

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

Sesión de Comité N° 09/2018: 22 de marzo del 2018  
Información financiera auditada al 31 de diciembre del 2017

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 46.60% de participación en la institución.

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

<i>Clasificaciones Vigentes</i>	Anterior <sup>1/</sup>	Vigente
Información financiera al:	30.06.2017	31.12.2017
Fortaleza Financiera	<b>B-</b>	<b>B-</b>
Perspectivas	<b>Estables</b>	<b>Estables</b>

<sup>1/</sup> Sesión de Comité del 22.09.2017.

### 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 que comprende la capitalización entre 40% y 60% de las utilidades de libre disponibilidad obtenidas desde el año 2016.
- La diversificación de la estructura de fondeo con la captación de depósitos desde su conversión a empresa financiera, permitiendo alcanzar mejores niveles de competitividad, de eficiencia y de rentabilidad, reduciendo significativamente la participación relativa de adeudados (13.62% de los pasivos exigibles a diciembre del 2017).
- Su especialización y su participación en créditos dirigidos a micro y pequeños empresarios (52.64% y 39.62%, respectivamente, a diciembre del 2017), como principal segmento objetivo, pactados por montos pequeños y otorgados a plazos cortos, con interesante rentabilidad.
- La ampliación de canales de atención a partir de convenios de pago con diferentes instituciones financieras.
- La reestructuración del Área de Negocios, con base en políticas de control, con metodología y enfoque hacia la microempresa.
- La diversificación geográfica con que cuenta la operación, sin desatender zonas periurbanas,

- El cambio de política en cuanto a recuperaciones en todo el nivel jerárquico del Área de Negocios, buscando contar con una gestión más activa.

### Indicadores Financieros

En miles de soles de diciembre del 2017

	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017
Total Activos (inc.contingentes)	410,907	406,674	390,931
Colocaciones Brutas	309,104	321,938	323,093
Pasivos exigibles	344,211	336,892	316,682
Capital y reservas	59,289	60,291	63,650
Resultado Operac. Bruto	64,613	67,896	74,191
Gastos de apoyo y deprec.	-48,703	-51,649	-52,015
Provisiones por colocac.	-12,743	-9,950	-14,113
Resultado neto	2,157	4,663	4,782
Morosidad Básica	6.18%	5.54%	6.51%
Morosidad Global	7.95%	7.45%	8.53%
Cart.Alto Riesgo-Prov/Patrimonio	2.34%	0.78%	2.32%
Tolerancia a pérdidas	20.30%	20.82%	23.15%
Ratio de Capital Global	14.84%	15.87%	17.00%
Liquidez básica/Pasivos	0.70	1.63	1.05
Posición cambiaria	-0.17	-0.19	0.00
Resul. operac. neto/Activos prod.	6.19%	6.09%	16.45%
Resul.neto/Activos prod.	0.84%	1.75%	3.55%
Resul.neto/Patrimonio	3.62%	7.66%	15.03%
ROE	3.47%	7.10%	6.91%
Gastos de apoyo/Act.prod.	18.96%	19.35%	38.59%
N° de sucursales	48	49	49
N° de empleados	727	830	784

\*Para efectos de análisis, las cifras han sido ajustadas a soles constantes de diciembre 2017.

generando efectos positivos en los indicadores de eficiencia operacional.

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

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

- El incremento en la morosidad con indicadores superiores al promedio del sistema de empresas financieras.
- La agresiva situación de competencia existente en el sector de microfinanzas, que genera mayores dificultades para el futuro desarrollo rentable de sus operaciones.
- La inadecuada aplicación de la metodología crediticia para el otorgamiento de créditos en algunas plazas.
- Las debilidades en el proceso de recuperación de créditos.

Al 31 de diciembre del 2017, la cartera bruta de colocaciones de Proempresa fue S/ 323.09 millones, mostrando estabilidad en relación a diciembre del 2016 (S/ 321.94 millones a valores constantes), lo que se explica por el sinceramiento de cartera realizado durante el ejercicio 2017, en donde se efectuaron castigos por S/ 14.40 millones, lo que representó 4.46% de la cartera bruta.

Al 31 de diciembre del 2017, la cartera vencida y en cobranza judicial, fue S/ 21.03 millones, +17.93% en relación a diciembre 2016, incrementándose en mayor proporción la cartera judicial, respecto a la cartera vencida, por cambios en las políticas de recuperaciones favoreciendo una gestión más activa de la cartera en cobranza judicial. A ello se agrega cierta inadecuada originación de créditos, falta de seguimiento en la etapa temprana de morosidad y el sobreendeudamiento de clientes.

Los créditos refinanciados, se incrementaron ligeramente de S/ 6.14 millones a diciembre del 2016 a S/ 6.53 millones a diciembre del 2017.

La mora básica a diciembre del 2017 fue 6.51% (5.54% a diciembre del 2016), y la morosidad global fue 8.53% (7.45% a diciembre del 2016).

Con respecto al nivel de castigos en el ejercicio 2017, este se incrementó de S/ 11.20 millones en el ejercicio 2016 a S/ 14.40 millones.

El saldo de provisiones por riesgo de incobrabilidad a diciembre del 2017, fue S/ 25.96 millones (+10.63% respecto a diciembre del 2016), debido al aumento en la cartera de

alto riesgo. Dichas provisiones no lograron cubrir el deterioro de la cartera en su totalidad, lo que determinó un déficit de cobertura de provisiones que involucra 2.32% del patrimonio contable a diciembre del 2017 (0.78% de déficit de cobertura respecto al patrimonio a diciembre del 2016).

La estructura de fondeo de Proempresa proviene hoy principalmente de depósitos captados del público, los que se incrementaron de S/ 188.28 millones en el ejercicio 2016 a S/ 267.34 millones en el ejercicio 2017, con lo cual se logró revertir la estructura que manejaba en periodos anteriores. Durante el ejercicio 2017, los ingresos financieros tuvieron un leve incremento de 2.93% en relación al ejercicio 2016 (S/ 95.16 millones vs S/ 92.46 millones, a valores constantes). Los gastos financieros continúan reduciéndose debido a la diversificación de fondeo realizada en los últimos periodos. Con ello se logró obtener un margen operacional financiero mayor que el ejercicio anterior, logrando así soportar el leve incremento en los gastos de apoyo y depreciación de la Financiera y el incremento de las provisiones por colocaciones del ejercicio 2017.

En ese sentido, en el ejercicio 2017 la Financiera obtuvo una utilidad neta de S/ 4.78 millones, ligeramente superior en relación a diciembre del 2016 (S/ 4.66 millones). Ello se tradujo en un ROE de 6.91% a diciembre del 2017 (7.10% a diciembre del 2016).

Proempresa ha capitalizado 60% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2016, para el fortalecimiento patrimonial. Con ello se obtuvo un ratio de capital global de 17.00% a diciembre del 2017.

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de la clasificación de riesgo asignada a la institución se presentan estables por las medidas adoptadas y por los resultados obtenidos respecto a la diversificación de fondeo, lo que permitió reducir el costo de financiamiento, por la bancarización permanente de clientes, por el cambio de políticas en recuperaciones para tener una gestión más activa, y por las medidas adoptadas buscando mejorar la calidad de cartera en el mediano plazo. Se ha tomado también en cuenta, la competencia existente en el mercado y el hecho de arrastrar morosidad en la cartera de cosechas de periodos anteriores.

## 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 como 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 tuvo una participación de 99.1% en el accionariado. IDESI se creó en febrero de 1986 como una asociación privada sin fines de lucro, con la finalidad de brindar servicios empresariales de crédito, capacitación, asistencia técnica y organización.

Desde el 2004, ingresaron como accionistas diversos organismos internacionales dedicados al financiamiento de microempresarios, los que actualmente cuentan con 22.78% de participación.

En el 2015, Asociación Solaris, principal accionista de CRAC Raíz, ingresó como accionista de Proempresa en el marco de un acuerdo firmado con intención de integración. Sin embargo, la administración de Proempresa ha informado que en la Junta de Accionistas a llevarse a cabo el 23 de marzo de 2018, propondrán dejar sin efecto y desestimar todos los acuerdos que habían sido adoptados hasta el momento con CRAC Raíz.

Accionistas a diciembre 2017	%
IDESI Nacional	46.60
Asociación Familia para el Desarrollo Comunitario	9.86
OIKOCREDIT	9.70
Volksvermogen N.V.	9.01
Instituto de Desarrollo del Sector Informal	8.87
Asociación Solaris Perú	8.86
Otros	7.10
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

Al 31 de diciembre de 2017, el capital de la Financiera comprende 5,978,476 acciones con un valor nominal de S/ 10.00 cada una, cifra que se incrementó en 4.42% por la capitalización de las utilidades de libre disponibilidad correspondientes al ejercicio 2016 (S/ 2.53 millones).

### 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.

A diciembre del 2017, los créditos a directores y trabajadores de Proempresa representaron 5.32% del patrimonio efectivo de la empresa, monto por debajo de los límites máximos establecidos por la SBS (7% del patrimonio efectivo).

Respecto al financiamiento a personas vinculadas con la institución, este representa 1.39% 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 el dinamismo apropiado para la toma de decisiones.

La estructura actual del Directorio fue ratificada por dos años en marzo del 2016. En noviembre del 2017, la Sra. Clara Ojeda renunció al cargo de Directora, y en su reemplazo, se acordó elegir y nombrar al Sr. Sergio Barboza como Director por el periodo aún pendiente.

#### Directorio

Presidente:	Hugo Javier Rodríguez Espinoza
Directores:	Bernabé Félix Pacheco Santos Gerardo Miguel Acha Puertas Guillermo Alejandro Lecca Soriano Kelly Jaramillo Lima Fernando Gamarra Sierra Sergio Barboza Beraún
Directores Alternos:	Dominique Marie Lesaffre Rubén Alexander de Haseth

Los directores se reúnen en los siguientes Comités: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos (Gerencial de Riesgo de Crédito, Táctico de Riesgo Operacional y Gerencial de Riesgo Operacional), Comité de Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, y Comité de Gobierno Corporativo.

La Plana Gerencial de Proempresa ha tenido diversos cambios como: en julio de 2017, el Sr. Jorge Gómez asume nuevamente el cargo de Gerente de la División de Finanzas y Operaciones, en reemplazo del Sr. Percy Rondón, y el Sr. Hugo Rodríguez, actual Presidente del Directorio, asumió la Gerencia General como encargado.

En enero de 2018, el Sr. Aristóteles Esperanza asume el cargo de Gerente General de la institución, quien estuvo realizando funciones como Asesor en la Financiera, desde agosto 2017.

En febrero de 2018, el Sr. Percy Rondón asumió nuevamente el cargo de Gerente de la División de Finanzas y Operaciones, a raíz de la renuncia del Sr. Jorge Gómez.

#### Plana Gerencial

Gerente General:	Aristóteles Esperanza Flores
Gerente de Fin. y Op:	Percy Rondón Cajachagua
Gerente de Administración:	Edgard Puruguay Valle
Gerente Legal:	Javier Calderón Valenzuela
Gerente de Negocios:	William Alcántara Valles
Gerente de Riesgos:	Jhonny Mendoza Cuipal
Gerente Auditoría Interna:	Israel Maldonado Romo

La plana gerencial se reúne en los siguientes Comités: Comité de Gerencia, Comité de Productos y Servicios, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Calidad, Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo, y Comité de Tecnología de Información, Comité de Riesgo de Crédito y Comité de Riesgo Operacional.

## 2. Negocios

Proempresa es una entidad financiera dedicada a proporcionar servicios financieros integrales, preferentemente a micro y pequeñas empresas, lo que a diciembre del 2017 representa 52.64% y 39.62%, de la cartera bruta, respectivamente; 0.56% de la cartera corresponde a créditos calificados como mediana empresa por el tamaño de las operaciones de estos clientes; 0.04% de la cartera corresponden a créditos corporativos; y 7.14% corresponden a créditos de consumo de libre disponibilidad para personas naturales.



Proempresa ha segmentado a sus clientes en cinco categorías: nuevos, preferidos, recurrentes, premium único, a los cuales les brindan diferentes créditos, según sus necesidades: (i) créditos para capital de trabajo; (ii) créditos para activo fijo, ya sea para maquinaria, negocio o vehículo; (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. A diciembre del 2017, el número de clientes atendidos disminuyó a 55,101 (58,709 a diciembre del 2016), de los cuales 37.50% son clientes únicos (37.71% a diciembre del 2016). El crédito promedio aumentó a S/ 5,864 (S/ 5,516 a diciembre 2016).

Proempresa inició la captación de depósitos bajo la modalidad de depósitos a plazo y depósitos CTS en el año 2013, primero en algunas agencias, y luego en todas.

En diciembre del 2013, empezó a captar depósitos bajo la modalidad de cuentas de ahorro.

En el 2014, complementaron los servicios financieros con venta de seguros: SOAT, seguro de vida y sepelio, seguro de desgravamen, con el respaldo de La Positiva Compañía de Seguros.

La expansión geográfica de la Financiera se encuentra dirigida principalmente a zonas rurales y periurbanas, donde la presencia bancaria es escasa. Para el año 2018, la Financiera estima contar con 3 agencias más.

A diciembre del 2017 con 49 agencias, distribuidas de la siguiente forma:

Departamento	Nro de Agencias	Cartera (M S/)	Partic. %
Lima - Callao	21	198,836	61.54%
Ayacucho	6	30,109	9.32%
Arequipa	7	29,564	9.15%
Huánuco	2	15,302	4.74%
Junín	4	12,887	3.99%
Apurímac	2	12,678	3.92%
La Libertad	4	10,892	3.37%
Cusco	1	7,965	2.47%
Huancavelica	2	4,860	1.50%
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>323,093</b>	<b>100.00%</b>

Proempresa cuenta con convenio de remesas con Western Union (envío y recepción de dinero), y ha ampliado los canales de atención externos para las operaciones de sus clientes con: Banco de la Nación, Interbank y BCP.

#### a. Planeamiento Estratégico

El Plan Estratégico ha sido desarrollado para el periodo 2017 – 2021, contando para ello con la participación de los principales ejecutivos de la Financiera y con el apoyo de una empresa consultora.

El Plan Estratégico estableció como lineamiento general contar con un posicionamiento diferenciado como empresa especializada en microfinanzas, lo que conllevó a definir ocho ejes estratégicos: (i) gobernanza, (ii) captación de fondos, (iii) colocación de fondos, (iv) estrategia y performance comercial, (v) eficiencia y productividad, (vi)

recursos físicos y tecnológicos, (vii) desarrollo del capital humano, y (viii) gestión de desempeño social.

En sesión de Directorio llevada a cabo en agosto 2017, se aprobó la modificación de metas del presupuesto, del Plan Estratégico y del Plan Operativo para los meses de setiembre a diciembre 2017.

Al término del cuarto trimestre del 2017, el Plan Estratégico presentó un grado de avance acumulado de 90.7%, respecto a la modificación de las metas propuestas para dicho periodo.

#### b. Organización y Control Interno

La actual estructura orgánica de Proempresa se encuentra liderada por la Gerencia General, quien tiene a su cargo a: (i) la Gerencia de Riesgos; (ii) la Gerencia Comercial; (iii) la Gerencia de Finanzas y Operaciones; (iv) la Gerencia de Administración; y (v) la Gerencia Legal. A la vez, cuenta con el apoyo de: Departamento de Planeamiento y Desarrollo, Departamento Marketing y Ventas, y la Unidad de Conducta de Mercado.

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

Al depender la Unidad de Auditoría Interna directamente del Directorio, se garantiza que sus funciones se realicen con total independencia respecto al resto de áreas operativas de la organización.

La Unidad 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 de la información.

El trabajo realizado por la Unidad de Auditoría Interna se encuentra enfocado en el Área de Negocios para fortalecer las políticas de admisión, y retroalimentar todos los procesos de la Financiera, lo que ha facilitado que en cada área se elaboren manuales apropiados.

Desde agosto del 2011, la Unidad de Auditoría Interna se encuentra a cargo del Sr. Israel Maldonado, quien tiene bajo su responsabilidad: (i) auditoría de sistemas, (ii) auditoría en agencias, y (iii) auditoría regulatoria, financiera y de procesos.

Con periodicidad mensual se lleva a cabo el Comité de Auditoría, pudiendo tener además reuniones extraordinarias. Dicho Comité se encuentra conformado por tres Directores titulares y por el Gerente de Auditoría Interna, pudiendo participar en calidad de invitados, el Gerente General, los Gerentes de División y otros funcionarios, de acuerdo con los temas a tratar.

La Unidad de Auditoría Interna ha definido cuatro objetivos hasta el año 2021: (i) lograr que la Unidad sea vista como un área de consulta y asesoría; (ii) contar con un Plan de Auditoría Basado en Riesgos aprobado por la SBS; (iii) contar con la certificación del Instituto Global de Auditores Internos en cuanto al cumplimiento de las normas internacionales para la profesión de auditoría interna; y (iv) lograr un óptimo nivel en el modelo de funcionamiento. En ese sentido, el Plan de Auditoría Interna para el año 2018 está orientado a agregar valor y a mejorar las operaciones de la Financiera, en concordancia con las mejores prácticas referidas en las normas internacionales que rigen la función de auditoría interna.

El Plan de Auditoría Interna para el año 2018 comprende un total de 70 actividades programadas, con enfoque regulatorio, estratégico, por procesos, y financiero.

Al tercer cuatrimestre del 2017, se ha logrado un cumplimiento de 100% de las actividades programadas.

#### c. Soporte Informático

Proempresa utiliza dos 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, módulo de captaciones, que administra la base de clientes y de operaciones pasivas; y (iii) el programa 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, que previene la fuga de información, control de dispositivos y encriptación de disco local; (ii) Monitoreo de Red, que permite monitorear el tráfico que generan los equipos de comunicación interna; y (iii) Consola GoogleApps, que permite la definición de políticas respecto a la protección del contenido de la información del correo electrónico.

### **3. Sistema Financiero Peruano**

El sistema financiero peruano es regulado por la SBS, y supervisado por la SMV y por el BCR en sus respectivas competencias. Está conformado actualmente por 54 instituciones financieras, entre Bancos, Empresas Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito ("CMAC"), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito ("CRAC") y Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa ("EDPYMES"). Existen otras entidades financieras reguladas de propósito de negocio específico, como son las

empresas de Arrendamiento Financiero, de Factoring y las Administradoras Hipotecarias, así como un número importante de otras entidades no supervisadas por la SBS, como son Organizaciones No Gubernamentales (ONG) dedicadas al financiamiento de diversos tipos de negocio, y las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Respecto a estas últimas, el Congreso de la República ha aprobado el Proyecto de Ley que permitirá su supervisión por parte de la SBS, bajo un esquema modular de acuerdo a su nivel de activos, respetando los principios del modelo cooperativo y protegiendo los depósitos de más de un millón y medio de socios-ahorristas.

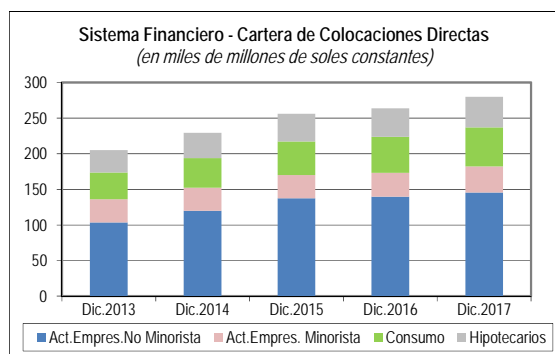
Dic.2017	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR*	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
<b>Bancos</b>	<b>371,302</b>	<b>245,552</b>	<b>234,767</b>	<b>10,784</b>	<b>11,394</b>	<b>229,358</b>	<b>43,645</b>
Financieras	13,328	11,260	10,361	899	981	6,640	2,461
CMAC	24,127	19,693	18,213	1,480	1,452	18,873	3,222
CRAC	1,787	1,453	1,357	96	84	1,095	248
EDPYME	2,285	1,993	1,902	92	129	0	486
<b>TOTAL</b>	<b>412,828</b>	<b>279,951</b>	<b>266,600</b>	<b>13,351</b>	<b>14,039</b>	<b>255,966</b>	<b>50,062</b>

En millones de S/. \*Cartera de Alto Riesgo: C.Atrasada + Refinanciada + Reestructurada.

En los últimos años se ha observado cierta tendencia hacia la consolidación de entidades financieras o, por el contrario, el ingreso de nuevos operadores, principalmente para la atención de nichos específicos de mercados. No obstante, el mercado peruano continúa mostrando un alto grado de concentración en cuatro principales bancos (Banco de Crédito, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank), que en conjunto representan alrededor de 75% del sistema financiero (74.98% del total de activos, 72.69% de la cartera de créditos y 73.68% de los depósitos totales a diciembre del 2017).

Ello determina que estas entidades lideren y definan el desempeño del sistema financiero, ya sea en términos de composición, de calidad de cartera, de crecimiento y de los resultados de la situación financiera en general.

A diciembre del 2017, la cartera total de créditos del sistema financiero registró un saldo de S/. 279.95 mil millones, con un crecimiento de 6.15% respecto al alcanzado al cierre del 2016, menor que el crecimiento promedio anual de 10.82% alcanzado en el periodo 2012-2016.



Respecto al saldo total de créditos directos brutos del sistema financiero en el periodo analizado, 87.71% correspondieron a los bancos, los cuales tienen una alta especialización en el otorgamiento de créditos a actividades empresariales no minoristas (57.80% vs. 10.14% de las demás IFI).

Esto determina que 51.94% del total de créditos del sistema financiero corresponda a créditos no minoristas, con amplia dispersión por sector económico de destino. En el ejercicio 2017, se registró un crecimiento de 4.09% respecto al cierre del 2016, presentando un menor desempeño que el de otros tipos de créditos al estar impactados por el menor dinamismo de la economía nacional, la disminución de los niveles de inversión pública y privada, y el impacto de la coyuntura política.

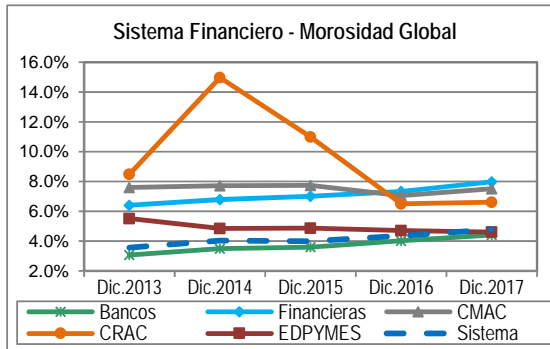
La cartera de créditos minoristas (micro y pequeña empresa) representó 13.17% de la cartera total, y si bien se registra una participación importante de la banca, principalmente en los montos más altos de este segmento, destaca la relevancia de las cajas municipales, cajas rurales y de empresas financieras, con alta especialización en este segmento.

Este segmento también se ha visto impactado por el menor dinamismo de la economía nacional y por el impacto del Fenómeno El Niño Costero en un segmento importante de clientes. Sin embargo, la mayoría de IFI enfocadas en estos segmentos han presentado una tendencia positiva en sus colocaciones, por su capacidad de incorporación de nuevos clientes y por la rápida reacción para contener el deterioro de la calidad crediticia.

En cuanto a banca personal, se observa un crecimiento paulatino de la cartera vinculada a una mayor base de clientes, gracias a las gestiones de bancarización de diversas entidades, respaldadas por medidas correctivas en sus políticas crediticias y el fortalecimiento de sus áreas de gestión de riesgo.

En líneas generales, se observa que el crecimiento del sistema financiero viene siendo impulsado por el enfoque de negocios y de productos para atender nichos específicos de mercado. Ello es acompañado con la ampliación de la red de canales con total cobertura geográfica en zonas urbanas y con creciente penetración en zonas rurales, además del énfasis en el desarrollo de la banca electrónica y de transformación digital que favorecen la eficiencia operativa. El menor ritmo de crecimiento de las colocaciones ha estado acompañado por un ligero deterioro de la calidad crediticia de la cartera, afectada principalmente por la debilitación de la demanda interna, el menor ritmo de la inversión pública y privada, la desaceleración del consumo privado y los efectos del Fenómeno El Niño Costero en la zona norte del país (en donde se concentra cerca de 8% de la cartera total).

Esto determinó un ratio de morosidad global (que incluye cartera atrasada, refinanciada y reestructurada) de 4.77%, con una ligera tendencia creciente, aunque en niveles aún razonables en relación con la tolerancia al riesgo del sistema financiero peruano (4.39% para la banca y 7.46% para las demás entidades financieras en conjunto).



Esta tendencia se observa en todos los grupos de instituciones financieras, así como en todos los tipos de créditos, lo que determina la permanente aplicación de políticas prudentes de riesgo crediticio, que reflejan mayor cautela por parte de las entidades, impulsados en la mayoría de los casos por la SBS, para enfrentar la agresiva competencia y afrontar el sobreendeudamiento de los clientes.

La gestión de riesgos está enfocada en mejorar los estándares de admisión, de seguimiento y de cobranza de los créditos, con permanentes ajustes en los modelos de riesgo, buscando disminuir el requerimiento de provisiones por riesgo de incobrabilidad.

Se han observado casos puntuales de mayor deterioro en la calidad de su cartera, afectadas por el tamaño de sus operaciones, por efectos adversos en ciertos mercados, y por la intensa competencia en sus mercados de influencia, pero que no implican un riesgo sistémico.

En general, el desempeño de la cartera de colocaciones para el corto plazo podría seguir estando afectada por el menor dinamismo de la economía, las menores expectativas de crecimiento del PBI proyectado, y las contingencias del Fenómeno El Niño en la morosidad.

El sistema financiero nacional ha disminuido su exposición al riesgo cambiario, por las medidas de desdolarización de créditos aplicadas por el ente regulador (al cierre del 2017, 29% del saldo de colocaciones total está denominado en dólares), enfrentándose, en general, riesgos de mercado de nivel bajo y controlados.

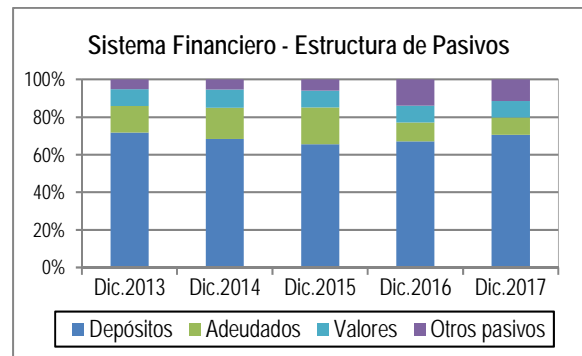
La captación de depósitos sigue esta misma tendencia de desdolarización, aunque aún hay cierta preferencia por los ahorros de las personas en moneda extranjera (39% de los

depósitos están denominados en dólares a diciembre del 2017).

El fondeo del sistema financiero se complementa con operaciones de reporte del BCR, recursos de entidades estatales y adeudados locales y del exterior.

La diversificación del fondeo es cada vez mayor gracias a la importante participación de depósitos, y entre estos, destaca la participación de depósitos del público, que representan alrededor de 48% de los depósitos totales del sistema financiero.

Ello permite operar con holgados niveles de liquidez, con calce adecuado de las operaciones en términos de plazos y de monedas, y con baja dependencia en recursos del exterior, lo que minimiza el impacto en el sistema financiero de la turbulencia de los mercados financieros internacionales.

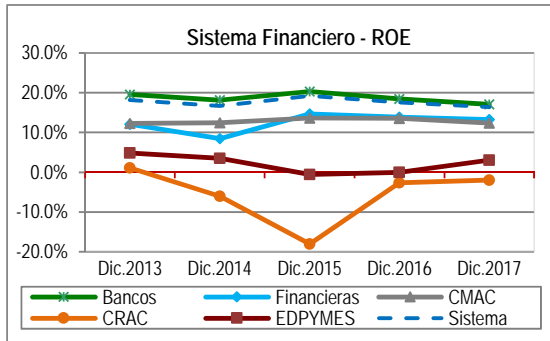


El bajo nivel de crecimiento de las colocaciones, sumado a la situación de competencia en el mercado y a la amplia oferta crediticia, ha determinado una tendencia a la baja en los márgenes financieros de las entidades, aunque estos aún se ubican entre los sectores económicos de mejor rendimiento de la economía nacional.

Esto determina mayor énfasis en la mejora de procesos y en la eficiencia operativa, en paralelo con la expansión de canales de atención de bajo costo y de alta penetración (cajeros corresponsales, aplicativos digitales, puntos de atención compartidos), que permitan mejorar sus resultados operativos y su capacidad de cobertura de provisiones por riesgo de incobrabilidad.

El requerimiento de provisiones por riesgo crediticio sigue tendencia creciente, lo que en algunos casos está siendo cubierto con provisiones adicionales y voluntarias, lo cual tiene impacto directo en el nivel de rentabilidad, que muestra una tendencia decreciente.

En el ejercicio 2017, la rentabilidad sobre el patrimonio total del sistema financiero fue de 16.36%, mientras que en el ejercicio 2016 fue de 17.58%.



La política de capitalización de utilidades de la mayoría de las instituciones ha sido positiva para el fortalecimiento de sus indicadores de solvencia. A ello se suma la emisión de deuda subordinada y los aportes de capital social (en las entidades de capital privado), lo que permite contar con el respaldo necesario para afrontar eventuales contingencias en el desempeño de sus operaciones.

Se observan algunos casos puntuales en donde el requerimiento de fortalecimiento es mayor, lo cual debería producirse a través de la consolidación de las operaciones o con la incorporación de socios estratégicos, que además permitan fortalecer la gestión de sus operaciones.

El desarrollo del año 2017 para el sistema financiero nacional tuvo características particulares y de difícil pronóstico para cumplimiento de los objetivos de las entidades.

A la situación de competencia permanente en un mercado de baja bancarización, se agregaron las consecuencias de los eventos de corrupción en la contratación de obras públicas y los inesperados efectos del Fenómeno El Niño, cuyas consecuencias no pueden aislarse de las operaciones financieras.

La toma de decisiones de las entidades financieras ha estado apoyada con dispositivos legales específicos que buscan contrarrestar los efectos desfavorables de estos eventos.

Esto se compensó con el desempeño de los mercados internacionales y de precio de *commodities*, que generan oportunidades para el desarrollo y permiten la sostenibilidad de diferentes proyectos.

Hacia el mediano plazo, las proyecciones económicas son favorables por los acuerdos que se han producido a nivel del gobierno central y la capacidad de respuesta de la economía nacional, aunque sin dejar de considerar el impacto que podría tener la actual coyuntura política.

El sistema financiero peruano presenta perspectivas estables en cuanto a su desempeño futuro, respaldado por la solidez de la gran mayoría de sus instituciones, en especial las de mayor tamaño relativo, aun ante la disminución en el

ritmo de crecimiento de las colocaciones actualmente afectado por la coyuntura económica.

Se observa el efecto positivo de las medidas aplicadas para la mejor gestión de la calidad crediticia y para mantener mejores estándares de gestión financiera en el mediano plazo, así como lo ocasionado por las expectativas de bancarización y el acceso al crédito para segmentos poco incluidos en el sistema financiero, debido al aún reducido nivel de profundización financiera en el país (cerca a 40% del PBI).

El compromiso patrimonial de las entidades financieras se manifiesta en el cumplimiento de los requerimientos del entorno regulatorio y por el fortalecimiento de su solvencia patrimonial, presentando un ratio de capital global promedio para el sistema de 15.37% (a noviembre del 2017).

La estabilidad de los indicadores financieros del sistema financiero está apoyada en las expectativas de recuperación del crecimiento económico y en la adecuada estabilidad fiscal, macroeconómica y monetaria nacional.

#### 4. Situación Financiera

A partir de enero del 2005, el Consejo Normativo de Contabilidad suspendió el ajuste contable de los estados financieros para reflejar los efectos de la inflación. Sin embargo, para efectos de análisis comparativo, las cifras contables de la institución han sido ajustadas a valores constantes de diciembre del 2017.

Periodo	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017
IPM	214.5729	220.1306	224.3467	223.0259
Factor Anualizador	1.0394	1.0132	0.9941	1.0000

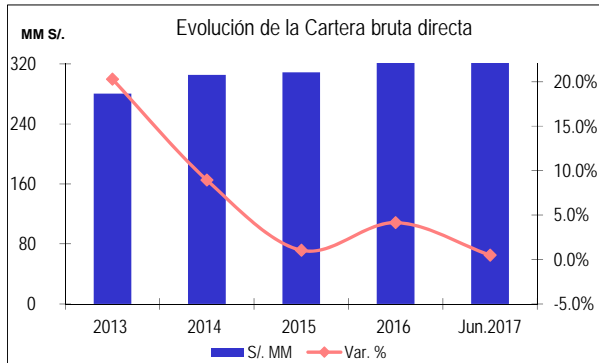
##### a. Calidad de Activos

En el ejercicio 2017, los activos totales (incluyendo contingentes) de Proempresa fueron S/ 390.93 millones, 4.44% inferiores a lo registrado en el ejercicio 2016 (S/ 409.08 millones a valores constantes). Ello se explica por: disminución en los fondos disponibles (-12.98%, S/ 69.59 millones a diciembre del 2017), leve disminución en los préstamos (-0.82%, S/ 295.53 millones a diciembre del 2017), incremento de provisiones por riesgo de incobrabilidad (+10.63%, S/ 25.96 millones a diciembre del 2017), disminución en el activo fijo (-7.37%, S/ 12.99 millones a diciembre del 2017), y otros activos (-18.30%, S/ 11.10 millones a diciembre del 2017).

Durante el ejercicio 2017, la cartera bruta de colocaciones se mantuvo relativamente estable en relación al ejercicio 2016 (S/ 323.09 millones vs S/ 321.94 millones, considerando valores constantes). Sin embargo, al considerar valores corrientes, se observa una contracción de 0.23% en relación



a diciembre del 2016 (S/ 323.09 millones vs S/ 323.84 millones), esto se debe al sinceramiento de cartera que se realizó durante el ejercicio 2017, en donde castigaron créditos por un monto de S/ 14.40 millones.

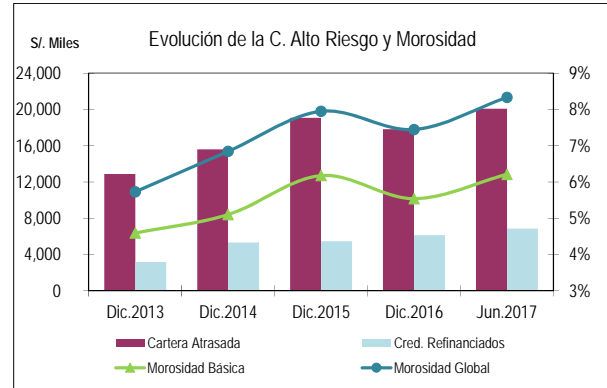


El enfoque de negocios permite atender a clientes microempresarios, principalmente aquellos localizados en zonas rurales, en ciudades pequeñas en el interior del país y en la periferia urbana, donde la competencia institucional es menor.

En el ejercicio 2017, la cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial) se incrementó a S/ 21.03 millones, +17.93% respecto al ejercicio 2016, en donde la cartera judicial se incrementó en mayor proporción, a diferencia de la cartera vencida la cual disminuyó (+94.33% vs. -22.23%, respectivamente), explicado por el cambio en políticas en recuperaciones buscando tener una gestión más activa, pues anteriormente se ejecutaban pocas acciones sobre la cartera en cobranza judicial por lo que ésta permanecía relativamente estable. El incremento de la cartera atrasada se explica por la inadecuada originación de créditos, la falta

de seguimiento en la etapa temprana de morosidad, y el sobreendeudamiento de clientes.

Los créditos refinanciados, también se incrementaron ligeramente de S/ 6.14 millones en el ejercicio 2016 a S/ 6.53 millones en el ejercicio 2017.

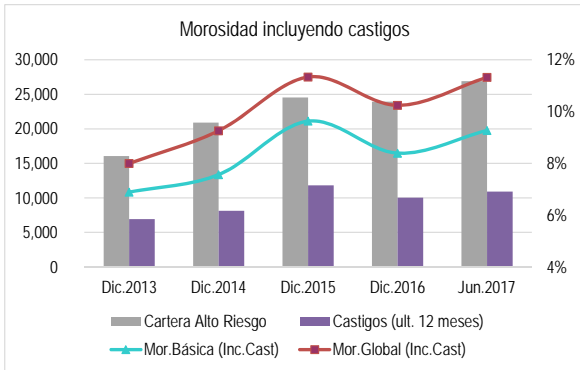


La mora básica aumentó a 6.51% al cierre del 2017, superior a la registrada a diciembre del 2016 (5.54%) y la morosidad global también se incrementó al cierre del 2017, siendo de 8.53% (7.45% al cierre del 2016). Ello se explica por la reducción de las colocaciones vigentes y por el incremento de la cartera de alto riesgo.

En el ejercicio 2017, el nivel de castigos se incrementó a S/ 14.40 millones (+28.60% en relación al ejercicio 2016), lo que representa 4.46% de la cartera bruta (3.47% de la cartera bruta al cierre del 2016). Dicho incremento impacta negativamente en los indicadores de morosidad, ya que si se agregan los créditos castigados a la morosidad básica y a la morosidad global, estos se incrementan a 10.50% y 12.43%, respectivamente (8.71% y 10.55%, respectivamente al cierre del 2016).

#### Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Sistema de Emp. Financieras		
				Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017
Pérdida Potencial	3.84%	3.51%	4.11%	2.04%	2.05%	2.26%
C. Atrasada/Coloc. +Conting.	6.18%	5.54%	6.51%	3.48%	3.37%	3.48%
C. Atrasada+Reestr.+Refin./Coloc. +Conting.	7.95%	7.45%	8.53%	4.33%	4.47%	5.09%
C. Atrasada+Reestr.+Refin.-Prov./Coloc. +Conting.	0.47%	0.16%	0.50%	-1.00%	-0.72%	-0.47%
Ctra Improd./Coloc. +Conting. +Bs. Adj.	8.00%	7.49%	8.56%	4.38%	4.53%	5.25%
Ctra Improd./Coloc. +Conting. +Inv. Fin. +Bs. Adj.	8.69%	8.08%	9.36%	4.47%	4.67%	5.39%
Generación total/Prov.	-125.39%	-165.62%	-150.39%	-164.01%	-156.30%	-154.34%
Prov./C. Atrasada+Reest.	94.07%	97.86%	94.17%	123.16%	116.12%	109.18%
C. Atrasada-Prov./Patrimonio	-6.46%	-8.56%	-7.12%	-14.78%	-13.95%	-14.93%
C. Atrasada+Reest.+Refin.-Prov./Patrimonio	2.34%	0.78%	2.32%	-7.97%	-5.53%	-3.35%
Activo Fijo/Patrimonio	23.10%	21.34%	18.78%	11.17%	9.95%	9.02%
<b>Estructura de la Cartera</b>						
Normal	87.45%	88.03%	87.67%	86.41%	86.48%	86.34%
CPP	4.19%	4.41%	3.70%	3.81%	3.81%	4.00%
Cartera Pesada	8.36%	7.57%	8.63%	9.78%	9.72%	9.66%



En el ejercicio 2017, el saldo de provisiones por riesgo de incobrabilidad fue S/ 25.96 millones, +10.63% respecto al ejercicio 2016 (S/ 23.46 millones), explicado por el incremento en la cartera de alto riesgo.

Las provisiones no lograron cubrir las necesidades en su totalidad, lo que determinó un déficit de cobertura de provisiones que involucra 2.32% del patrimonio contable a diciembre del 2017 (0.78% de déficit de cobertura a diciembre del 2016).

**b. Solvencia**

Al 31 de diciembre del 2017, los pasivos exigibles de Proempresa fueron S/ 316.68 millones, disminuyendo 6.00% respecto a los registrados a diciembre del 2016 (S/ 336.89 millones, a valores constantes), lo que se explica principalmente por la cancelación de algunos adeudados.

Se observa recomposición y diversificación en la estructura de sus pasivos exigibles por el incremento de la captación de depósitos, los que se incrementaron de S/ 188.28 millones al cierre del 2016 a S/ 267.34 millones al cierre del 2017, llegando a representar 84.42% de los pasivos exigibles, logrando revertir la estructura que se manejaba en periodos anteriores y que conllevó a una disminución en el costo de fondeo.

Al 31 de diciembre del 2017, el patrimonio neto de Proempresa fue S/ 69.18 millones, 5.30% superior respecto a diciembre del 2016 (S/ 65.70 millones a valores constantes).

Las utilidades correspondientes al ejercicio 2016 han permitido fortalecer el patrimonio, habiendo capitalizado S/ 2.53 millones, lo que fue aprobado en la Junta de Accionistas Obligatoria Anual llevada a cabo en mayo del 2017. Con ello, el ratio de capital global de Proempresa se incrementó a 17.00% (15.87% a diciembre del 2016).

**c. Liquidez**

Desde el ejercicio 2013, Proempresa se encuentra facultada para captar recursos del público, lo que ha conllevado a la diversificación del fondeo, permitiendo reducción en el costo de los pasivos.

Respecto a los plazos, en el tramo de un mes a doce meses no presenta descalce, en el tramo de un año a dos años presenta descalces que son cubiertos por el saldo acumulado, en el tramo de dos a cinco años y mayores a cinco años, tampoco presenta descalces, por lo tanto no presenta situaciones de iliquidez.

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

	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Sistema de Emp. Financieras		
				Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017
<b>Adecuación de Capital</b>						
Tolerancia a Pérdidas	20.30%	20.82%	23.15%	13.21%	14.42%	15.55%
Endeudamiento Económico	3.93	3.80	3.32	6.57	5.93	5.43
Ratio de Capital Global	14.84%	15.87%	17.00%	17.30%	16.23%	*16.90%
<b>Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria</b>						
Liquidez básica sobre pasivos	0.70	1.63	1.05			
Liquidez básica sobre Patrimonio Económico	0.61	0.99	0.66			
Liquidez corto plazo sobre Pasivos	0.14	-0.27	0.38			
Liquidez corto plazo sobre Patrimonio Económico	0.10	-0.29	0.20			
Liquidez mediano plazo sobre Pasivos	-0.05	0.15	0.00			
Liquidez mediano plazo sobre Patrimonio Económico	-0.18	0.49	-0.02			
Descobertura en US\$ / Pat. Eco.	-0.17	-0.19	0.00			

\* No noviembre 2017

Proempresa reduce el riesgo de un posible descalce en sus operaciones, basada en la existencia de un Plan de Contingencia, a ser utilizado ante cualquier eventual problema de liquidez, que incluye una variedad de líneas aprobadas (no utilizadas) de entidades financieras nacionales e internacionales.

La disponibilidad de recursos se confirma también en los ratios de liquidez promedio mensuales de la Financiera, que en diciembre 2017 fueron de 39.38% en moneda nacional y de 199.73% en moneda extranjera. Ambos indicadores se ubican por encima de los ratios mínimos requeridos por la SBS y de los límites internos de la Financiera.

Los holgados niveles de liquidez por moneda permiten responder ordenadamente a los vencimientos de sus obligaciones financieras y a los depósitos del público, lo que se refleja en el superávit de activos sobre pasivos en cada periodo temporal.

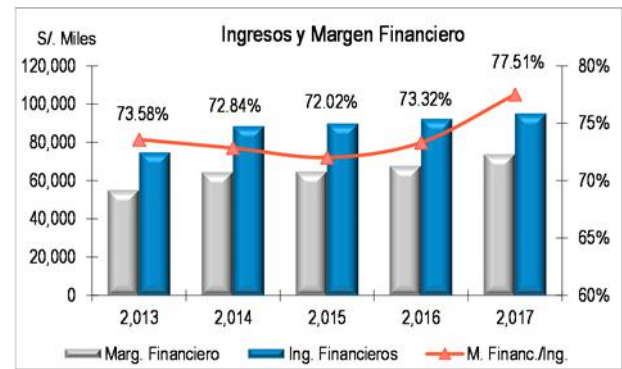
#### d. Rentabilidad y Eficiencia

Durante el ejercicio 2017, los ingresos financieros de Proempresa tuvieron un leve incremento de 2.93% en relación al ejercicio 2016 (S/ 95.16 millones vs S/ 92.46 millones, a valores constantes), debido a que en el ejercicio 2016 la Financiera realizó una reducción de tasas activas, que se mantuvo hasta agosto del 2017. En setiembre 2017 se implementó el nuevo tarifario de tasas activas para crédito de microempresas, llegando a alcanzar una tasa promedio de créditos de 40.0% a diciembre 2017.

La diversificación del fondeo acentuada en el periodo bajo análisis trajo como consecuencia la reducción en el costo

financiero, lo que se reflejó en la disminución de los gastos financieros, siendo ello de -10.99% en relación al ejercicio anterior (S/ 21.88 millones vs S/ 24.58 millones).

En ese sentido, durante el ejercicio 2017, la institución registró un margen financiero superior al registrado en el ejercicio 2016 (S/ 73.76 millones vs S/ 67.79 millones), lo que representó 77.51% de los ingresos financieros (73.32% en diciembre 2016).



Durante el ejercicio 2017, la Financiera estuvo enfocada en mejorar eficiencia operativa, ajustando los gastos en la compañía. Sin embargo ha tenido mayores gastos por desvinculación del personal, constantes capacitaciones para reforzar el talento humano e inculcar la estrategia de la Financiera en todos los niveles jerárquicos. En ese sentido durante el ejercicio 2017, los gastos de apoyo y depreciación se incrementaron levemente, siendo de S/ 52.02 millones (S/ 51.65 millones en el ejercicio 2016).

#### Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Sistema de Emp. Financieras		
				Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017
<b>Rentabilidad</b>						
Utilidad Neta/Ing. Financieros	2.40%	5.04%	5.03%	9.47%	9.73%	9.77%
Mg. Operc. Financ./Ing. Financieros	72.02%	73.32%	77.51%	80.84%	79.96%	81.26%
Resul. Operac. neto / Activos Prod.	6.06%	6.06%	8.14%	6.27%	7.79%	8.62%
Resul. Operac. neto / Capital	27.44%	27.17%	35.79%	30.69%	41.49%	44.34%
Utilidad Neta / Activos Prod.	0.82%	1.74%	1.76%	1.64%	2.02%	2.08%
Utilidad Neta / Capital	3.72%	7.80%	7.72%	8.01%	10.76%	10.73%
<b>Eficiencia Operacional</b>						
Gos. Apoyo y Deprec./ Activos Produc.	18.54%	19.26%	19.10%	8.66%	10.18%	10.19%
Gos. Apoyo y Deprec./ Colocac. Vigentes	18.54%	19.27%	19.12%	9.14%	10.39%	10.43%
Gos. Apoyo y Deprec./ Utilid. Oper. Bruta	75.38%	76.07%	70.11%	57.98%	56.67%	54.19%
Gos. Personal / Activos Produc.	12.65%	13.15%	13.19%	4.60%	5.47%	5.40%
Gos. Personal / Util. Oper. Bruta	51.44%	51.96%	48.40%	30.81%	30.43%	28.70%
Gos. Generales / Activos Produc.	4.59%	4.64%	4.39%	3.64%	4.25%	4.35%
Gos. Generales / Util. Oper. Bruta	18.64%	18.34%	16.11%	24.35%	23.66%	23.12%
Gos. Personal / No. de Empleados (MS/.)	45.7	42.5	45.8	56.3	55.4	57.9
Gos. Generales / No. de sucurs. (MS/.)	250.9	254.2	244.0	815.2	732.6	794.8

El mayor requerimiento de provisiones por colocaciones (S/ 14.11 millones en el ejercicio 2017 vs S/ 9.95 millones en el ejercicio 2016) se explica en parte por el incremento de castigos realizados durante el ejercicio 2017. Los castigos realizados en el ejercicio 2017 fueron S/ 14.40 millones (S/ 11.20 millones en el ejercicio 2016), que presenta 4.46% de la cartera bruta.

El resultado neto de la Financiera en el ejercicio 2017 fue S/ 4.78 millones, +2.56% en relación al ejercicio 2016 (S/ 4.66 millones), que se tradujo en un ROE de 6.91% a diciembre 2017 (7.10% a diciembre 2016).

## 5. Administración 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 relacionadas con el tema, se efectúen de manera independiente de las demás áreas de la organización.

La Gerencia de Riesgos se encuentra a cargo del Sr. Jhonny Mendoza desde setiembre del 2015 y tiene a su cargo a: (i) Unidad de Riesgo de Crédito, (ii) Unidad de Seguridad de la Información, y (iii) la Unidad de Riesgo Operacional.

Con periodicidad mensual se lleva a cabo el Comité de Riesgos, el que está conformado por: tres Directores, el Gerente General y el Gerente de Riesgos. También pueden participar como invitados los Gerentes de División, si el tema así lo requiere.

### 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, que mensualmente realiza estos trabajos, según el nivel de riesgo y el comportamiento histórico de pago. Se cuenta con analistas en las principales plazas para un mejor control.

La Unidad de Riesgos realiza el monitoreo del riesgo crediticio a través de visitas a las diferentes oficinas, en donde propone criterios para identificar a los clientes expuestos a sobreendeudamiento.

El principal riesgo de crédito al que está expuesto la Financiera es el de sobreendeudamiento. Este riesgo se encuentra asociado al crecimiento de la competencia y al deterioro en los criterios y en las condiciones para otorgamiento de créditos.

Para el desarrollo de los procesos de seguimiento y el análisis de portafolio, se aplican metodologías orientadas a la identificación de señales de alerta para obtener mejores niveles de calidad de cartera, como es el caso de los análisis de cosecha, que consiste en analizar la evolución de cada

cosecha de desembolsos en un periodo determinado en cuanto a morosidad (incluye cartera atrasada y castigada), identificando los periodos críticos en los cuales se incrementa la morosidad con la finalidad de mejorar los procesos de control del flujo crediticio.

Como parte del proceso de admisión de clientes se cuenta con controles automatizados al momento del otorgamiento de créditos. Se han implementado medidas de acción para mitigar el riesgo crediticio como: restricción de nuevos créditos hasta que se demuestre la disminución de deuda, visitas regulares de seguimiento y refinanciación, entre otros. Todo ello como parte del proceso de mejora continua en la gestión de negocio crediticio.

En cuanto al riesgo crediticio cambiario, Proempresa no presenta mayor exposición, debido al reducido porcentaje de cartera crediticia que mantiene expuesta en moneda extranjera. Se cuenta con una metodología para identificar a deudores expuestos a la variación de tipo de cambio.

### b. Supervisión de Riesgos de Mercado (Res. SBS N° 509-1998)

La gestión de Riesgos de Mercado tiene como objetivo identificar y administrar el efecto producido por las operaciones de tipo de cambio y de tasa de interés, evaluando el riesgo de mercado de las operaciones activas y de las pasivas.

La Financiera ha adecuado la normativa vigente de 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.

### 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 los riesgos de liquidez, e informa mensualmente al Comité de Riesgos sobre los controles y los indicadores relacionados con la administración de los mismos.

La Financiera opera con la política interna de mantener adecuados niveles de liquidez, en función a las necesidades de efectivo, sin que se enfrenten situaciones de descalce o de iliquidez. Para ello, se han definido límites internos de liquidez que se ubican por encima de lo dispuesto en la normativa vigente: RL<sub>MN</sub> mayor a 10% y RL<sub>ME</sub> mayor a 25%, alcanzando a diciembre del 2017 un promedio mensual de 39.38% en moneda nacional y de 199.73% en moneda extranjera.

Proempresa realiza un análisis de brechas por plazos de vencimiento de los activos y de los pasivos por moneda y a nivel consolidado, manteniendo brechas acumuladas positivas a largo plazo, determinando que se disponga de

suficientes recursos líquidos para cumplir con sus obligaciones, tanto a corto plazo, como a largo plazo.

#### 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, dando 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.

Se informa al Comité de Riesgos, sobre los principales riesgos y las medidas a ser adoptadas para mitigar o transferir los riesgos operativos, los cuales son clasificados de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia y al grado de impacto de sus consecuencias.

Se cuenta con un Comité de Riesgos de Operación que tiene como responsabilidad: (i) proponer las políticas, las normas y los procedimientos para la administración de los riesgos operacionales; (ii) fijar y proponer el grado de tolerancia (perfil de riesgo) para la gestión del riesgo operacional; y (iii) supervisar la puesta en marcha de la gestión de los riesgos operativos.

#### 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 encuentra verificar la aplicación de políticas y de los procedimientos implementados para el mejor conocimiento del cliente, del mercado, de la banca personal, según ello corresponda; así como de los procedimientos necesarios para asegurar el nivel de

integridad de los Directores, de los Gerentes y de los demás trabajadores, con la finalidad de asegurar un buen funcionamiento del sistema de prevención de lavado de activos, y del análisis, la calificación y el reporte de transacciones sospechosas.

Durante el segundo semestre del 2017, se identificaron veinte y siete (27) operaciones inusuales, que luego del análisis respectivo, determinaron una como operación sospechosa, la cual fue reportada en el portal de la Unidad de Inteligencia Financiera.

Con respecto al grado de avance del Plan de Trabajo del año 2017, la Financiera obtuvo un cumplimiento de 95% debido a que no se concretaron todas las visitas a las agencias al 100% (16 agencias pendientes). Estas serán consideradas como prioridad para el año 2018.

El Plan de Trabajo Anual para el año 2018, consiste en realizar 24 actividades.

#### f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS No. 7932-2015)

Al 31 de diciembre del 2017, Proempresa no mantiene operaciones crediticias en el extranjero, sus clientes, fundamentalmente pequeños y micro empresarios, tienen ámbito de acción en el Perú, por lo que no está expuesta al riesgo país.

#### g. Servicio de Atención al Usuario

(Circ. SBS N° G-184-2015)

Proempresa tiene designado al Sra. Helen Farfán Yupanqui como Oficial de Conducta de Mercado, mientras que en cada agencia de Lima y Provincias, se cuenta con un encargado de Atención de Reclamos.

Durante el ejercicio 2017, la Financiera resolvió 262 reclamos, de los cuales 69 se resolvieron a favor del usuario y 193 a favor de Proempresa.

**FORTALEZAS Y RIESGOS****1. Fortalezas**

- Fortalecimiento del patrimonio con capitalización de utilidades.
- Implementación del Plan de Negocios.
- Redefinición de políticas y de metodologías crediticias para la admisión de créditos.
- Cambio integral en la metodología de recuperaciones en el Área de Negocios en todos los niveles jerárquicos.
- Diversificación de fuentes de fondeo con creciente captación de depósitos del público.
- Definición e implementación de nuevos productos para incrementar la cartera de créditos.
- Complementación del negocio financiero con venta de microseguros, SOAT y servicio de recaudación.

**2. Riesgos**

- Deterioro de la calidad de la cartera por inadecuada aplicación de la metodología.
- Debilidades en la gestión de recuperación de cartera antigua.
- Situación de competencia en el mercado microfinanciero.
- Posibilidad de enfrentar dificultades específicas en algunas plazas regionales, por sobreendeudamiento y/o por factores económicos y sociales.

## 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.