ejercicio 2022, se continuará con la renovación del parque de equipos de computo en toda la red de agencias.

Se realizarán pruebas de continuidad durante jornadas completas de operación y de *back office*.

Se trabajará también en optimizar la capacidad existente (software y hardware) y en los procesos para la operación del core principal.

### 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
<b>TOTAL</b>	<b>574,353</b>	<b>397,202</b>	<b>373,420</b>	<b>23,782</b>	<b>25,102</b>	<b>364,945</b>	<b>65,315</b>

Fuente: SBS. En millones de Soles.

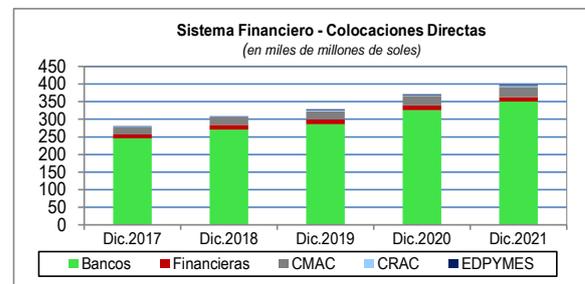
1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

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

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.

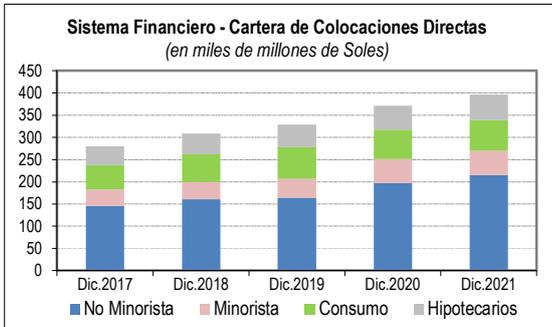
El sistema financiero peruano se caracteriza por su elevado nivel de concentración, donde las colocaciones de los bancos representaron 88% en promedio en los últimos 5 años, con una participación conjunta de 74.66% de la cartera total del sistema de parte de los cuatro principales bancos a diciembre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

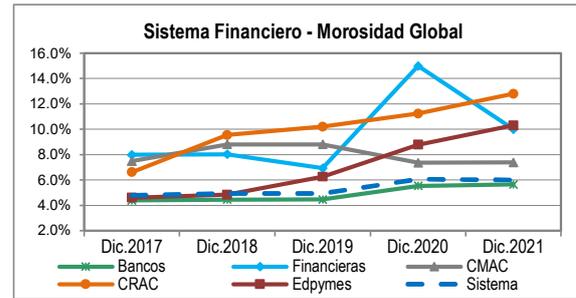
Durante los dos últimos ejercicios se ha presentado un fuerte incremento en los castigos de créditos y en la separación de clientes de alto riesgo, principalmente en microempresa y en créditos de consumo. Al cierre del 2021, el sistema financiero registró 9.08 millones de deudores, 8.6% menor que lo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

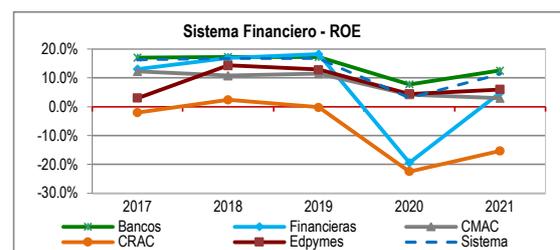
De esta manera, el ratio de cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo ha disminuido de 123.34% en diciembre del 2020 a 105.55% en diciembre del 2021, manteniéndose aún en niveles superiores a periodos anteriores.

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.



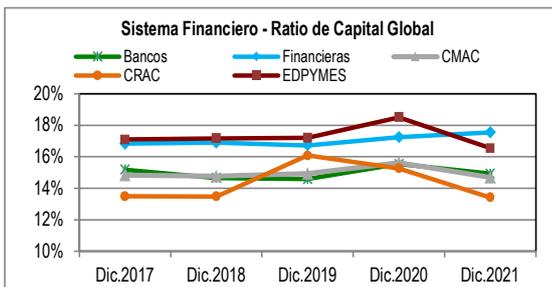
Fuente: SBS

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%).

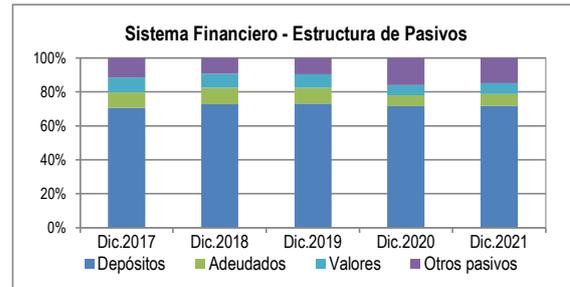


Fuente: SBS

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

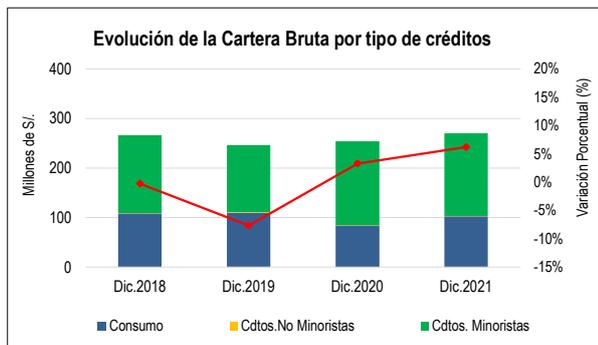
##### a. Calidad de Activos

Al 31 de diciembre de 2021, los activos totales de la Financiera ascendieron a S/ 351.72 millones, 11.78% inferiores a los registrados a diciembre del 2020 (S/ 398.67 millones).

Los principales componentes son la cartera de colocaciones y los fondos disponibles, que representan 76.84% y 11.76% del total de activos, respectivamente.

La cartera de colocaciones, a diciembre del 2021 ascendió a S/ 270.28 millones, 6.22% superior respecto al ejercicio 2020 (S/ 254.44 millones), explicado por: (i) el avance en la colocación de microcrédito urbano; (ii) los ajustes en las restricciones en la política de créditos; (iii) la recuperación de las ventas en productos de consumo, a través de la fuerza de ventas y *call center*; y (iv) el aumento en el producto Olla de Oro en base a la incorporación de 6 nuevas oficinas en la zona norte y Lima, 4 de ellas de formato express, que son agencias más pequeñas, con menores costos fijos y con ofertas específicas.

Los productos correspondientes a los Fondos del Gobierno (Reactiva Perú y FAE – MYPE) participan con 11.73% del total de la cartera, registrando una tendencia decreciente (18.86% a diciembre 2020).



Debido al impacto económico generado por la crisis sanitaria, Financiera Qapaq optó por realizar cambios en su estrategia, para impulsar productos más rentables y de menor perfil de riesgo, como: Olla de Oro.

La cartera vencida y en cobranza judicial, a diciembre del 2021, registro un saldo de S/ 17.62 millones, 24.73% superior a la registrada a diciembre del 2020 (S/ 14.12 millones), explicada por el deterioro de la cartera de créditos generada principalmente por el no pago de los créditos asociados a los programas estatales, que representó el 30% del saldo vencido y judicial. En el último trimestre del 2021 se muestra una contracción de 48.27% respecto a setiembre del 2021, explicada por los castigos realizados en el último trimestre del 2021 (S/ 13.94 millones), por el mejor desempeño de la cartera post covid y por las amortizaciones de la cartera de fondos del Estado.

A diciembre del 2021, el ratio de morosidad básica, fue 6.52% superior al registrado a diciembre del 2020 (5.55%).

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) estableció una serie de medidas con la finalidad de que los deudores puedan cumplir con el pago de sus créditos.

Entre ellas, destaca la reprogramación de créditos donde se modifican las condiciones contractuales.

A diciembre del 2021, los créditos reprogramados por Financiera Qapaq ascienden a S/ 16.80 millones, que representa 6.22% del total de la cartera bruta (S/ 76.9 millones a diciembre del 2020), generados principalmente por reprogramaciones masivas realizadas durante el estado de emergencia. A diciembre del 2021 esta cartera reprogramada registra una cobertura de provisiones de 110.9% de su saldo con mora mayor a 30 días.

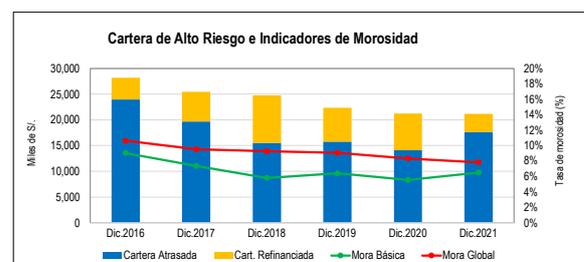
A diciembre del 2021, los créditos clasificados con clasificación "Normal" fueron 83.45% vs. 77.79% a diciembre del 2020.

La cartera con clasificación "CPP" paso de 2.40% a 5.55%, a diciembre del 2020 y diciembre del 2021, respectivamente. La cartera pesada considerando contingentes ("deficiente", "dudoso" y "pérdida") disminuyo pasando de 19.81% a diciembre del 2020, a 11.00% a diciembre del 2021.

La cartera de alto riesgo (vencida, en cobranza judicial y refinanciada), ascendió a S/ 21.20 millones, inferior a lo registrado al cierre del ejercicio 2020 (S/ 21.23 millones), generado por menor saldo de refinanciados.

El ratio de morosidad global fue 7.84%, inferior al registrado a diciembre del 2020 (8.34%). Considerando los castigos realizados en el ejercicio 2021, el ratio de morosidad global fue 19.68%, superior a lo registrado a diciembre del 2020 (11.70%).

Frente al deterioro de la cartera crediticia, Financiera Qapaq adoptó medidas, como: (i) cambio de la remuneración variable de los analistas priorizando la cobranza; (ii) restricción de las colocaciones, solo se otorga créditos a los mejores perfiles en productos de microcrédito y consumo; (iii) impulsó la colocación de créditos a través de las líneas autorizadas por el Fondo Crecer; (iv) apoyo a los clientes cuyo deterioro en su actividad económica le impidan cumplir con el pago de su obligación mediante productos flexibles (Flexicuota); y (iv) visita a los clientes para determinar su situación real.



El stock de provisiones voluntarias a diciembre del 2021 ascendió a S/ 0.03 millones, ya que durante el ejercicio 2021 se aplicaron provisiones por el deterioro de la cartera crediticia.

El indicador de cobertura de provisiones sobre la cartera pesada, fue 61.40%, inferior al registrado a diciembre del 2020 (63.77%), explicado por el castigo de créditos que reduce la base por el retiro de créditos en calificación pérdida, 100% provisionados.

#### b. Solvencia

Al 31 de diciembre del 2021, el patrimonio de la Financiera ascendió a S/ 37.91 millones, 23.62% inferior respecto al registrado a diciembre del 2020 (S/ 49.64 millones), representando 10.78% del total de activos.

La política de apoyo patrimonial de los socios de la Financiera se dio en el pasado a través de las sucesivas compras de cartera castigada, realizadas por parte del principal accionista Orca Credit Holding LLC. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), ya no permite realizar este tipo de operaciones, lo cual en periodos anteriores implicó montos importantes, permitiendo mejorar los indicadores de morosidad.

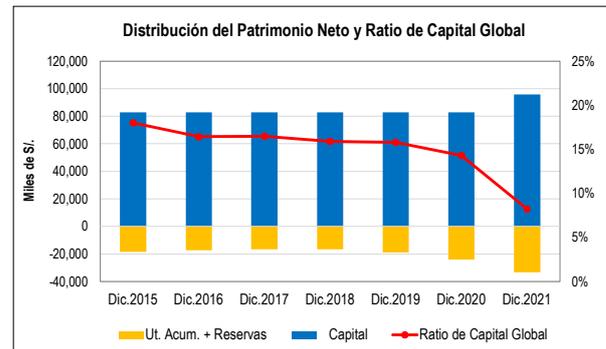
La Financiera no registraba aportes de capital social desde el año 2012, pero dado el impacto generado por la pandemia del COVID-19, durante el ejercicio 2021, se realizaron dos aportes de capital por un monto total de S/ 18 millones: (i) en marzo de 2021, se acordó un aporte de capital en efectivo por S/ 9 millones por parte de Orca Credit Holding LLC (EEUU), los cuales se realizaron en marzo del 2021 por S/ 5 millones, y en mayo del 2021 por S/ 4 millones.

Posteriormente, el 15 de abril de 2021, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS), autorizó la constitución de provisiones específicas para la cartera de créditos con cargo a la cuenta patrimonial por S/ 5 millones; y (ii) en octubre del 2021, en Junta Obligatoria Anual se acordó un aporte en efectivo por S/ 9 millones, efectuado en el último trimestre del ejercicio 2021.

Financiera Qapaq, a diciembre del 2021, registra un capital global de 8.23%, lo que no permitiría contar con soporte patrimonial requerido para el crecimiento futuro.

Frente a ello, en Junta de Accionistas General del 07 de enero del 2022 se acordó: (i) incrementar el capital social hasta S/ 10 millones a efectuarse en el ejercicio 2022; parte del aumento de capital podrá ser considerado como parte del capital del Plan de Recuperación del Programa de Fortalecimiento Patrimonial; (ii) reducir el capital social hasta S/ 50 millones sin devolución de aportes, la cual está sujeta a aprobación del SBS; y (iii) acogerse al Programa de Fortalecimiento Patrimonial.

El 23 de marzo del 2023, se firmó el Contrato de Bonos Subordinados del Programa de Suficiencia de Capital con COFIDE por S/ 10.5 millones.



Al 31 de diciembre del 2021, la principal fuente de fondeo de la Financiera proviene de depósitos del público, con un saldo de S/ 257.61 millones (83.75% de los pasivos exigibles).

Los depósitos fueron 5.71% inferiores a los registrados a diciembre del 2020 (S/ 257.61 millones vs. S/ 273.21 millones), teniendo como principal componente los depósitos a plazo. Estos registraron una disminución de 20.21%, asociado con el ruido político. Estos depósitos representan 70.39% de los depósitos totales a diciembre del 2021 (S/ 181.33 millones vs. S/ 227.26 millones, a diciembre del 2021 y diciembre 2020, respectivamente).

#### Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema Empresas Financieras		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Pérdida Potencial	4.26%	3.79%	3.90%	1.97%	4.86%	2.74%
Atrasada/Coloc. Brutas	6.42%	5.55%	6.52%	4.61%	10.80%	5.40%
Atrasada+Refin.-Prov./Coloc.+Conting.	0.45%	-4.29%	1.09%	-0.74%	-2.62%	-0.81%
Prov./Atrasada+Refin.	95.00%	151.44%	86.11%	116.43%	125.84%	112.26%
Atrasada-Prov./Patrimonio	-9.24%	-36.30%	-1.68%	-15.35%	-41.31%	-26.97%
Atrasada+Ref.-Prov./Patrimonio	1.90%	-21.99%	7.77%	-5.05%	-19.84%	-5.67%
<b>Estructura de la Cartera</b>						
Normal	85.62%	77.79%	83.45%	88.46%	75.35%	84.02%
CPP	3.56%	2.40%	5.55%	3.02%	5.23%	5.19%
Cartera Pesada	10.82%	19.81%	11.00%	8.52%	19.41%	10.78%

Los depósitos de ahorros, han presentado un incremento de 120.30% respecto a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 26.87 millones), impulsado por la cuenta “La Magnífica”, de menor costo financiero.

Los depósitos a plazo fijo y las cuentas de CTS permiten mejorar la estructura de calce entre las operaciones activas y las pasivas, por tratarse de recursos con horizonte de tiempo permanente.

Respecto al origen de los depósitos, 99.41% proviene de personas naturales (98.99% a diciembre del 2020), mientras que los depósitos que mantienen personas jurídicas representan 0.59% (1.01% a diciembre del 2020).

Ello evidencia reducido riesgo de concentración, pues los depósitos de personas naturales y personas jurídicas se encuentran adecuadamente diversificados en más de 34 mil clientes, con un monto promedio de S/ 7.42 mil por cliente.

Al 31 de diciembre del 2021, Financiera Qapaq registra endeudamiento con instituciones financieras locales, por S/ 18.31 millones, inferior a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 22.33 millones), explicado por las amortizaciones de: la línea Crecer, y la cartera FAE.

#### c. Liquidez

La Financiera tiene como política mantener adecuados niveles de disponible para hacer frente a eventuales situaciones de iliquidez.

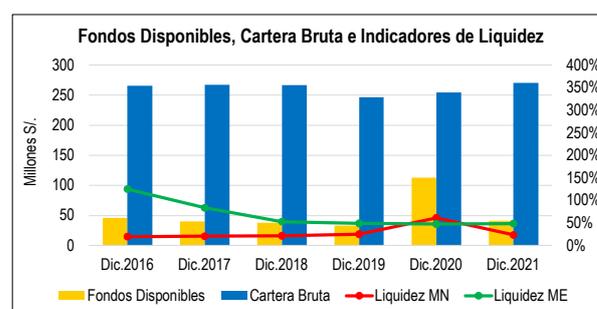
Al 31 de diciembre del 2021, los fondos disponibles de la Financiera ascendieron a S/ 41.38 millones, 63.37% inferiores respecto a diciembre 2020 (S/ 112.95 millones), explicado por las cancelaciones de depósitos a plazo generados por la incertidumbre política del país.

Los excedentes de recursos de la Financiera, son rentabilizados en su cartera de inversiones, con un saldo actual de S/ 5.01 millones (S/ 10.00 millones al cierre del

2020), explicados por el vencimiento de las posiciones en Certificados de Depósitos del BCR.

A diciembre del 2021, Financiera Qapaq registro un ratio de liquidez promedio mensual en moneda nacional de 23.62%, y un ratio de liquidez en moneda extranjera de 48.79%.

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



#### d. Rentabilidad y Eficiencia

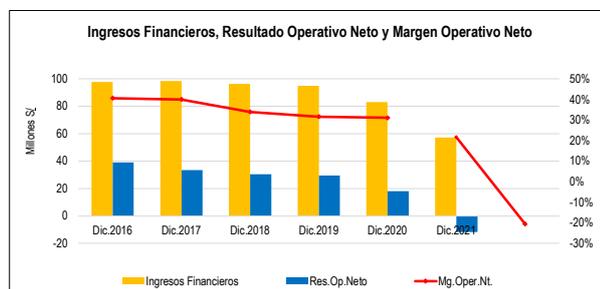
En el ejercicio 2021, los ingresos financieros (sin considerar la diferencia en cambio) ascendieron a S/ 57.13 millones, 31.19% inferiores respecto a lo generado en el ejercicio 2020 (S/ 83.02 millones), explicada por reducción en los ingresos por créditos y por el extorno de intereses por cartera reprogramada que paso a vencida.

Los gastos financieros fueron 2.89% superiores respecto al ejercicio 2020 (S/ 16.02 millones vs. S/ 15.57 millones), explicados por las nuevas captaciones generadas por la cuenta de ahorros, establecidas a menores tasas de interés. El margen operacional financiero en el ejercicio 2021 fue S/ 41.39 millones, 38.66% inferior respecto al ejercicio 2020 (S/ 67.48 millones).

#### Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema Empresas Financieras		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
<b>Adecuación de Capital</b>						
Tolerancia a Pérdidas	27.30%	22.13%	22.07%	16.23%	22.57%	18.61%
Endeudamiento Económico	2.66	3.52	3.53	5.16	3.43	4.37
Ratio de Capital Global	15.78%	14.30%	8.23%	16.71%	17.23%	17.54%
<b>Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria</b>						
Liquidez básica sobre pasivos	0.70	1.09	0.72			
Liquidez básica sobre Patrimonio Económico	0.20	0.54	0.28			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	0.50	0.39	-0.02			
Liquidez corto plazo sobre Patrimonio Económico	0.17	0.15	-0.01			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	-0.06	-0.13	-0.13			
Liquidez mediano plazo sobre Patrimonio Económico	-0.12	-0.38	-0.29			
Activos en US\$ - Pasivos en US\$/ Patrim. Econom.	-0.01	-0.01	-0.01			

Se registraron ingresos por servicios financieros por: venta de seguros, cambio de moneda y transferencias interbancarias, por S/ 959 mil (S/ 2.19 millones en el ejercicio 2020).



En el ejercicio 2021, se registraron gastos de apoyo y depreciación por S/ 54.11 millones, 3.32% superiores

respecto a los registrados a en el ejercicio 2020 (S/ 52.37 millones). Este incremento, es explicado por mayor dotación de personal comercial por la apertura de 6 nuevas agencias, y por los honorarios de las empresas de apoyo.

En el ejercicio 2021, la generación total de la Financiera fue de S/ -13.01 millones, lo cual no permitió cubrir las provisiones por riesgo de incobrabilidad, que fueron de S/ 23.14 millones, 18.18% inferiores respecto a las registradas en el ejercicio 2020 (S/ 28.27 millones), teniendo en cuenta los castigos realizados en el periodo 2021 (S/ 44.31 millones).

En el ejercicio 2021, la Financiera registro una pérdida neta de S/ 24.43 millones. Con ello acumulo pérdidas por cuarto año consecutivo, con lo cual no se pudo disminuir las pérdidas originadas en los primeros años de operación.

### Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Sistema Empresas Financieras		
				Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021
<b>Rentabilidad</b>						
Utilidad Neta/Ing. Financieros	-5.47%	-11.16%	-42.77%	13.91%	-7.16%	4.52%
Mg. Operc. Financ./Ing. Financieros	82.15%	81.28%	72.45%	83.99%	82.61%	84.70%
Resul. Operac. neto / Activos Prod.	13.57%	8.95%	-5.30%	10.77%	8.94%	7.22%
Utilidad Neta / Activos Prod.	-2.39%	-4.63%	-11.02%	3.01%	-1.48%	0.83%
ROE	-8.81%	-18.67%	-64.44%	18.31%	-9.67%	4.85%
<b>Eficiencia Operacional</b>						
Gtos. Apoyo y Deprec./ Activos Produc.	26.21%	26.15%	24.40%	19.72%	20.21%	21.60%
Gtos. Apoyo y Deprec./ Utilid. Oper. Bruta	65.88%	74.49%	127.77%	47.79%	53.07%	59.93%
Gstos. Personal / Activos Produc.	16.61%	15.95%	15.04%	10.65%	10.66%	11.17%
Gtos. Generales / Activos Produc.	7.39%	6.51%	8.12%	8.33%	8.68%	9.64%
Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/.)	46.00	52.62	45.88	60.59	62.93	62.22
Gtos. Generales / No. de sucurs. (MS/.)	500.73	383.77	461.89	882.14	864.19	942.36

## 5. Administración de Riesgos

El Directorio de la Financiera es el principal órgano de administración de riesgos, que se apoya en el Comité Integral de Riesgos y en el Comité de Riesgos de Crédito, para la definición de: metodologías, políticas, límites y controles de los riesgos que enfrenta.

El Comité de Riesgos está compuesto por tres miembros del Directorio, el Gerente General, el Gerente de División de Riesgos, el Gerente de División Negocios Microempresa, el Gerente de División de Consumo y Agencias, el Sub Gerente de Riesgos y el Gerente de Cobranzas.

La Gerencia de la División de Riesgos, está a cargo del Sr. Marco Fernández Acosta desde diciembre del 2021, en reemplazo del Sr. Fabián Neira Ocampo.

La División de Riesgos y Cobranzas, reestructuró su organización para mejorar en cuanto a eficiencia,

dividiéndose en 4 áreas: (i) Sistemas de Información; (ii) Riesgo Financiero; (iii) Riesgo No Financiero; y (iv) Cobranzas y Recuperaciones.

Esta División tiene como función principal garantizar el cumplimiento en el apetito de riesgo esperado según lo determinado por el Directorio, así como de asegurar el cumplimiento de políticas y estándares establecidos.

### a. Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio Cambiario (Res. SBS No. 3780-2011)

La administración del riesgo crediticio de la Financiera está encargada de monitorear que la gestión de los riesgos crediticios y de cobranza, se encuentren dentro de los lineamientos establecidos por la Gerencia General y el Directorio, en el marco del cumplimiento de las regulaciones emitidas por los entes supervisores.

La Financiera utiliza como herramienta de control y medición la aplicación interactiva EVASmart. Este permite al oficial de negocios acceder a la información necesaria para la evaluación del cliente. Otra herramienta es el software Bank+, cuya función principal es reportar mensualmente la clasificación crediticia del cliente.

Financiera Qapaq realiza la revisión de las metodologías para el seguimiento y el control de los productos ofrecidos. Entre las actividades desarrolladas se tiene: (i) la actualización del Manual de Gestión de Riesgo de Crédito; (ii) la actualización de las políticas y de los procedimientos relacionados a riesgo de sobreendeudamiento, clasificación de deudores, administración de garantías, entre otros; y (iii) la capacitación constante de todo el personal, en forma preferente a los involucrados en la gestión de riesgos. En cuanto al riesgo cambiario de las colocaciones, la Financiera no está expuesta al riesgo por fluctuaciones respecto al tipo de cambio del dólar estadounidense, a diciembre del 2021, debido a que las colocaciones son 100% en moneda nacional.

**b. Gestión del Riesgo de Mercado**  
(Res. SBS No. 4906-2017)

Los riesgos de mercado que afronta la Financiera están relacionados a cambios en el comportamiento de los precios (tasas de interés y tipo de cambio) y su efecto en las variables económicas.

La exposición al riesgo de la tasa de interés de activos y de pasivos de la Financiera se estima a partir de la metodología propuesta por la SBS, mediante los indicadores de Ganancia en Riesgo (GER) y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR). Su exposición es mínima ya que sus operaciones son a tasa fija.

**c. Gestión de Riesgo de Liquidez**  
(Res. SBS No. 9075-2012)

La Financiera presenta adecuados niveles de liquidez al alcanzar ratios de liquidez promedio mensual a diciembre del 2021 de 23.62% en moneda nacional y 48.79% en moneda extranjera, niveles por encima de los mínimos regulatorios establecidos por la SBS (8% y 20%, respectivamente). La principal fuente de fondeo proviene de los depósitos del público. La Financiera presenta adecuada dispersión en la concentración de depósitos a plazo fijo, donde a diciembre del 2021, 10% de sus depósitos provienen de sus 20 principales depositantes.

**d. Gestión del Riesgo Operacional**  
(Res SBS No. 2116-2009)

La gestión del riesgo operacional de la Financiera tiene como objetivo la identificación, la medición, la evaluación, el

monitoreo, el control, la mitigación y la comunicación de los riesgos.

Para llevar a cabo sus objetivos la Financiera se apoya en herramientas cuantitativas y cualitativas. Dentro de las herramientas cuantitativas, se encuentra el análisis de eventos de pérdida por riesgo operacional con impacto contable y no contable. Respecto a herramientas cualitativas, la Financiera cuenta con mapas de riesgos para obtener una visión cualitativa de los principales riesgos operativos.

La Financiera cuenta con un total de 42 indicadores de gestión de riesgo operacional para los diversos procesos críticos definidos al interior de la institución.

Dentro de las actividades del Plan de Trabajo de Riesgo Operativo contempla: (i) actividades de monitoreo; (ii) diseño y desarrollo de procedimientos de Seguridad de la Información; (iii) envío de información regulatoria a la SBS; (iv) realización del Comité de Riesgo Operacional; y (v) implementación de la metodología de Riesgo Operacional. En cuanto a la gestión de continuidad de negocio, Financiera Qapaq viene mejorando su metodología para estar alineada con las buenas prácticas internacionales del ISO 22301, del Business Continuity Management y de las exigencias de la SBS.

**e. Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo**  
(Res. SBS N° 4705-2017)

La gestión del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo ("SPLAFT") está a cargo del Oficial de Cumplimiento, quien elabora un Programa Anual de Trabajo, cuyo objetivo es evitar que los productos que ofrece la Financiera sean utilizados con fines ilícitos vinculados con el lavado de activos y/o el financiamiento del terrorismo. La Financiera cuenta con Manuales de Políticas y de Procedimientos de Prevención del Lavado de Activos. Dentro de las actividades programadas en el Plan Anual de Trabajo, se contempla realizar: (i) visitas a agencias; (ii) capacitación a los empleados; (iii) monitoreo de operaciones activas y pasivas; (iv) Registro de Operaciones (transacciones únicas y múltiples); y (v) Programas de Evaluación del personal sobre el grado de conocimiento del Sistema de Prevención.

La metodología utilizada por la Financiera para gestionar el SPLAFT involucra visitas a las agencias, con el objetivo de obtener información emitida por el sistema Bank+, relacionada a las operaciones realizadas por los clientes. En base a ello, se realizan verificaciones y evaluaciones que permiten emitir alertas. Se verifica el Registro de Operaciones en el aplicativo informático SPLA implementado

por la Financiera, así como los formatos para visitas domiciliarias de verificación de operaciones.

Todos los colaboradores de la Financiera, gerentes, funcionarios y directores, deben presentar declaraciones patrimoniales de bienes y suscribir el “Código de Ética y Conducta Profesional”, así como tener conocimiento del Manual de Políticas y Procedimientos de Prevención del Lavado de Activos.

En el año 2021 se implementaron los siguientes procedimientos para prevenir y gestionar los riesgos SPLAFT de la Financiera: (i) Procedimiento Interno de Cumplimiento; y (ii) el Procedimiento sobre Gestión de Operaciones Inusuales y Sospechosas.

En el ejercicio 2021, se han detectado dos operaciones inusuales y ninguna operación sospechosa.

#### f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS N° 7932-2015)

La Financiera no se encuentra expuesta al riesgo país, pues por sus propias características, sus operaciones son realizadas con clientes domiciliados en el país.

#### g. Gestión de Conducta de Mercado

(Res. SBS No. G-3174-2017)

Financiera Qapaq tiene la posición de Oficial de Conducta de Mercado (OCM), en aplicación de la Resolución SBS N° 3274-2017, Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero.

El Oficial de Conducta de Mercado tiene entre sus funciones, la supervisión de la oferta de productos y servicios, la transparencia de información y la gestión de reclamos.

En el ejercicio 2021, de los reclamos resueltos, 179 fueron a favor del cliente y 327 a favor de la institución.

Los motivos de mayor frecuencia de reclamo durante este periodo fueron: (i) cobros indebidos de intereses, comisiones, gastos y tributos; (ii) inadecuada atención al usuario (problemas en calidad de servicio); (iii) reporte inadecuado en centrales de riesgo; y (iv) insuficiente información sobre operaciones.

La Financiera busca: seguir mejorando su Servicio de Atención al Usuario (atención de reclamos en un plazo máximo de 15 días), realizar capacitaciones al personal en los temas de Transparencia de Información y de Atención al Usuario, y de Protección al Consumidor, y continuar con la difusión de encuestas para medir el grado de satisfacción, tanto de los trabajadores, como de la clientela.

**FORTALEZAS Y RIESGOS****Fortalezas**

- Apoyo de accionista controlador, especialmente en suministro de tecnología y en refuerzo patrimonial.
- Reenfoco de negocio hacia productos rentables, de menor riesgo.
- El crecimiento de colocaciones en los últimos 6 meses, a través de recursos propios y en productos de mayor rentabilidad, requiriendo mayor fondeo para la institución

**Riesgos**

- El deterioro de cartera ha obligado a realizar castigos periódicos, los cuales en últimos doce meses, representaron 16.39% de las colocaciones brutas, reflejando un índice de mora global con castigos de 19.68% a diciembre del 2021.
- La disminución en margen financiero a diciembre del 2021, determino pérdida neta por S/ 24.43 millones.
- Contracción en el ratio de capital global a 8.23%, limita su crecimiento futuro.
- Nivel de pérdidas acumuladas superior a 50% de su capital social (62.77% a diciembre 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

- Financiera Qapaq S.A.
- Banco Solidario S.A.
- Banco de Antigua 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.