



# Memoria Anual 2013

## CONTENIDO

**CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

**CAPÍTULO I: DIRECTORIO Y PLANA EJECUTIVA**

**CAPÍTULO II: CAJA PRYMERERA**

**CAPÍTULO III: ENTORNO MACROECONÓMICO**

**CAPÍTULO IV: INVERSIONES IMPORTANTES**

**CAPÍTULO V: RESULTADOS DE GESTIÓN**

**CAPÍTULO VI: PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO**

**CAPÍTULO VII: ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

## **CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

### **Estimados Accionistas:**

En representación del Directorio de Caja Prymera, es grato dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual 2013.

En un contexto internacional de desaceleración económica, el país mostró un crecimiento del PBI de 5.8%, impulsado por la demanda interna principalmente, no obstante el ritmo de crecimiento se viene reduciendo en los últimos años resultado del menor impulso externo. Por otro lado, la política monetaria del BCR ha permitido que la inflación se encuentre dentro del rango meta, mientras que el tipo de cambio presentó una fuerte volatilidad producto de los cambios del entorno internacional.

En el año 2013, Caja Prymera continuó con el crecimiento de su cartera de créditos cerrando el año con un incremento de 15.3%, mayor a lo registrado en el sector (7.3%). Asimismo, en los últimos cinco años nuestra cartera se ha incrementado sustancialmente pasando de S/. 36MM a S/. 133MM como resultado del Proyecto de Financiamiento a las Microfinanzas iniciado en el año 2009, proyecto en el cual la Caja continúa comprometido. Es así, que en el año se ha realizado inversiones importantes en infraestructura, como la adquisición de los inmuebles de sus dos principales agencias (Huacho y Miraflores) y el inicio del Proyecto de Transformación de Oficinas Informativas a Agencias, realizando mejoras sustanciales en seis de las 13 oficinas, ello con la finalidad de mejorar la calidad de nuestro servicio a nuestros clientes.

Por otro lado, la confianza de nuestros accionistas y el compromiso con la misión de la Caja, permitió un fortalecimiento patrimonial (crecimiento del Patrimonio del 80% respecto al 2012) que lleva a la Caja a tener una posición expectante en un escenario de expansión de sus operaciones.

Agradecemos a nuestros clientes; por su preferencia y confianza, y hacer de Caja Prymera el socio de su éxito, a nuestros colaboradores; que desde sus distintas posiciones han puesto su capacidad y trabajo al servicio de la institución y a nuestros accionistas por mantener la confianza en nuestro trabajo.

**Erasmó Jesús Rolando Wong Lu Vega**  
**Presidente del Directorio**

## CAPÍTULO I: DIRECTORIO Y PLANA EJECUTIVA

### 1.1. DIRECTORIO

Sr. Erasmo Jesús Rolando Wong Lu Vega  
**Presidente del Directorio**

Sr. Efraín Roberto Teodoro Wong Lu Vega  
**Director**

Sr. Wilfredo Jaime Roberto Ma Luzula  
**Director**

Sr. Augusto Santiago Chiong Yep  
**Director**

Sra. Mónica Estefanía Com Com  
**Director Independiente**

Sr. Fernando Miguel Castro Kahn  
**Director Independiente**

### 1.2. PLANA EJECUTIVA

Sr. Wilfredo Jaime Roberto Ma Luzula  
**Gerente General (e)**

Srta. María del Pilar Novoa Herrera  
**Gerente de Riesgos**

Jesus Teodomiro Rondan Nolasco  
**Gerente de Créditos (e)**

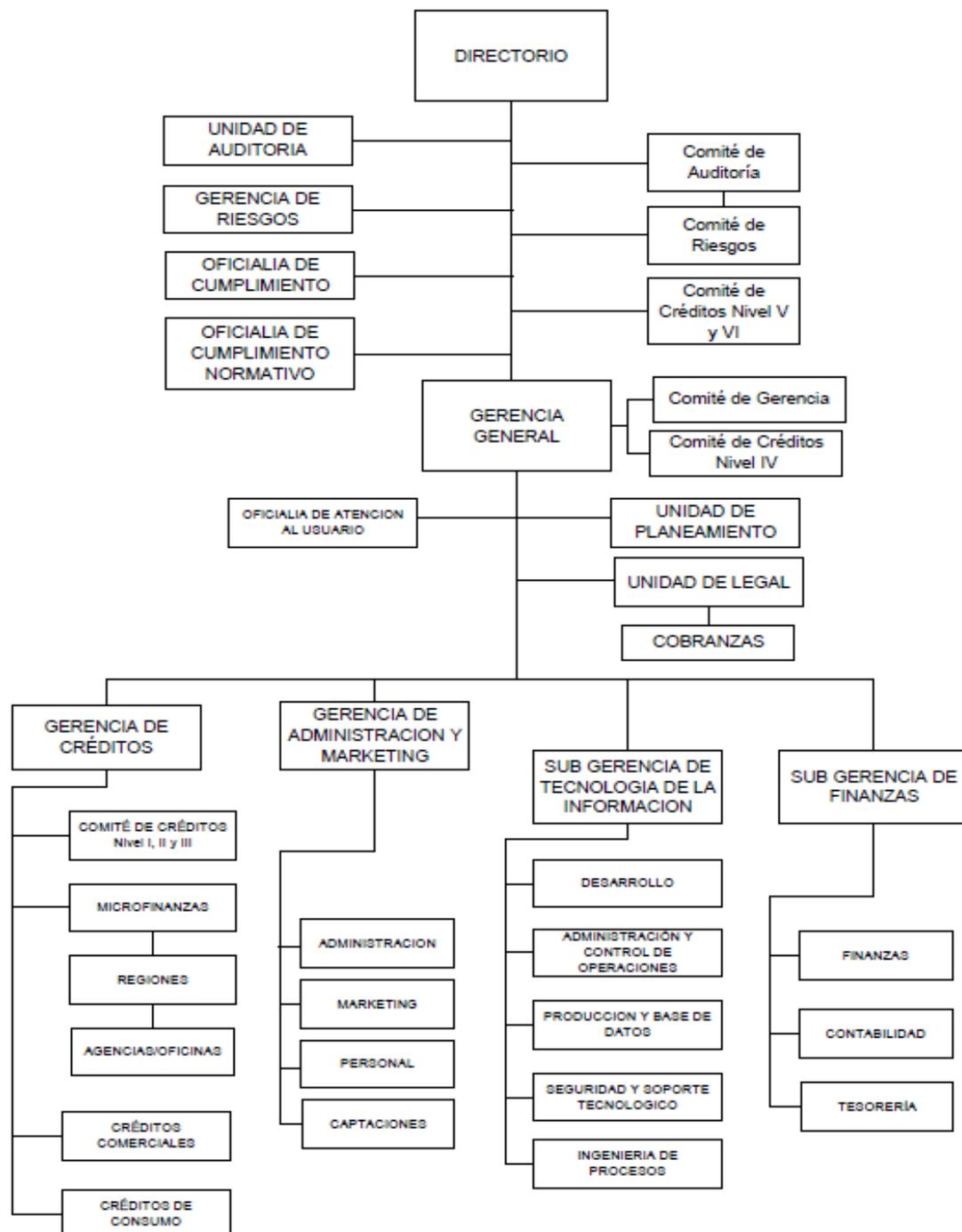
Sr. Rita Cam Abarca  
**Gerente de Administración y Marketing**

Sr. Jorge Polanco Dávila  
**Sub - Gerente de Tecnología de la Información**

Sr. Alexis Ramírez Alvarado  
**Jefe de Auditoría**

**1.3. ESTRUCTURA ORGÁNICA**

**ESTRUCTURA ORGANICA**



## CAPÍTULO II: CAJA PRYMERERA

### II.1 Antecedentes

Caja Prymera se constituyó el 10 de noviembre de 1997 bajo la razón social de Productos y Mercados Agrícolas de Huaral - Caja Rural de Ahorro y Crédito S.A. en la provincia de Huaral, iniciando operaciones el 03 de febrero de 1998, mediante Resolución SBS N° 155-98. La Caja se originó como una institución de intermediación financiera, especializada en otorgar créditos a clientes del sector agrícola.

El 26 de setiembre del 2000, Caja Prymera fue adquirida por el Grupo Wong, actualmente forma parte de la Corporación E. W. uno de los grupos económicos más importantes del país, el cual está constituido por empresas con presencia en diversos rubros, como el agroindustrial, inmobiliario, entretenimiento, entidades financieras e inversiones, pesca, entre otros.

En el año 2009 Caja Prymera adoptó la decisión estratégica de ampliar sus operaciones de crédito hacia las micros y pequeñas empresas, con la aspiración de lograr un mayor crecimiento, diversificación y dinamismo en sus actividades financieras, ingresando a diversos sectores económicos, buscando brindar un servicio financiero de calidad.

El año 2010 se caracterizó por un agresivo plan de expansión, incrementando de 7 a 13 nuestra red de oficinas, afianzando con ello nuestro crecimiento en el sector de las Microfinanzas.

En los siguientes años la Caja experimentó un periodo de importante crecimiento en el sector Mype principalmente, explotando la capacidad productiva instalada durante el año 2010.

### II.2. Estructura Accionarial

En el 2013, por transferencia de acciones, se incorporó como accionista el Sr. Efraín Roberto Teodoro Wong Lu Vega, por lo que la composición y participación accionarial de la Caja se muestra a continuación:

Accionistas	Part. (%)
Erasmus Jesús Rolando Wong Lu Vega	37.9%
Efraín Roberto Teodoro Wong Lu Vega	37.9%
Edgardo Lorenzo Wong Lu Vega	24.1%

## II.3. Cultura Organizacional

### Misión:

Impulsar el desarrollo y la mejora de la calidad de vida de los emprendedores de la micro y pequeña empresa, atendiendo sus necesidades financieras con productos de calidad.

### Visión:

Llegar a ser una Financiera rentable y eficiente, líder en calidad de servicio.

### Valores Institucionales:

#### 1. *Nuestro cliente, es nuestra razón de ser*

Nos debemos a nuestros clientes y les brindamos nuestros servicios con cordialidad, responsabilidad, respeto y alegría.



#### 2. *Nuestros colaboradores son nuestra principal fortaleza*

Nuestros colaboradores realizan su trabajo con profesionalismo, entrega responsabilidad y lealtad. Ellos son nuestra principal fortaleza para brindar nuestro servicio de calidad.

#### 3. *Desempeño superior e innovación*

Nos esforzamos por hacer nuestro trabajo cada vez mejor y en el menor tiempo posible; alcanzando un desempeño superior.



## II.4 Negocio

### Productos y servicios

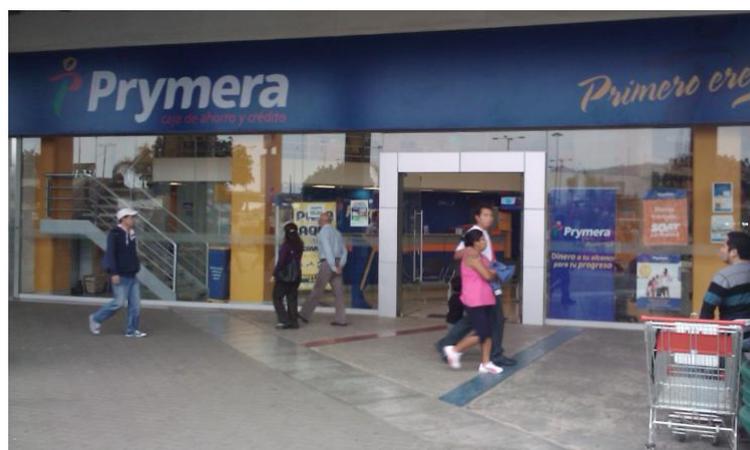
Caja Prymera cuenta con una oferta de productos de créditos que atienden las necesidades de capital de trabajo, activo fijo y mejoramiento de vivienda del pequeño y microempresario emprendedor, segmento en donde se encuentra más del 75% de las colocaciones de la Caja. Asimismo, cuenta con productos para las pequeñas y medianas empresas que han alcanzado su formalización, satisfaciendo sus necesidades de capital a través de líneas de crédito. Finalmente, la Caja cuenta con productos de créditos de consumo orientados principalmente al segmento dependiente a través de convenios de descuento por planilla.

Del mismo modo, la Caja cuenta con una oferta de productos de ahorro (Ahorro, Plazo Fijo y CTS) y provee de diferentes servicios financieros a sus clientes como la venta de seguros, venta de soat, pago de servicios, entre otros.

### Red de Agencias

La Caja cuenta con una red de 13 oficinas ubicadas en el Departamento de Lima, en los principales conos de la ciudad y al norte chico del departamento.

Asimismo, la Caja cuenta con una Agencia localizada en el mall más grande del país, el Centro Comercial Plaza Norte, con un horario de atención especial el cual se extiende a todos los días de la semana lo que nos permite atender las necesidades de nuestros clientes sin afectar el tiempo de la dedicación a sus negocios.



A continuación presentamos nuestra red de Agencias:

AGENCIA	UBICACIÓN
<b>Agencia Huacho</b>	Av. Túpac Amaru 114. Huacho
<b>Agencia Huaral</b>	Av. Benjamín Vizquerra 147. Huaral
<b>Agencia Barranca</b>	Plaza de Armas 158. Barranca
<b>Agencia Puente Piedra</b>	Urb. Santo Domingo, Mz. E, Lt. 7. Pte Piedra
<b>Agencia Plaza Norte</b>	C.C. Plaza Norte 1er Piso.
<b>Agencia Comas</b>	Av. Túpac Amaru 1210. Comas
<b>Agencia Miraflores</b>	Av. República de Panamá 6251. Miraflores.
<b>Agencia San Juan de Miraflores</b>	Av. De los Héroes 432. SJM.
<b>Agencia Villa María del Triunfo</b>	Av. Pachacutec 2259. VMT.
<b>Agencia de Villa El Salvador</b>	Av. Central, Sc. 02, Gr. 09, Mz. A, Lt. 17. VES
<b>Agencia Ceres</b>	Asoc.de Vivienda el Porvenir, Mz. D, Lt. 12, Ate Vitarte.
<b>Agencia San Juan de Lurigancho</b>	Av. Wiese Mz. H4, Lt. 19D. SJL.
<b>Agencia Chimú</b>	Av. Gran Chimú 617, Urb. Zárate. SJL

Fuente: Caja Prymera

## II.5 Gobierno Corporativo

Caja Prymera considera importante la implementación de prácticas que aseguren un buen gobierno corporativo.

El Directorio de la Caja, ha conformado los siguientes comités:

### El Comité de Auditoría

Es un órgano de control, que tiene como propósito principal vigilar que los procesos contables y de reporte financiero sean apropiados, así como evaluar las actividades realizadas por el Jefe de Auditoría Interna y Auditores externos. Asimismo, tiene como finalidad por delegación del Directorio, velar por el cumplimiento del Sistema de Control Interno, de su adecuado funcionamiento, apropiado seguimiento y de establecer una cultura organizativa que enfatice la importancia del control interno dentro de la entidad, de conformidad con lo dispuesto por el ente supervisor en la normativa que le sea aplicable.

### El Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es un órgano de apoyo al Directorio, constituido con la finalidad de evaluar los niveles de riesgos a los que se encuentra expuesta la Caja, así como de revisar las metodologías y procedimientos establecidos para la administración de riesgos,

comprobando la consistencia y resultados de su aplicación en el desarrollo de las actividades llevadas a cabo por las unidades orgánicas. El Comité de Riesgos es un comité integral que debe abarcar las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Caja.

Cabe mencionar que estos comités tienen como integrantes a un Director independiente que garantiza la toma de decisiones imparciales en cuestiones donde puedan surgir conflictos de intereses.

Asimismo la Caja cuenta con las siguientes unidades de control:

**Gerencia de Riesgos:**

Caja Prymera cuenta con la Gerencia de Riesgos, dependiente del Directorio quien tiene las siguientes funciones:

- Proponer las políticas, procedimientos y metodologías apropiadas para la Gestión Integral de Riesgos en la empresa, incluyendo los roles y responsabilidades.
- Velar por una Gestión Integral de Riesgos competente, promoviendo el alineamiento de las medidas de tratamiento de los riesgos de la Caja con los niveles de tolerancia al riesgo y el desarrollo de controles apropiados.
- Guiar la integración entre la gestión de riesgos, los planes de negocio y las actividades de gestión empresarial;
- Estimar los requerimientos patrimoniales que permitan cubrir los riesgos que enfrenta la empresa, así como los requerimientos regulatorios, de ser el caso. Además, alertar sobre las posibles insuficiencias de patrimonio efectivo para cubrir los riesgos identificados; y,
- Informar a la gerencia general y al comité de riesgos los aspectos relevantes de la gestión de riesgos para una oportuna toma de decisiones.
- Informar a la gerencia general y al comité de riesgos los riesgos asociados a nuevos productos y a cambios importantes en el ambiente de negocios, el ambiente operativo o informático, de forma previa a su lanzamiento o ejecución; así como de las medidas de tratamiento propuestas o implementadas.
- Elaborar al cierre de cada ejercicio, un Informe Anual de Riesgos, que incluya el plan de actividades para el ejercicio siguiente. La presentación del referido informe se realizará dentro de los noventa (90) días calendarios posteriores al cierre de cada año. La Gerencia de Riesgos debe realizar el seguimiento hasta que se realice el envío.
- Además, es responsable de informar al Directorio, Comités respectivos y a las áreas de decisión correspondientes, sobre los riesgos, el grado de exposición al riesgo aceptado y la gestión de éstos, de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos por la Caja.

**Unidad de Auditoría Interna:**

La Unidad de Auditoría Interna, desempeña un rol independiente a la gestión, que vigila la adecuación de la Gestión Integral de Riesgos, debiendo sujetarse a las disposiciones específicas que regulan su actividad en el Reglamento de Auditoría Interna.

**Auditoría Externa**

La Sociedad de Auditoría Externa es independiente a la Caja y tiene como función principal la evaluación de la confiabilidad de la información financiera, debiendo sujetarse a las disposiciones específicas que regulan su actividad en el Reglamento de Auditoría Externa.

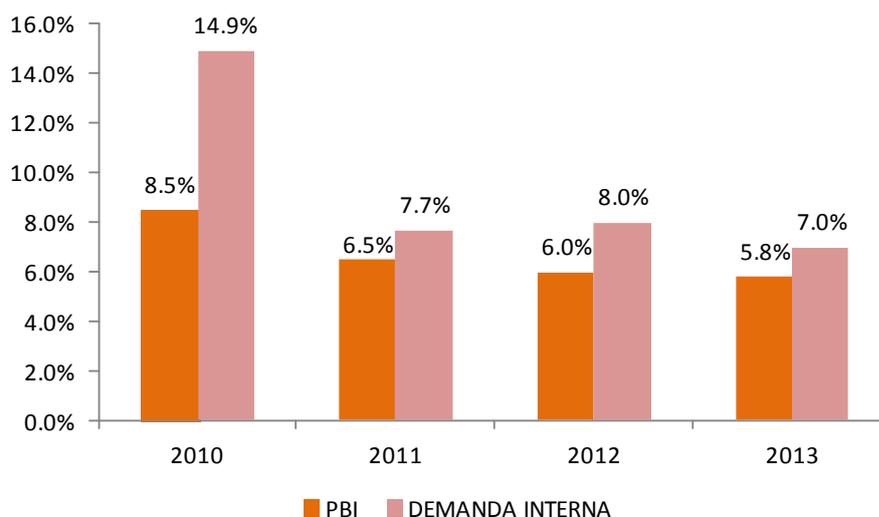
## CAPÍTULO III: ENTORNO MACROECONÓMICO

### III.1. Entorno Económico Peruano

#### Producción Nacional

En el año 2013, el país continuó creciendo a una tasa del 5.8%, esta cifra se sustenta en el dinamismo de la demanda interna que creció 7% respecto al año 2012. No obstante el crecimiento, éste fue menor al registrado en el año anterior como resultado de un escenario externo poco favorable, asociado al alto grado de incertidumbre de EEUU y Europa y un menor crecimiento de las economías emergentes, además el país registró un menor dinamismo en la demanda interna.

**Gráfico 1:  
Crecimiento del PBI y Demanda Interna**



Fuente: BCR

Por un lado, el crecimiento del consumo privado (5.4%), mostró una desaceleración moderada en relación al 2012 como consecuencia de las menores tasas de crecimiento del ingreso disponible, el menor ritmo de crecimiento del empleo urbano y el menor crecimiento del crédito consumo. Por otro lado, la desaceleración del sector construcción permitió que la inversión privada creciera a un menor ritmo en relación al año anterior pasando de un incremento del 15.6% en el 2012 a 6.4% al cierre del 2013. Finalmente, el gasto público aumentó 8.6% en el año, frente al 11.5% registrado en el 2012. Por otro lado, el mayor dinamismo se dio en la inversión pública mostrando un crecimiento de 12.5% impulsado por los proyectos de transporte.

### Inflación

En el 2013 la inflación fue de 2.86% ubicada dentro del rango meta del BCRP. Este indicador fue levemente superior al registrado el año anterior (2.65%). Cabe mencionar que la tasa de inflación promedio del país desde la década pasada continúa siendo la más baja de la región (2,5 por ciento).

**Gráfico 2:  
Evolución de la Inflación**



Fuente: BCR

### Tasas de interés

La tasa promedio de los préstamos en moneda nacional (20.1%) mostró un leve incremento, respecto al 2012 (19,1%) como resultado de la mayor demanda por crédito en moneda nacional. Por su parte, la tasa promedio en moneda extranjera (7.3%) mantuvo una tendencia decreciente a lo largo del año, reflejo de las bajas tasas en el mercado externo y los mayores excedentes de liquidez en moneda extranjera de la banca nacional. Por otro lado, las tasas de interés pasivas en moneda nacional registraron comportamientos mixtos de acuerdo a los plazos de vencimientos, mientras que las tasas en moneda extranjera mostraron reducciones considerables.

### Tipo de cambio

En el 2013, el nuevo sol se depreció 9.6% en términos nominales pasando de 2.55 a 2.80 por dólar. En este año la moneda local tuvo un comportamiento bastante volátil como consecuencia del contexto internacional (recorte del programa de recuperación de EEUU, desaceleración de la economía China, y recuperación de la economía mundial).

**Gráfico 3:  
Evolución del Tipo de Cambio**



Fuente: BCR

### **Liquidez**

No obstante, la liquidez continuó mostrando crecimientos en el año 2013 (11.3%), este fue menor a lo registrado en el 2012 (14.1%), esta desaceleración estuvo impulsada por el menor ritmo del crecimiento de la economía. Las expectativas de depreciación de sol, influenció la salida de flujos en moneda nacional hacia depósitos de moneda extranjera por lo que el crecimiento de la liquidez en moneda nacional presentó una desaceleración considerable pasando de alcanzar 23.1% en el 2012 a 10.8% en el 2013.

### **Créditos**

El crédito al sector privado alcanzó los S/. 199 mil millones en el 2013, mostrando un crecimiento de 13.2%, siendo el incremento en el año 2012 15.4%, con este resultado el crédito presenta una desaceleración del crecimiento por tercer año consecutivo.

No obstante, el comportamiento del tipo de cambio permitió un mayor dinamismo de los créditos en moneda nacional presentando un crecimiento de 22.5%, mientras que los créditos en moneda extranjera solo crecieron en 2%.

En relación al tipo de crédito, se presentó una desaceleración tanto en el segmento empresa como en el segmento consumo este último asociado al menor crecimiento de los créditos hipotecarios. Los sectores con mayor demanda de créditos fueron: Comercio, manufactura y minería.

## **III.2. Sector Financiero**

El Perú continua siendo, por sexto año consecutivo, el líder<sup>1</sup> en microfinanzas en America Latina y el Caribe, siendo el país con el mejor entorno para los negocios para las microfinanzas. Según el Microscopio Global los factores que permitieron al país obtener este resultado fueron: un entorno regulatorio muy adecuado, un mercado competitivo e innovador y avance en medidas de protección de los clientes.

El mercado financiero peruano está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS) conformado por 64 entidades financieras reguladas (Bancos, Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes), así como entidades no reguladas por la SBS (ONGs y Cooperativas).

En el año 2013, la estabilidad macroeconómica, el potencial del crecimiento del sector y los retornos de la inversión, permitió la entrada de nuevos competidores, además de

---

<sup>1</sup> El primer lugar del ranking del Microscopio Global, elaborado por Economist Intelligence Unit (EIU)

operaciones de fusiones y adquisiciones en el sector microfinanciero principalmente con la finalidad de buscar la mayor competitividad en el mercado.

### **Intermediación Financiera**

El crecimiento de las colocaciones del sector financiero en el año 2013 alcanzó los 16.6%, como consecuencia del dinamismo de la economía. El segmento que presentó mayor crecimiento fue el no minorista conformado por los créditos corporativos, grandes y medianas empresas, con un crecimiento del 22%, seguido por los créditos hipotecarios con un crecimiento del 21%; mientras que los créditos a pequeñas y microempresas solo crecieron en 3.2% respecto al 2012. A diferencia de los últimos años, en el 2013 hubo un crecimiento moderado de los créditos Mypes y consumo frente a una aceleración de los créditos del sector corporativo.

Por su parte, los Depósitos del sistema crecieron a una tasa del 19.9% respecto al 2013, la Banca y las Cajas Municipales fueron las que impulsaron este crecimiento. En relación al tipo de depósitos los depósitos a la Vista fueron los que mostraron un mayor crecimiento (26%) frente al ahorro y a los depósitos a plazo que mostraron un crecimiento similar (17% en promedio).

El sector de instituciones microfinancieras conformada por las Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Mi Banco, presentaron un crecimiento de 7.5% en el 2013, por debajo de lo registrado en el 2012 (15.71%), ello como consecuencia del crecimiento de la oferta en el sector. En similar situación que el sistema financiero, el mayor crecimiento de este sector se dio en el sector no minorista y en los créditos hipotecarios, no obstante, estos representan el 12.5%, participación que viene incrementándose en los últimos años. Por su parte, los créditos a la microempresa presentaron una contracción del 1%. En relación a los depósitos, el crecimiento alcanzó el 10.5%, liderando el crecimiento las Cajas Municipales.

### **Calidad de Cartera**

El nivel de morosidad del sector financiero se situó en 2.55%, mayor a lo registrado en el 2012 (2.19%), en la misma línea la cartera en riesgo (sumado los refinanciamientos) alcanzó los 3.56% en el 2013 frente a los 3.2% alcanzados en el 2012. El deterioro de la calidad de la cartera es resultado del ritmo de crecimiento de la economía y del crecimiento de la oferta en el sector que incrementa los niveles de sobreendeudamiento de los clientes. No obstante, los niveles alcanzados estos se encuentra por debajo del promedio de la región.

En lo que respecta al sector microfinanciero la calidad de cartera continuó mostrando deterioros en el año, alcanzando un ratio de morosidad de 5.52% superior a los 4.9%

alcanzados en el 2012, tal como se mencionó anteriormente el incremento de la oferta del sector ha permitido mayores niveles de sobreendeudamiento para el segmento de micro y pequeñas empresas principalmente.

Por otro lado, el incremento de la morosidad en el sector microfinanciero no ha venido acompañado de un incremento de las provisiones de colocaciones en la misma proporción, por lo que el ratio de cobertura ha retrocedido al cierre del año.

### **Solvencia y Rentabilidad**

Las entidades del sistema financiero presentan un adecuado nivel patrimonial en cumplimiento a los requerimientos normativos de capital, necesario para hacer frente a situaciones de riesgo al que está expuesto el sector. El ratio de capital global del sistema, indicador que permite medir su fortaleza patrimonial, se encuentra por en promedio cercano al 14%, por debajo de las exigencias del ente supervisor (10%), sin embargo desde el año 2012 se viene estableciendo mayores requerimientos de capital alineados a los estándares internacionales.

A pesar de ello, en el 2013 el sistema viene disminuyendo los ratios globales, como consecuencia de los mayores requerimientos de capital. Esta situación se profundiza para el sector microfinanciero.

En relación a la rentabilidad, el sistema continúa mostrando niveles adecuados de rentabilidad a pesar de haber decrecido respecto al año anterior, gracias a sus estructuras financieras y operativas.

## CAPÍTULO IV: INVERSIONES IMPORTANTES

### IV.1. Inversiones en Infraestructura:

En el año 2013, la Caja ha realizado dos inversiones importantes con la adquisición de los Inmuebles de dos agencias, una correspondiente a su agencia en Huacho, y la otra correspondiente a su Oficina Administrativa y Agencia en Miraflores. La inversión total ascendió a US\$ 1.5 MM. De esta forma se fortalece la inversión patrimonial de la Caja.

#### Proyecto de Transformación de Oficinas Informativas a Agencias

Asimismo, la Caja ha realizado mejoras sustanciales en la infraestructura en seis de las 13 oficinas con las que cuenta (Agencias: Villa el Salvador, Puente Piedra, San Juan de Lurigancho, Chimú, Villa María del Triunfo y Miraflores), las mismas que han pasado de ser oficinas especiales a ser agencias, con ello la Caja ha mejorado sustancialmente el servicio que brinda a sus clientes.



### IV.2. Inversiones en Tecnología:

En el año, la Caja ejecutó el proyecto de automatización de los controles de evaluación crediticia para los productos de Micro y pequeña empresa y Consumo, acorde a las políticas internas. Ello permite a la Caja Controlar el riesgo operacional y obtener información relevante para la gestión de la Caja.

## CAPÍTULO V: RESULTADOS DE GESTIÓN

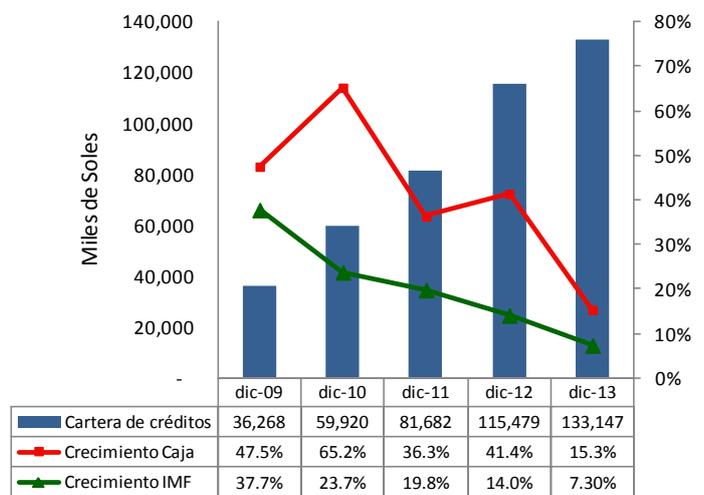
La gestión en el año 2013, el desenvolvimiento de la economía y del mercado microfinanciero ha permitido que la caja muestre al cierre del año los siguientes resultados:

### V.1. Colocaciones de Créditos

En los últimos 5 años, la evolución de las colocaciones de créditos de la Caja muestra un incremento importante, pasando de S/. 36 millones a S/. 133 millones de saldo de cartera, como resultado del ingreso al segmento de las microfinanzas en el año 2009.

Para el año 2013, el incremento de cartera de la Caja alcanzó los 15.3% respecto al año 2012, no obstante, el crecimiento del sector microfinanciero cerró con 7.3% en el mismo periodo.

**Gráfico 4:  
Evolución de la Cartera de Créditos**



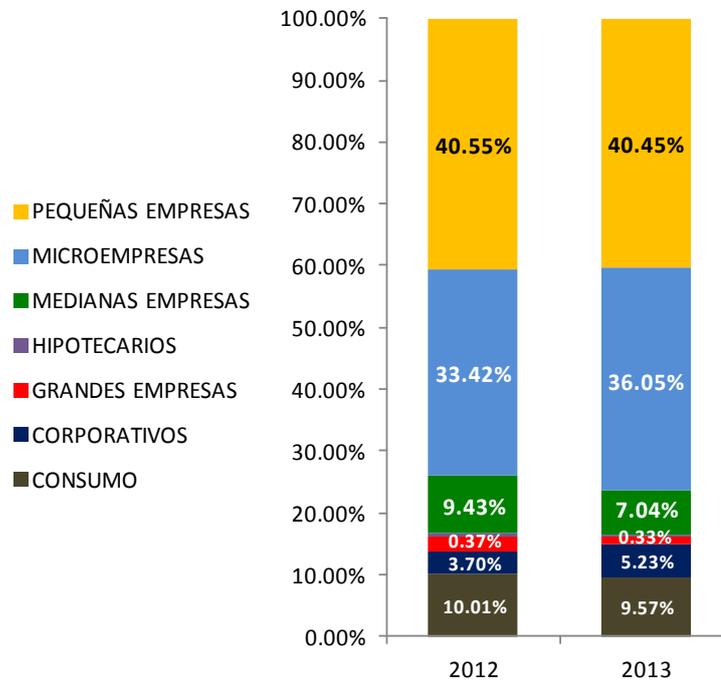
Fuente: Caja Prymera, ASOMIF

En el año, el producto con mayor incremento fue el crédito Corporativo con el 63% de crecimiento, acorde al comportamiento del sector, como resultado de la mayor colocación de préstamos de segundo piso (la Caja viene trabajando con entidades como Edpyme Acceso crediticio, Financiera Nueva Visión y ONGs como AMA y Alternativa). El segundo producto con mayor incremento es el producto microempresa con el 24% de crecimiento, mientras que el producto pequeña empresa creció en 15%.

En relación a la participación por productos, el incremento de los créditos microempresa y pequeña empresa permitió que al cierre del año la participación de ambos respecto a la cartera sea de 76.5%, superior a la participación del año 2012 (73.9%).

A continuación se muestra la participación de los créditos sobre la cartera de créditos de la Caja:

**Gráfico 5:  
Composición de Cartera de Créditos**

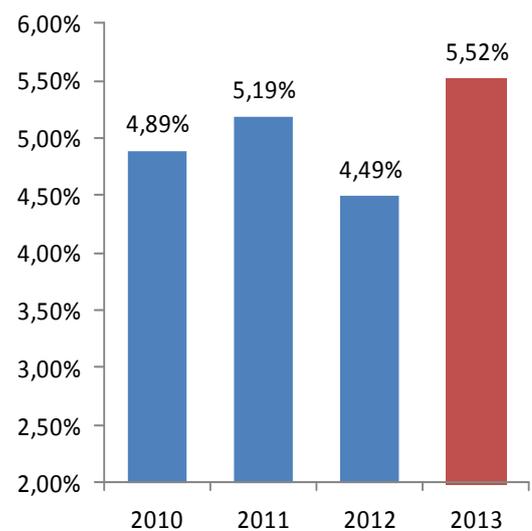


Fuente: Caja Prymera

## V.2. Calidad de Cartera

El índice de mora cerró en el año en 5.5%, situándose un punto porcentual por encima del ratio alcanzado en el año 2012, ello como consecuencia del incremento de la cartera vencida que cerró en S/. 7.3 millones incrementándose en 41.6% respecto al cierre del 2012. Cabe mencionar que el sector microfinanciero también presentó deterioros en su calidad de cartera, su indicador de mora pasó de 4.9% a 5.5% entre el 2012 y el 2013, ello como consecuencia de los mayores niveles de sobreendeudamiento alcanzados en el año.

**Gráfico 6:  
Evolución del indicador de morosidad**



Fuente: Caja Prymera

El mayor deterioro de la cartera de la Caja se observó en los productos consumo, microempresa y pequeña empresa. Es importante mencionar que, durante el 2013 la caja realizó castigos de su cartera en los meses de abril, Julio, septiembre, Octubre y Noviembre por un monto de S/. 3.4MM éstos representaron el 2.5% de la Cartera, frente al 4% registrado el año anterior y al 3.6% registrado en el sistema microfinanciero en el 2013.

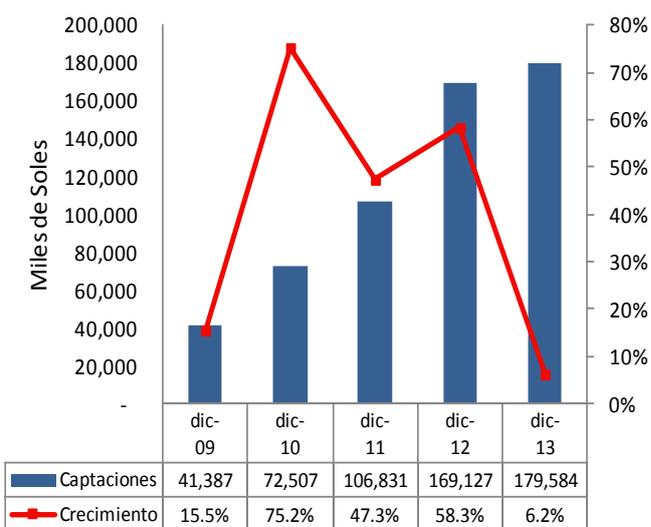
Por otro lado, las provisiones ascendieron en el año 2013 a S/. 9.3 millones incrementándose en 42.8% respecto al 2012. Teniendo en cuenta que el incremento de la cartera vencida fue 41.6% en el mismo periodo, el ratio de cobertura alcanzó los 131% similar al ratio obtenido en año 2012 (130%).

### V.3. Fuentes de Fondo

La principal fuente de fondeo continúa siendo los depósitos del público, éstos representan el 99.8% del fondeo de la Caja. Al cierre del 2013, el saldo de las captaciones del público ascendieron a S/. 179.5 millones y mostraron un crecimiento del 6.1% respecto al año anterior (S/. 169 millones).

Desde el año 2010, la Caja viene cambiando la estructura de los depósitos, promoviendo los productos de depósitos a plazo, diversificando la cartera, logrando disminuir la participación de CTS.

**Gráfico 7:  
Evolución de las Captaciones**

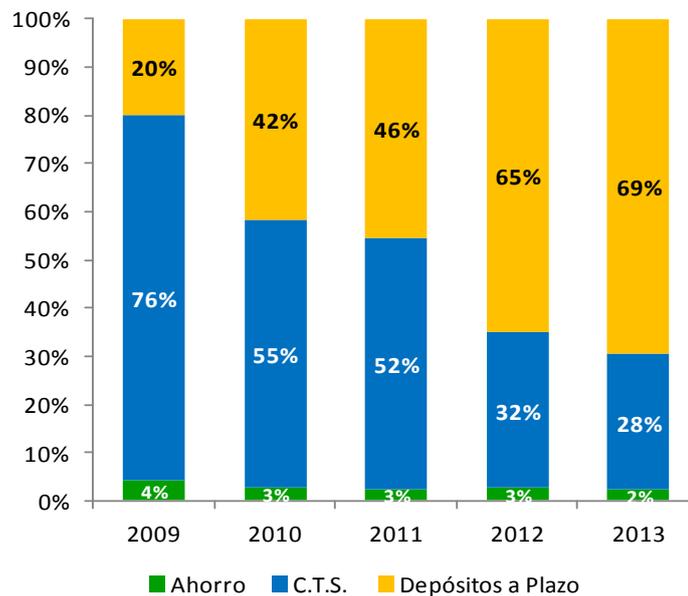


**Fuente: Caja Prymera**

Al 2013, los depósitos a plazo representan el 69% de las captaciones y provienen principalmente de personas naturales.

En relación a los adeudados la Caja mantiene S/. 251 mil con el Fondo Mi Vivienda, línea de préstamo en moneda extranjera, monto ligeramente superior al año anterior (S/. 243 mil) como consecuencia del incremento del tipo de cambio.

**Gráfico 8:**  
**Participación de las fuentes de fondeo**



#### V.4. Gestión Financiera

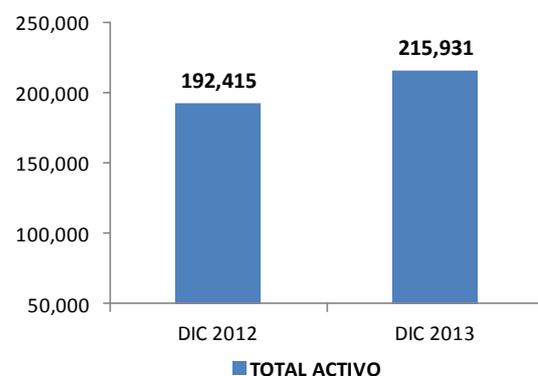
En el año 2013, el crecimiento de la cartera de crédito, la moderación en el crecimiento de las captaciones, la disminución de las tasas pasivas y el control de los gastos administrativos han permitido mejorar los resultados en relación al año 2012.

##### V.4.1. Activos y Pasivos

###### Activos:

Al cierre del 2013, los activos alcanzaron los S/. 215.9 millones mostrando un crecimiento de 12% (S/. 23.5 millones) respecto al 2012, este crecimiento se debe principalmente al incremento de la cartera neta de créditos (S/. 15 millones) y al incremento del activo fijo, como resultado de las adquisiciones inmobiliarias de las dos agencias y las remodelaciones realizadas en seis agencias (S/. 5.8 millones).

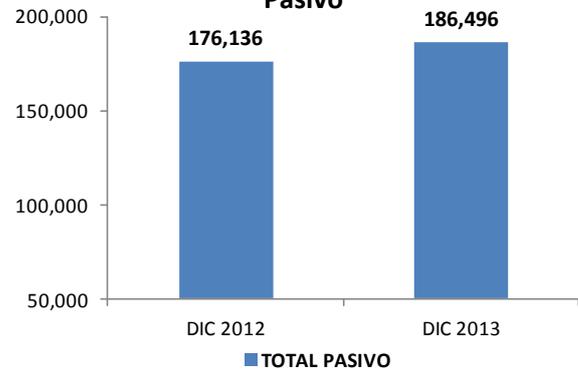
**Gráfico 9:**  
**Activos**



**Pasivos:**

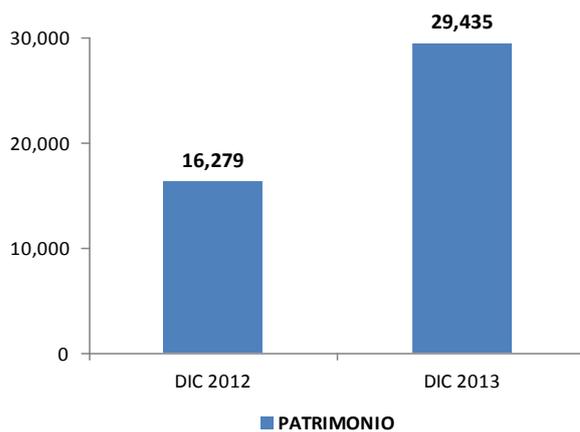
Al Diciembre 2013, los pasivos alcanzaron los S/. 183.6 millones mostrando un crecimiento de 6% (S/. 10.5 millones) respecto al 2012, este crecimiento se debe principalmente al incremento de los depósitos del público.

**Gráfico 10:  
Pasivo**



**V.4.2. Patrimonio y Solvencia**

**Gráfico 11:  
Patrimonio**



En el 2013, el patrimonio de la Caja alcanzó los S/. 29.5 millones, con un crecimiento de 81.5% respecto al 2012. Este incremento se debe al aporte de los accionistas por S/.15.6 millones, resultado de la confianza y el compromiso con la expansión de las operaciones de la Caja. Cabe mencionar que en el 2012 los aportes alcanzaron los S/. 7.4 millones.

Estos aportes han permitido que la Caja supere los requerimientos de capital regulado por la Superintendencia, siendo el ratio global objetivo de 18.27 muy por encima del capital regulatorio.

**Gráfico 12:  
Composición del Patrimonio**

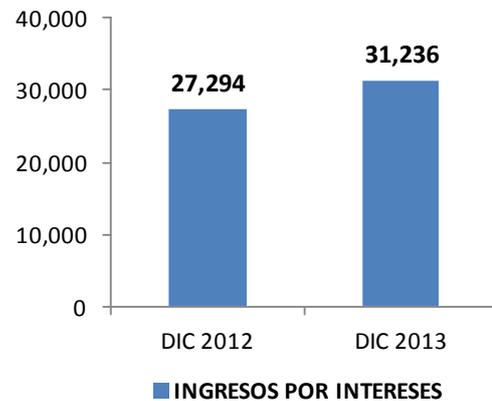
	2012	2013
<b>PATRIMONIO</b>	<b>16.278.890</b>	<b>29.434.505</b>
Capital Social	30.644.460	30.644.460
Capital Adicional	3.000.000	18.609.878
Reservas	386.385	-
Resultados Acumuladas	-14.566.441	-17.384.109
Resultado Neto del Ejercicio	-3.185.514	-2.435.724

### V.4.3. Resultados Financieros

#### Ingresos Por intereses

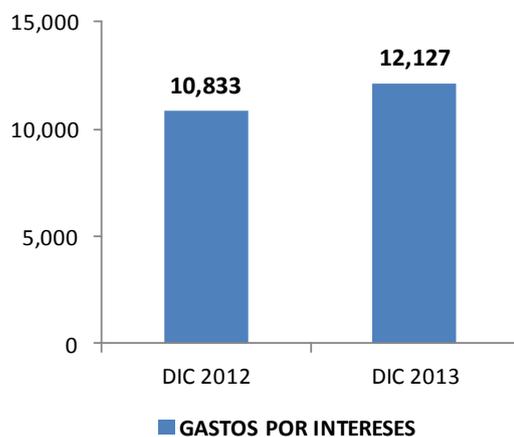
Los ingresos por intereses de la Caja está compuesto, principalmente, por los interés de de los créditos (96.7%). Al cierre del año, los ingresos por intereses alcanzaron los S/. 31.2 millones, incrementándose en 14.4% respecto al 2012, como resultado del crecimiento de la colocaciones de crédito. Cabe mencionar que, como resultado de la mayor competencia entre las entidades financieras, la tasa promedio de los créditos que otorga la Caja disminuyó de 29.6% en el 2012 a 29.3% al cierre del 2013, mientras que, en relación al producto Microfinanzas la tasa promedio disminuyó de 33.8% a 32.6% en el mismo periodo.

**Gráfico 13:**  
Ingresos por Intereses



#### Gastos por Intereses

**Gráfico 14:**  
Gastos por Intereses

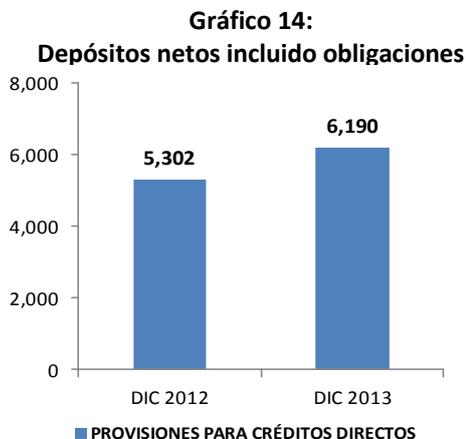


El principal rubro de los gastos por intereses en la Caja corresponde a los intereses de los depósitos del público que representa el 99.9% de estos gastos. Los gastos financieros alcanzaron los S/. 12.1 millones al cierre del año con un incremento de 11.9% respecto al 2012. El menor crecimiento de los gastos por intereses en relación a los ingresos se debe principalmente a la disminución de la tasa promedio de las obligaciones con el público, que pasaron de 7.6% en el 2012 a 6.9% en el 2013.

Así la participación de los gastos financieros respecto a los ingresos mantiene la tendencia decreciente, pasando de 44.4% en el 2012 a 38.8% en el 2013.

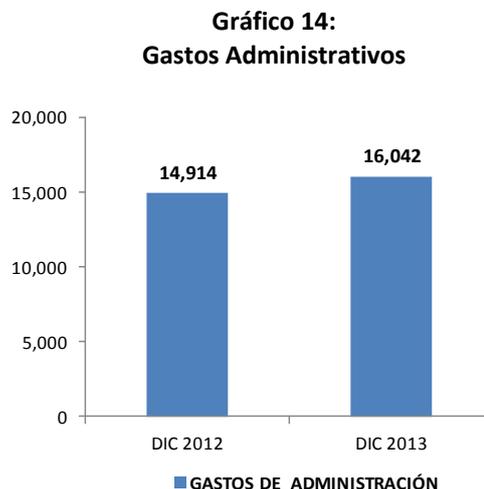
**Gastos de Provisiones**

Por otro lado, el gasto de provisiones cerró en S/. 6.1MM, el cual mostró un incremento de 16.7% respecto al año anterior, ello como consecuencia de deterioro de la cartera, resultado del mayor sobreendeudamiento en el Sistema. No obstante, el ratio de gastos de provisiones sobre los ingresos financiero presentó un mejora pasando de 20.6% en el 2012 a 19.8% en el 2013.



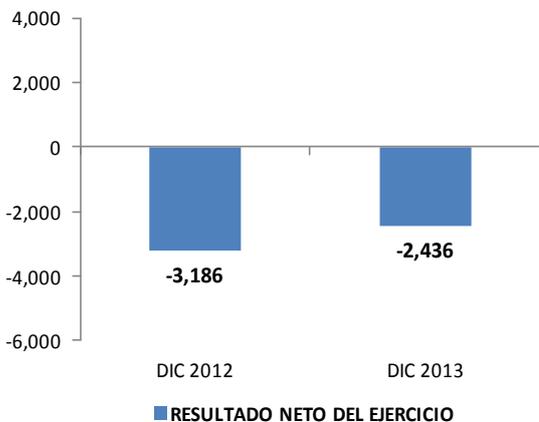
**Gastos Administrativos:**

En el 2013 los gastos administrativos de la Caja, alcanzaron S/. 16 millones, mostrando un crecimiento de 8% respecto el año 2012. No obstante, la participación de estos gastos respecto a los ingresos mejoró pasando de 55.2% en el 2012 a 51.4% en el 2013.



**Resultado Neto:**

**Gráfico 15:**  
**Resultado Neto**



Finalmente, el resultado neto de la Caja fue de S/. -2.4 millones, si bien se tuvo un resultado negativo, continúa mostrando un tendencia positiva, ya que en el 2012 este alcanzó los S/. -3.1 millones, frente a los S/. -5.1 alcanzados en el 2011.

En el 2013, la rentabilidad sobre el patrimonio de la Caja anualizada fue de -12.3, mientras que la rentabilidad de los activos es de -1.24.

## **CAPÍTULO VI: PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.**

### **VI.1 Gestión Integral de Riesgos (GIR)**

La Gestión Integral de Riesgos está diseñada para contar con un entorno interno apropiado, desarrollar una adecuada determinación de objetivos, implementar una oportuna identificación, evaluación, tratamiento y control de riesgos, así como elaborar los reportes pertinentes y efectuar un adecuado monitoreo.

Así, la adecuada gestión del riesgo es necesaria para el éxito de cualquier empresa ya que consiste esencialmente en tomar decisiones en base a las expectativas de beneficios futuros, ponderando las posibilidades de pérdidas inesperadas, controlar la puesta en práctica de las decisiones, y evaluar los resultados de las mismas de manera homogénea y ajustada según el riesgo asumido.

En Prymera, la Gestión Integral de Riesgos (GIR) es un proceso efectuado por el Directorio, la Gerencia y el personal, aplicado en toda la Caja y en la definición de su estrategia, diseñado para identificar potenciales eventos que pueden afectarla, gestionarlos de acuerdo a su apetito por el riesgo y proveer una seguridad razonable en el logro de sus objetivos.

La Gestión integral de riesgos considera las siguientes categorías de objetivos:

- Estrategia: Objetivos de alto nivel, vinculado a la visión y misión empresarial.
- Operaciones: Objetivos vinculados al uso eficaz y eficiente de los recursos.
- Información: Objetivos vinculados a la confiabilidad de la información suministrada.
- Cumplimiento: Objetivos vinculados al cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

Asimismo los componentes de la GIR son los siguientes: Ambiente interno, Establecimiento de objetivos, Identificación de riesgos, Evaluación de riesgos, Tratamiento de riesgos, Actividades de control, Información y comunicación, y Monitoreo.

En lo que corresponde al establecimiento de objetivos, Caja Prymera cuenta con el Directorio y el Comité de Gerencia en el cual se determinan los objetivos empresariales, los cuales se encuentran alineados a la visión y misión de la institución, y son compatibles con la tolerancia al riesgo y el grado de exposición al riesgo aceptado.

Caja Prymera cuenta con manuales por cada tipo de riesgo: Riesgo de crédito, Riesgo de Mercado y liquidez y Riesgo Operacional, que permite la adecuada identificación, evaluación, tratamiento de los riesgos, información y comunicación.

## VI.2. Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito se define como *“la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance”*.

Caja Prymera, cuenta con políticas y normas formalmente establecidas y con un monitoreo permanente sobre el riesgo de crédito, lo que le permite contar con una adecuada gestión y control de este tipo de riesgo.

Conforme a la actual normativa interna, la Gerencia de Riesgos mantiene un rol activo en el proceso de evaluación del crédito emitiendo opinión para créditos con cierto nivel de exposición. Asimismo participa en los Comités de créditos y en la refinanciación de los créditos.

## VI.3. Riesgo de Mercado y Liquidez

*“El riesgo de liquidez es la posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descargos de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable. Por su parte el riesgo de mercado constituye la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado”*.

Caja Prymera, para una adecuada gestión y control de este tipo de riesgo, cuenta con el Manual de Gestión de Riesgo de Mercado y el Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez, en estos documentos se establecen las funciones y responsabilidades de las distintas áreas de la institución, la metodología de medición y análisis de este tipo de riesgo el cual se apoya principalmente en los diversos anexos que se emite a la SBS, adicionalmente se trabaja análisis de brechas a corto, mediano y largo plazo, y se evalúa y monitorea los ratios de concentración de colocaciones y de depósitos.

En el año 2013, se realizaron cambios para los anexos 16 y entró en vigencia los anexos 15B y 15C. Éste último considera los flujos de efectivo que tienen mayor relevancia en la liquidez de la Caja, es decir los Activos líquidos de alta calidad que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo con una pequeña o ninguna pérdida de valor, definido para un horizonte de 30 días calendario bajo un escenario de estrés de liquidez.

Mensualmente se informa al Comité de Riesgos un análisis de los principales indicadores de riesgo de mercado y liquidez y el cumplimiento de los límites relacionados. Se cuenta asimismo con límites para la inversión de nuestros excedentes de liquidez y para la posición

de cambio. Asimismo, se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez y con un Comité de Gestión de Activos y Pasivos a fin de prevenir cualquier situación que pueda comprometer el normal desenvolvimiento de Caja Prymera.

#### VI.4. Riesgo Operacional

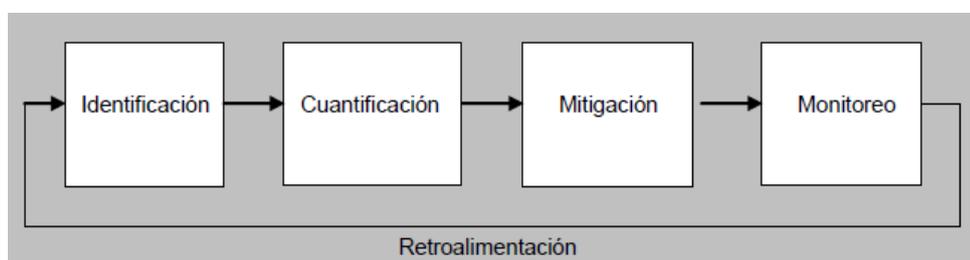
*“El riesgo operativo es la posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación. El Riesgo Legal se refiere a la posibilidad de la ocurrencia de pérdidas financieras debido a la falla en la ejecución de contratos o acuerdos, al incumplimiento no intencional de las normas, así como a factores externos, tales como cambios regulatorios, procesos judiciales, entre otros. Se refiere también a que la inexistencia, falta de integridad o de corrección de la documentación legal sustentatoria de las operaciones, perjudique el normal funcionamiento del negocio o el correcto y completo desarrollo de las operaciones y deriven en pérdidas para la Caja”.*

Para la administración del riesgo operacional la Caja ha adoptado la metodología COSO, que es un estándar internacional de gerenciamiento de riesgo. En la identificación de los riesgos se cuenta con matrices de procesos y sub procesos, se aplica una metodología para la cuantificación y determinación de los riesgos tomando en consideración la base de datos de eventos de riesgo y pérdida, recientemente implementada en la institución.

Caja Prymera ha definido los siguientes indicadores de riesgo (KIRs):

- Indicador de reclamos de clientes.
- Rotación de personal
- Número de Eventos de interrupción de operaciones
- Número de Diferencias en Caja

Asimismo para la evaluación del Riesgo Operacional Caja Prymera cuenta con la siguiente metodología:



Finalmente, la Gerencia de Riesgos elabora, actualiza y gestiona la Base de Datos de Pérdida, en donde se registra todo impacto negativo en el Estado de Resultados o en el Patrimonio de la Caja, cuyo origen se deriva de un evento de riesgo operacional.

## **VI.5. Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional**

En el 2013, el requerimiento patrimonial de la Caja de acuerdo a su nivel de riesgo alcanzó los S/. 17 millones, frente a los S/. 14.4 millones alcanzado en el 2012. El patrimonio requerido corresponde a S/. 15 millones por riesgo de crédito, S/. 1.9 millones por riesgo operacional y S/. 18 mil por riesgo de mercado.

## CAPÍTULO VII: DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO PRYMER A S.A.

Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013  
y 31 de Diciembre de 2012



---

CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO PRYMER A S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

---



CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO PRYMERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 35

US\$ = Dólar estadounidense  
S/. = Nuevo sol



3 de marzo de 2014  
Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

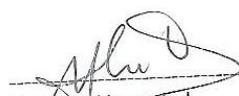
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para entidades financieras.

#### Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a que la Compañía ha incurrido en pérdidas que ha provocado que su patrimonio neto se reduzca a una cifra equivalente al 40% del capital pagado más capital adicional. Al respecto, la Compañía estima generar utilidades en el periodo 2014 con el propósito de revertir parte de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2013. Adicionalmente, la Compañía ha reconocido un activo por impuesto a la renta diferido ascendente a S/ 8.2 millones originado por las pérdidas tributarias generadas entre los periodos del 2009 al 2013, así como por las diferencias temporales entre la base tributaria y financiera de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013. La Compañía considera que en los próximos años se generarán suficientes rentas imponibles que permitirán recuperar el valor de este activo.



Refrendado por



\_\_\_\_\_(socio)  
Arnaldo Alvarado L.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-007576



CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO PRYMERA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses y comisiones por cartera de créditos	30,196	26,033
Intereses por disponibles	998	753
Ingresos por inversiones y al vencimiento (Nota 6)	39	37
Diferencia en cambio, neta	410	203
Otros Ingresos Financieros	3	
	<u>31,646</u>	<u>27,026</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses y comisiones por obligaciones con el público	12,110	10,766
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	16	66
Primas para el Fondo de Seguro de Depósitos	1,236	1,144
Otros gastos financieros	28	
	<u>13,362</u>	<u>12,004</u>
	18,284	15,022
<b>Margen financiero bruto</b>		
Provisión para créditos de cobranza dudosa del ejercicio, neto de recuperos (Nota 7)	(6,190)	(5,564)
<b>Margen financiero neto</b>	<u>12,094</u>	<u>9,458</u>
Ingresos por servicios financieros	1,242	1,960
Gastos por servicios financieros	(374)	(333)
<b>Margen operacional</b>	<u>12,962</u>	<u>11,085</u>
Gastos de administración (Nota 16)	(16,042)	(14,914)
<b>Margen operacional neto</b>	<u>(3,080)</u>	<u>(3,829)</u>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>		
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(59)	(59)
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 8)	(1,253)	(1,199)
Provisión para contingencias y otras	3	(16)
Amortización de intangibles	(187)	(145)
	<u>(1,496)</u>	<u>(1,419)</u>
	<u>(4,576)</u>	<u>(5,248)</u>
<b>Pérdida operativa</b>		
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos netos por recuperación de créditos	-	262
Otros ingresos y gastos	1,199	508
	<u>1,199</u>	<u>770</u>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>	<u>(3,377)</u>	<u>(4,478)</u>
Impuesto a la renta (Nota 14)	941	1,292
<b>Pérdida del año</b>	<u>(2,436)</u>	<u>(3,186)</u>

CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO PRYMERERA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital S/.000	Capital adicional S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2012	6,931	19,284	386	(14,566)	12,035
Transferencia a capital social	23,713	(23,713)	-	-	7,429
Aumento de capital	-	7,429	-	-	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(3,186)	(3,186)
Pérdida del año	-	-	-	(17,752)	16,278
Saldos al 31 de diciembre de 2012	30,644	3,000	386	386	-
Transferencia a capital social	-	-	(386)	-	15,610
Aumento de capital	-	15,610	-	(18)	(18)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(2,436)	(2,436)
Pérdida del año	-	-	-	(19,820)	29,434
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30,644	18,610	-	-	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 35 forman parte de los estados financieros.

**CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO PRYMER A S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Pérdida del año	(2,436)	(3,186)
Mas (menos) ajustes a la utilidad neta	1,440	1,344
Depreciación y amortización	6,247	8,084
Provisión para créditos incobrables	34	(59)
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(3)	16
Provisión para contingencias	(941)	(1,292)
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferido	10	(148)
Pérdida por retiro de inmuebles mobiliario y equipo	(3,358)	(2,521)
Castigo créditos previamente provisionados		
Disminución de rendimientos devengados de créditos vigentes e interes diferidos de créditos refinanciados	(237)	(461)
Disminución de cuentas por cobrar	212	(407)
(Disminución) Aumento de otros activos	(268)	(451)
Aumento de intereses por pagar con obligación con el público	340	134
Aumento de otros pasivos	(293)	598
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación	<u>747</u>	<u>1,651</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Venta de inmuebles-venta de activos fijo	-	264
Adquisición de mobiliario y equipos	(7,077)	(228)
Adquisición de intangibles	(20)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(7,097)</u>	<u>36</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de la cartera de créditos	(17,529)	(37,856)
Aumento de las inversiones	(46)	28
Aumento de los depósitos y otras obligaciones	10,595	64,393
Aumento de deudas a bancos y corresponsales	6	(835)
(Disminución) Aumento de depósitos de empresas del sistema financiero	(90)	(62)
Aportes en efectivo	15,610	7,429
Efectivo y equivalentes provistos por las actividades de financiamiento	<u>8,546</u>	<u>33,097</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	2,196	34,784
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>67,519</u>	<u>32,735</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>69,715</u>	<u>67,519</u>