

Financiera  
**Pro**Empresa



2019



**MEMORIA ANUAL**  
ANUAL REPORT



Financiera  
**Pro**Empresa 

2019

**MEMORIA ANUAL**  
ANUAL REPORT

# CONTENIDO / CONTENT

<b>Declaración de Responsabilidad</b> <b>Statement of Responsibility</b> .....	<b>5</b>
<b>Carta de la Presidencia</b> <b>Letter from the Chairman</b> .....	<b>6</b>
<b>Capítulo I. Financiera ProEmpresa</b> <b>Chapter I. Financiera ProEmpresa</b> .....	<b>8</b>
Perfil de Financiera ProEmpresa / Profile of Financiera ProEmpresa	
Filosofía Corporativa / Corporate Philosophy	
Directorio / Board of Directors	
Gerencia / Executive Management Team	
Red de Oficinas / Network offices	
<b>Capítulo II. Entorno Económico</b> <b>Chapter II. Economical environment</b> .....	<b>18</b>
Entorno Internacional / International environment	
Economía Peruana 2019 / Peruvian economy 2019	
Perspectivas 2020 / 2020 Prospects	
Sistema Financiero / Financial System	
Sistema Microfinanciero / Microfinance System	
<b>Capítulo III. Nuestro Negocio</b> <b>Chapter III. Our business</b> .....	<b>30</b>
Gestión Financiera / Financial Management	
Gestión Comercial / Commercial Management	
Gestión de Fuentes de Financiamiento / Financing sources Management	
<b>Capítulo IV. Gestión de Personas</b> <b>Chapter IV. Human resources Management</b> .....	<b>49</b>
Gestión del Talento Humano / Human talent Management	
Gestión Del Desempeño Social / Social Performance Management	
<b>Capítulo V. Gestión Integral de Riesgos</b> <b>Chapter V. Integral Risk Management</b> .....	<b>63</b>
<b>Capítulo VI. Gestión de Control Interno</b> <b>Chapter VI. Internal Control Management</b> .....	<b>74</b>
<b>Capítulo VII. Estados Financieros Auditados</b> <b>Chapter VII. Audited Financial Statements</b> .....	<b>76</b>
<b>Anexos</b> <b>Appendix</b> .....	<b>133</b>
Perfil de los miembros del Directorio / Profile of the members of the directive line	
Perfil de la Alta Gerencia / Profile of the senior management	
Clasificación de Riesgos / Classification of risks	
Procesos Judiciales, Administrativos y Arbitrales / Judicials, administrative, and arbitrations proceedings	
Hechos de Importancia 2019 / Significant events 2019	

## Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Financiera ProEmpresa S.A. durante el año 2019.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

## Statement of Responsibility

This document contains accurate and sufficient information regarding the business development of Financiera ProEmpresa S.A. during the year 2019.

Without prejudice to the responsibility of the issuer, the signers are responsible for its content in accordance with the applicable legal provisions.

## Carta de la Presidencia

Estimados Señores,

En el 2019 Financiera Pro Empresa S.A. celebró 22 años promoviendo el desarrollo de los emprendedores del sector de la Micro y Pequeña empresa a través de los servicios financieros y no financieros, velando por la aplicación estricta del Código de Buen Gobierno Corporativo y asegurar un trato transparente y equitativo a clientes, proveedores, colaboradores y funcionarios.

En el año 2019 pese a un entorno desafiante, Financiera Pro Empresa ha logrado mejorar sus capacidades para impulsar su crecimiento, incrementar su posición en el mercado, mejorando sus prácticas en la atención de créditos MYPE incluyendo productos claves para conglomerados de la MYPE, créditos PYME, préstamos personales, ahorros de personas naturales y Servicios No Financieros.

La actividad económica creció 2.7% a diciembre de 2019, impactada negativamente por la inestabilidad política, la disminución de la inversión pública, los menores niveles de exportaciones (especialmente, mineras y pesqueras), y la desaceleración del consumo privado; entre otras. En este contexto, Financiera Pro Empresa alcanzó en el año una utilidad neta de S/ 12.11 millones, 29% mayor a la lograda el año anterior, con un ROE y ROA de 15.4% y 2.7%; respectivamente; superior a los sistemas de Cajas Municipales (ROE:12.2%, ROA: 1.6%) y las Cajas Rurales (ROE: 0.5%, ROA: 0.8%).

Estos avances se han logrado gracias a nuestro enfoque en el cliente, las personas, mejoras en nuestra oferta de valor y una mayor productividad de nuestros equipos comerciales, de operaciones y recuperaciones. Además de entregar resultados financieros con mayor solidez en 2019, hemos seguido impulsando nuestra agenda estratégica, cuyos principales puntos son: el enfoque en nuestros clientes y las personas que colaboramos en Financiera Pro Empresa.

Durante el año, implementamos mejoras a través de la digitalización de los procesos de ventas, evaluación y recuperaciones. Esta implementación nos permite recopilar los resultados de la atención a los clientes de manera continua, entender mejor las necesidades y priorizar las inversiones para mejorar la calidad del servicio y la productividad de nuestro personal. En

## Letter from the Chairman

Dear Sir/ Madame,

In 2019, Financiera ProEmpresa S.A. celebrated 22 years committed to financial inclusion, providing financial and non-financial services that promote the economic and social development of the country, ensuring the strict application of the Code of Good Corporate Governance and ensuring fair and equitable treatment to our customers, suppliers, collaborators and officials.

In 2019, despite a challenging environment, Financiera ProEmpresa has managed to improve its capabilities to boost its growth, recover and increase its position in the market, improving its practices in the attention of MYPE loans and including key products for conglomerates of the MSE, SME loans, personal loans, individual savings and Non-Financial Services

Economic activity grew 2.7% as of December 2019, negatively impacted by political instability, the decrease in public investment, lower levels of exports (especially mining and fishing), and the slowdown in private consumption; among other. In this context, Financiera Pro Empresa achieved a net profit of S/ 12.11 million in the year, 29% higher than that achieved the previous year, with an ROE and ROA of 15.4% and 2.7%; respectively; higher than the Municipal Savings Banks (ROE: 12.2%, ROA: 1.6%) and Rural Savings Banks (ROE: 0.5%, ROA: 0.8%).

These advances have been achieved thanks to our focus on the customer, people, improvements in our value offer and greater productivity of our sales, operations and recovery teams. In addition, to deliver financial results with greater strength in 2019, we have continued to promote our strategic agenda, whose main points are: the focus on our customers and the people who serve customers.

During the year we implemented improvements through the digitalization of the sales, evaluation and recovery processes. This implementation allowed us to collect the results of customer service, continuously, better understand the needs and prioritize investments to improve the quality of service and the productivity of our staff. In line with these

línea con dichos cambios queda pendiente la mejora de nuestros indicadores de eficiencia, teniendo como principal reto reducir el ratio gastos operativos sobre ingresos (dic.19: 54.57%) por debajo del promedio de la industria microfinanciera (45%). Continuaremos con nuestro proceso de transformación digital brindando herramientas a nuestro personal y el acceso de nuestros clientes a través de nuestra capacidad de desarrollo tecnológico, alianzas tecnológicas y diversidad de talentos, impulsado la innovación interna.

En Liderazgo, hemos continuado invirtiendo en programas de capacitación, incluyendo una plataforma de cursos online para nuestros colaboradores, y hemos fortalecido las capacidades de liderazgo del equipo con la inclusión de nuevos líderes con experiencia en la industria cerrando la brecha en determinadas agencias.

Nuestro compromiso con el camino trazado es muy profundo, nuestra dedicación a los cambios que impulsamos nos convertirá en una organización con mayores fortalezas, innovadora y competitiva.

Para el año 2020 se estima para el Perú un crecimiento económico moderado de 3.8%, con inflación estable y tipo de cambio con relativa volatilidad, con fundamentos externos que prevén que el ciclo de crecimiento de las principales economías desarrolladas puede continuar de manera más moderada todavía un par de años.

Financiera Pro Empresa mira el futuro con optimismo, tenemos mucho trabajo por hacer, para ser cada vez una mejor Financiera, más ágil e innovadora.

Expreso a ustedes, señores accionistas, en nombre de los miembros del Directorio, nuestro agradecimiento por su renovada confianza y el apoyo dispensado, y dejo constancia de nuestro reconocimiento a todo el personal de la Financiera, por el mejor esfuerzo, dedicación y empeño que pusieron al realizar sus labores.

Atentamente,

**Hugo Rodríguez Espinoza**  
Presidente de Directorio

changes, the improvement of our efficiency indicators is still pending, with the main challenge being to reduce the ratio of operating expenses to revenues (Dec.19: 54.57%), which is below the average for the microfinance industry (45%). We will continue with the process of digital transformation, in order to provide the necessary tools to the staff and the access of our clients, through the capacity of technological development, technological alliances and diversity of talents, driven internal innovation.

In leadership, we have reinforced efforts to continue investing in training programs, including an online course platform for our collaborators. We have also strengthened the team's leadership skills with the inclusion of new leaders with industry experience closing the gap in certain agencies.

Our commitment to the path outlined is very deep, therefore, the dedication given to the changes we have been promoting will make us an organization with greater strengths, innovative and competitive.

For 2020 it is estimated that for Peru there will be a moderate economic growth of 3.8% with stable inflation and exchange rate with relative volatility; external foundations that foresee that the growth cycle of the major developed economies can continue more moderately for a couple of years.

Financiera ProEmpresa looks to the future with optimism. Therefore, we know that we have a lot of work to do, to be an increasingly better Financial, more agile and with permanent innovation.

I express to you, shareholders, on behalf of the members of the Board of Directors, our gratitude for your renewed trust and the support provided, and I acknowledge our appreciation to all the personnel of the Financiera, for the best effort, dedication and determination they put into when performing their duties.

Sincerely,

**Hugo Rodríguez Espinoza**  
Chairman of the Board

# CAPITULO I. FINANCIERA PROEMPRESA

Chapter I.  
Financiera ProEmpresa





## Nombre de la organización

Financiera ProEmpresa S.A.

## Localización de nuestra sede principal

Financiera ProEmpresa S.A.  
Dirección de la Oficina Principal: Av. Aviación N° 2431,  
San Borja, Lima  
Teléfono: (511) 625 – 8080  
Página Web: www.proempresa.com.pe

## Fecha de constitución

ProEmpresa S.A. fue constituida por Escritura Pública en la ciudad de Lima el 12 de mayo de 1997, mediante Resolución SBS N° 241-97 del 11 de abril de 1997 se autoriza a ProEmpresa su organización y mediante Resolución SBS N° 832 – 97 del 28 de noviembre de 1997 se autoriza el funcionamiento como una empresa del Sistema Financiero bajo la modalidad de EDPYME (Entidad de Desarrollo de Pequeñas y Microempresas).

El 01 de agosto de 2012, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), le otorgó a ProEmpresa la autorización para operar como financiera. Asimismo, el 09 de noviembre de 2012, se formalizó la inscripción en los Registros Públicos como Empresa Financiera.

El 10 de enero del 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Lima (SMV) dispuso la inscripción de las acciones comunes con derecho a voto y las acciones de los fundadores con derecho a voto de Financiera ProEmpresa en el Registro Público del Mercado de Valores, así como la inscripción en el Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima. La sociedad se encuentra inscrita en la Partida N° 11010314 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima y Callao, Oficina Lima.

### Objeto social

Financiera ProEmpresa se dedica a otorgar financiamiento a la pequeña y microempresa de los diversos sectores económicos del país, de conformidad con el Artículo N° 284 de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

Actividad Económica Principal (CIU): 65994 – Otros tipos de intermediación financiera.

## Name of the organization

Financiera ProEmpresa S.A.

## Contact information

Financiera ProEmpresa S.A.  
Address: Av. Aviación N° 2431, San Borja, Lima  
Phone Number: (511) 625 – 8080  
Website: www.proempresa.com.pe

## Constitution date

ProEmpresa S.A. was constituted by Public Deed in the city of Lima on May 12, 1997, by means of SBS Resolution No. 241-97 of April 11, 1997; ProEmpresa is authorized for its organization and by Resolution SBS No. 832-97 of November 28 of 1997 the operation is authorized as a company of the Financial System under the modality of EDPYME (Entity of Development of Small and Microenterprises).

On August 1, 2012, the Superintendency of Banking, Insurance and AFPs (SBS) granted ProEmpresa the authorization to operate as a financial entity. Likewise, on november 9, 2012, the registration in the Public Registries as a Financial Company was formalized.

On January 10, 2013, the Superintendency of the Securities Market of Lima (SMV) ordered the registration of the common shares with voting rights and the shares of the founders with voting rights of Financiera ProEmpresa in the Public Registry of the Securities Market, as the inscription in the Securities Registry of the Lima Stock Exchange. The company is registered in Item No. 11010314 of the Registry of Legal Entities of the Registry Office of Lima and Callao, Lima Office.

### Social Object

Financiera ProEmpresa is dedicated to granting financing to small and micro enterprises of the different economic sectors of the country, in accordance with Article N° 284 of the General Law of the Financial System and the Insurance and Organic System of the Superintendency of Banking and Insurance.

Main Economic Activity (ISIC): 65994 - Other Types of Financial Intermediation

**Plazo de duración:** Indefinido

## Capital social

A diciembre 2019, el capital social suscrito y pagado, inscrito en la partida electrónica de la sociedad en los Registros Públicos de Lima, asciende a la suma de S/. 66´990,700, representado por 3´877,069 acciones de los fundadores y por 2´822,001 acciones comunes, ambas con un valor nominal de S/. 10 cada una.

Se debe señalar que, mediante acuerdo de Junta Universal de Accionistas del 22 de marzo del 2019, se aprobó la capitalización como mínimo del 60% de las utilidades del ejercicio 2019 (S/. 12´114,469), previo cumplimiento de la constitución del 10% para la reserva legal. Esta política está condicionada al cumplimiento del ratio de capital global en el parámetro aprobado por el directorio de 15%, pues en caso que no se obtenga este ratio, la capitalización de utilidades deberá ser superior al 60% y hasta el porcentaje que sea necesario para cumplir con el mencionado ratio y la diferencia será distribuida como dividendo en efectivo.

## Estructura accionaria

Considerando el capital social suscrito y pagado de Financiera ProEmpresa que figura inscrito en la partida electrónica de la sociedad en los Registros Públicos de Lima, se tiene la siguiente estructura accionaria:

RELACIÓN DE ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019				
ACCIONISTAS TITULARES	NACIONALIDAD	N° DE ACCIONES	PART. %	GRUPO ECONÓMICO
IDESI NACIONAL	Peruana	3,104,338	46.34%	
ASOCIACIÓN Familia para el Desarrollo Comunitario	Peruana	654,949	9.78%	
OIKOCREDIT ECUMENICAL DEVELOPMENT COOPERATIVE SOCIETY U.A.	Extranjera	646,452	9.65%	OIKOCREDIT
VOLKSVERMOGEN N.V.	Extranjera	599,876	8.95%	VOLKSVERMOGEN
INSTITUTO DE DESARROLLO DEL SECTOR INFORMAL	Peruana	590,934	8.82%	
SOLARIS FINANCE S.A.C.	Peruana	473,678	7.07%	
SOLIDARITE INT POUR LE DEVELOPPEMENT	Extranjera	231,602	3.46%	

Fuente: Dpto. Asesoría Legal Elaboración: Dpto. PCyG

TENENCIA	NÚMERO DE ACCIONISTAS	PARTICIPACIÓN (%)
Menor a 1%	3	1.93%
Entre 1% y 5%	4	7.46%
Entre 5% y 10%	5	44.27%
Mayor al 10%	1	46.34%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>46.34%</b>

Fuente: Dpto. Asesoría Legal Elaboración: Dpto. PCyG

**Term of duration:** Undefined

## Social capital

As of December 2019, the subscribed and paid share capital registered in the company's electronic account in the Public Registries of Lima amounts to S/. 66´990,700, represented by 3´877,069 shares of the founders and by 2´822,001 common shares, both with a nominal value of S / 10 each.

It should be noted that, by agreement of the Universal Shareholders' Meeting of March 22, 2019, the capitalization of 60% of the profits for the year 2019 was approved (S/. 12´114,469), after complying with the constitution of 10% for the legal reserve. This policy is conditional on compliance with the global capital ratio in the parameter approved by the board of 15%, since in case this ratio is not obtained, the capitalization of profits must be greater than 60% and up to the percentage that is necessary to comply with the aforementioned ratio and the difference will be distributed as a cash dividend.

## Shareholding structure

Considering the subscribed and paid-in capital of Financiera ProEmpresa, which is registered in the electronic account of the company in the Public Registries of Lima, the following share structure is available:

## Información relativa a los valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores

El 10 de enero de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Lima (SMV) se pronunció a favor del listado de las acciones representativas del capital social de Financiera ProEmpresa S.A. en el Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima y, en consecuencia, su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores. Por lo tanto, a diciembre del 2019, las acciones de Financiera ProEmpresa S.A. se encuentran registradas en la Bolsa de Valores de Lima.

## Information regarding the securities registered in the Public Registry of the Securities Market

On January 10th, 2013, the Superintendency of the Securities Market of Lima (SMV) ruled in favor of listing the shares representing the capital stock of Financiera ProEmpresa S.A. in the Securities Registry of the Lima Stock Exchange and consequently, its registration in the Public Registry of the Securities Market. Therefore, as of December 2019, the shares of Financiera ProEmpresa S.A. They are registered in the Lima Stock Exchange.

DESCRIPCIÓN DEL VALOR	NEMÓNICO	Nº DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN
Acciones comunes	FPROEMC1	2,822,001
Acciones preferentes	FPROEMP1	3,877,069

Fuente: Dpto. Asesoría Legal Elaboración: Dpto. PCyG

Asimismo, considerando la información estadística de la negociación bursátil de los valores y la revisión efectuada por la Bolsa de Valores de Lima, se ha verificado que las acciones comunes han registrado un monto negociado de S/. 279,990.00, durante septiembre de 2019, a un precio de apertura y de cierre de S/. 18.00, mientras que las acciones preferenciales emitidas por Financiera ProEmpresa no han registrado negociación en Rueda de Bolsa durante el año 2019.

Likewise, considering the statistical information on the stock exchange trading of the securities and the review carried out by the Lima Stock Exchange, it has been verified that the common shares have registered a traded amount of S / . 279,990.00, during September 2019, at an opening and closing price of S / . 18.00, while the preferred shares issued by Financiera ProEmpresa have not been traded in the Stock Market during 2019.

CÓDIGO ISIN	NEMÓNICO	AÑO - MES	COTIZACIONES 2018				PRECIO PROMEDIO S/
			APERTURA S/	CIERRE S/	MÁXIMA S/	MÍNIMA S/.	
PEP168401003	FPROEMC1	2019-01	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-02	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-03	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-04	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-05	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-06	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-07	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-08	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-09	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
PEP168401003	FPROEMC1	2019-10	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-11	--	--	--	--	--
PEP168401003	FPROEMC1	2019-12	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-01	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-02	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-03	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-04	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-05	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-06	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-07	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-08	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-09	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-10	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-11	--	--	--	--	--
PEP168402001	FPROEMC1	2019-12	--	--	--	--	--

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

# Visión, Misión y Valores

## Vision, Mission and Values

### NUESTRA MISIÓN

Our Mission

“Brindar servicios financieros, comprometidos con la inclusión y desarrollo de los emprendedores y sus familias, incrementando el valor de nuestra empresa y el bienestar de nuestros colaboradores”.

“Provide financial services, committed to the inclusion and development of entrepreneurs and their families, increasing the value of our company and the well-being of our employees”.

### NUESTRA VISIÓN

Our Vision

“Ser el Banco ético preferido por los emprendedores de la micro y pequeña empresa, sus familias y colaboradores”.

“Be the ethical Bank preferred by the entrepreneurs of the micro and small companies, their families and collaborators”.

### NUESTROS VALORES

Our Values

La cultura organizacional de ProEmpresa permite desarrollar un ambiente de trabajo de nuestro personal basados en los siguientes principios que rigen nuestras actividades:

- **Orientación al cliente.**
- **Trabajo en Equipo.**
- **Orientación a las personas.**
- **Innovación.**
- **Transparencia.**

The organizational culture of ProEmpresa allows us to develop a work environment for our staff based on the following principles that govern our activities:

- **Customer orientation.**
- **Teamwork.**
- **Orientation to people.**
- **Innovation.**
- **Transparency.**

**¡Bienvenido SIDI, como accionista de Financiera ProEmpresa S.A.!**



SIDI obtuvo la condición de accionista fundador. Esta inversión confirma el posicionamiento social del SIDI en alianza con instituciones financieras de Latinoamérica.

# DIRECTORIO / Board of Directors

**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO / Chairman of the Board of Directors**



**Sr. Hugo Rodríguez Espinoza**

Desde el 20 de abril de 2016

---

**VICEPRESIDENTA DEL DIRECTORIO / Vice Chairman of the Board of Directors**



**Srta. Kelly Jaramillo Lima**

Desde el 23 de marzo de 2018

---

**DIRECTORES / Board of Directors**



**Sr. Guillermo Lecca Soriano**

Desde el 18 de marzo de 2016



**Sr. Gerardo Acha Puertas**

Desde el 18 de marzo de 2016



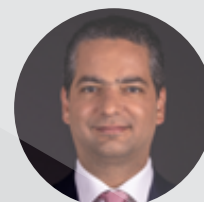
**Sr. Yohee Morillas Carbajal**

Desde el 23 de marzo de 2018



**Sr. Pedro Urrunaga Pasco Font**

Desde el 23 de marzo de 2018



**Sr. Sergio Barboza Beraún**

Desde el 22 de noviembre de 2017

# DIRECTORIO / Board of Directors

---

## DIRECTORES ALTERNOS / Alternate Directors

**Sr. Pierre Gaches**

Desde el 20 de junio de 2019

**Sr. Felipe Vargas**

Desde el 20 de junio de 2019

---

## GERENCIA / Executive Management Team

**Aristóteles Esperanza Flores**

**Gerente General**

Desde el 31 de enero de 2018

**William Alcántara Valles**

**Gerente Comercial Mancomunado**

Desde el 01 de julio de 2015

**Raúl Vásquez Espinoza**

**Gerente Comercial Mancomunado**

Desde el 15 de setiembre de 2018

**Percy Rondón Cajachagua**

**Gerente de Finanzas y Operaciones**

Desde el 02 de febrero de 2018

**Jhonny Mendoza Cuipal**

**Gerente de Riesgos**

Desde el 01 de setiembre de 2015

**Israel Maldonado Romo**

**Gerente de Auditoria Interna**

Desde el 15 de agosto de 2011  
hasta el 01 de febrero de 2019

**Jhon Chumpitaz Ipanaque**

**Gerente de Auditoria Interna**

Desde el 03 de junio de 2019

**Edgard Puruguay Valle**

**Gerente de Administración**

Desde el 18 de marzo de 2016  
hasta el 11 de febrero de 2019

**Pamela Martinez Huamán**

**Gerente de Administración (e)**

Desde el 12 de febrero de 2019  
hasta el 17 de setiembre de 2019

**Red de Oficinas:** Al cierre del año 2019, el inventario de oficinas muestra: 29 agencias propias, 12 Oficinas Especiales, 08 locales compartidos con el Banco de Nación y 03 oficinas informativas.

## Lima

### Agencias:

Ate Vitarte  
Carabayllo  
Cercado  
Colonial  
Comas  
Huachipa  
Huaycán  
Los Olivos  
Manchay  
Puente Piedra  
San Borja  
San Juan de Lurigancho  
Mariscal Cáceres  
San Juan de Miraflores  
Villa María del Triunfo  
Villa el Salvador

### Oficina Especial:

José Gálvez  
Canto Grande  
Pamplona  
Jicamarca

### Of. Compartida - BN:

Canta

## Ayacucho

### Agencias:

Huamanga  
Puquio  
Huanta

### Oficina Especial:

San Francisco

### Of. Compartidas - BN:

San Miguel  
Querobamba

### Oficinas Informativas:

Putacca

## Huánuco

### Agencias:

Huánuco  
Tingo María

## ESTAMOS MÁS CERCA DE LOS EMPRENDEDORES DEL PERÚ

# 52

## PUNTOS DE ATENCIÓN A NIVEL NACIONAL



## Arequipa

### Agencias:

Cercado  
Paucarpata

### Oficinas Especiales:

El Pedregal  
Chivay  
Orcopampa  
Yura

### Of. Compartidas - BN:

Chuquibamba

## La Libertad

### Agencia:

Trujillo

### Oficina Especial:

Huamachuco

### Of. Compartidas - BN:

Chocope  
Virú

## Junín

### Agencias:

Huancayo  
Pichanaqui  
La Merced

### Of. Compartidas - BN:

Mazamari

## Apurímac

### Agencia:

Andahuaylas

### Oficina Especial:

Uripa

### Oficinas Informativas:

Huaccana  
Pacucha

## Cusco

### Oficinas Especial:

Pichari

## Huancavelica

### Agencia:

Huancavelica

### Of. Compartida - BN:

Paucará



## Principales Indicadores de Gestión / Main Management Indicators

PRINCIPALES INDICADORES	ANUAL					
	2017	% Partc.	2018	% Partc.	2019	% Partc.
Cifras del Balance (en miles de soles)						
Activo Total	390,931	100.00%	413,464	100.00%	498,036	100.00%
Colocaciones brutas	323,093	82.65%	352,213	85.19%	440,465	88.44%
<i>Vigente</i>	295,531	75.60%	324,104	78.39%	409,627	82.25%
<i>Refinanciada</i>	6,529	1.67%	7,146	1.73%	9,876	1.98%
<i>Vencida</i>	9,091	2.33%	6,163	1.49%	6,884	1.38%
<i>Judicial</i>	11,941	3.05%	14,800	3.58%	14,078	2.83%
Provisiones acumuladas	-25,955	-6.64%	-27,915	-6.75%	-27,627	-5.55%
Colocaciones Netas	301,817	77.20%	328,854	79.54%	418,435	84.02%
Pasivo	321,749	82.30%	336,898	81.48%	413,575	83.04%
Patrimonio Total	69,182	17.70%	76,566	18.52%	84,461	16.96%
Resultados Operativos (en miles de soles)						
Ingresos Financieros	95,164	100.00%	98,071	100.00%	109,432	100.00%
Gastos Financieros	20,881	21.94%	18,782	19.15%	21,991	20.10%
Margen Financiero	74,283	78.06%	79,290	80.85%	87,441	79.90%
Provisiones por Incobr. Créditos	16,775	17.63%	16,498	16.82%	18,531	16.93%
Ingresos por Serv. Financieros	1,263	1.33%	1,902	1.94%	5,767	5.27%
Gastos por Serv. Financieros	1,823	1.92%	2,084	2.12%	2,322	2.12%
Gastos Operativos	51,941	54.58%	54,094	55.16%	59,714	54.57%
Resultado de Operación	7,111	7.47%	13,626	13.89%	17,293	15.80%
Utilidad Neta	4,782	5.03%	9,375	9.56%	12,114	11.07%
Rentabilidad y Eficiencia Operativa (%)						
ROE	7.13		13.02		15.40	
ROA	1.27		2.51		2.67	
Gastos Administración / Cartera Bruta Promedio	15.21		15.55		14.73	
Gastos de Administración/Ingresos Financieros	51.69		52.49		52.21	
Calidad de Cartera (%)						
Cartera Atrasada	6.51		5.95		4.76	
Cartera Alto Riesgo	8.52		7.98		7.00	
Cartera Crítica o Pesada*	8.67		8.26		6.75	
Provisiones / Cartera Atrasada	123.37		133.16		131.79	
Liquidez (%)						
Liquidez en M.N.	39.00%		39.00%		30.46%	
Liquidez en M.E.	205.00%		91.00%		60.22%	
Otros datos						
Número de Empleados	765		811		825	
Número de Oficinas**	49		49		49	
Número de Clientes	55,235		57,934		62,100	
Tipo de Cambio	3.241		3.373		3.314	

\* / Cartera Pesada: Comprende a la Clasificación de Riesgo del Deudor, categorías: Deficiente, Dudosos y Perdida.

\*\* / Se considera a las Agencias propias (29), Oficinas Especiales (12) y Locales compartidos con el BN (08).

Fuente: SBS, Información Interna - Proempresa

Elaboración: Dpto. PCyG

# CAPITULO II. ENTORNO ECONÓMICO

Chapter II.  
Economical Environment

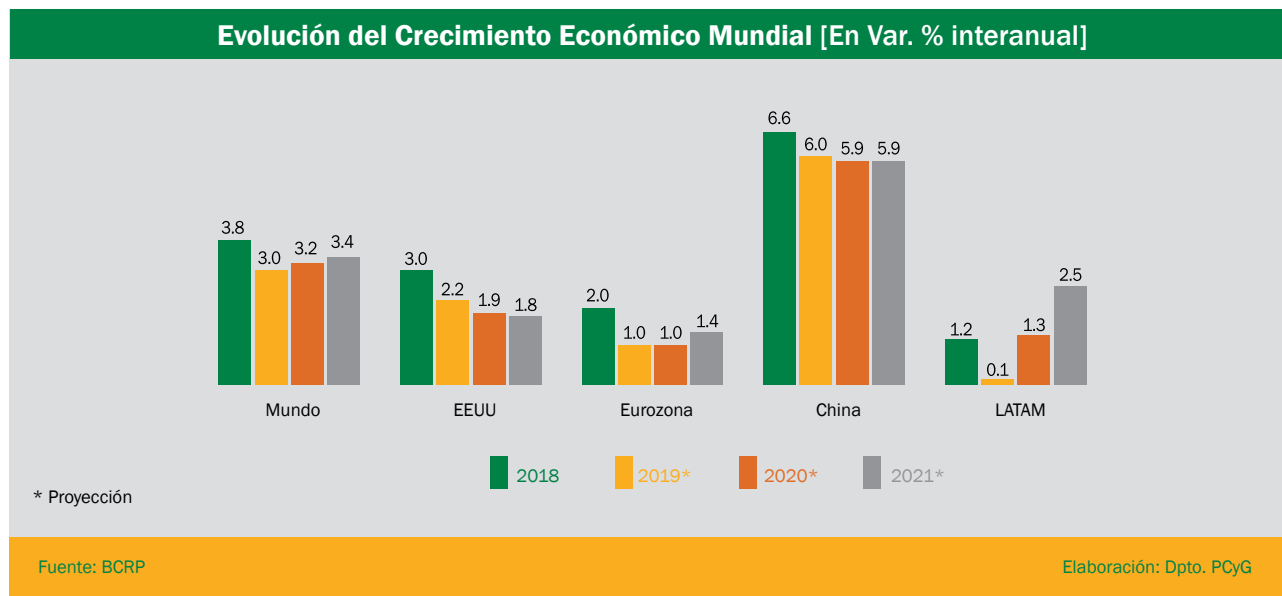


## Entorno internacional

En los próximos dos años, la actividad económica mundial experimentaría una moderación en el crecimiento, el cual pasaría de 3.0% en el 2019 a 3.2% y 3.4%, en 2020 y 2021 respectivamente; que tiene sustento en condiciones financieras internacionales más ajustadas. La moderación en el crecimiento viene registrándose desde mediados de 2018, y se ha intensificado conforme han ido aumentando las tensiones comerciales entre China y EEUU, dados sus efectos en el comercio mundial, la confianza de los agentes y la volatilidad de los mercados financieros y de *commodities*.

## International environment

In the next two years, world economic activity would experience a moderation in growth, which would go from 3.0% in 2019 to 3.2% and 3.4%, in 2020 and 2021 respectively; that is supported by tighter international financial conditions. The moderation in growth has been registered since mid-2018, and has intensified as trade tensions between China and the United States have increased, given their effects on world trade, the confidence of agents and the volatility of financial and foreign markets. *commodities*.



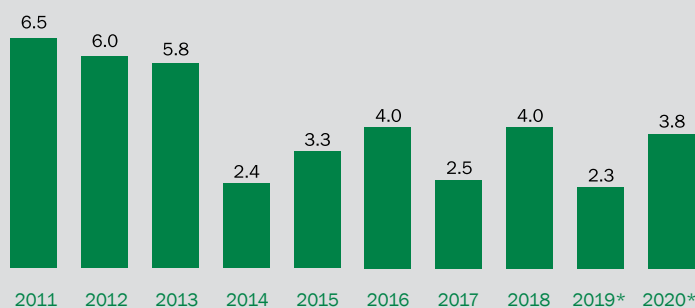
## Economía peruana 2019

La economía peruana creció 2.30% al cierre del 2019, dicho resultado se fundamenta en un desempeño favorable de todos los sectores con excepción del sector agropecuario, pesquero, y manufacturero, que mostraron crecimientos de 3.7%, -18.6% y -5.5%, respectivamente; a diciembre del 2019, mientras que los crecimientos a diciembre del 2018 fueron 8.0%, 39.7% y 12.9%, respectivamente. Los sectores que más crecieron fueron: telecomunicaciones (5.82%), administración (4.97%), electricidad (4.69%) y construcción (4.62%).

## Peruvian economy 2019

La economía peruana creció 2.30% al cierre del 2019, dicho resultado se fundamenta en un desempeño favorable de todos los sectores con excepción del sector agropecuario, pesquero, y manufacturero, que mostraron crecimientos de 3.7%, -18.6% y -5.5%, respectivamente; a diciembre del 2019, mientras que los crecimientos a diciembre del 2018 fueron 8.0%, 39.7% y 12.9%, respectivamente. Los sectores que más crecieron fueron: telecomunicaciones (5.82%), administración (4.97%), electricidad (4.69%) y construcción (4.62%).

### Evolución del Crecimiento PBI Perú [En Var. % interanual]



\* Proyección

Fuente: BCRP, INEI

Elaboración: Dpto. PCyG

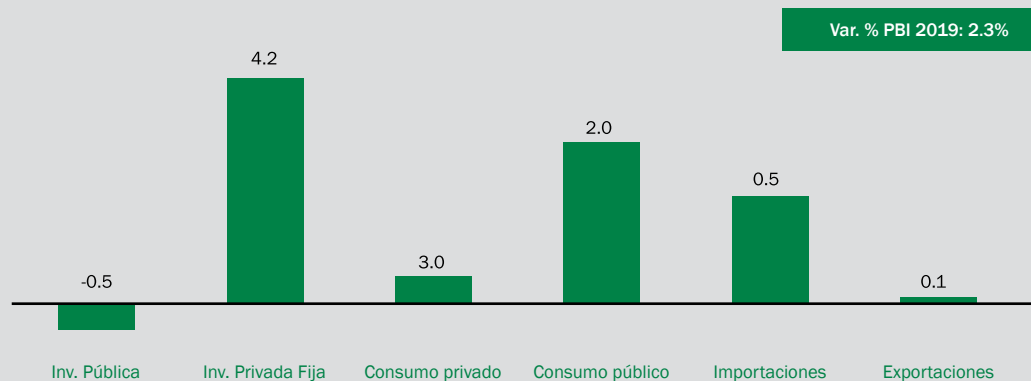
La actividad económica pasó de crecer 4.0% en 2018 a 2.30% en 2019, principalmente por las menores exportaciones, por la caída de la inversión pública y la desaceleración del consumo privado. Cabe destacar que, el consumo privado paso de 3.8% a 3.0%, la inversión privada fija se mantuvo constante; y la inversión pública paso de crecer 6.8% a -0.5%.

La inversión privada, tras registrar tres años consecutivos de caídas entre 2014 y 2016, presentó un aumento mínimo en el 2017 y retomó el crecimiento hasta el 2019, proyectándose crecimientos de 3.8% y 4.0%, para los años 2020 y 2021.

Economic activity went from growing 4.0% in 2018 to 2.30% in 2019, mainly due to lower exports, the fall in public investment and the slowdown in private consumption. It should be noted that private consumption went from 3.8% to 3.0%, fixed private investment remained constant; and public investment went from growing 6.8% to -0.5%.

Private investment, after registering three consecutive years of falls between 2014 and 2016, presented a minimal increase in 2017 and resumed growth until 2019, with growth of 3.8% and 4.0% being projected for the years 2020 and 2021.

### Evolución del Crecimiento PBI 2019 por Gasto [En Var. % interanual]



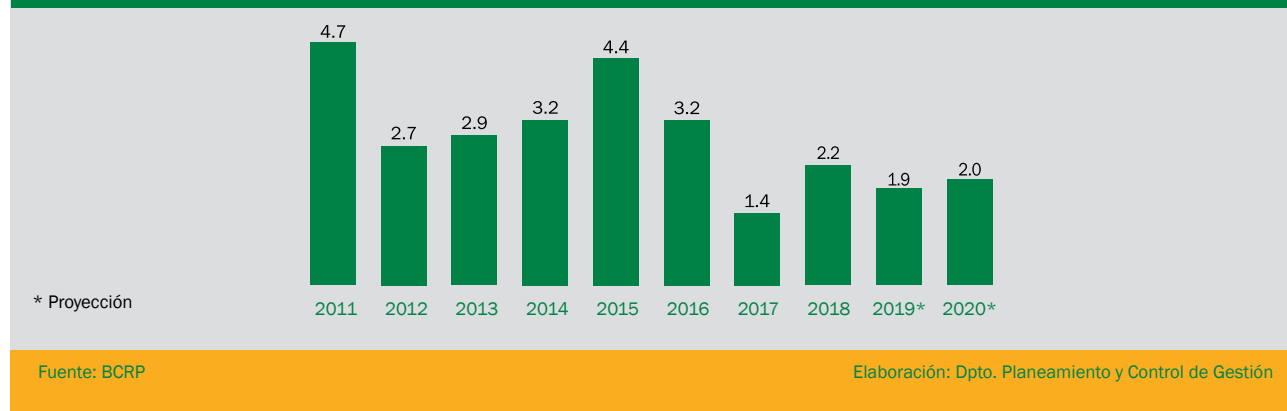
Fuente: BCRP

Elaboración: Dpto. PCyG

La inflación pasó de 2.2% a 1.9% entre el 2018 y 2019, situándose en alrededor del punto medio del rango meta (1-3%). De esta manera finaliza la reversión de los choques de oferta observados en el 2017, pasando el incremento de precios de alimentos y energía de 2.17% a 1.35% entre el 2018 y 2019, en tanto que la inflación sin alimentos y sin energía paso de 2.21% a 2.31%, entre mencionado periodo.

Inflation went from 2.2% to 1.9% between 2018 and 2019, standing around the midpoint of the target range (1-3%). In this way, the reversal of the supply shocks observed in 2017 ends, with the increase in food and energy prices going from 2.17% to 1.35% between 2018 and 2019, while inflation without food and without energy increased from 2.21 % to 2.31%, between mentioned period.

### Evolución de Tasa de Inflación anualizada [En Var. % interanual]



El Directorio del BCRP ha mantenido la tasa de interés de referencia en 2.75% desde marzo de 2018, acorde con una política monetaria expansiva (tasa real de 0.3%), en un contexto de inflación de alrededor de 2.0% y de una brecha del producto negativa.

El The Board of the BCRP has maintained the referen- ce interest rate at 2.75% since March 2018, in accordance with an expansive monetary policy (real rate of 0.3%), in a context of inflation of around 2.0% and a product gap. negative.

### Evolución de Tasa de interés de referencia [En %]



## Perspectivas 2020

Para el 2020, la actividad económica se expandirá a un ritmo de 3.8%, como resultado de la reversión de choques de oferta que afectaron la pesca y la minería, y por un mayor dinamismo de la actividad primaria, como consecuencia del mayor crecimiento de la demanda interna. La intensificación en la producción de Las Bambas, Cerro Verde y Toquepala, sustenta el incremento del PBI para el 2020 en más de 3%. La tasa de expansión se mantendrá hacia el 2021, dada la normalización de la captura de anchoveta y la entrada en operación de nuevas minas, entre ellas: Mina Justa y Ariana, asimismo se dará la ampliación de Toromocho, además de la normalización de la producción de oro de Buenaventura.

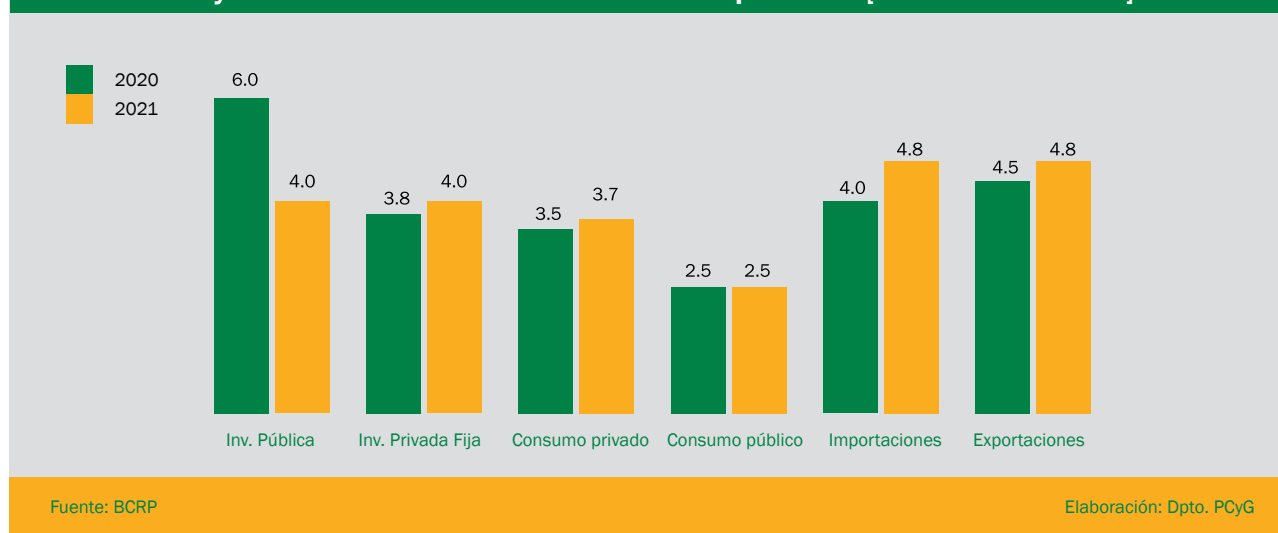
Hacia 2020, se espera un mayor crecimiento de la demanda interna, como consecuencia del avance de la inversión pública, ante mejoras en el escenario político, asimismo se aprecia una mejora de las importaciones.

## 2020 Prospects

By 2020, economic activity will expand at a rate of 3.8%, as a result of the reversal of supply shocks that affected fishing and mining, and due to greater dynamism in primary activity, as a consequence of the higher growth of the domestic demand. The intensification in the production of Las Bambas, Cerro Verde and Toquepala, sustains the increase of the GDP for 2020 in more than 3%. The expansion rate will continue towards 2021, given the normalization of the anchovy capture and the entry into operation of new mines, including: Mina Justa and Ariana, as well as the expansion of Toromocho, in addition to the normalization of production gold of Buenaventura.

By 2020, a higher growth of domestic demand is expected, as a result of the advance of public investment, in the face of improvements in the political scenario, as well as an improvement in imports.

### Proyección del Crecimiento PBI 2020-2021 por Gasto [En Var. % interanual]



Para el 2020, se espera un crecimiento de la actividad pesquera de 23%, de la manufacturera (9.3%), construcción (5.3%) y electricidad y agua (4.0%). Las expectativas de inflación se mantienen dentro del rango meta desde marzo de 2018, y se proyecta un nivel de 2.0% para el 2020, nivel similar al registrado el año anterior, en el que se presentó una menor inflación importada por la reversión de los precios del petróleo.

By 2020, a 23% growth in fishing activity, manufacturing (9.3%), construction (5.3%) and electricity and water (4.0%) is expected. Inflation expectations have remained within the target range since March 2018, and a level of 2.0% is projected for 2020, a level similar to that registered the previous year, in which there was lower imported inflation due to the reversal of prices of the oil.

## Sistema financiero

A noviembre del 2019, el Sistema Financiero está conformado por 56 instituciones financieras; donde 16 forman parte de la Banca Múltiple, 11 Financieras, 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), 10 Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME), 07 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y 01 Caja Municipal de Crédito Popular de Lima (CMCP).

Los créditos del sistema financiero crecieron interanualmente en 8.29% a noviembre de 2019, totalizando así S/. 329,836 millones. Dicho crecimiento representa una reducción respecto al incremento interanual al cierre del ejercicio 2018 (+10.27%). Por tanto, el crecimiento del 2019, se explica por el incremento de las colocaciones a las grandes empresas, pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecario; al registrar un incremento de 8.52%, 7.69%, 6.31%, 13.74% y 8.10%, respectivamente.

Por tipo de entidad, las Cajas Municipales registraron un crecimiento de 10.37%, impulsado por mayores colocaciones en pequeña empresa y consumo. En cuanto a Empresas Financieras, el portafolio de créditos mostró un avance de 14.14%, cuya dinámica se explica por la cartera hipotecaria, consumo y mediana empresa. La Banca Múltiple experimentó un crecimiento de 7.50%, principalmente por los segmentos corporativo, gran empresa y consumo. Las colocaciones en las Cajas Rurales, registraron un avance de 52.0%, debido al avance en las colocaciones a las microempresas y créditos de consumo.

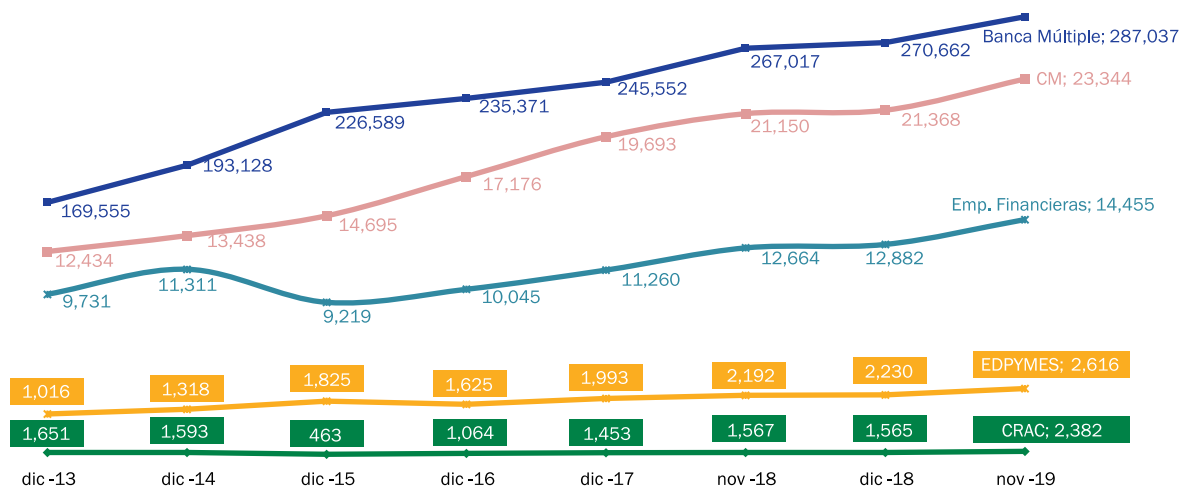
## Financial system

As of December 2018, the Financial System is made up of 56 financial institutions; where 16 are part of the Multiple Bank, 11 Financial, 11 Savings and Credit Municipal Savings Banks (CMAC), 10 Development Entities for Small and Micro Enterprises (EDPYME), 6 Rural Savings and Credit Institutions (CRAC) and 1 Caja Municipal Credit of Lima (CMCP).

Financial system loans grew 8.29% year-on-year as of November 2019, thus totaling S /. 329,836 million. Said growth represents a reduction compared to the year-on-year increase at the end of 2018 (+ 10.27%). Therefore, the growth of 2019 is explained by the increase in loans to large companies, small companies, micro-companies, consumer goods and mortgages; registering an increase of 8.52%, 7.69%, 6.31%, 13.74% and 8.10%, respectively.

By type of entity, the Municipal Savings Banks registered a growth of 10.37%, driven by higher placements in small businesses and consumption. As for Financial Companies, the loan portfolio showed an advance of 14.14%, whose dynamics is explained by the mortgage portfolio, consumer and medium-sized companies. Multiple Banking experienced growth of 7.50%, mainly due to the corporate, large company and consumer segments. Loans in Rural Savings Banks registered an advance of 52.0%, due to the advance in placements to microenterprises and consumer loans.

### Evolución de los Créditos del Sistema Financiero [En Millones de Soles]



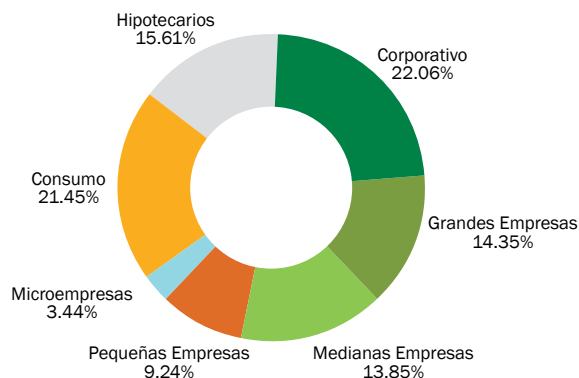
Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

A noviembre de 2019, el portafolio crediticio del sistema financiero registra la siguiente composición: **i) Corporativos** (22.06%), **ii) Consumo** (21.45%), **iii) Hipotecarios** (15.61%), **iv) Mediana empresa** (13.85%), **v) Gran empresa** (14.35%) y **vi) MYPE** (12.68%). Durante los últimos 12 meses, el segmento MYPE aumento su participación en 1.54%.

As of November 2019, the financial system's loan portfolio registers the following composition: **i) Corporate** (22.06%), **ii) Consumer** (21.45%), **iii) Mortgages** (15.61%), **iv) Medium-sized company** (13.85%), **v) Large company** (14.35%) and **vi) MYPE** (12.68%). During the last 12 months, the MYPE segment increased its participation by 1.54%.

### Estructura del Portafolio de Créditos por tipo [En Part. %, a Nov. 2019]



Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

Al finalizar noviembre de 2019, las captaciones del sistema financiero alcanzaron S/. 297,056 millones, lo cual significa un incremento de 9.56% respecto al año previo. Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por las Cajas Rurales (+33.52%), seguido por las Empresas Financieras (+17.04%), Cajas Municipales (+10.24%) y la Banca Múltiple (+9.14%). Las captaciones están concentradas principalmente en la Banca Múltiple (88.66%), seguido por las Cajas Municipales (7.83%), Empresas Financieras (2.91%) y las Cajas Rurales (0.60%).

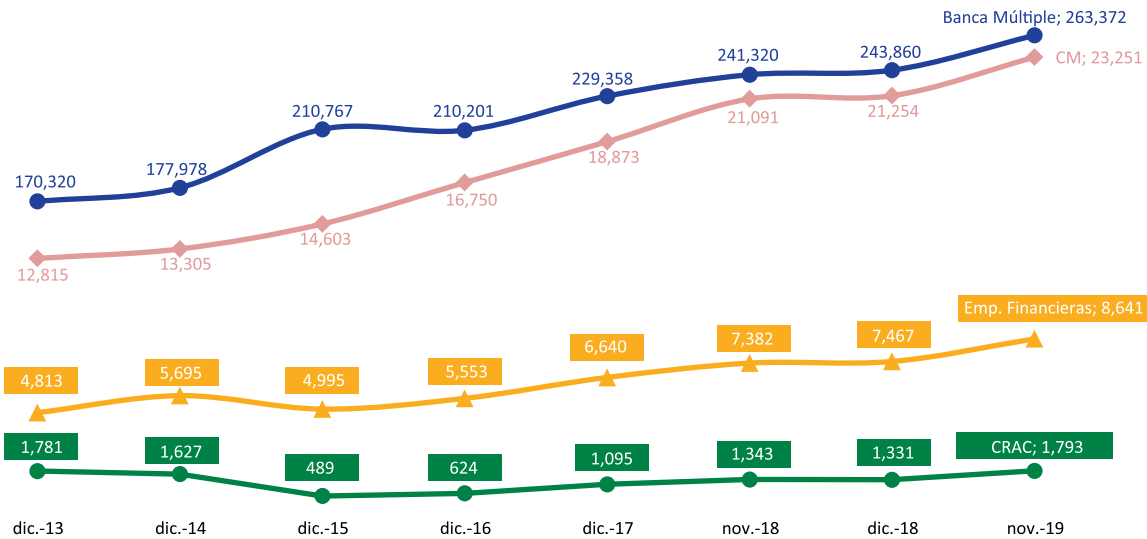
El mayor crecimiento en participación se dio en las Empresas Financieras (+0.19%), seguido por las Cajas Rurales (+0.11%), Cajas Municipales (+0.05%); en tanto la Banca Múltiple vio reducida su participación en 0.34%. Esto se da como resultado de las mayores tasas que pagan las entidades no bancarias por los productos "Plazo Fijo" y "CTS".

At the end of November 2019, the funding of the financial system reached S / . 297,056 million, which means an increase of 9.56% compared to the previous year. Said growth was driven mainly by Rural Savings Banks (+ 33.52%), followed by Financial Companies (+ 17.04%), Municipal Savings Banks (+ 10.24%) and Multiple Banking (+ 9.14%). The deposits are mainly concentrated in Multiple Banking (88.66%), followed by Municipal Savings Banks (7.83%), Financial Companies (2.91%) and Rural Savings Banks (0.60%).

The highest growth in participation occurred in Financial Companies (+ 0.19%), followed by Rural Banks (+ 0.11%), Municipal Banks (+ 0.05%); Meanwhile, Multiple Banking saw its participation reduced by 0.34%. This is the result of the higher rates paid by non-banks for the "Fixed Term" and "CTS" products.



### Evolución de los Depósitos del Sistema Financiero [En Millones de Soles]



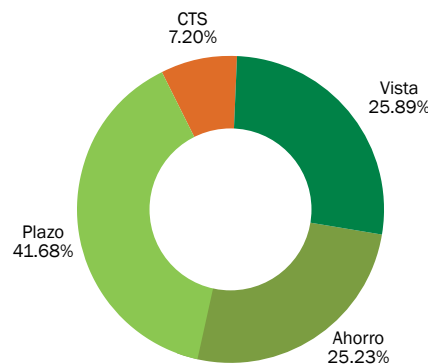
Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

Los depósitos a plazo explican el 41.68% de las captaciones, seguido por los depósitos de ahorro con 25.23% de participación, depósitos a la vista con 25.89% y depósitos CTS con 7.20%. Cabe mencionar que los depósitos en todas sus modalidades registraron un comportamiento al alza: vista (+15.57%), seguido por los depósitos de ahorro (+9.51%), depósitos a plazo (+6.16%) y depósitos CTS (+5.88%).

Term deposits account for 41.68% of fund-raising, followed by savings deposits with 25.23% participation, demand deposits with 25.89% and CTS deposits with 7.20%. It is worth mentioning that deposits in all their modalities registered an upward behavior: sight (+ 15.57%), followed by savings deposits (+ 9.51%), time deposits (+ 6.16%) and CTS deposits (+ 5.88%).

### Estructura del Portafolio de Captaciones por tipo [En Part. %, a Nov. 2019]



Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

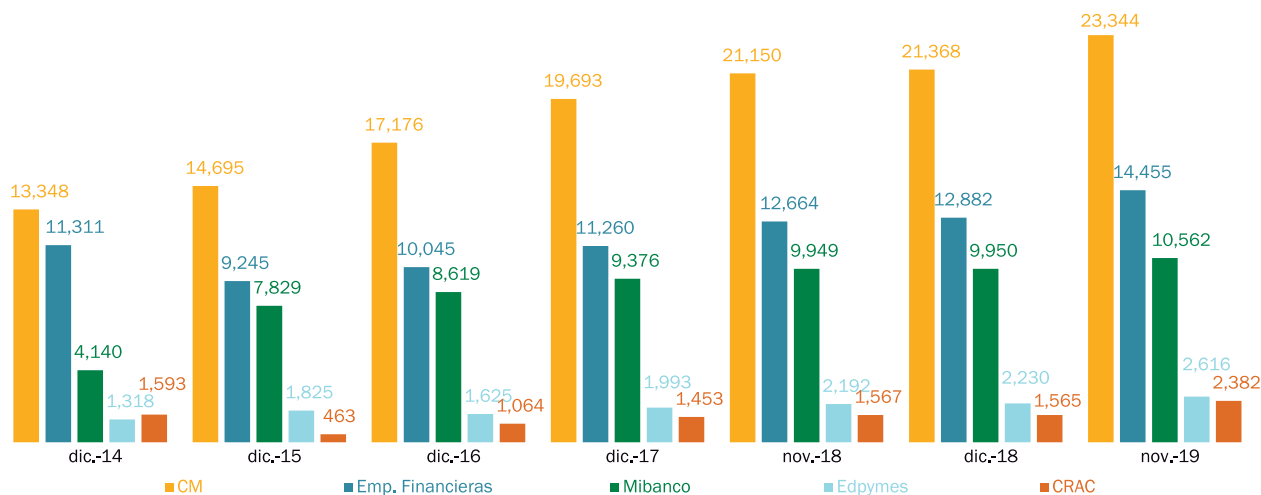
## Sistema Microfinanciero

Las colocaciones de las entidades especializadas en microfinanzas (IMF) totalizaron S/. 53,360 millones, es decir un crecimiento anual de 12.28% (incremento neto de S/. 5,837 millones), por encima de lo registrado el 2018 (+9.64%), dada una menor dinámica de las Cajas Rurales, Edpymes y Empresas Financieras. Las colocaciones de las IMF crecieron a un ritmo promedio anual de 9.84% durante los años 2013-2018, dicha expansión fue impulsada por el desempeño del portafolio MYPE y Consumo. Cabe mencionar que las Cajas Municipales experimentaron un crecimiento interanual de 10.37%, por encima del 8.50% del 2018. Destacan los crecimientos de las Cajas Municipales, 52.0% al 2019 y 7.67% al 2018, consecuencia del robusto crecimiento es la disminución de tasas activas entre 2018 y 2019. El crecimiento de las Edpymes ha aumentado entre el 2018 y 2019, 19.35% y 11.87%; respectivamente. Mibanco creció en 6.16%, por encima del 6.11% del 2018.

## Microfinance System

The placements of the entities specialized in microfinance (MFIs) totaled S / . 53,360 million, that is, an annual growth of 12.28% (net increase of S / . 5,837 million), above what was registered in 2018 (+ 9.64%), given a lower dynamics of the Rural Banks, Edpymes and Financial Companies. MFI placements grew at an average annual rate of 9.84% during the years 2013-2018, said expansion was driven by the performance of the MYPE and Consumer portfolio. It is worth mentioning that the Municipal Savings Banks experienced an interannual growth of 10.37%, above the 8.50% of 2018. The growth of the Municipal Savings Banks stands out, 52.0% to 2019 and 7.67% to 2018, a consequence of the robust growth is the decrease in lending rates between 2018 and 2019. The growth of Edpymes has increased between 2018 and 2019, 19.35% and 11.87%; respectively. Mibanco grew by 6.16%, above the 6.11% of 2018.

### Evolución del Portafolio de Créditos según Sistemas [En Millones de S/]



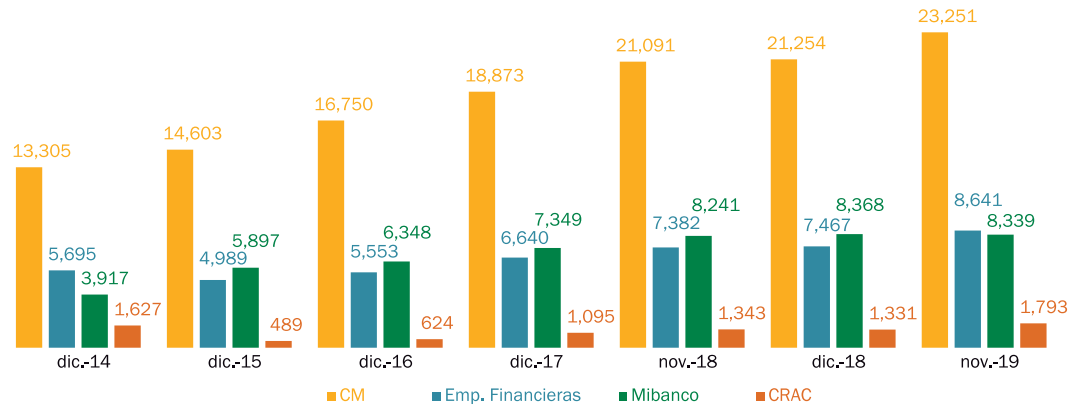
Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

El portafolio de captaciones de las entidades microfinancieras totalizó a S/. 42,023 millones, es decir; un crecimiento interanual de 10.42%. Las Cajas Rurales registraron el mayor incremento (33.52%), seguido de las Empresas Financieras (+17.04%) y Cajas Municipales (+10.24%). Cabe señalar que las Cajas Municipales concentraron el 55.33% de las captaciones del público, seguido de las Empresas Financieras; con una participación de 20.56%, y Mibanco con el 19.84%.

The fund-raising portfolio of microfinance entities totaled S / . 42,023 million, that is; an interannual growth of 10.42%. Rural Savings Banks registered the highest increase (33.52%), followed by Financial Companies (+ 17.04%) and Municipal Savings Banks (+ 10.24%). It should be noted that the Municipal Savings Banks concentrated 55.33% of the deposits from the public, followed by the Financial Companies; with a participation of 20.56%, and Mibanco with 19.84%.

### Evolución del Portafolio de Captaciones según Sistemas [En Millones de S/]



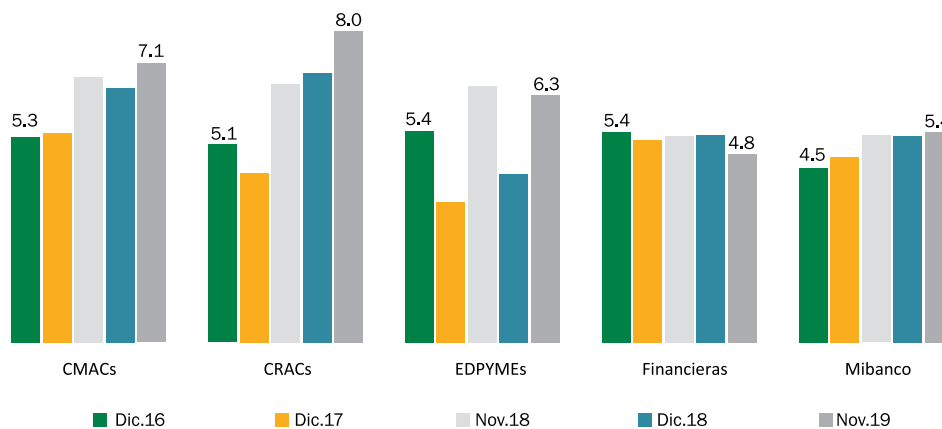
Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

A noviembre de 2019, la morosidad de las Entidades Microfinancieras alcanzó un promedio de 6.33%, que representa un deterioro del 0.4% en los últimos 12 meses. Dentro de las entidades con morosidad por encima de promedio se ubican las Cajas Municipales (7.13%) y Cajas Rurales (7.97%) asociado con el deterioro de su portafolio en sectores comercio, transporte y agricultura. En tanto, Empresas Financieras, EDPYMES y Mibanco se ubicaron por debajo del promedio de la industria, aunque en el caso de Mibanco se registró un incremento de 0.1% respecto a noviembre de 2018, las Edpymes y Empresas Financieras mostraron una reducción en su índice de morosidad de -0.24% y -0.45%, respectivamente.

As of November 2019, the delinquency of Microfinance Entities reached an average of 6.33%, which represents a deterioration of 0.4% in the last 12 months. Among the entities with arrears above average are the Municipal Savings Banks (7.13%) and Rural Savings Banks (7.97%) associated with the deterioration of their portfolio in the commerce, transport and agriculture sectors. Meanwhile, Financial Companies, EDPYMES and Mibanco were below the industry average, although in the case of Mibanco there was an increase of 0.1% compared to November 2018, Edpymes and Financial Companies showed a reduction in their index of delinquencies of -0.24% and -0.45%, respectively.

### Evolución del Ratio de Morosidad Contable por Sistemas [En % de Saldo de Colocaciones]



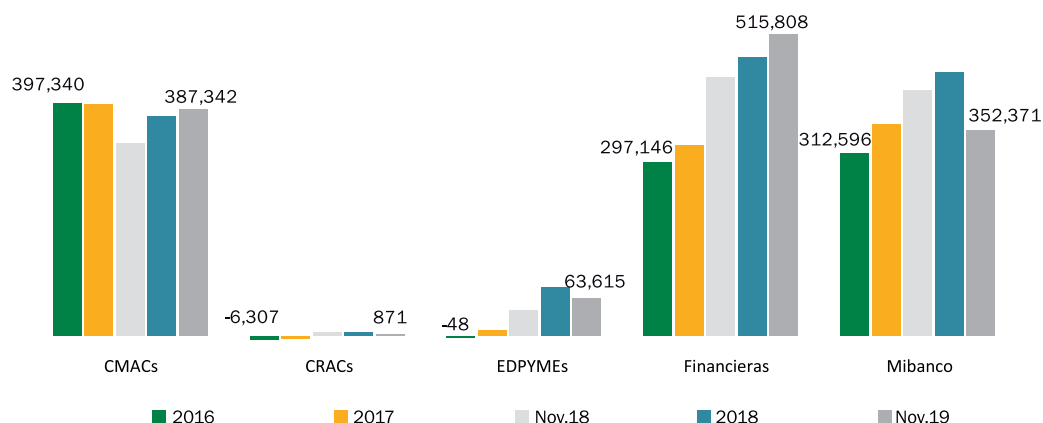
Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

A noviembre de 2019, las utilidades de las entidades microfinancieras totalizaron en S/. 1,320 millones, cifra mayor en 6.32% respecto a los últimos 12 meses, y mayor en 6.39% al promedio registrado en los dos años previos (2017-2018). Cabe resaltar que se registra crecimiento en las utilidades por cuarto año consecutivo. Las Empresas Financieras concentraron el 39.08% de las utilidades, que aumentaron en 16.68% respecto a los últimos 12 meses. Las Cajas Municipales alcanzaron una participación de 29.34%, con un crecimiento de 17.62%. Por su parte, Mibanco anotó un decrecimiento de -16.20% en sus utilidades, sin embargo; aportaron con el 26.69% de las utilidades de las microfinancieras. Las Cajas Rurales alcanzaron una participación de 0.07%, presentando un crecimiento de -84.04% con respecto a noviembre de 2018. Las Edpymes disminuyeron sus utilidades con respecto a diciembre de 2018 (82,934 miles de soles), sin embargo; mostraron un margen aun alto. Es así como, las Edpymes representaron el 4.82% del total de microfinancieras.

As of November 2019, the profits of microfinance entities totaled S /. 1,320 million, 6.32% higher than in the last 12 months, and 6.39% higher than the average registered in the two previous years (2017-2018). It should be noted that growth in profits has been registered for the fourth consecutive year. The Financial Companies concentrated 39.08% of the profits, which increased by 16.68% compared to the last 12 months. Municipal Savings Banks reached a participation of 29.34%, with a growth of 17.62%. For its part, Mibanco recorded a decrease of -16.20% in its profits, however; they contributed 26.69% of the profits of the microfinance institutions. Rural Savings Banks reached a share of 0.07%, presenting a growth of -84.04% compared to November 2018. Edpymes decreased their profits compared to December 2018 (82,934 thousand soles), however; showed a still high margin. Thus, the Edpymes represented 4.82% of the total of microfinance institutions.

### Evolución de Utilidades Netas por Sistemas [En Miles de Soles]



Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

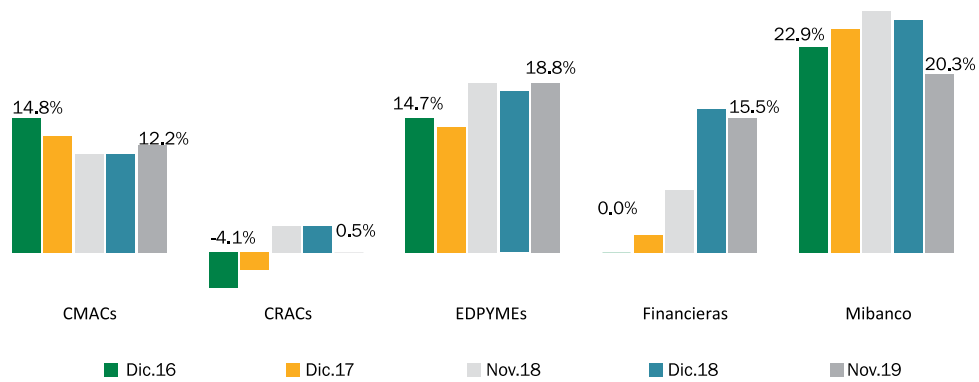
Al cierre de noviembre de 2019, el ROE promedio de las Entidades Microfinancieras alcanzó 13.45%, cifra menor en -0.6% respecto a lo alcanzado a noviembre de 2018 (13.53%). Mibanco registró una rentabilidad patrimonial de 20.30%, seguido de Empresas Financieras con 18.81%, Edpymes con 15.49%, Cajas Municipales con 12.18%, y Cajas Rurales con 0.48%.

At the end of November 2019, the average ROE of Microfinance Entities reached 13.45%, a figure lower by -0.6% compared to what was achieved in November 2018 (13.53%). Mibanco registered an equity profitability of 20.30%, followed by Financial Companies with 18.81%, Edpymes with 15.49%, Municipal Banks with 12.18%, and Rural Banks with 0.48%. It should be

Cabe señalar que las Edpymes lograron un incremento en su utilidad de 106.85%, en tanto las Cajas Municipales crecieron 6.86% y las Empresas Financieras mostraron un incremento de 0.32%. Por el contrario, la rentabilidad de las Cajas Municipales decreció en -83.44%, y Mibanco mostro un retroceso de -25.19%.

noted that the Edpymes achieved an increase in their profit of 106.85%, while the Municipal Savings Banks grew 6.86% and the Financial Companies showed an increase of 0.32%. On the contrary, the profitability of the Municipal Savings Banks decreased by -83.44%, and Mibanco showed a decline of -25.19%.

### Evolución de Rentabilidad Patrimonial por Sistemas [En %]

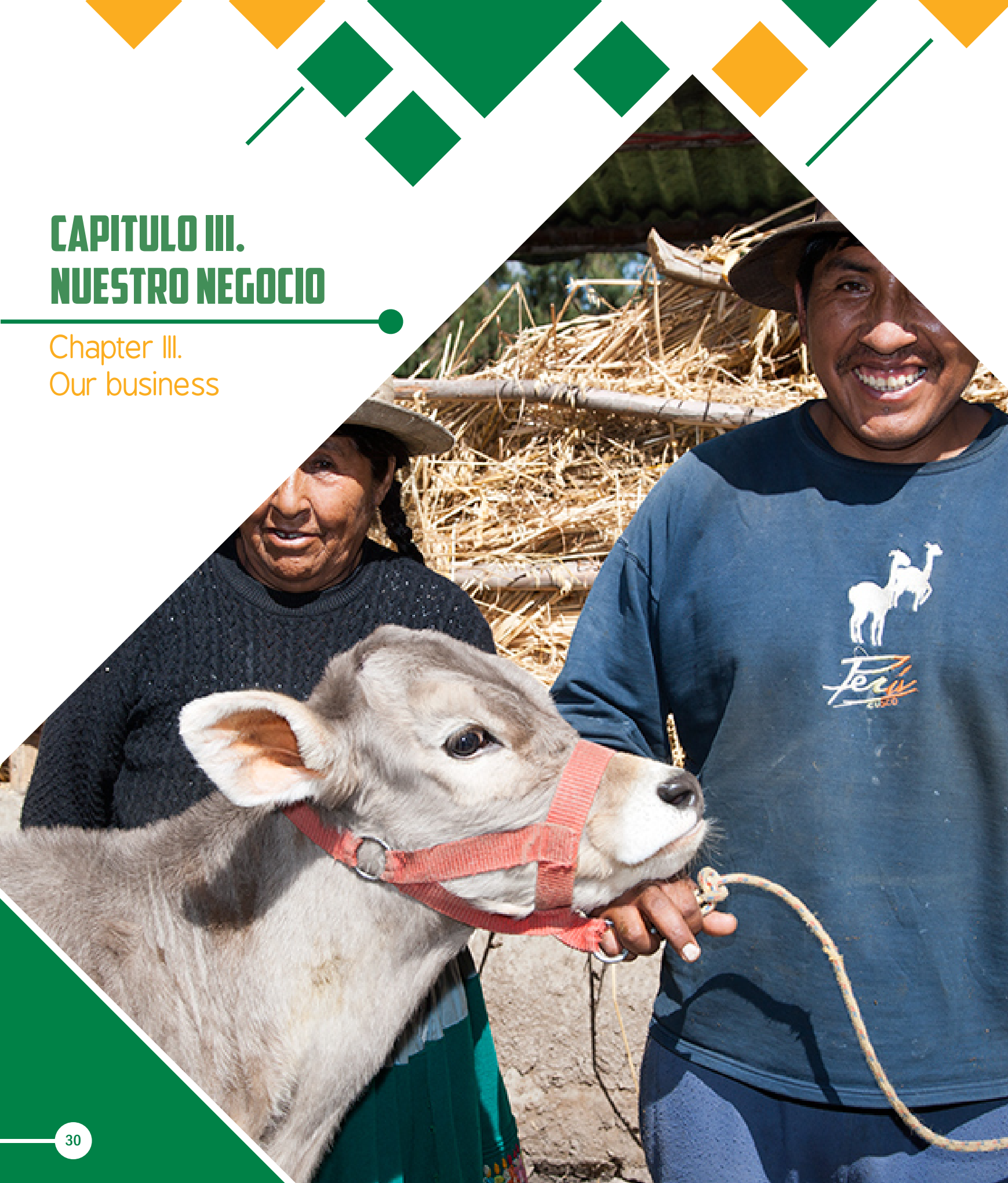


Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

# CAPITULO III. NUESTRO NEGOCIO

Chapter III.  
Our business



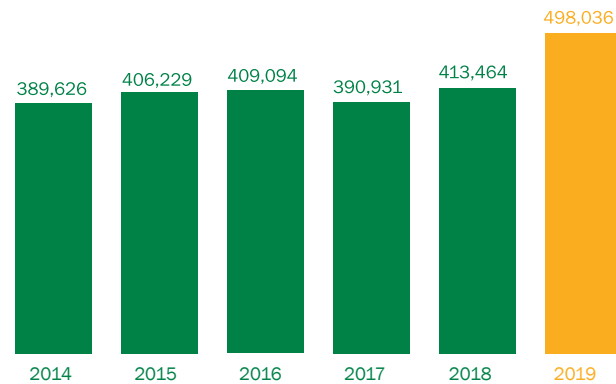
## Gestión Financiera

Al finalizar el ejercicio 2019, los activos totales de Financiera ProEmpresa totalizaron S/498,036 miles, es decir un incremento de 20.45% respecto al ejercicio anterior. Dicho incremento se debió al crecimiento de la cartera neta de créditos (+27.24%), que representa el 84.02% del activo total (79.54% a diciembre de 2018).

## Financial Management

At the end of 2019, the total assets of Financiera ProEmpresa totaled S / 498,036 thousand, that is, an increase of 20.45% compared to the previous year. This increase was due to the growth of the net loan portfolio (+ 27.24%), which represents 84.02% of total assets (79.54% as of December 2018).

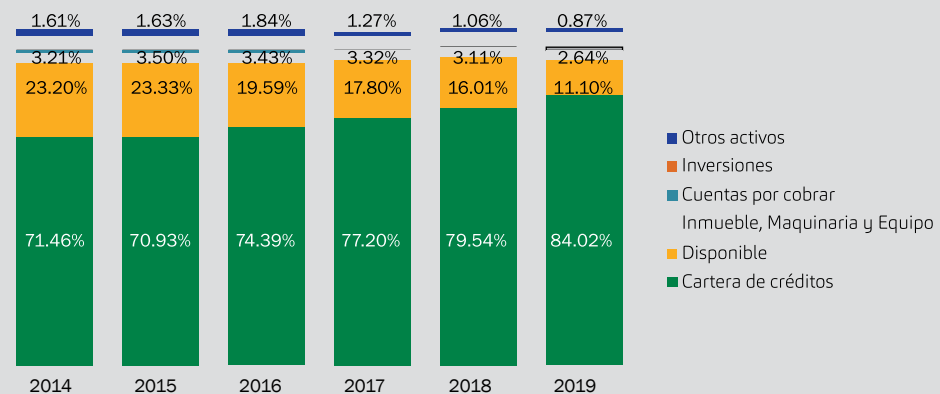
### Evolución del Activo Total [En Miles de Soles]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

### Estructura del Activo Total [En Part. %]



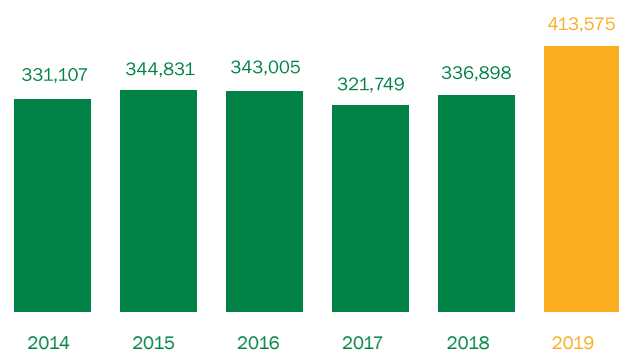
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

Los Pasivos Totales ascendieron a S/. 413,575 miles, cifra mayor en 22.76% respecto al ejercicio previo. Dicho incremento responde principalmente a un aumento de las obligaciones con el público en 28.38% y un aumento en las provisiones, como resultado del considerable crecimiento de la empresa.

Total Liabilities amounted to S / . 413,575 thousand, a figure 22.76% higher than the previous year. This increase is mainly due to a 28.38% increase in obligations with the public and an increase in provisions, as a result of the considerable growth of the company.

### Evolución del Pasivo Total [En Miles de Soles]



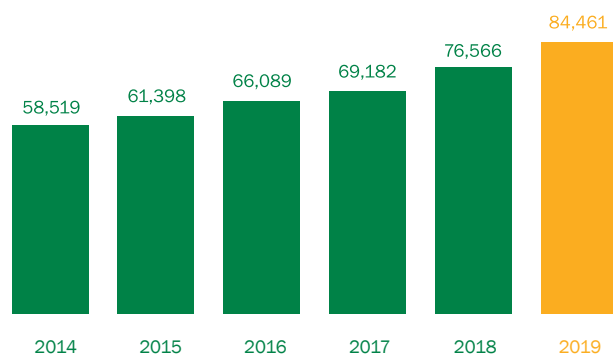
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

El patrimonio total de Financiera ProEmpresa cerró en S/. 84,461 miles en el 2019, resultado mayor en 10.31% a lo registrado el año anterior. El resultado se explica por la capitalización de utilidades del 2019 (en cumplimiento con la Política de Dividendos<sup>1</sup>), así como por las utilidades del 2019 (S/. 12,114 miles), la más alta en los 22 años de la institución.

The total equity of Financiera ProEmpresa closed at S / . 84,461 thousand in 2019, a result higher by 10.31% than that registered the previous year. The result is explained by the capitalization of earnings for 2019 (in compliance with the Dividend Policy<sup>1</sup>), as well as by earnings for 2019 (S / . 12,114 thousand), the highest in the 22 years of the institution.

### Evolución del Patrimonio Total [En Miles de Soles]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

Al cierre del 2019, los ingresos financieros de Financiera ProEmpresa alcanzaron S/109,432 miles, cifra superior en 11.58% respecto al ejercicio anterior. Dicho resultado se debe principalmente al crecimiento en los intereses por disponible 66.5%, y al crecimiento de la

At the end of 2019, Financiera ProEmpresa's financial income reached S / 109,432 thousand, a figure 11.58% higher than the previous year. Said result is mainly due to the growth in interest for available 66.5%, and the growth of the loan portfolio.

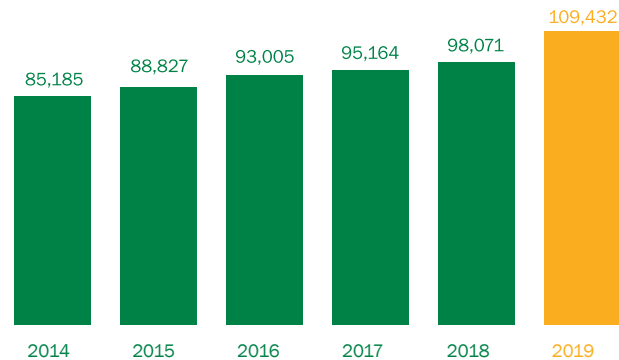
<sup>1</sup>La capitalización como mínimo será del 50% de las utilidades del ejercicio 2018, previo cumplimiento de la constitución del 10% para la reserva legal. Esta política está condicionada al cumplimiento del ratio de capital global en el parámetro aprobado por el directorio de 15%.



cartera de créditos. Se debe señalar que el 98.91% de los ingresos provienen de la cartera de créditos, mientras que el restante 1.09% corresponde a los ingresos por intereses del disponible.

It should be noted that 98.91% of income comes from the loan portfolio, while the remaining 1.09% corresponds to income from interest on cash.

### Evolución de Ingresos Financieros [En Miles de Soles]



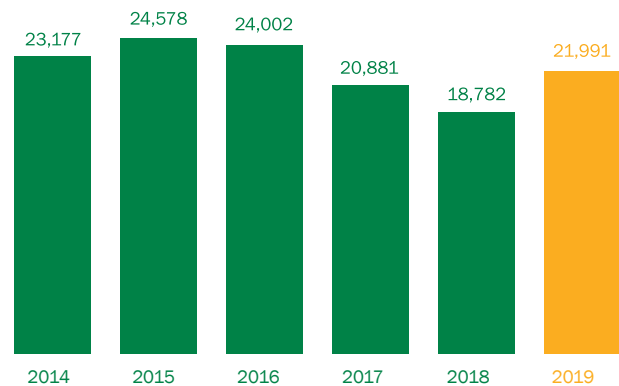
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

Los gastos financieros de Financiera ProEmpresa aumentaron en 17.09% respecto al 2018, y totalizaron S/. 21,991 miles. Dicho incremento se explica principalmente por: el aumento de los gastos financieros por depósitos de empresas del sistema financiero en 447.6%, y el incremento de los gastos financieros por depósitos del público en 24.3%. Por el contrario, los adeudos disminuyeron en 40.0% .

Financial expenses of Financiera ProEmpresa increased by 17.09% compared to 2018, and totaled S / . 21,991 thousand. This increase is mainly explained by: the 447.6% increase in financial expenses for deposits from companies in the financial system, and the 24.3% increase in financial expenses for deposits from the public. On the contrary, debts decreased by 40.0% .

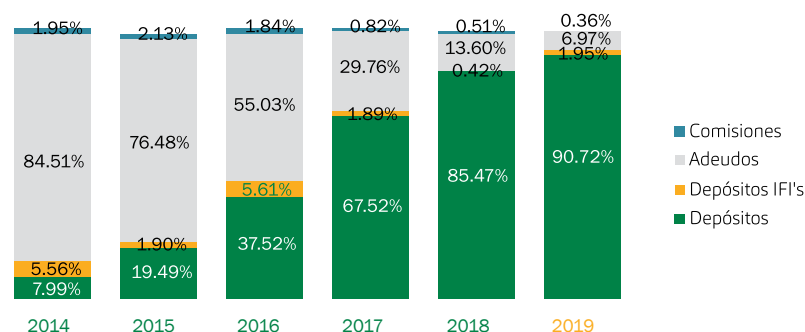
### Evolución de Gastos Financieros [En Miles de Soles]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

### Estructura de Gastos Financieros [En Part. %]



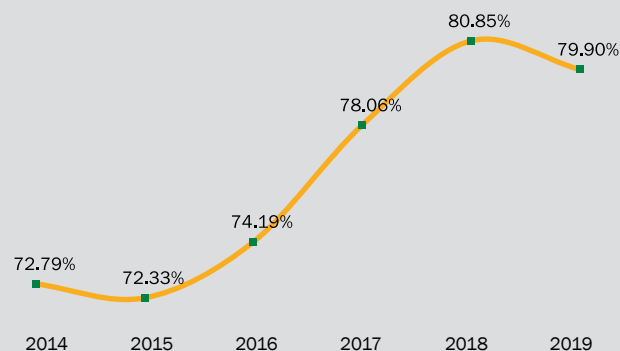
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

El Margen financiero bruto alcanzó 79.90% de los ingresos financieros al finalizar el ejercicio 2019, que representa una caída al pasar de 80.85% a 79.90%. Cabe señalar que, esta caída se debe a un aumento más acelerado del ingreso financiero con respecto al margen financiero.

The gross financial margin reached 79.90% of financial income at the end of 2019, which represents a drop from 80.85% to 79.90%. It should be noted that this fall is due to a faster increase in financial income with respect to financial margin.

### Margen Financiero Bruto [En % de Ingresos Financieros]



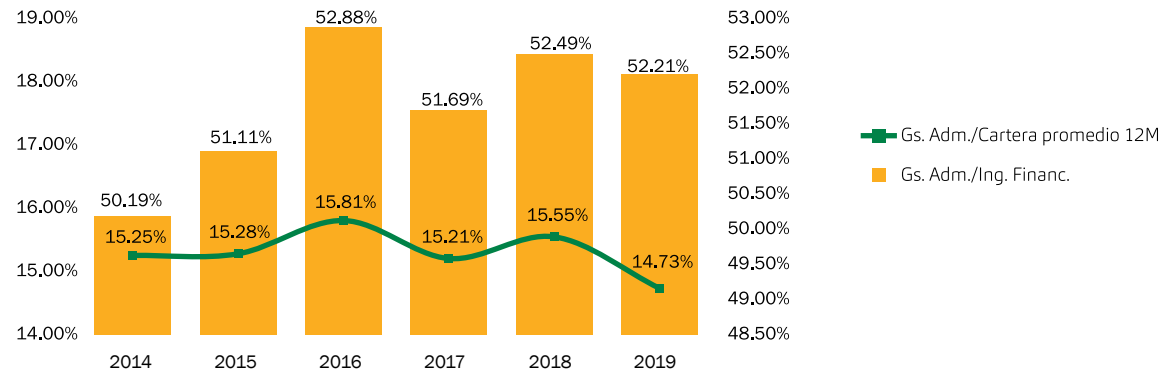
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

Al cierre del 2019, el ratio de eficiencia medido como Gastos de Administración Anualizados entre Cartera Bruta promedio se ubicó en 14.73%, que representa una mejora frente al 2018 (15.55%). La mejora en el indicador está asociada con el mayor incremento de los ingresos financieros (11.58%) con respecto a los gastos de administración (10.99%).

At the end of 2019, the efficiency ratio measured as Annualized Administrative Expenses among the average Gross Portfolio was 14.73%, which represents an improvement compared to 2018 (15.55)%. The improvement in the indicator is associated with the greater increase in financial income (11.58%) with respect to administrative expenses (10.99%).

### Evolución del Ratio Gastos Administración/Cartera Bruta promedio [En %]



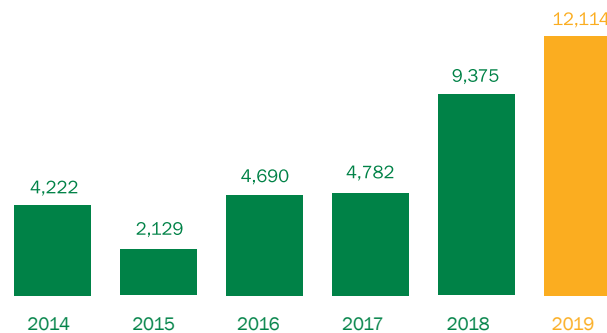
Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

Al cierre de 2019, la utilidad neta ascendió a S/. 12,114 miles, cifra superior en 29.22% respecto al año anterior (S/. 9,375 miles). El resultado se explica por: i) crecimiento de ingresos financieros (+11.58%), ii) incremento de los ingresos por servicios financieros (+203.24%), y iii) disminución de las depreciaciones y amortizaciones (-1.52%). El resultado se vio atenuado por el crecimiento de los gastos de administración (+10.99%).

At the end of 2019, net income amounted to S/. 12,114 thousand, a figure 29.22% higher than the previous year (S/. 9,375 thousand). The result is explained by: i) growth in financial income (+ 11.58%), ii) increase in income from financial services (+ 203.24%), and iii) decrease in depreciation and amortization (-1.52%). The result was offset by the growth in administrative expenses (+ 10.99%).

### Evolución de Utilidad Neta [En Miles de Soles]



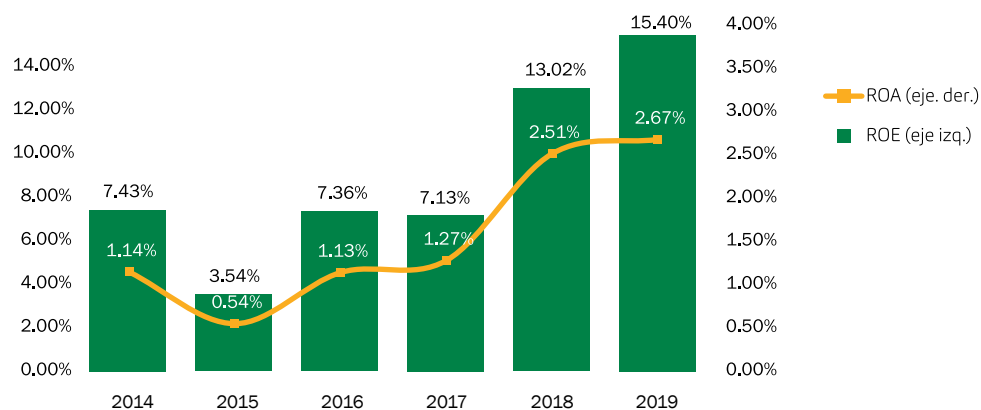
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

La rentabilidad patrimonial (ROE), a diciembre de 2019 alcanzó la cifra de 15.40%, que representó una significativa mejora respecto al 2018 (13.02%). Asimismo, el ratio Utilidad Neta entre Activo Total Promedio Anual (ROA), para el período 2019 se ubicó en 2.67%, cifra mayor respecto al registrado en diciembre 2018 (2.51%).

The return on equity (ROE), as of December 2019 reached the figure of 15.40%, which represented a significant improvement compared to 2018 (13.02%). Likewise, the ratio of Net Profit to Average Annual Total Assets (ROA) for the 2019 period was 2.67%, higher than that registered in December 2018 (2.51%).

## Evolución de la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) [En %]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

## Gestión Comercial

### Colocaciones

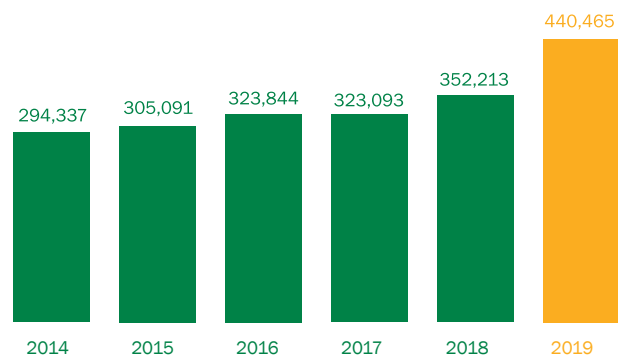
Al cierre del 2019, el portafolio de créditos totalizó S/. 440,465 miles, es decir un incremento de 25.06% respecto al ejercicio previo. Dicho comportamiento se explica por el significativo crecimiento de los créditos a Mediana Empresa (+100.00%), seguido por créditos a Pequeña Empresa (37.69%), y créditos a Microempresa (+14.65%).

## Commercial Management

### Placements

At the end of 2019, the loan portfolio totaled S / . 440,465 thousand, that is, a 25.06% increase compared to the previous year. Said behavior is explained by the significant growth of loans to Medium-Sized Companies (+ 100.00%), followed by loans to Small Companies (37.69%), and loans to Micro-companies (+ 14.65%).

## Evolución de las Colocaciones [En Miles de Soles]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

### Estructura de cartera por tipo de crédito

A diciembre 2019, en cumplimiento con la política de créditos y sus lineamientos estratégicos, ProEmpresa continúa manteniendo un alto porcentaje de su portafolio concentrado en créditos MYPE (89.67%), don-

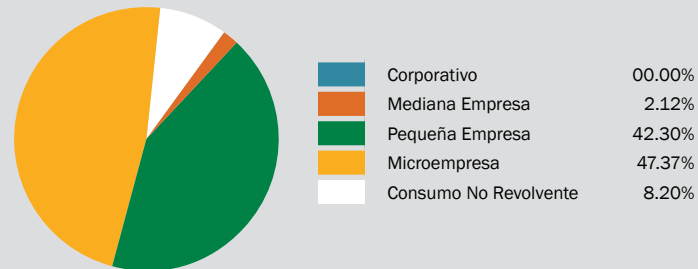
### Portfolio structure by type of credit

As of December 2019, in compliance with the credit policy and its strategic guidelines, ProEmpresa continues to maintain a high percentage of its portfolio concentrated in MYPE loans (89.67%), where loans

de los créditos a la microempresa representaron el 47.37% del total de la cartera y a pequeñas empresas el 42.30%. El porcentaje restante estuvo conformado por créditos de consumo no revolvente (8.20%), y medianas empresas (2.12%).

to microenterprises represented 47.37% of the total portfolio already small businesses 42.30%. The remaining percentage was made up of non-revolving consumer loans (8.20%), and medium-sized companies (2.12%).

### Estructura de la cartera por Tipo de Crédito [En Part. %]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

### Evolución de la estructura de cartera por sector económico.

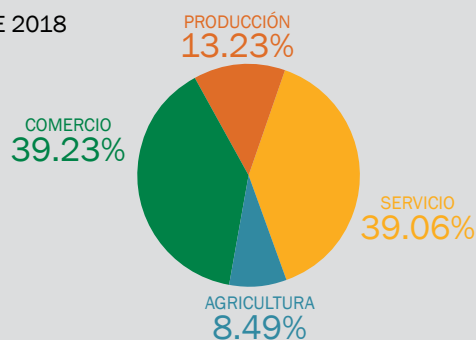
La estructura de cartera de créditos por sector económico muestra una elevada concentración en los sectores comercio y servicio. En el 2019, el porcentaje de la cartera de sector económico servicio registró un ligero aumento con respecto al 2018, al pasar de 39.06% a 39.85%, por el contrario; la cartera por sector económico producción registró una ligera disminución al pasar de 13.23% a 12.59%. En el 2019, la cartera por sector económico servicio empezó a tomar mayor relevancia representando el 39.85%, seguido por comercio (39.21%), producción (12.59%) y agricultura (8.36%).

### Evolution of the portfolio structure by economic sector.

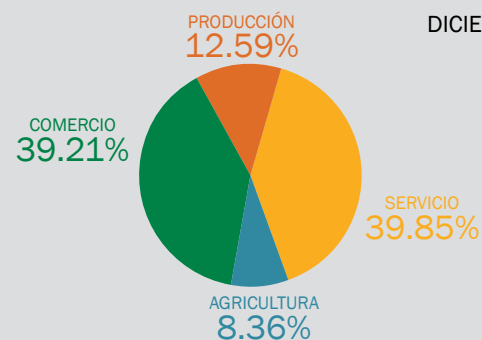
The credit portfolio structure by economic sector shows a high concentration in the commerce and service sectors. In 2019, the percentage of the portfolio of the economic service sector registered a slight increase compared to 2018, going from 39.06% to 39.85%, on the contrary; the portfolio by economic sector production registered a slight decrease, going from 13.23% to 12.59%. In 2019, the portfolio by economic service sector began to take on greater relevance, representing 39.85%, followed by commerce (39.21%), production (12.59%) and agriculture (8.36%).

### Estructura de las Colocaciones según sector económico

DICIEMBRE 2018



DICIEMBRE 2019



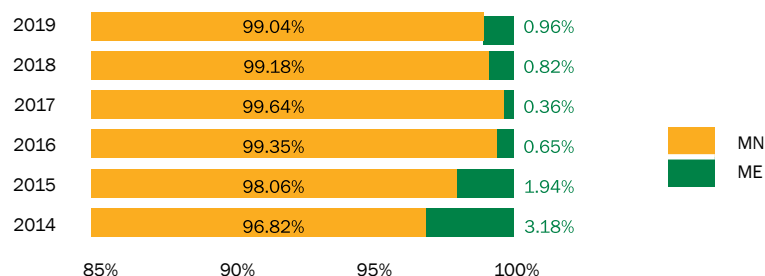
## Evolución de la estructura de cartera por tipo de moneda

En el 2019, el porcentaje de la cartera de créditos en moneda extranjera registró un ligero aumento respecto al 2018 al cerrar en 0.96%, aunque mantiene niveles ínfimos. De este modo, la cartera en moneda nacional vio una ligera reducción en su participación, al pasar de 99.18% a 99.04%.

## Evolution of portfolio structure by type of currency

In 2019, the percentage of the loan portfolio in foreign currency registered a slight increase compared to 2018, closing at 0.96%, although it maintains minimal levels. Thus, the portfolio in national currency saw a slight reduction in its participation, going from 99.18% to 99.04%.

### Evolución de la Estructura de las Colocaciones por moneda [En %]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

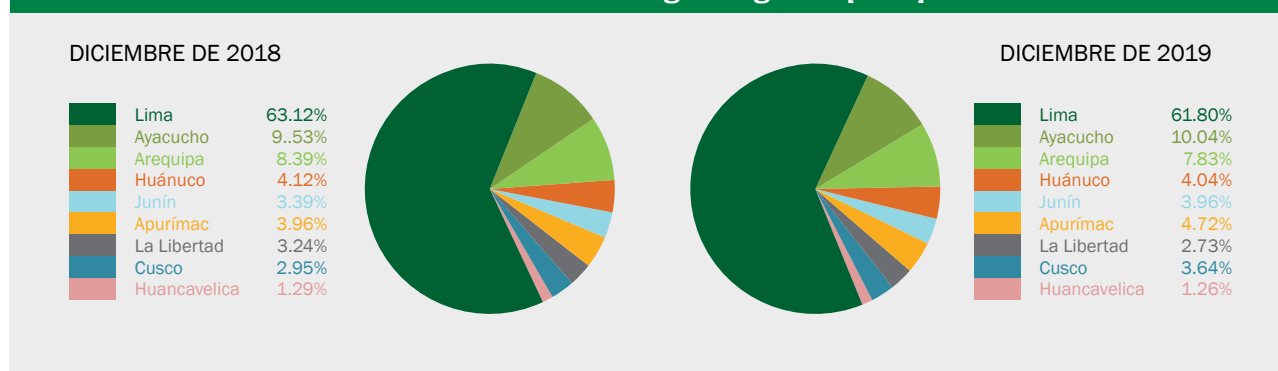
## Evolución de la estructura de las colocaciones por regiones

La estructura de cartera de créditos por región muestra una elevada concentración en Lima (61.80%), seguido por Ayacucho (10.04%), Arequipa (7.83%), Apurímac (4.72%), Huánuco (4.02%), Junín (3.96%), Cusco (3.64%), La Libertad (2.73%), y Huancavelica (1.26%). Las regiones que mostraron incrementos en su participación fueron Apurímac, Cusco, Junín y Ayacucho.

## Evolution of the structure of placements by region

The loan portfolio structure by region shows a high concentration in Lima (61.80%), followed by Ayacucho (10.04%), Arequipa (7.83%), Apurímac (4.72%), Huánuco (4.02%), Junín (3.96%), Cusco (3.64%), La Libertad (2.73%), and Huancavelica (1.26%). The regions that showed increases in their participation were Apurímac, Cusco, Junín and Ayacucho.

### Cartera de créditos según Regiones [En %]



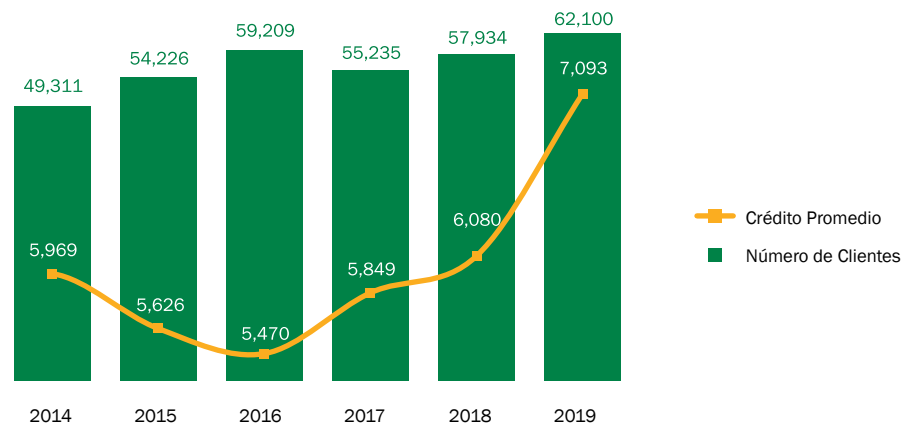
## Evolución del Número de Clientes

Al cierre de 2019, el número de clientes de Financiera ProEmpresa totalizó 62,100; mayor en 7.19% respecto al año anterior, debido al incremento de clientes de créditos de consumo no revolvente (+2,073 clientes) e incremento de cliente MYPE; +1,054 de clientes Micro Empresa y +1,026 de clientes Pequeña Empresa. El saldo promedio creció en 16.67% al pasar de S/.6,080 a S/.7,093, entre los años 2018 y 2019; respectivamente.

## Evolution of the Number of Clients

At the end of 2019, the number of clients of Financiera ProEmpresa totaled 62,100; 7.19% higher than the previous year, due to the increase in non-revolving consumer credit clients (+2,073 clients) and an increase in MYPE clients; +1,054 from Micro Business customers and +1,026 from Small Business customers. The average balance grew by 16.67%, going from S/.6,080 to S/.7,093, between the years 2018 and 2019; respectively.

### Evolución del Número de Clientes [En N°]



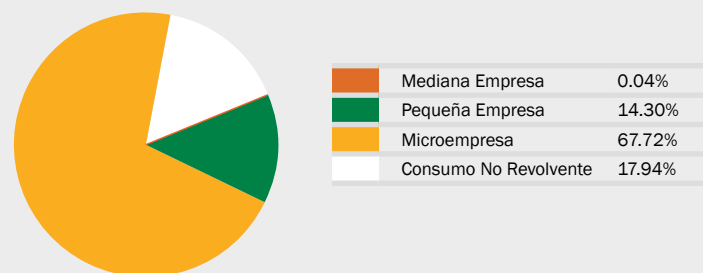
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

De acuerdo al tipo de crédito, se aprecia que los créditos a la microempresa concentraron el 67.72% del total de clientes de ProEmpresa, seguido de créditos de consumo no revolvente (17.94%), pequeña empresa (14.30%) y mediana empresa (0.04%). Cabe señalar que el porcentaje de clientes MYPE de ProEmpresa disminuyó de 84.33% a 82.02%, entre el 2018 y 2019.

According to the type of credit, it can be seen that credits to microenterprises concentrated 67.72% of ProEmpresa's total clients, followed by non-revolving consumer loans (17.94%), small businesses (14.30%) and medium-sized businesses (0.04%). It should be noted that the percentage of ProEmpresa's MYPE clients decreased from 84.33% to 82.02%, between 2018 and 2019.

### Estructura de clientes según tipo de crédito [En %]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

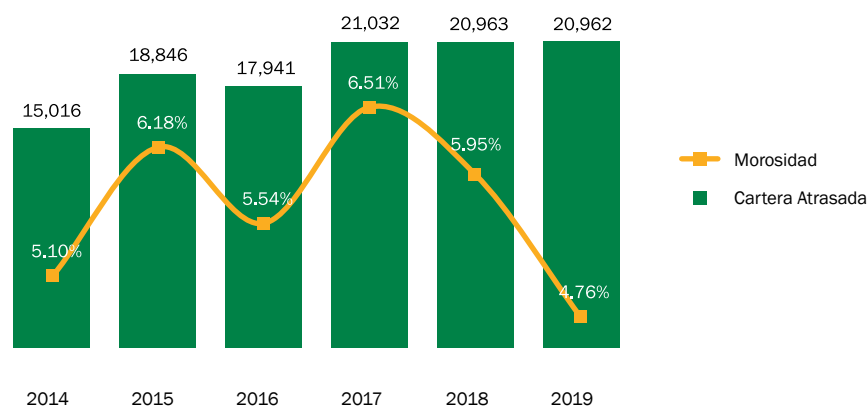
## Evolución de la Cartera atrasada e indicadores de calidad de activos

Al cierre del 2019, el saldo de cartera atrasada totalizó S/. 20,962 miles, es decir; se redujo ligeramente en 0.0047% respecto al ejercicio 2018. Dicha disminución se explica por el menor saldo vencido en el portafolio Microempresas (-6.38%) y Pequeñas Empresas (-0.11%). La reducción fue atenuada por el incremento del saldo vencido del portafolio consumo no revolvente (63.97%).

## Evolution of Past-due Portfolio and Asset Quality Indicators

At the end of 2019, the delinquent portfolio balance totaled S / . 20,962 thousand, that is; it was slightly reduced by 0.0047% compared to 2018. This decrease is explained by the lower balance due in the Microenterprises (-6.38%) and Small Companies (-0.11%) portfolio. The reduction was offset by the increase in the non-revolving consumer portfolio past due balance (63.97%).

### Evolución de la Cartera Atrasada [En Miles de Soles]



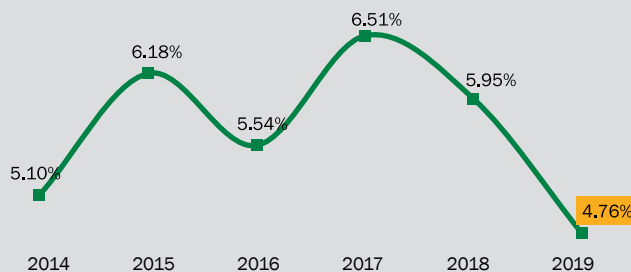
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

El ratio de morosidad registró 4.76% a diciembre de 2019, por debajo del año anterior (5.95%). La morosidad por producto es como sigue: pequeña empresa (5.64%), consumo (4.37%) y microempresa (4.25%).

The non-performing loan ratio registered 4.76% as of December 2019, below the previous year (5.95%). Default by product is as follows: small business (5.64%), consumer (4.37%) and micro-business (4.25%).

### Evolución del Ratio de Morosidad [En %]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

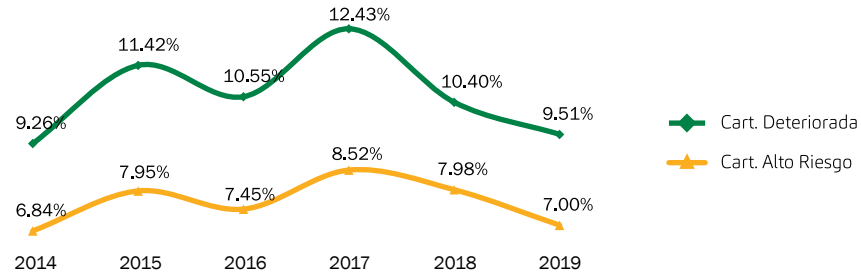
Elaboración: Dpto. PCyG



La cartera en alto riesgo (vencidos + judiciales + refinanciados) a diciembre de 2019 cerró en 7.00%, mostrando una disminución con respecto al cierre de 2018 (7.98%). En tanto, la cartera deteriorada se ubicó en 9.51%, menor frente a lo registrado el año anterior (10.40%).

The high risk portfolio (past due + judicial + refinanced) as of December 2019 closed at 7.00%, showing a decrease compared to the end of 2018 (7.98%). Meanwhile, the impaired portfolio was 9.51%, lower compared to the previous year (10.40%).

### Evolución de la Cartera en Alto Riesgo y Deteriorada [En %]



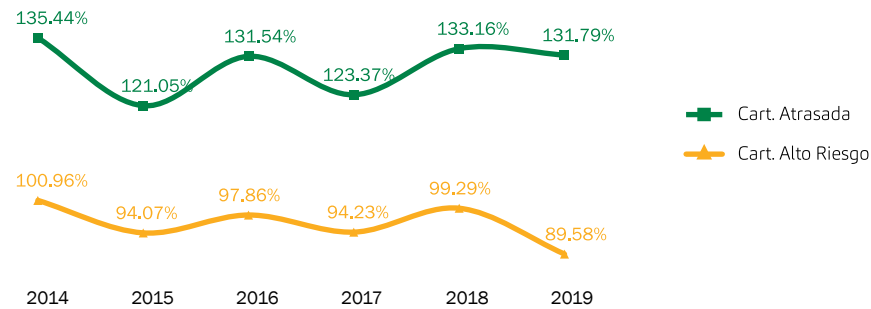
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

A diciembre de 2019, el ratio de Provisiones sobre Cartera Atrasada se ubicó en 131.79%. Por su parte, las Provisiones sobre Cartera en Alto Riesgo y Cartera Crítica alcanzaron 89.58% y 92.89%, respectivamente.

As of December 2019, the Provisions over Overdue Portfolio ratio was 131.79%. On the other hand, Provisions for High Risk Portfolio and Critical Portfolio reached 89.58% and 92.89%, respectively.

### Evolución del Ratio de Provisiones [En % de Cartera Atrasada, Alto Riesgo y Crítica]



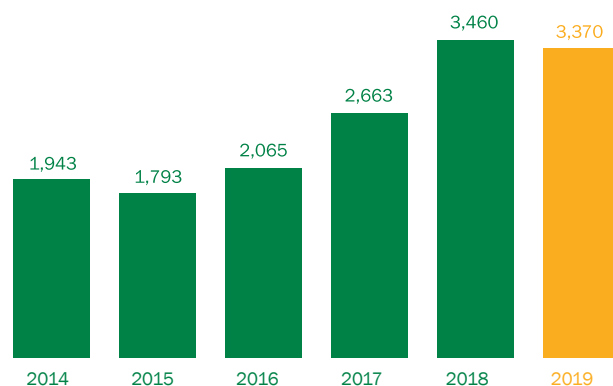
Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

En 2019, la recuperación de cartera castigada se disminuyó en 2.60% respecto del año anterior, debido a la baja disponibilidad de pago de los agentes económicos, a pesar a la mejora en el proceso de recuperaciones (incluyendo normativa y procedimientos) así como a la efectividad de los agentes de recuperación.

In 2019, the recovery of written-off portfolio decreased by 2.60% compared to the previous year, due to the low availability of payment by economic agents, despite the improvement in the recovery process (including regulations and procedures) as well as the effectiveness of recovery agents.

### Evolución de Recuperación de Cartera castigada [En Miles de Soles]



Fuente: Interna-PROEMPRESA

Elaboración: Dpto. PCyG

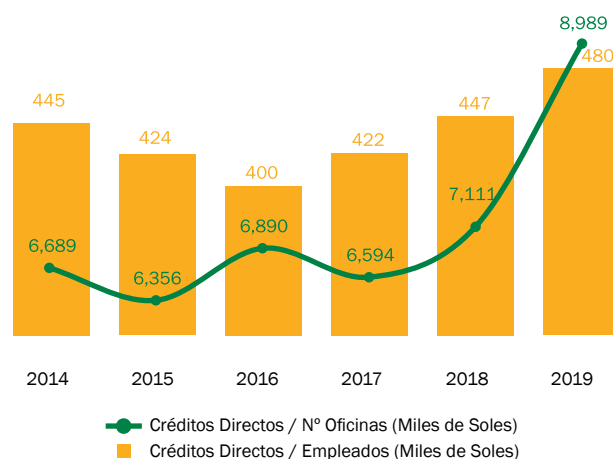
### Evolución de créditos directos sobre N° oficinas y créditos directos sobre empleados

El ratio créditos directos sobre N° de oficinas alcanzó S/. 8,989 miles. Cabe señalar que, el número de oficinas transaccionales se mantuvo en 49 en el 2019, a estas oficinas se suman las 4 que operan como oficinas informativas. Por su parte, el ratio Créditos Directos sobre Empleados se ubicó en S/. 480 miles, mayor en 7.31% al registrado el año anterior (S/. 447 miles).

### Evolution of direct credits on N° offices and direct credits on employees

The ratio of direct loans to No. of branches reached S / . 8,989 thousand. It should be noted that the number of transactional offices remained at 49 in 2019, to these offices are added the 4 that operate as informational offices. For its part, the ratio of Direct Loans to Employees was S / . 480 thousand, 7.31% higher than the one registered the previous year (S / . 447 thousand).

### Evolución de Créditos Directos/ N° Oficinas y Créditos Directos/ Empleados



Fuente: SBS

Elaboración: Dpto. PCyG

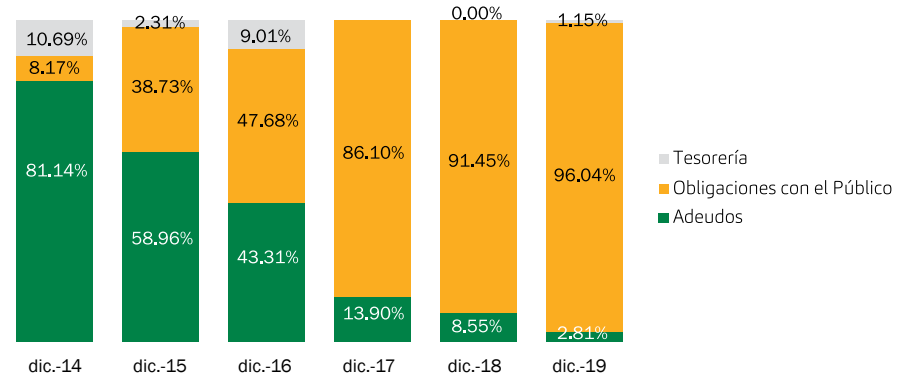
## Gestión de Fuentes de Financiamiento

A diciembre de 2019, los adeudos ascendieron a S/. 11,046 miles, monto menor en S/ 16,755 miles respecto al monto registrado al cierre del 2018; dicha fuente representó el 2.81% del financiamiento total, en tanto las captaciones registraron una participación de 96.04%, con un saldo equivalente a S/. 376,937 miles.

## Financing Sources Management

As of December 2019, the debts amounted to S/. 11,046 thousand, an amount lower by S/. 16,755 thousand compared to the amount registered at the end of 2018; This source represented 2.81% of the total financing, while the fund-raising registered a participation of 96.04%, with a balance equivalent to S/. 376,937 thousand.

### Estructura del Financiamiento según fuente [En Part. %]



Fuente: Gcia. Finanzas y Operaciones

Elaboración: Dpto. PCyG

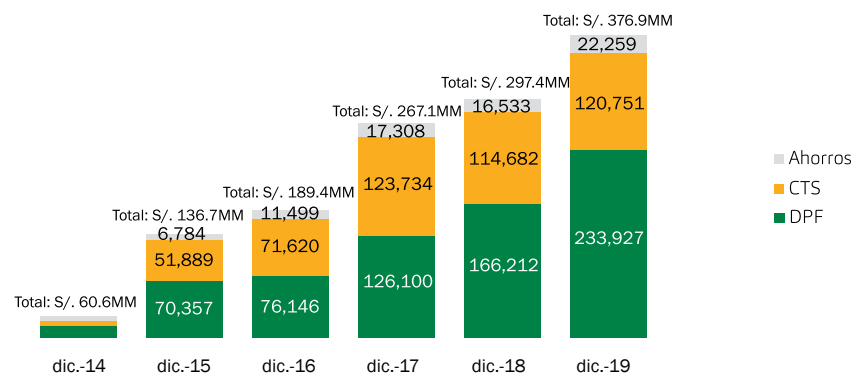
## Captaciones

A diciembre del 2019, el saldo de depósitos del público totalizó en S/. 376,937 miles, superior en 26.73% mayor respecto al cierre 2018. El crecimiento se explica por el producto a Plazo Fijo (DPF) que se incrementó en 40.74%, seguido del crecimiento de Ahorros en 34.64% y, por último; los depósitos CTS aumentaron en 5.29%.

## Captures

As of December 2019, the balance of public deposits totaled S / . 376,937 thousand, 26.73% higher than at the end of 2018. The growth is explained by the Fixed Term Product (DPF) which increased by 40.74%, followed by the growth of Savings by 34.64% and, finally; CTS deposits increased 5.29%.

### Evolución de Captaciones del público por producto [En Miles de Soles]

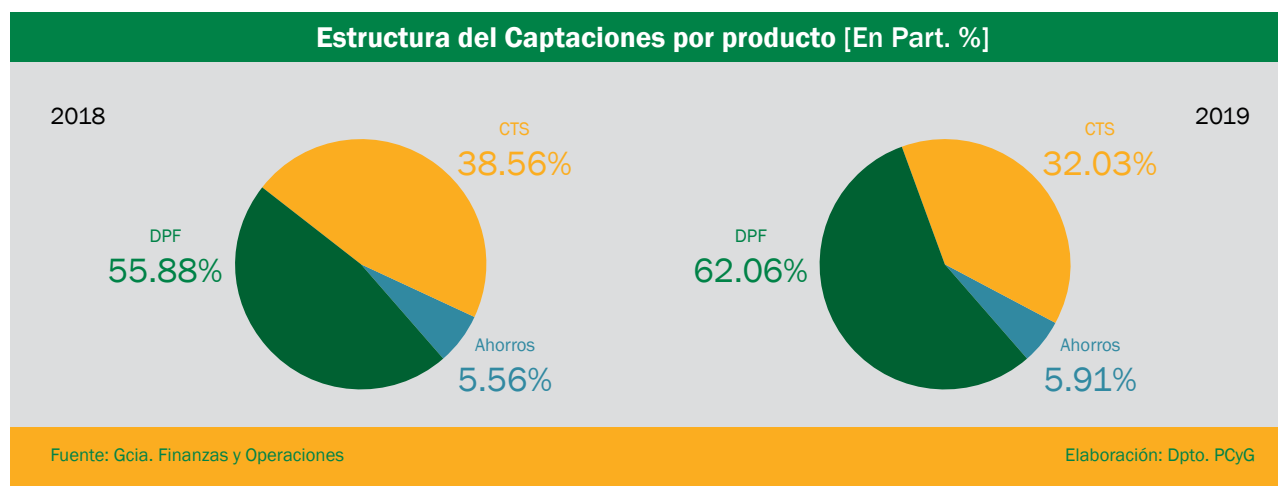


Fuente: Información Interna - Financiera ProEmpresa

Elaboración: Dpto. PCyG

Dentro de la estructura de las captaciones se aprecia el incremento de la participación de los depósitos a plazo fijo que pasó de 55.88% en el 2018 a 62.06% al cierre del 2019, asimismo los depósitos de ahorro pasaron de 5.56% a 5.91%, por el contrario; los depósitos por CTS disminuyeron de 38.56% a 32.03%. Por otro lado, se captaron recursos de Depósito IFI en S/. 4,5 MM.

Within the structure of deposits, the increase in the participation of time deposits can be seen, which went from 55.88% in 2018 to 62.06% at the end of 2019, likewise, savings deposits went from 5.56% to 5.91%, due to the opposite; CTS deposits decreased from 38.56% to 32.03%. On the other hand, resources from the IFI Deposit were raised in S /. 4.5 MM.

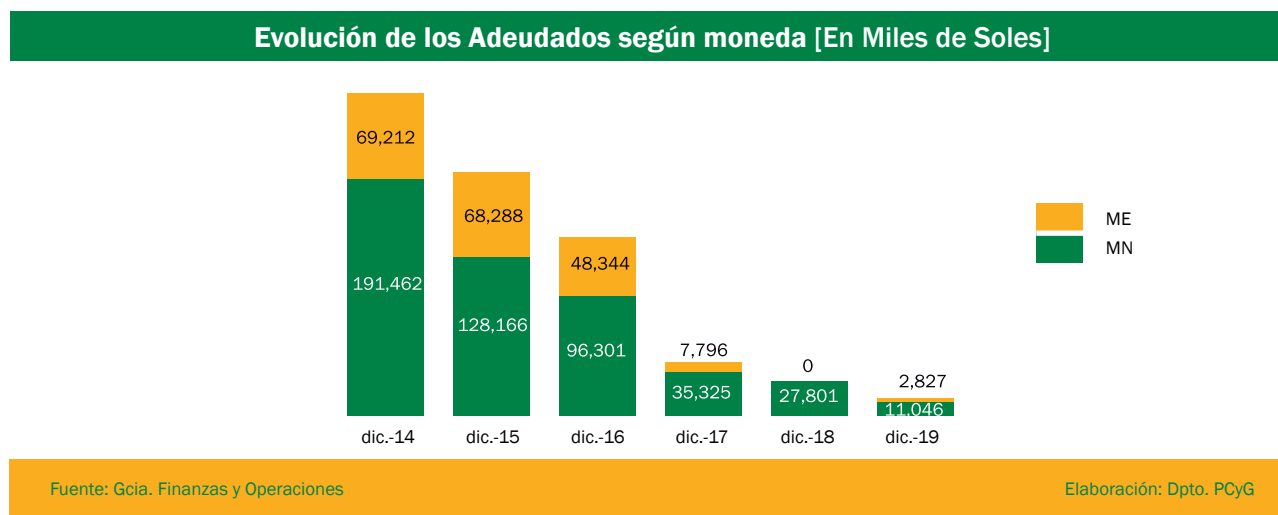


### Adeudos

El saldo de adeudados, denominados en su totalidad en moneda nacional, ascendió a un monto equivalente a S/. 13,873 miles, registrando una disminución del 50.10% respecto al año anterior. La disminución obedece a vencimientos de líneas de largo plazo con Entidades del exterior e interior.

### Debts

The balance of debts, totally denominated in national currency, amounted to an amount equivalent to S/. 13,873 thousand, registering a decrease of 50.10% compared to the previous year. The decrease is due to maturities of long-term lines with foreign and domestic entities.



Los principales acreedores de ProEmpresa son Oikocredit, COFIDE y Dual Return Fund SICAV; con participaciones de 43.00%, 27.27% y 19.77%, respectivamente. El resto de instituciones con las que ProEmpresa mantiene deuda en moneda nacional al cierre del 2019 representan el 9.96%. Por otro lado, el saldo de adeudados en moneda extranjera al cierre de diciembre de 2019 asciende a \$ 853 mil.

The main creditors of ProEmpresa are Oikocredit, COFIDE and Dual Return Fund SICAV with shares of 43.00%, 27.27% and 19.77%, respectively. The rest of the institutions with which ProEmpresa maintains debt in national currency at the end of 2019 represent 9.96%. On the other hand, the balance of debts in foreign currency at the end of December 2019 amounts to \$ 853 thousand.

Adeudos en Moneda Nacional		
INSTITUCIÓN	dic-19	
	Monto (en Miles S/.)	Participación
Oikocredit	4,750,000	43.00%
COFIDE	3,012,210	27.27%
Dual Return Fund SICAV	2,183,598	19.77%
Triodos Microfinance Fund	-	0.00%
Triodos Fair Share Fund	-	0.00%
Symbiotics Sicav - Global Financial	1,099,829	9.96%
LOCFUND	-	0.00%
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>11,045,636</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Gcia. Finanzas y Operaciones Elaboración: Dpto. PCyG

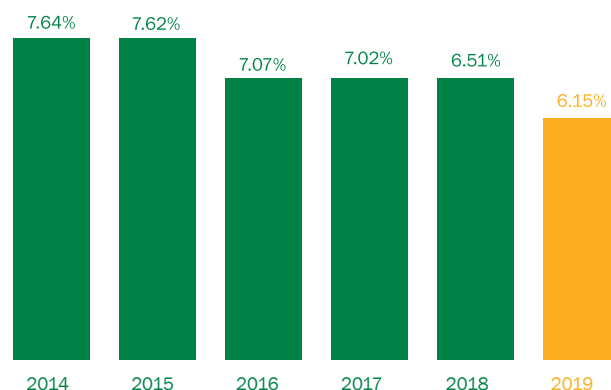
El único acreedor en dólares es COFIDE, cuyo monto de adeudo asciende \$ 853 mil.

The only creditor in dollars is COFIDE, whose debt amount is \$ 853 thousand.

La tasa del costo implícito promedio de la deuda ascendió a 6.15% al cierre del 2019, registrando una reducción respecto al año anterior (6.51%). La reducción se explica por la menor participación de los Adeudos y Obligaciones financieras en la estructura de financiamiento.

The average implicit cost rate of the debt amounted to 6.15% at the end of 2019, registering a reduction compared to the previous year (6.51%). The reduction is explained by the lower participation of Debts and Financial Obligations in the financing structure.

### Evolución del Costo implícito promedio de la deuda [En %]



Fuente: Gcia. Finanzas y Operaciones

Elaboración: Dpto. PCyG

## Servicios Financieros

El crecimiento de los Ingresos por Servicios Financieros se debe al esfuerzo y compromiso institucional en el crecimiento sostenido de los servicios no financieros (INOF) y el desarrollo de nuevas líneas de negocio como el servicio de fideicomiso y comisiones de confianza. Los Ingresos por servicios financieros registraron un total de S/. 5.77MM en el año 2019, monto superior en 179% al registrado en el año 2018 que alcanzó un total de S/. 2.06MM. Con relación a los ingresos por diferencia de cambio, el año 2019 se alcanzó un total de S/980,246, monto superior en 108% al registrado en el 2018; esto es producto del mayor despliegue de la estrategia de Proyectos Conglomerados que involucra la prestación de servicios financieros y operaciones de tipo de cambio.

Es preciso señalar que los ingresos por servicios financieros y diferencia de cambios representaron en el 2019 el 6.17% de los ingresos financieros totales.

## Financial Services

The growth in Income from Financial Services is due to the effort and institutional commitment in the sustained growth of non-financial services (INOF) and the development of new lines of business such as trust service and trust commissions. Income from financial services registered a total of S / . 5.77MM in 2019, an amount 179% higher than that registered in 2018, which reached a total of S / . 2.06MM. In relation to income from exchange differences, in 2019 a total of S / 980,246 was reached, an amount 108% higher than that registered in 2018; This is the product of the greater deployment of the Conglomerate Projects strategy that involves the provision of financial services and exchange rate operations.

It should be noted that income from financial services and exchange rate differences represented 6.17% of total financial income in 2019.

### Ingresos por Servicios Financieros y Diferencia de Cambios [En Soles]

SERVICIOS FINANCIEROS Y DIFERENCIA DE CAMBIO	TOTAL 2017	TOTAL 2018	TOTAL 2019
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,263,217	2,064,999	5,767,283
INGRESOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO	476,006	471,373	980,246
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS Y DIFERENCIA DE CAMBIOS	1,739,223	2,536,372	6,747,529
PARTICIPACIÓN RESPECTO A LOS INGRESOS FINANCIEROS	1.83%	2.59%	6.17%

Fuente: BCC

Elaboración: Dpto. PCyG

Con relación a los ingresos por servicios financieros y diferencia de cambios relacionados a los fideicomisos y conglomerados, en el año 2019 se logró un total de S/. 3.98MM, monto que representa el 3.63% de los ingresos financieros totales, superior al ratio promedio de 0.33% que se obtuvo en los dos años anteriores 2018 y 2017; esto ha sido el producto de la maduración de la estrategia conglomerado con el despliegue de los proyectos: Fideicomiso Colonial Market y Valle Chillón.

In relation to income from financial services and difference from changes related to trusts and conglomerates, in 2019 a total of S / . 3.98MM, an amount that represents 3.63% of total financial income, higher than the average ratio of 0.33% that was obtained in the previous two years 2018 and 2017; This has been the product of the maturing of the conglomerate strategy with the deployment of the projects: Trusts Colonial Market and Valle Chillón.

## Ingresos por Servicios Financieros y Diferencia de Cambios de Fideicomisos y Conglomerados [En Soles]

INGRESOS POR SERVICIOS FIDEICOMISOS Y CONGLOMERADOS	TOTAL 2017	TOTAL 2018	TOTAL 2019
Ingresos por Servicios Financieros	-	163,136	3,213,753
Utilidad por Tipo de Cambio	311,218	170,309	763,207
<b>INGRESOS POR SERVICIOS DE FIDEICOMISO Y CONGLOMERADOS</b>	<b>311,218</b>	<b>333,445</b>	<b>3,976,960</b>
<b>PARTICIPACIÓN RESPECTO A LOS INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>0.33%</b>	<b>0.34%</b>	<b>3.63%</b>

Fuente: BCC Elaboración: Dpto. PCyG

## CONGLOMERADOS

La estrategia Conglomerados se basa en dar apoyo a asociaciones o grupos de comerciantes a lograr la adquisición de un terreno y/o construcción de su campo ferial, mercado o centro comercial para poder realizar sus actividades económicas de comercio de forma exitosa. PROEMPRESA a lo largo de sus más de 20 años ha contribuido con el desarrollo de la micro y pequeña empresa, otorgando préstamos a grupos de emprendedores formales e informales que se asocian para acceder a mayores oportunidades de desarrollo.

En el 2019, se logró la maduración en venta y desarrollo del Proyecto Colonial Market y la puesta en marcha y ejecución del proyecto Valle Chillón.

### Colonial Market

Colonial Market es un proyecto de Mercado/galería comercial ubicado en el distrito de Bellavista, provincia de Callao, en Av. Oscar R. Benavides (Ex Colonial), a pasos del centro comercial Mall Aventura Plaza, el diseño moderno y funcional de un sótano más 3 niveles con 565 puestos comerciales entre 6 y 8m<sup>2</sup> que genera el entorno y ambiente necesario para adecuado funcionamiento del mercado galería, pensado en base a los mejores mercados europeos ha sido todo un éxito en su despliegue en el año 2019.

Financiera ProEmpresa, desarrolla este proyecto a través de un Fideicomiso de Administración, el cual garantiza la constitución de un patrimonio fideicometido para salvaguardar la ejecución del proyecto comercial.

A diciembre 2019, se han adherido 332 fideicomitentes, lo que representa el 58.76% de total del proyecto y se ha recaudado S/34.9MM.

## CONGLOMERATES

The Conglomerates strategy is based on giving support to associations or groups of merchants to achieve the acquisition of land and / or construction of their fairground, market or shopping center in order to carry out their commercial economic activities successfully. PROEMPRESA throughout its more than 20 years has contributed to the development of micro and small businesses, granting loans to groups of formal and informal entrepreneurs who associate to access greater development opportunities.

In 2019, the sale and development of the Colonial Market Project and the start-up and execution of the Valle Chillón project were achieved.

### Colonial Market

Colonial Market is a Market / shopping gallery project located in the Bellavista district, Callao province, on Av. Oscar R. Benavides (Ex Colonial), steps from the Mall Aventura Plaza shopping center, the modern and functional design of a basement plus 3 levels with 565 commercial stalls between 6 and 8m<sup>2</sup> that generates the environment and environment necessary for the proper functioning of the gallery market, designed based on the best European markets, it has been a success in its deployment in 2019.

Financiera ProEmpresa develops this project through an Administration Trust, which guarantees the constitution of a trust equity to safeguard the execution of the commercial project.

As of December 2019, 332 trustors have joined, representing 58.76% of the total project and S / 34.9MM has been collected.



### Valle Chillón

Las asociaciones de comerciantes de los mercados de Nuevo Carabayllo, Productores del Valle Chillón, La Cumbre, Nueva Imagen; San Felipe, mostraron intereses por participar de la compra de un terreno ubicado estratégicamente para comercio al final de la avenida universitaria en Predio rural Caudivilla, Huacoy y Punchauca parcela 2017 Punchauca en el Distrito de Carabayllo.

El proyecto Valle Chillón, comprende el financiamiento a 898 socios, que desean adquirir lotes de aproximadamente 10m2 en un terreno de 21,742 m2.

Financiera ProEmpresa en alianza con el IDESI Nacional generó una estrategia comercial y estructuración para viabilizar la compra del terreno y la venta de lotes comerciales de un futuro campo ferial diseñado de forma idónea para un comercio tipo mercado de gran fluidez y dinamismo.

A cierre del 2019, se tiene 753 acciones y derechos vendidas, lo que representa el 83.85% del total de acciones, asimismo se ha logrado una recaudación de S/18.23MM.

### Squeaky Valley

The associations of merchants from the markets of Nuevo Carabayllo, Productores del Valle Chillón, La Cumbre, Nueva Imagen; San Felipe, showed interest in participating in the purchase of a land strategically located for commerce at the end of the university avenue in Predio rural Caudivilla, Huacoy and Punchauca parcela 2017 Punchauca in the District of Carabayllo.

The Valle Chillón project includes financing to 898 partners, who wish to acquire lots of approximately 10m2 on a 21,742 m2 plot of land.

Financiera ProEmpresa in alliance with IDESI Nacional generated a commercial and structuring strategy to enable the purchase of the land and the sale of commercial lots for a future fairground designed in an ideal way for a highly fluid and dynamic market-type trade.

At the end of 2019, there are 753 shares and rights sold, which represents 83.85% of the total shares, also a collection of S / 18.23MM has been achieved.

## ¡COMPRA TU LOCAL COMERCIAL !

Mercado Ferial

### VALLE CHILLÓN

Haz realidad el sueño del negocio propio con una inicial de

## S/1,000

- Más de 21 mil m<sup>2</sup>.
- Amplios espacios para estacionamiento.
- Zona de carga y descarga.

INFORMES

Visítanos en Av. Tupac Amaru N° 3093, Urb. El Progreso - Carabayllo o llámanos al 989152372.

48

Proyecto financiado por:

Financiera ProEmpresa



# CAPITULO IV. GESTIÓN DE PERSONAS

Chapter IV.  
Human Resources  
Management



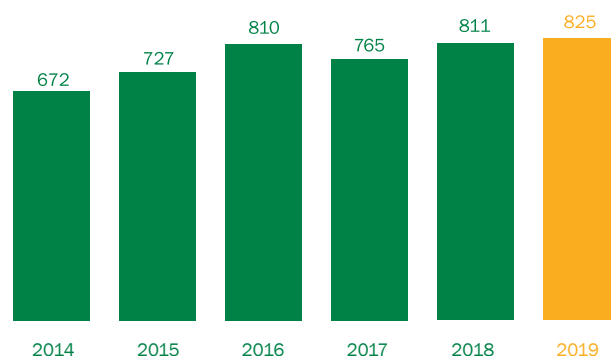
## Gestión del Talento Humano

El número de colaboradores totalizó 825 al cierre de 2019, que significó un aumento del 1.73% respecto del año anterior, principalmente por el incremento de ejecutivos de negocios y gestores de recuperación.

## Human Talent Management

The number of employees totaled 825 at the end of 2019, which meant an increase of 1.73% compared to the previous year, mainly due to the increase in business executives and recovery managers.

### Evolución del Número de Colaboradores [En N°]



Fuente: Dpto. Gestión de Personal

Elaboración: Dpto. PCyG

Se debe señalar que el 80% del personal pertenece a las áreas del negocio, recuperaciones y operaciones, mientras que el 20% restante está conformado por áreas administrativas.

It should be noted that 80% of the personnel belongs to the business, recovery and operations areas, while the remaining 20% is made up of administrative areas.

El porcentaje de participación de mujeres dentro del total de colaboradores se ha incrementado consecutivamente en los últimos 04 años, hasta alcanzar el 49% al cierre de 2019, menor al 53% del 2018. En tanto la participación de hombres totalizó en 51%.

The percentage of participation of women within the total of collaborators has increased consecutively in the last 04 years, reaching 49% at the end of 2019, less than 53% in 2018. While the participation of men total 51%.

Género	Anual			
	2016	2017	2018	2019
Femenino	395	401	428	431
Masculino	415	364	383	453
<b>Total general</b>	<b>810</b>	<b>765</b>	<b>811</b>	<b>884</b>

Fuente: Dpto. Gestión de Personal

Elaboración: Dpto. PCyG

Por rangos de edad, la población laboral de Pro Empresa es relativamente joven. Así, el número de colaboradores que tienen hasta 35 años de edad representan el 76% del total. Lo anterior está asociado con la búsqueda de ProEmpresa por jóvenes profesionales y técnicos de las diferentes regiones del país.

By age ranges, Pro Empresa's workforce is relatively young. Thus, the number of collaborators who are up to 35 years of age represent 76% of the total. This is associated with the search for ProEmpresa by young professionals and technicians from different regions of the country.

### Colaboradores según sexo y edad [En N°]

Grupo de edad	Personal por rango de edad y género								
	2017		Total 2017	2018		Total 2018	2019		Total 2019
	Femenino	Masculino		Femenino	Masculino		Femenino	Masculino	
18 - 25 años	139	99	238	137	68	205	136	74	210
26 - 30 años	123	90	213	142	112	254	146	149	295
31 - 35 años	68	73	141	68	78	146	76	91	167
36 - 40 años	33	50	83	46	64	110	35	75	110
41 - 45 años	20	27	47	22	26	48	20	34	54
Mas d 45 años	18	25	43	23	25	48	18	30	48
<b>Total general</b>	<b>401</b>	<b>364</b>	<b>765</b>	<b>438</b>	<b>373</b>	<b>811</b>	<b>431</b>	<b>453</b>	<b>884</b>

Fuente: Dpto. Gestión de Personal Elaboración: Dpto. PCyG

De acuerdo al tiempo de servicio, los colaboradores con antigüedad menor a 2 años representaron el 69%, cifra que ha venido incrementándose consecutivamente en los últimos 04 años. En tanto, los colaboradores con antigüedad de entre 2 a 5 años representaron el 16%. Por su parte, el personal con antigüedad mayor a 5 años se mantiene en un 11%, y un 4% por encima de 10 años.

According to the length of service, employees with less than 2 years of service represented 69%, a figure that has been increasing consecutively in the last 04 years. Meanwhile, employees with seniority of between 2 to 5 years represented 16%. On the other hand, staff with seniority greater than 5 years remains at 11%, and 4% over 10 years.

### Colaboradores según tiempo de servicios [En N°]

Antigüedad	Anual			
	2016	2017	2018	2019
0 - 2 Años	474	496	516	608
2 - 5 Años	214	156	156	143
5 - 10 Años	94	86	105	99
Mas de 10 Años	28	27	34	34
<b>Total general</b>	<b>810</b>	<b>765</b>	<b>811</b>	<b>884</b>

Fuente: Dpto. Gestión de Personal Elaboración: Dpto. PCyG

## Objetivo del Dpto. de Gestión de Personal

La misión del área de Gestión de Personal consiste en captar, retener y gestionar a los mejores profesionales para que contribuyan a la creación de valor diferencial y a los objetivos estratégicos de la organización. Asimismo, promueve un clima laboral adecuado y motivador, considerando la importancia del balance familia - trabajo de los colaboradores.

El objetivo principal del departamento es *“Ser un equipo profesional de alto rendimiento”*.

### RECLUTAMIENTO Y SELECCIÓN

Con respecto a los procesos de selección, se realizaron 659 ingresos a lo largo del año, de los cuales 454 ingresos fueron en planilla y 205 fueron practicantes. Asimismo, cabe mencionar que ingresaron 305 colaboradores en el área de negocios, 67 colaboradores en operaciones y calidad y 60 colaboradores en oficina principal.

Cabe indicar que, se apertura 10 escuelas de negocios, con un total de 194 ingresos al año. Además, se debe señalar que se llevaron a cabo 04 Escuelas de Formación en provincia y 06 en Lima.

### FORMACIÓN Y DESEMPEÑO

El área de formación y desempeño tiene como finalidad fortalecer e incrementar las habilidades y competencias de los colaboradores de la financiera, para lo cual ha desarrollado distintos programas:

#### Programas de Inducción

Presentación de los procesos claves que involucran al personal y motivan la identificación y compromiso con la empresa, considerando informar al nuevo personal sobre Normas Generales, Normas Específicas, Herramientas Tecnológicas y Funciones específicas del puesto.

En el año 2019, se han desarrollado programas de inducción personalizados por puesto en los cuales han participado Ejecutivos de negocio, personal de operaciones y personal administrativo a nivel nacional.

## Objective of the Personnel Management Department

The mission of the Personnel Management area is to capture, retain and manage the best professionals to contribute to the creation of differential value and the strategic objectives of the organization. Likewise, it promotes an adequate and motivating work environment, considering the importance of the family - work balance of the collaborators.

The main objective of the department is *“To be a professional team of high performance”*.

### RECRUITMENT AND SELECTION

With regard to the selection processes, 659 entries were made throughout the year, of which 454 entries were on the payroll and 205 were interns. Likewise, it is worth mentioning that 305 employees entered the business area, 67 employees in operations and quality and 60 employees in the main office.

It should be noted that 10 business schools were opened, with a total of 194 admissions per year. In addition, it should be noted that 04 Training Schools were held in the province and 06 in Lima.

### TRAINING AND PERFORMANCE

The purpose of the training and performance area is to strengthen and increase the skills and competences of the financial staff, for which it has developed different programs:

#### Induction Programs

Presentation of the key processes that involve the staff and motivate the identification and commitment to the company, considering informing the new staff about General Standards, Specific Standards, Technological Tools and specific functions of the position.

In 2019, personalized induction programs have been developed by position in which business executives, operations personnel and administrative personnel have participated at the national level.

### Escuelas de Formación de Ejecutivos de negocios

Las escuelas buscan formar jóvenes con valores otorgando capacitación teórica y práctica sobre tecnología crediticia, herramientas tecnológicas, normatividad y productos, desarrollando capacidades, habilidades y actitudes con las que puedan gestionar de manera eficaz y eficiente los productos y servicios que PROEMPRESA brinda al sector de la micro y pequeña empresa.

### Training Schools for Business Executives

The schools seek to train young people with values by providing theoretical and practical training on credit technology, regulations and products, developing skills, abilities and attitudes with which they can efficiently and efficiently manage the products and services that PROEMPRESA provides to the micro and small sector company.



### Bienestar y Desarrollo Humano

Financiera ProEmpresa promueve y promueve una cultura de Bienestar Corporativo que alcance cambios de comportamiento en los colaboradores dentro y fuera del entorno laboral y con participación de las familias.

Tiene como principal objetivo elevar los niveles de bienestar de los colaboradores para el mejoramiento de su desempeño laboral y la satisfacción personal, manteniendo y mejorando la buena salud, para que sus acciones se orienten a contribuir efectivamente con los objetivos de la empresa.

### Well-being and Human Development

Financiera ProEmpresa promotes a culture of Corporate Wellbeing that achieves behavioral changes in employees inside and outside the workplace and with the participation of families.

Its main objective is to raise the levels of well-being and productivity of employees, to improve their work performance and personal satisfaction, maintaining and improving health, so that their actions are oriented to effectively contribute to the company's objectives.

## En salud

El Programa de Salud Ocupacional tiene como objetivos identificar, evaluar y controlar los factores de riesgos ocupacionales que puedan afectar la salud de los colaboradores. Como estrategia preventiva se desarrollan las siguientes actividades:

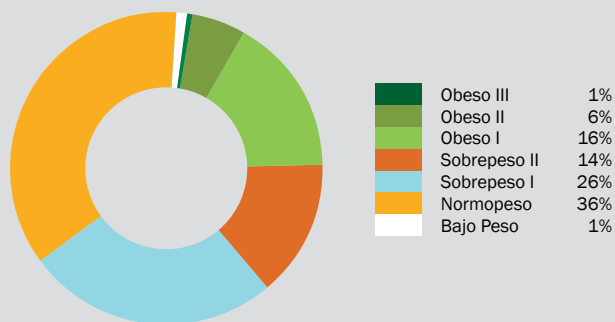
- Control nutricional y alimentación saludable,
- Exámenes médicos ocupacionales,
- Medición de mobbing,
- Capacitaciones en salud preventiva,
- Seguimiento del control prenatal de colaboradoras gestantes,
- Campañas de salud,
- Orientación médica.

## In health

The objective of the Occupational Health Program is to identify, evaluate and control occupational risk factors that may affect the health of employees. As a preventive strategy, the following activities are carried out:

- Nutritional control and healthy eating,
- Occupational medical exams,
- Application of the mobbing test,
- Preventive health training,
- Control of pregnant women,
- Health campaign,
- Medical guidance.

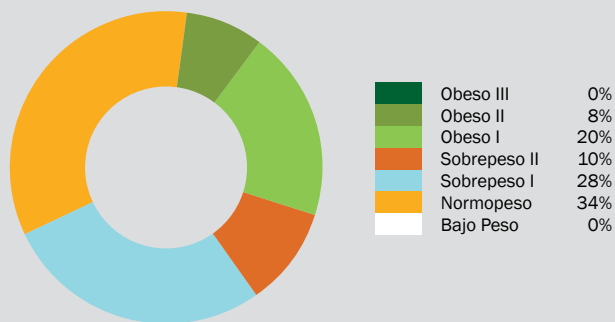
### TOTAL TRABAJADORES PESADOS EN LIMA METROPOLITANA 2019



Fuente: Dpto. Gestión de Personal

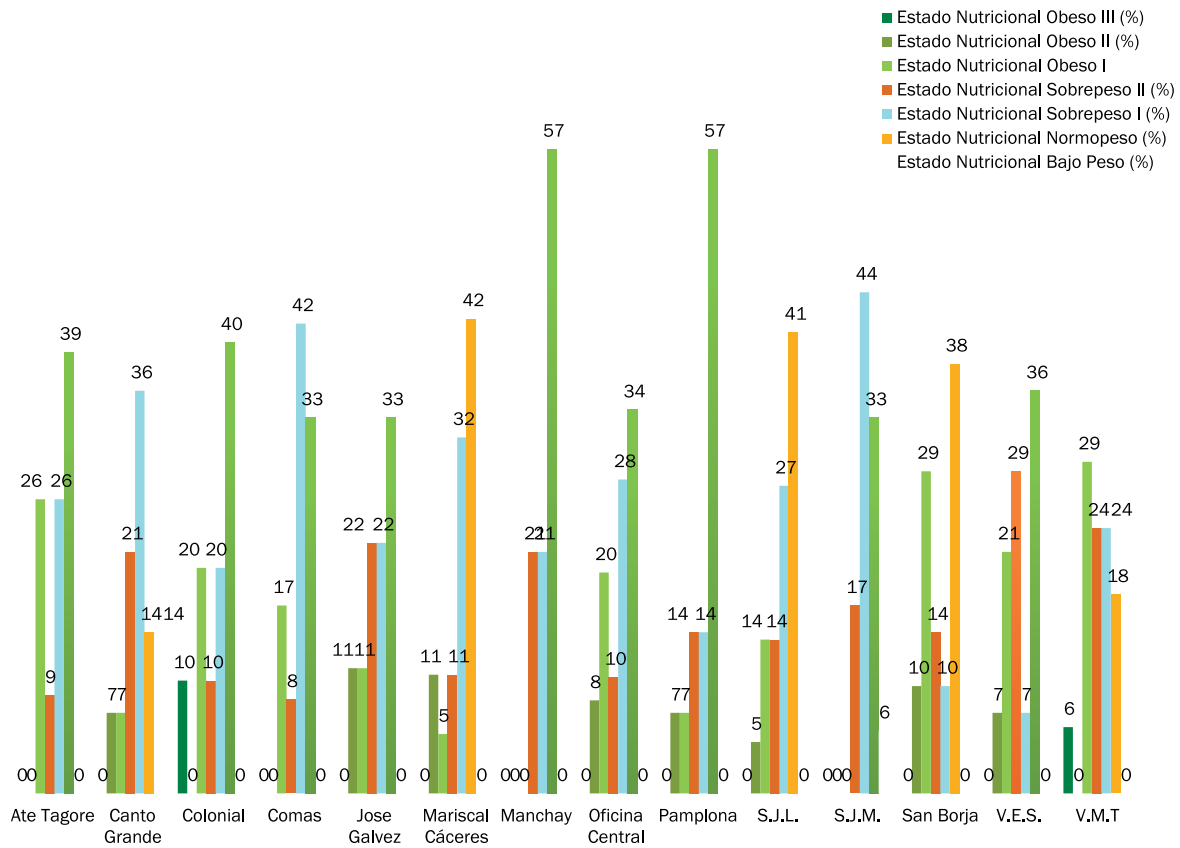
Elaboración: Dpto. Gestión de Personal

### TOTAL TRABAJADORES PESADOS EN OFICINA PRINCIPAL 2019



Fuente: Dpto. Gestión de Personal

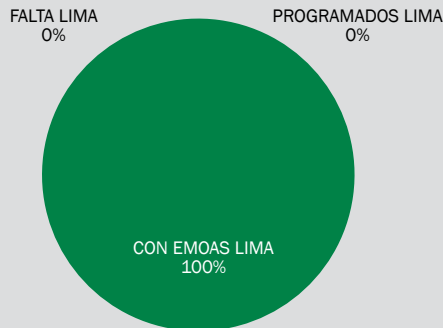
Elaboración: Dpto. Gestión de Personal



Fuente: Dpto. Gestión de Personal

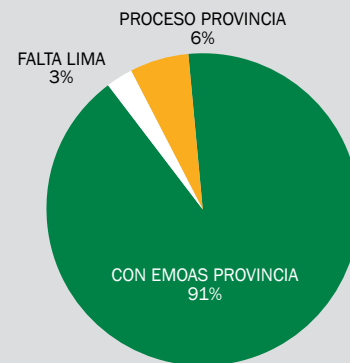
Elaboración: Dpto. Gestión de Personal

### EMOAS LIMA 2019



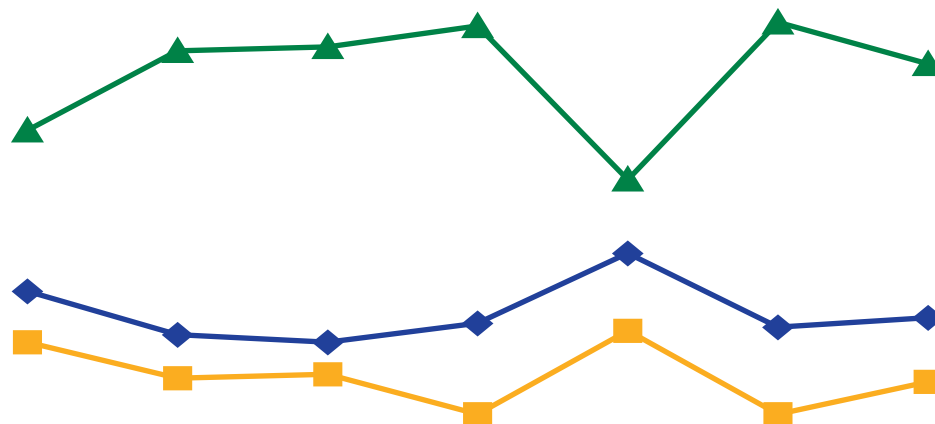
Fuente: Dpto. Gestión de Personal

### EMOAS PROVINCIA 2019



Elaboración: Dpto. Gestión de Personal

## MOBBING TOTAL PRO EMPRESA LIMA METROPOLITANA - 2019



	DESPRESTIGIO LABORAL	ENTORPECIMIENTO DEL PROGRESO	BLOQUEO DE COMUNICACIÓN	INTIMIDACIÓN ENCUBIERTA	INTIMIDACIÓN MANIFIESTA	DESPRESTIGIO PERSONAL	RIESGO TOTAL DE ACOSO LABORAL
◆ RIESGO ALTO	25.7	16.6	15.0	18.97	33.60	18.18	20.16
■ RIESGO MEDIO	15.0	7.5	8.3	0	17.39	0.00	6.72
▲ RIESGO BAJO	59.3	75.9	76.7	81.03	49.01	81.82	73.12

Fuente: Dpto. Gestión de Personal

Elaboración: Dpto. Gestión de Personal

## Capacitaciones en salud preventiva



## TUBERCULOSIS

10 de Julio 2019

Agencia Pamploña

Se procedió a acudir a la agencia Pamploña el día 10 de Julio a dar la capacitación de Tuberculosis, entrega del boletín de Tuberculosis, aplico el cuestionario de Síntomas Respiratorio y se procedió a hacer seguimiento de dicha agencia. Tal y como se adjunta en la siguiente evidencia.

DRA. RUBIN





Seguimiento prenatal en colaboradoras gestantes

## DEJAR DE FUMAR Y EMBARAZO

### RIESGOS DE FUMAR DURANTE EL EMBARAZO

Si eres progenitora con fumadores, la edad de los vasos sanguíneos de sus hijos es 3,3 años superior a la que debería cuando llegan a adultos\*. Aumento en 40% la probabilidad de fibrilación auricular y malformaciones cardíacas.

ALIMENTA EL NUTRICO DE TU PROBABILIDAD, DE INCREMENTA EL RIESGO DE ABORTO, DEFICIENCIAS COGNITIVAS, MAL PUNTO DE VISTA, INCREMENTO DE MORTALIDAD SUJETO DEL SUCUERO.

### ¿QUÉ OCURRE DESPUÉS DEL PARTO?

El 75% de las mujeres vuelven a fumar 6 meses después del parto, y el 80-90% en menos de 1 año\*.

**FUMADORES PASIVOS**  
Exposición a los vapores de fumar de otros fumadores. Los vapores de fumar de otros fumadores también pueden causar un riesgo de abortar y de tener un bebé prematuro o con bajo peso al nacer.

**700 MILLONES DE NIÑOS**  
en el mundo. Cerca del 10% de los niños, nacidos en un mundo contaminado por fumar, sufren de problemas de salud al nacer (como el asma, la obesidad o la diabetes).

**30% DE LAS 600.000 MUJERES PREMATURAS**  
atribuido a fumar, según datos de la OMS (Informe Global de 2016).

### ¿POR QUÉ VOLVEMOS A FUMAR?

OLVIDO DE LA MOTIVACIÓN, VIDA SOCIAL, ESTRÉS, NECESIDADES FISIOLÓGICAS.

### BUSCA APOYOS PARA DEJAR DE FUMAR

7 de cada 10 fumadores intentan dejar de fumar solos, y de media lo intentan hasta 4 veces.

**DEJAR DE FUMAR EN PAREJA**  
El 80% de quienes dejan de fumar al mismo tiempo, lo logran. Esto se logra un 2% cuando lo hace un solo miembro.

**ACUDE A TU MÉDICO**  
Una combinación de medicamentos y un apoyo psicológico pueden ayudarte a dejar de fumar. Esto es un 2% de acuerdo al mundo.

RECUERDA:  
**¡ES POR TI & POR ELLOS!!**

# DIABETES Gestacional

Nivel alto de glucosa en sangre durante el embarazo.

### Criterios de diagnóstico para diabetes gestacional

Medida postprandial con diagnóstico de diabetes en la semana 24-28 de gestación.

Medida rápida de glucosa anhidra 75 gr.

Si el diagnóstico no fuera cuando alguno de los siguientes criterios de glucosa no fue el mayor que...  
 • Sin ayuno: 145 mg/dL.  
 • Una hora después: 180 mg/dL.  
 • Dos horas después: 145 mg/dL.

Si no solo el diagnóstico no necesariamente con diabetes gestacional debería realizar cambios en el estilo de vida, así que se recomienda para prevenir la diabetes gestacional al embarazada:  
 • Realizar algún deporte o actividad física.  
 • Alimentarse saludablemente.  
 • Acudir puntualmente con los médicos y con los familiares.  
 • Usar un registro diario de los auto-monitoreos de glucosa.  
 • Tener un control los niveles de colesterol que se haya indicado los médicos.

*Vive un embarazo pleno!*

### CONTRACCIONES: Diferencias entre las del parto real y las del falso parto.

**REGLA 5:1:1 PARA SABER SI ESTÁS EN PARTO**  
 5 Minutos entre contracción  
 1 Minuto de duración  
 1 Mínimo durante 1 hora

• Son regulares y se vuelven más seguidas con el tiempo.  
 • Duran entre 30 y 70 segundos cada una.

• Son irregulares y se vuelven más irregulares. No se vuelven más frecuentes al pasar el tiempo.  
 • A veces pueden durar entre 30 segundos y 1 minuto.  
 • Es más probable que ocurran a finales del día o después de mucha actividad física.

• No hacen más fuerza con el tiempo.  
 • No son fuertes que cuando se puede caminar o hablar.  
 • Siguen apareciendo cuando estás en reposo.

• No hacen y no se vuelven más fuertes con el tiempo.  
 • Pueden ser fuertes y largos, débiles o cortos.  
 • Pueden durar cuando estás en reposo o cuando estás en actividad.

**CONTRACCIONES DE BRAXTON HICKS**  
 Aparecen alrededor de los 6 meses de embarazo.

Mamita: Aprende a reconocer el tipo de contracción que presentes y prepárate para tu parto.

## Campana de Quiropraxia

**RIMAC** Quiropraxia

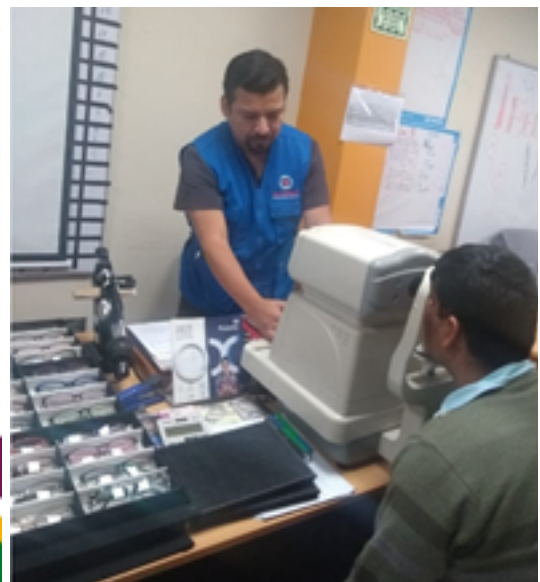
Este jueves 28 de marzo de 9:30 a. m. a 5:30 p. m.

Lugar: Lectorio - 2do piso

**¡Te esperamos!**

Dipto. de Gestión de Personal

Financiera Pro Empresa



## Planes de salud

Brindamos orientación y gestionamos el seguro social y EPS para los colaboradores y sus dependientes. Renovamos los convenios corporativos con Pacifico, Rímac y Oncosalud, facilitando a nuestros colaboradores el acceso a pólizas de salud particulares.

Asimismo, administramos nuestra póliza de accidentes personales con cobertura a nivel nacional desde el primer día de labores y los 365 días del año.

## En recreación

- Promovemos los espacios deportivos en cada agencia de manera mensual, facilitando un presupuesto para el alquiler del espacio deportivo.
- Fomentamos actividades con la familia como: Full day recreativo, La Magia de la Navidad.

## Programa de reconocimiento

Alcanzamos reconocer el desempeño laboral de los colaboradores en 18 categorías a nivel de todas las agencias y oficina principal. La nominación “Los más destacados 2019”, llevó a nuestros ganadores a un viaje de aventura y diversión, conociendo Can Cun – Mexico.

## Agreements in health

We provide guidance and manage social insurance and EPS for employees and their dependents. We renew the corporate agreements with Pacifico, Rímac and Oncosalud, facilitating access to private health insurance policies for our employees.

Likewise, we administer our personal accident policy with coverage nationwide 365 days a year.

## In recreation

- We promote the sports spaces in each agency on a monthly basis, providing a budget for the rental of the sports space.
- We promote activities with the family such as: Full recreational day, The Magic of Christmas.

## Recognition program

We were able to recognize the work performance of employees in 18 categories at the level of all agencies and main office. The nomination “The most outstanding 2019”, took our winners on a trip of adventure and fun, knowing Cancun - Mexico.



### Administración de licencias con goce de haber:

- Licencia por matrimonio.
- Licencia por cumpleaños.
- Licencia por fallecimiento de familiar.
- Licencia por maternidad.
- Licencia por paternidad.
- Licencia por enfermedad de familiar directo.

### Fechas especiales:

- Día de la madre
- Día del Padre
- Día del Trabajo
- Aniversario Institucional
- Celebración de Navidad y entrega de aguinaldos
- Celebración de cumpleaños mensual.

## Gestión Del Desempeño Social

### MONITOREO Y EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO SOCIAL

Para obtener los resultados esperados y cumplir con nuestra misión social era importante contar con una herramienta que nos ayude a darle un continuo seguimiento y monitoreo a nuestros indicadores sociales. Y es así que inicia nuestra historia con el uso del Tablero de indicadores sociales.

Este tablero fue elaborado con el objetivo de monitorear y medir la gestión de desempeño social de la financiera, el cumplimiento de los objetivos sociales de la misión y la identificación de puntos de mejora.

### Administration of licenses with enjoyment of having:

- License by marriage,
- Birthday license,
- Family death license,
- Maternity leave,
- Paternity leave, and
- Direct familysick leave

### Special Dates:

- Mother's Day,
- Father's Day,
- Labor's Day,
- Institutional Anniversary,
- Christmas celebration and Christmas bonuses,
- Birthday celebration monthly.

## Social Performance Management

### MONITORING AND EVALUATION OF SOCIAL PERFORMANCE

In order to obtain the expected results and fulfill our social mission, it was important to have a tool that helps us continuously monitor and monitor our social indicators. And this is how our story begins with the use of the Social Indicators Dashboard.

This dashboard was prepared in order to monitor and measure the financial company's social performance management, the fulfillment of the social objectives of the mission and the identification of points for improvement.

### TOTAL TRABAJADORES PESADOS EN LIMA METROPOLITANA 2019



### Indicadores del tablero:

- 4 indicadores del Departamento de operaciones y calidad.
- 8 indicadores del Departamento de ahorros.
- 20 indicadores del Departamento de Productos activos.
- 3 indicadores del Departamento de Marketing.
- 3 indicadores del Unidad de Atención al Usuario.
- 8 indicadores del Departamento de Gestión de Personal.
- 11 indicadores del área de Gestión de Desempeño Social.

### MEDIO AMBIENTE

En ProEmpresa somos conscientes de que el cambio climático es una realidad y que sus consecuencias son un problema que afecta el bienestar de las comunidades, especialmente a aquellas que no cuentan con la estructura, ni con los recursos necesarios para garantizar la sostenibilidad de sus territorios. Además, creemos que el cambio climático es un síntoma o una alerta que nos da el medio ambiente para que nos demos cuenta del impacto negativo que viene generado el hombre con el ejercicio de sus actividades.

Es por ello que desde el periodo 2014 se incorporó la gestión ambiental en nuestras operaciones a través de la realización de campañas de sensibilización en el uso eficiente de los recursos, la cual fue dirigida a nuestros colaboradores, asimismo, se procedió a realizar la medición del consumo de dichos recursos para monitorear el impacto de las campañas realizadas y el compromiso asumido por los colaboradores.

Este proyecto de involucramiento y sensibilización está relacionado con la eficiencia energética, cuidado del agua y del papel. Asimismo, de manera transversal, se implementó una estrategia de comunicación interna denominada "Agente Ecoeficiente", cuyo objetivo principal era crear conciencia corporativa de conceptos relacionados con la sostenibilidad, creando conciencia ambiental entre nuestros colaboradores sobre el uso y disminución del consumo de energía, agua y papel y fomentando prácticas de reciclaje (plástico, vidrio y metal).

Nuestra apuesta fue por un sistema integral de ecoeficiencia, el cual abarca una serie de medidas, internas y externas, con la finalidad de conseguir la reducción de nuestro impacto al medio ambiente.

### Dash indicators:

- 4 indicators of the Operations and Quality Department.
- 8 indicators of the Savings Department.
- 20 indicators of the Active Products Department.
- 3 indicators from the Marketing Department.
- 3 indicators of the User Service Unit.
- 8 indicators of the Personnel Management Department.
- 11 indicators from the Social Performance Management area.

### ENVIRONMENT

At ProEmpresa we are aware that climate change is a reality and that its consequences are a problem that affects the well-being of communities, especially those that do not have the structure or the necessary resources to guarantee the sustainability of their territories. In addition, we believe that climate change is a symptom or a warning that the environment gives us so that we realize the negative impact that the man has generated with the exercise of the activities.

For this reason, since 2014, environmental management was incorporated into our operations through awareness-raising campaigns on the efficient use of resources, which was directed at our collaborators, and we proceeded to measure the consumption of these resources to monitor the impact of the campaigns carried out and the commitment assumed by the collaborators.

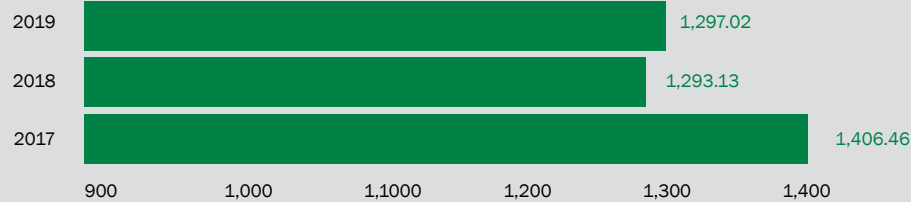
This involvement and awareness project is related to energy efficiency, care of water and paper. Likewise, in a transversal way, an internal communication strategy called "Eco-efficient Agent" was implemented, whose main objective was to create corporate awareness of concepts related to sustainability, creating environmental awareness among our collaborators about the use and reduction of energy and water consumption and paper and promoting recycling practices (plastic, glass and metal).

Our commitment was for a comprehensive eco-efficiency system, which encompasses a series of internal and external measures, in order to reduce our impact on the environment.

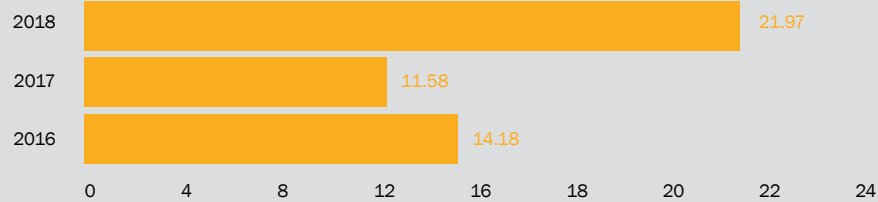
Para consolidar estas acciones, como parte de un compromiso asumido por ProEmpresa con el medio ambiente y no quede como acciones aisladas, se precisaron lineamientos específicos en la Política de Responsabilidad Social, el cual recoge el compromiso de la institución respecto de la gestión responsable de los recursos naturales.

To consolidate these actions, as part of a commitment assumed by ProEmpresa with the environment and not remain as isolated actions, specific guidelines were specified in the Social Responsibility Policy, which includes the institution's commitment regarding the responsible management of the natural resources.

### Consumo promedio de energía eléctrica por colaboradores (KW)



### Consumo promedio de energía eléctrica por colaboradores (M3)



## MEDICIÓN DE LA POBREZA

A fin de medir las probabilidades de caer en pobreza de nuestros clientes, y por consiguiente, entren en sobreendeudamiento, es que de manera trimestral realizamos la evaluación de aquellos clientes que sacan créditos menor o igual a S/ 10 mil, donde identificaremos a aquellos clientes que cuenten con más posibilidades de tener un déficit en la administración de sus ingresos. Lo cual pueda generar a que no cumplan con sus compromisos financieros.

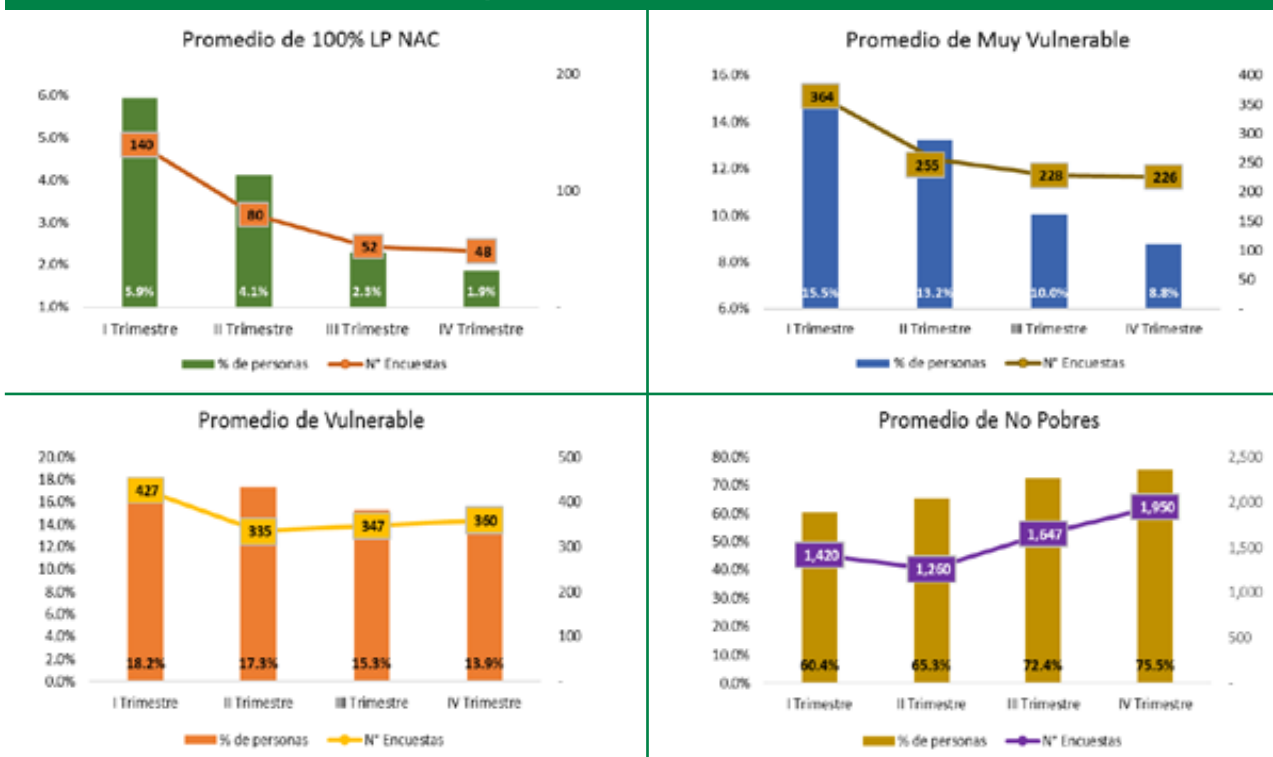
Además, la encuesta PPI fue diseñada para aquellas organizaciones que cuentan con un alto compromiso social, como la nuestra. Para su ejecución solo es necesario contar con las respectivas respuestas a cada una de las 10 preguntas que están referidas a las características de los bienes muebles del cliente, las cuales arrojarán una puntuación en correlación a cada respuesta, para posteriormente calcular la probabilidad de que un cliente se encuentre viviendo por debajo de la línea nacional de pobreza (LNP).

## POVERTY MEASUREMENT

In order to measure the probabilities of falling into poverty of our clients, and consequently, they enter into over-indebtedness, it is that on a quarterly basis we carry out the evaluation of those clients who obtain loans less than or equal to S / 10,000, where we will identify those clients who are more likely to have a deficit in managing their income. Which can lead to them not meeting their financial commitments.

In addition, the PPI survey was designed for those organizations that have a high social commitment, like ours. For its execution it is only necessary to have the respective answers to each of the 10 questions that refer to the characteristics of the client's movable property, which will yield a score in correlation to each answer, to later calculate the probability that a client is living below the national poverty line (LNP).

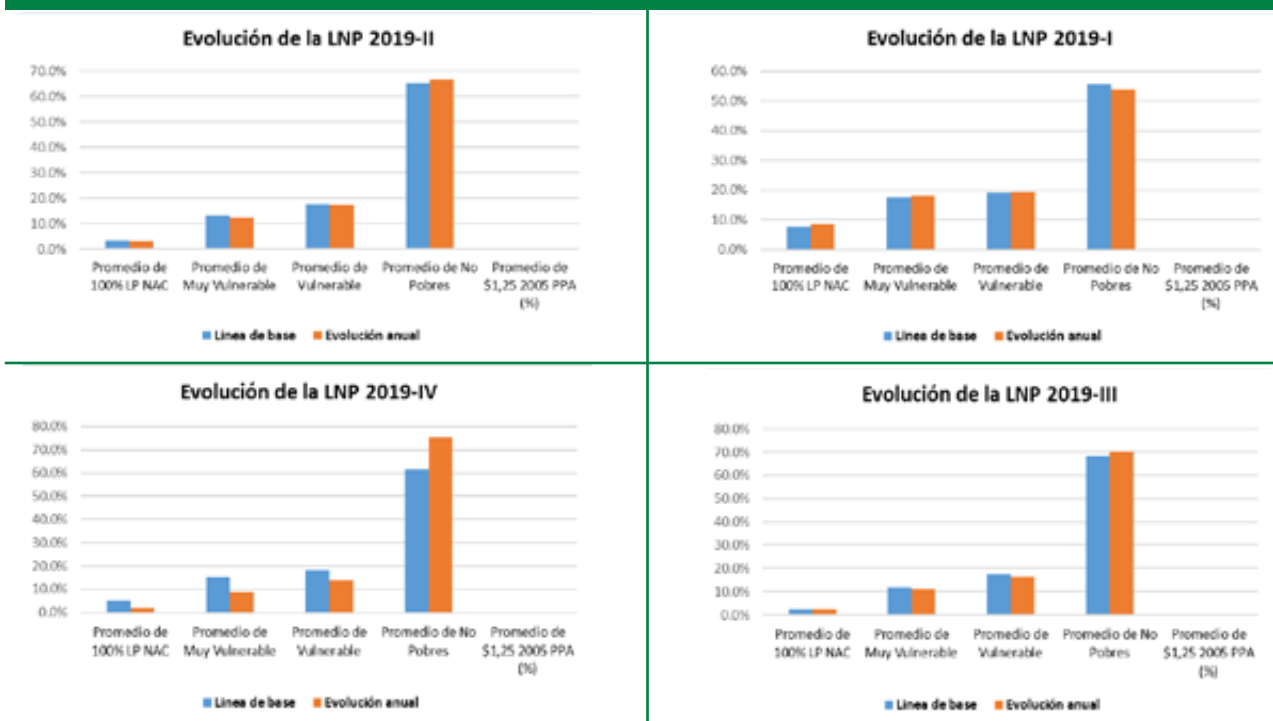
### a. Medición de pobreza a nivel nacional durante el 2019



Fuente: Resultado gestión 2019

Elaboración: GDS

### b. Evolución de clientes recurrentes en un año



Fuente: Resultado gestión 2019

Elaboración: GDS



## CAPITULO V. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

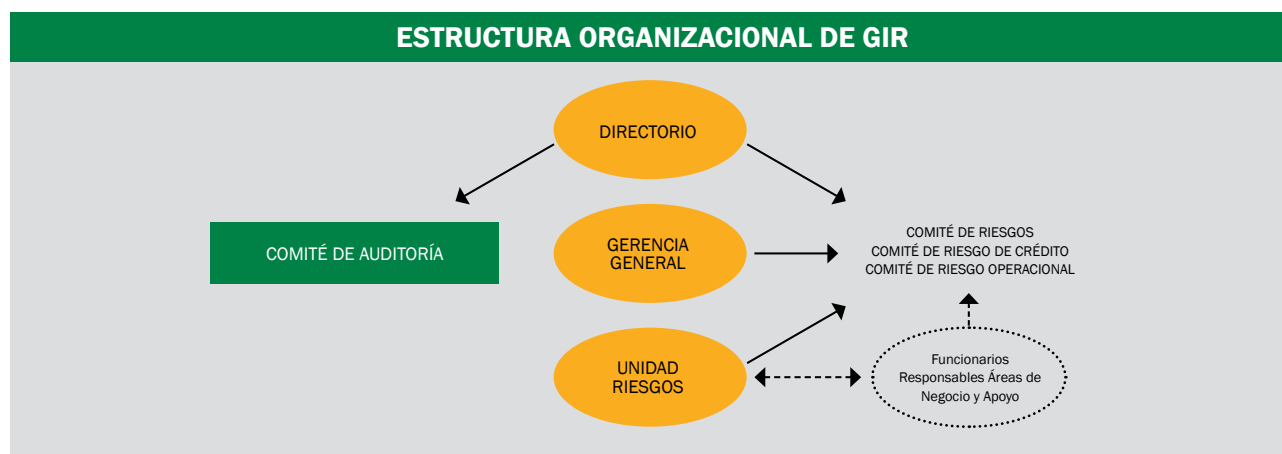
Chapter V. Integral Risk  
Management

La Gestión Integral de Riesgos se considera un factor clave de éxito para el desarrollo de Financiera ProEmpresa, por ello es que en la definición de los objetivos estratégicos de la entidad se busca que estos se alineen con los niveles de apetito y tolerancia al riesgo establecidos.

La importancia de un adecuado balance entre rentabilidad y riesgo, permite asegurar un crecimiento sostenido, por ello el involucramiento y participación activa del Directorio, Gerencia General, áreas de negocio y apoyo en la gestión integral de riesgos es fundamental para adoptar una cultura de gestión de riesgos a nivel de toda la financiera.

The Integral Risk Management is considered a key success factor for the development of Financiera ProEmpresa, that is why the definition of the strategic objectives of the entity is intended to align with the levels of appetite and risk tolerance established.

The importance of an adequate balance between profitability and risk, ensures a sustained growth, therefore the involvement and active participation of the Board of Directors, General Management, business areas and support in comprehensive risk management is essential to adopt a management culture of risks at the level of the entire financial.



Una parte importante de la función de la Gerencia de Riesgos es la de mantener oportunamente informado al Directorio y a los diferentes comités de riesgo de la financiera, de todos los aspectos relevantes en su ámbito de acción. Así como, proponer el marco de gestión del riesgo y colaborar en la definición de los niveles de apetito y tolerancia por riesgo, entre otras funciones.

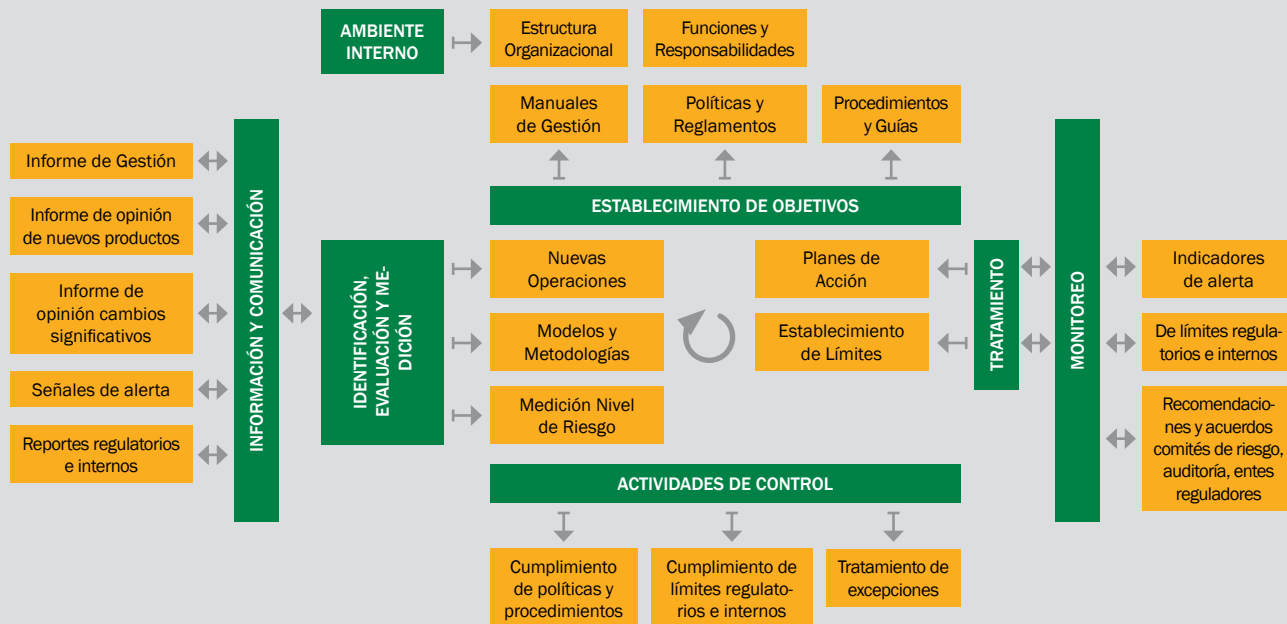
An important part of the Risk Management function is to keep the Board of Directors and the different risk committees of the financial company informed in a timely manner, of all relevant aspects in their scope of action. As well as, propose the risk management framework and collaborate in the definition of appetite and tolerance levels for risk, among other functions.





El marco metodológico sobre el cual se desenvuelve la GIR en Financiera ProEmpresa, se alinea a la normati-va regulatoria vigente:

The methodological framework on which the GIR is developed in Financiera ProEmpresa, is aligned with current regulatory regulations:



Para el año 2019, la Unidad de Riesgos, se mantiene los siguientes objetivos estratégicos, alineados al plan estratégico de la financiera:

By the year 2019, the Risk Unit, set the following strategic objectives, aligned to the strategic plan of the financial:



A continuación, se presentan los principales logros obtenidos durante el año 2019, relacionados a cada una de las áreas de responsabilidad:

Below are the main achievements during 2019, related to each of the areas of responsibility:

## Riesgo de Crédito:

Se continuó con el desarrollo de una gestión preventiva de riesgo de crédito y ex - post de riesgo de crédito, a través; de la aplicación de técnicas de análisis individual, de portafolio, metodologías de gestión de riesgo de crédito, medición de exposición a riesgo de sobreendeudamiento, riesgo cambiario crediticio, seguimiento a clientes con elevado riesgo de crédito; identificación de refinanciados y ampliados ocultos, seguimiento a créditos que superan el apetito y tolerancia de cosecha, entre otros.

De otro lado como parte de la supervisión posterior al desembolso, viene priorizando revisar operaciones de los últimos meses de montos significativos, operaciones con cero cuotas pagadas, como aquellos casos que se hicieron gestión de cobranza y recuperación y presentan resultados con características de posibles riesgos.

La Gerencia de Riesgos realiza la evaluación de los créditos que pasan por primera vez en los últimos 6 meses en más de 30 días según hábito de pagos, con la metodología del “Basta Ya” a los Gerente de Agencia/ Adm. y al cierre de mes de evaluación los clientes que mantienen su deterioro con más de 30 días deberán de ser revisadas por parte del Gerente Regional. Dichos funcionarios de negocios, deberán indicar la voluntad de pago del cliente, identificar la causal de morosidad y recoger la mayor información que permita la normalización del cliente. El analista de riesgo de Agencia realiza una evaluación sobre el resultado generado por el Gerente de Agencia/Adm. Y Gerentes Regionales, identifican posibles actividades de deshonestidad, como evaluación del resultado del análisis de los motivos de morosidad, principales inconsistencias en la información, la cual es informada por la Gerencia Comercial y General en el Comité de Riesgo de Crédito.

Dentro del control preventivo de riesgos al momento del otorgamiento de los créditos, durante el 2019, se continua con fortalecer el proceso de participación de la unidad de riesgo de créditos en la admisión de créditos, respecto a la formalización de los criterios para la emisión de opinión de riesgos. Así como la creación de los Comités de Mora en agencias con la finalidad de mejorar la calidad en la admisión crediticia.

## Credit risk:

The development of a preventive credit risk and ex post credit risk management continued, through; of the application of individual and portfolio analysis techniques, credit risk management methodologies, measurement of exposure to risk of over-indebtedness, credit exchange risk, monitoring of clients with high credit risk; identification of hidden refinanced and extended loans, monitoring of loans that exceed appetite and harvest tolerance, among others.

On the other hand, as part of the post-disbursement supervision, it has prioritized reviewing operations of the last months of significant amounts, operations with zero paid installments, such as those cases in which collection and recovery management were carried out and present results with characteristics of possible risks.

The Risk Management carries out the evaluation of the credits that pass for the first time in the last 6 months in more than 30 days according to the payment habit, with the “Enough Now” methodology to the Agency / Adm. Managers and at the close of month of evaluation, clients that maintain their deterioration for more than 30 days must be reviewed by the Regional Manager. Said business officials must indicate the client’s willingness to pay, identify the cause of delinquency and collect the most information that allows the client to normalize. The Agency risk analyst performs an evaluation on the result generated by the Agency Manager / Adm. And Regional Managers, identify possible dishonesty activities, as an evaluation of the result of the analysis of the reasons for delinquency, main inconsistencies in the information, which is reported by the Commercial and General Management in the Credit Risk Committee.

Within the preventive control of risks at the time of granting loans, during 2019, it continues to strengthen the process of participation of the credit risk unit in the admission of credits, regarding the formalization of the criteria for the issuance of risk opinion. As well as the creation of Default Committees in agencies in order to improve the quality of credit admission.

Durante el 2019, se presentó el proyecto de “Mejoras de Políticas de Admisión y Tecnología Crediticia”, cuyo objetivo fue de mejorar las políticas y lineamientos incluidos en el reglamento de créditos, que contribuyan a mejorar el perfil de riesgo de crédito de los clientes en el proceso de admisión, asimismo; mejorar la segmentación de las parámetros de riesgo en el sistema PROSIS, que permitan ser más dinámicas y adecuadas según el perfil de riesgo definido.

La automatización de control en el sistema PROSIS permitió una mejora en el control de solicitudes de opinión de riesgos según generación muestral de solicitudes de créditos que son generadas por agencias, Ejecutivos de negocio, tipos de clientes con perfil de alto riesgo, con la finalidad de poder controlar las operaciones de mayor volumetría.

Con periodicidad trimestral, se desarrollaron evaluaciones trimestrales a los aprobadores de créditos mediante la metodología de cosechas a fin de establecer controles de retiros y disminución de autonomías para preservar la calidad de cartera en el desembolso y seguimiento. Además, de la solicitud de su respectivo plan de acción de recuperación de autonomía, con el fin de mejorar su calidad de cartera. Sin embargo, se realiza el seguimiento mensual del Analista de Metodología y se reporta al Comité General el avance de aquellos aprobadores con condición: retirar, reducir y observar, con el fin de tomar una decisión oportuna sobre sus autonomías.

Se realizó un desarrollo en el Sistema Prosis donde la Unidad de Riesgo de crédito presenta participación en la admisión de créditos mediante la identificación preventivas de clientes según su comportamiento de pagos, escalonamiento de monto, endeudamiento en el Sistema Financiero, etc. Finalmente, se inició el desarrollo de generación muestral de solicitudes de créditos generadas por agencias, Ejecutivos de negocio, tipos de clientes con perfil de alto riesgo, con la finalidad de poder controlar las operaciones de mayor volumetría.

During 2019, the project “Improvements to Admission Policies and Credit Technology” was presented, the objective of which was to improve the policies and guidelines included in the credit regulations, which contribute to improving the credit risk profile of customers in the admission process, likewise; improve the segmentation of risk parameters in the PROSIS system, allowing them to be more dynamic and adequate according to the defined risk profile.

The automation of control in the PROSIS system allowed an improvement in the control of requests for risk opinion according to the sample generation of loan requests that are generated by agencies, business executives, types of clients with a high risk profile, in order to be able to control larger volume operations.

On a quarterly basis, quarterly evaluations were carried out for credit approvers using the harvest methodology in order to establish withdrawal controls and reduction of autonomies to preserve portfolio quality in disbursement and follow-up. In addition, the request for their respective autonomy recovery action plan, in order to improve their portfolio quality. However, the Methodology Analyst is monitored monthly and the progress of those approvers with condition is reported to the General Committee: withdraw, reduce and observe, in order to make a timely decision on their autonomies.

A development was carried out in the Prosis System where the Credit Risk Unit presents participation in the admission of credits by identifying preventive clients according to their payment behavior, staggering of amounts, indebtedness in the Financial System, etc. Finally, the development of the sample generation of loan applications generated by agencies, business executives, types of clients with a high risk profile began, in order to be able to control the operations of greater volume.

Con periodicidad trimestral, el analista de riesgo agencia realiza visitas a los clientes identificados con elevado riesgo, refinanciados y ampliados ocultos; a fin de que se determine de manera certera si existe un flujo de ingresos y se corrobore el estado de un potencial deterioro futuro. Ante los créditos identificados, la Unidad de Riesgo de Crédito realiza provisiones voluntarias como una medida preventiva ante los casos expuestos.

Se actualizaron los límites de concentración a nivel de sector económico y zona geográfica para el presente año (2019), teniendo en cuenta el potencial crecimiento en la cartera y desempeño de los sectores core a los cuales otorgamos préstamos. Se establecieron dos controles (alerta y tolerancia) para los límites establecidos.

Se desarrolló la actualización de la metodología de apetito y tolerancia por riesgo de crédito, así como el seguimiento de la originación de la cartera en base a metodologías de cosechas, enfocado en orientarse al cumplimiento del apetito y tolerancia al riesgo de crédito. Para el 2019, se presentó la actualización de la metodología de apetito y tolerancia por riesgo de crédito, teniendo en cuenta la mora objetivo para el cierre del año 2019. Para este fin, la tolerancia se ha reducido para las diferentes maduraciones de la cosecha anual.

Por otro lado, se continuó con la orientación a una gestión de riesgo de crédito de manera preventiva y descentralizada en las Agencias y Oficinas de ProEmpresa, que permita poder identificar y establecer de forma más clara la exposición a los riesgos de la cartera. Se establecieron acciones para la mejora en la gestión en las agencias y control de los tipos de productos que vienen impactando en la calidad de cartera.

Finalmente, es importante mostrar la evolución de la calidad de cartera en Financiera ProEmpresa, que se evidencia en la aplicación de la metodología de cosechas, en la cual se observa el comportamiento del ratio de morosidad, información de castigos de una cartera de créditos con similares características en períodos de tiempo distintos.

En el grafico siguiente, se muestra la mejora en este indicador:

On a quarterly basis, the agency risk analyst visits clients identified as having high risk, refinanced and hidden expanded; In order to determine with certainty if there is a flow of income and to corroborate the status of a potential future deterioration. In light of the identified credits, the Credit Risk Unit makes voluntary provisions as a preventive measure in the case of exposed cases.

The concentration limits were updated at the level of economic sector and geographical area for this year (2019), taking into account the potential growth in the portfolio and performance of the core sectors to which we grant loans. Two controls (alert and tolerance) were established for the established limits.

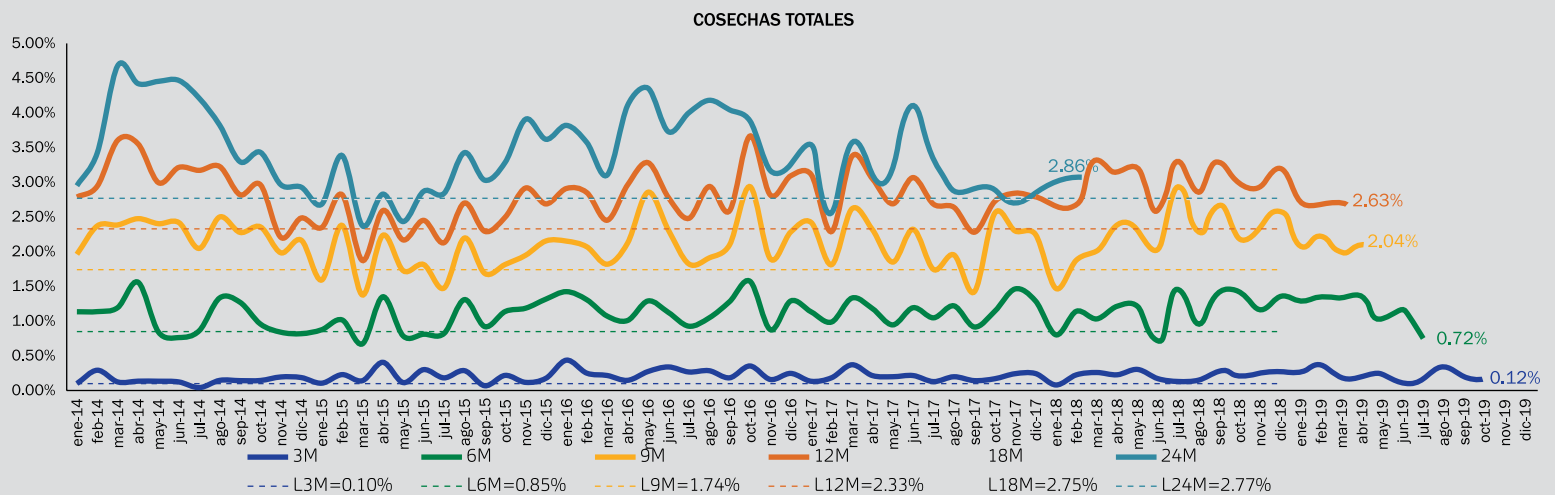
The updating of the appetite and tolerance methodology for credit risk was developed, as well as the monitoring of the origination of the portfolio based on harvest methodologies, focused on orienting itself to the compliance of appetite and tolerance to credit risk. By 2019, an update of the appetite and tolerance methodology for credit risk was presented, taking into account the target default for the end of 2019. For this purpose, the tolerance has been reduced for the different maturities of the annual harvest .

On the other hand, the orientation to preventive and decentralized credit risk management was continued in the ProEmpresa Agencies and Offices, which allows the exposure to portfolio risks to be identified and established more clearly. Actions were established to improve agency management and control of the types of products that have been impacting portfolio quality.

Finally, it is important to show the evolution of the portfolio quality in Financiera ProEmpresa, which is evidenced in the application of the harvesting methodology, in which the behavior of the delinquency ratio, information on write-offs of a loan portfolio with similar characteristics in different time periods.

The following graph shows the improvement in this indicator:

## Mora ajustada por cosechas – PROEMPRESA 2014-2019



Fuente: Unidad de Riesgo de Crédito

Elaboración: Unidad de Riesgo de Crédito

### Riesgo de Mercado y Liquidez:

En sus actividades de negocio Financiera Pro Empresa se encuentra expuesta a los riesgos de mercado y liquidez, que se derivan de las variaciones adversas de los factores de mercado relacionados al tipo de cambio, tasa de interés y liquidez; que de materializarse pueden ocasionar pérdidas en el margen financiero, valor patrimonial y solvencia de la empresa. Por ello durante el 2019, se continuó con el desarrollo de una gestión preventiva de riesgo de mercado y liquidez.

Las actividades de riesgo de mercado y liquidez, durante el 2019, se centraron en implementar la Resolución SBS N° 4906-2017 (Reglamento para la Gestión del Riesgo de Mercado), se facilitó de un diagnóstico, evaluaciones de impacto e indicadores a nivel de los activos líquidos sobre el TOSE, y definir límites internos que permitan un control de contar con liquidez en el corto plazo.

Durante el año se desarrolló e implementó indicadores de identificación de un escenario de crisis de liquidez, a través de la metodología del indicador financiero único (crisis específica) e indicador de estabilidad financiera (crisis sistémica), así como los criterios de identificación de una situación de estrés. Asimismo, se implementó mejoras en el Plan de acción como parte del Plan de Contingencia de Liquidez en un escenario de crisis de

### Market and Liquidity Risk:

In its business activities, Financiera Pro Empresa is exposed to market and liquidity risks, which are derived from adverse changes in market factors related to the exchange rate, interest rate and liquidity; If they materialize, they may cause losses in the financial margin, equity value and solvency of the company. Therefore, during 2019, the development of a preventive management of market and liquidity risk continued.

The market risk and liquidity activities, during 2018, focused on implementing SBS Resolution No. 4906-2017 (Regulation for Market Risk Management), it was provided with a diagnosis, impact evaluations and indicators at the level of the liquid assets on the TOSE, and define internal limits that allow a control to have liquidity in the short term.

During the year, indicators for identifying a liquidity crisis scenario were developed and implemented, through the methodology of the single financial indicator (specific crisis) and financial stability indicator (systemic crisis), as well as the criteria for identifying a situation of stress. Likewise, improvements were implemented in the Action Plan as part of the Liquidity Contingency Plan in a liquidity crisis

liquidez, a través de nuevas alternativas de financiamiento y responsables de la interacción con los clientes internos y externos.

Se mantuvo un nivel aceptable en el perfil de riesgo de mercado y liquidez, así como en el perfil de riesgo de estructura de balance, ubicándose los principales indicadores dentro de los límites de exposición esperados.

scenario, through new financing alternatives and responsible for interaction with internal and external customers.

An acceptable level was maintained in the market and liquidity risk profile as well as in the balance structure risk profile, with the main indicators within the expected exposure limits.

Riesgo de Mercado - Estructural					Riesgo de Liquidez y Financiación					
Indicador	PC	P&L	GER	VPR	Indicador	RL MN	RCL MN	DP MN	DP ME	RCA
Valor	0.01%	1.17%	3.14%	0.75%	Valor	31.97%	118.30%	32.00%	-1.00%	7.10%
Tendencia	→	↑	↑	↓	Tendencia	↓	↑	→	→	↓

Riesgo de Capital	
Indicador	RCG
Valor	15.07%
Tendencia	↓

**PC:** Posición de Cambio (%PE)  
**P&L:** Resultados por Diferencias de Cambio (%PE)  
**GER:** Ganancias en Riesgo (%PE)  
**VPR:** Valor Patrimonial en Riesgo (%PE)  
**RCG:** Ratio de Capital Global

**RL:** Ratio de Liquidez (%FS)  
**DP (1M):** Descalce de plazos a 1mes (muy corto plazo) (%PE)  
**RCA:** Ratio de Concentración de 10 Princ Acreedores (%TA)

Fuente y Elaboración: Unidad de Riesgo de Mercado y Liquidez

ITEMS	INDICADOR	METRICA	FACTOR DE RIESGO	APETITO	TOLERANCIA	LIMITE SBS	VALOR DE CIERRE	NIVEL DE RIESGO	TEND
RML-001	Ganancias en Riesgo (GER)	% PE	Tasa de Interes	4.0%	4.5%	5.0%	3.24%	Bajo	↑
RML-002	Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)	% PE	Tasa de Interes	5.7%	8.4%	20.0%	0.21%	Bajo	↓
RML-003	Posición de Cambio (PCC)	% PE	Tipo de Cambio	2.5%	5.0%	10.0%	1.46%	Bajo	↑

Fuente y Elaboración: Unidad de Riesgo de Mercado y Liquidez

ITEMS	INDICADOR	METRICA	FACTOR DE RIESGO	APETITO	TOLERANCIA	LIMITE SBS	VALOR DE CIERRE	NIVEL DE RIESGO	TEND
RML-006	Ratio de de Liquidez MN	% FS	Liquidez Operativa	10.0%	9.7%	8.0%	31.97%	Bajo	↑
RML-007	Ratio de de Liquidez ME	% FS	Liquidez Operativa	25.0%	23.0%	20.0%	52.36%	Bajo	↓
RML-008	Ratio de Inversiones Líquidas	% Acreedores	Liquidez Estructural	6.5%	5.5%	5.0%	7.98%	Bajo	↓
RML-009	Financiamiento Directo e Indirecto a empresas del sistema financiero	% PE		26.5%	27.8%	30.0%	27.51%	Bajo	↑

Fuente y Elaboración: Unidad de Riesgo de Mercado y Liquidez

ITEMS	INDICADOR	METRICA	FACTOR DE RIESGO	APETITO	TOLERANCIA	LIMITE SBS	VALOR DE CIERRE	NIVEL DE RIESGO	TEND
RML-004	Ratio de Cobertura de Liquidez - RCL MN	% FS	Liquidez Operativa	105.0%	102.5%	100.0%	111.7%	Bajo	↓
RML-005	Ratio de Cobertura de Liquidez - RCL ME	% FS	Liquidez Operativa	105.0%	102.5%	100.0%	120.0%	Bajo	→

Fuente y Elaboración: Unidad de Riesgo de Mercado y Liquidez

### Riesgo operacional:

Durante el periodo 2019, Financiera Proempresa realizó diferentes actividades para fortalecer la gestión de Riesgo Operacional.

Tomando como base el marco normativo propuesto por el regulador y sumando buenas prácticas de la financiera, se ha definido un sistema de gestión robusto, con lo que ha logrado la mitigación de pérdidas por riesgo operacional, a continuación, se detallan principales características de la gestión de Riesgo Operacional.

- El fortalecimiento de la cultura de riesgo operacional por medio de la capacitación presencial y virtual. Este despliegue se basó en el programa para nuevos ingresos, así como el programa de capacitación para gestores de riesgo operacional y colaboradores en general.
- Campaña de concientización para todo el personal de Proempresa. Haciendo que el personal se adueñe y gestione su riesgo operacional.
- Actualización y fortalecimiento normativa.
- Evaluación de Informe de Subcontratación Significativa y No Significativa.
- Participación de riesgo operacional para los nuevos productos o cambios importantes en el ambiente de negocio, operativo o informático.
- La gestión de indicadores Clave de Riesgo (KRI), permite establecer medidas de mitigación efectivas.
- Administración efectiva de la base de datos de eventos de pérdida, realizando seguimiento a cada evento, para obtener su recuperación.
- La autoevaluación de procesos, que permite el entendimiento de la Financiera, permitiendo una identificación de riesgos y controles, así como la definición e implementación de planes de acción que permitirán mitigar y/o controlar los riesgos operacionales.

### Operational risk:

During the 2019 period, Financiera Pro Empresa has been strengthening its operational risk management system.

Based on the regulatory framework proposed by the regulator and adding good financial practices, a robust management system has been defined, with which it has achieved the mitigation of losses due to operational risk, the main characteristics of the management are detailed below. of Operational Risk.

- Strengthening the operational risk culture through face-to-face and virtual training. This deployment was based on the program for new income, as well as the training program for operational risk managers and collaborators in general.
- Updating and strengthening of regulations.
- Significant and Non-Significant Subcontracting Report Evaluation.
- The management of Key Risk Indicators (KRI), allows establishing effective mitigation measures.
- Participation of operational risk for new products or important changes in the business, operational or IT environment.
- Effective management of the database of loss events, monitoring each event to obtain its recovery.
- The self-assessment of processes, which allows the understanding of the Financial, allowing an identification of risks and controls, as well as the definition and implementation of action plans that will mitigate and / or control operational risks.

## Continuidad de Negocios:

Es un proceso fundamental para la implementación de respuestas efectivas, que permiten a la Financiera tener la capacidad de continuar entregando los servicios financieros a niveles aceptables, las estrategias definidas atacan los diferentes escenarios de crisis antes, durante y después de su materialización. Asimismo, la gestión de Continuidad del Negocio, trabaja en los siguientes aspectos.

- Desarrollar en ProEmpresa una cultura de Gestión de Continuidad mediante la comunicación, sensibilización y capacitación de los colaboradores en los respectivos planes.
- Contar con planes de continuidad de acuerdo con riesgos potenciales que puedan ocasionar interrupción en la operación de ProEmpresa.
- Proveer las herramientas necesarias a las áreas de ProEmpresa para que desarrollen los planes de continuidad que permitan el continuo funcionamiento de sus procesos. Comprobar de forma periódica y sistemática, que los recursos contingentes estén disponibles.
- Realizar un mejoramiento continuo del Sistema de Gestión de Continuidad mediante el registro y seguimiento de acciones preventivas, correctivas y de mejora.

## Seguridad de Información:

- Como parte de la gestión de seguridad de la información, se realizó el mantenimiento al inventario de activos de información, logrando actualizar la calificación de criticidad de los activos, así como la identificación de nuevos activos.
- Oficialía de seguridad de la información realizó la evaluación de riesgos de seguridad de información para lo que tomo como insumo el inventario de activos de información. La evaluación de riesgos se basó en la posibilidad de vulnerar alguno de los pilares de seguridad de la información, riesgos que se encuentran controlados.
- La gestión de seguridad de la información considera que la cultura es el mejor control, por esto es que se ejecutaron capacitaciones, concientización, revisiones de Seguridad de Información, haciendo participar de la gestión de seguridad de información a todo el personal de Pro empresa.

## Business Continuity

It is a fundamental process for the implementation of effective responses, which allow the Financier to have the capacity to continue delivering financial services at acceptable levels. The defined strategies attack the different crisis scenarios before, during and after their materialization. Likewise, Business Continuity management works on the following aspects.

- To develop in ProEmpresa a culture of Continuity Management through communication, awareness and training of employees in the respective plans.
- To have continuity plans in accordance with potential risks that may cause interruption in ProEmpresa's operation.
- To provide the necessary tools to the ProEmpresa areas to develop continuity plans that allow the continuous operation of their processes. Regularly and systematically check that contingent resources are available.
- To carry out continuous improvement of the Continuity Management System by recording and monitoring preventive, corrective and improvement actions.

## Information Security:

- As part of the information security management, the information asset inventory was maintained, managing to update the criticality rating of the assets, as well as the identification of new assets.
- Information security officer carried out the information security risk assessment for which I took as input the inventory of information assets. The risk assessment was based on the possibility of violating any of the information security pillars, risks that are controlled.
- Information security management considers that culture is the best control, which is why training, awareness, and Information Security reviews were carried out, involving all Pro company personnel in information security management.



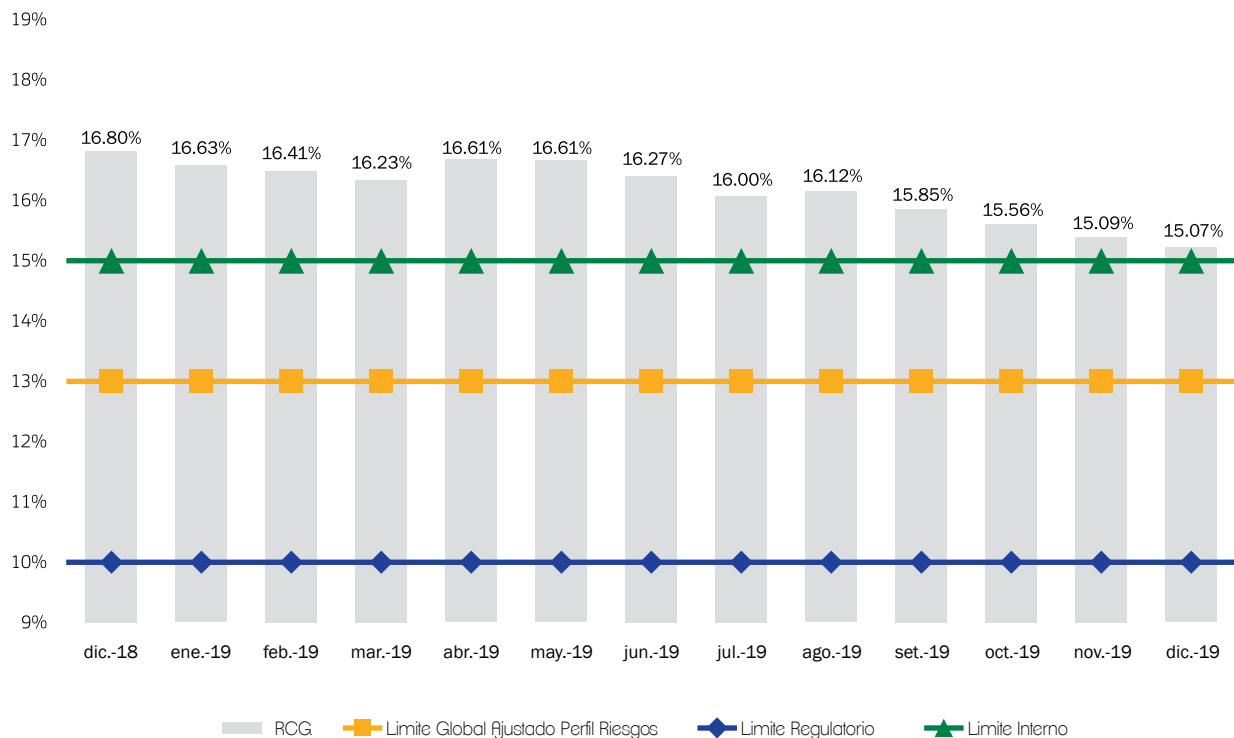
## Ratio de capital global

Al cierre del año 2019, el indicador de solvencia; medido por el Ratio de Capital Global que considera al Patrimonio Efectivo de la institución como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales (por riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional), se ubicó al cierre en 15.07% y en promedio de 16.04%, observándose una disminución de 1.73 puntos porcentuales respecto al cierre 2018 (16.8%) y una disminución de 1.43 puntos porcentuales respecto al promedio 2018 (17.47%). Cabe destacar que, la disminución promedio del ratio se debe al crecimiento sostenido de la cartera. El indicador de solvencia se encuentra muy por encima del límite legal exigido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's (10.00%).

## Global Capital Ratio

At the end of 2019, the solvency indicator; measured by the Global Capital Ratio that considers the Institution's Cash Equity as a percentage of assets and contingents weighted by total risks (for credit risk, market risk and operational risk), it was 15.07% at closing and on average of 16.04%, observing a decrease of 1.73 percentage points compared to the end of 2018 (16.8%) and a decrease of 1.43 percentage points compared to the 2018 average (17.47%). It should be noted that the average decrease in the ratio is due to the sustained growth of the portfolio. The solvency indicator is well above the legal limit required by the Superintendency of Banking, Insurance and AFP's (10.00%).

Ratio de Capital Global [%]



Fuente y Elaboración: Unidad de Riesgo de Mercado y Liquidez

# CAPITULO VI. GESTIÓN DE CONTROL INTERNO

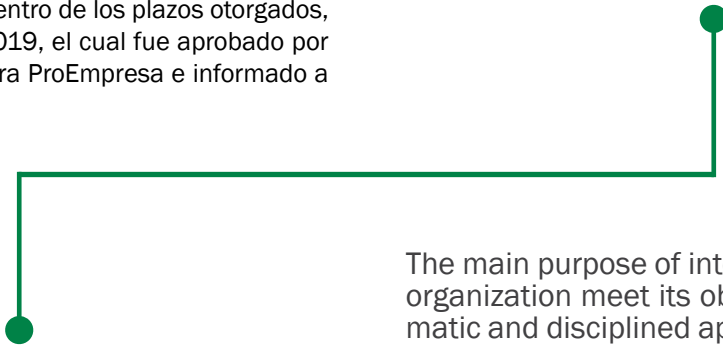
Chapter VI. Internal  
Control of Management



La Gerencia de auditoría interna tiene como principal función apoyar a la organización a cumplir sus objetivos, aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

Durante el año 2019 la Gerencia de Auditoría ha realizado las siguientes actividades:

- En colaboración con el Presidente Ejecutivo, con la Gerencia General y a través del área de Gestión de Procesos y Soluciones se realizaron cambios operativos de tal manera que se agilizó el proceso de implementación de recomendaciones de auditoría interna, externa y SBS.
- Efectuamos seguimiento mensual de las recomendaciones formuladas por auditoría interna, externa y SBS y reportamos al comité de auditoría y al directorio el grado de avance logrado por los dueños de cada recomendación.
- Cumplimos con ejecutar, dentro de los plazos otorgados, el Plan Anual de Trabajo 2019, el cual fue aprobado por el Directorio de la Financiera ProEmpresa e informado a la SBS.



The main purpose of internal auditing is to help the organization meet its objectives, providing a systematic and disciplined approach to evaluate and improve the effectiveness of risk management, control and governance processes.

During 2019, the Audit Department carried out the following activities:

- In collaboration with the Executive President, with the General Management and through the Process and Solutions Management area, operational changes were made in such a way that the process of implementation of internal, external and SBS audit recommendations was streamlined.
- We monitor the recommendations made by internal and external auditors and SBS on a monthly basis and report to the audit committee and the board of directors the degree of progress achieved by the owners of each recommendation.
- We complied with executing, within the given deadlines, the 2019 Annual Work Plan, which was approved by the Board of Financiera ProEmpresa and reported to the SBS.

# CAPITULO VII. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Chapter VII. Audited  
Financial Statements



## Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión de la Información Financiera

Durante el ejercicio 2019, no se ha producido cambio del principal funcionario contable de la sociedad, sin embargo; sí existieron cambios en el principal funcionario de auditoría interna, tomando cargo el Señor Jhon Chumtipaz Ipanaque, desde el día 03 de junio de 2019.

En Junta de Accionistas del 22 de marzo de 2019 se aprobó la designación de la sociedad Caipo y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (KPMG), como Auditores Externos de Financiera ProEmpresa para el ejercicio 2019.

### **Información sobre los servicios prestados por las Sociedades de Auditoría Externa (Resolución SBS N° 17026 - 2010)**

Durante el ejercicio 2019, los honorarios de auditoría externa para la firma Caipo y Asociados S.R.L. - KPMG, fueron de S/. 153,000.

Asimismo, se debe señalar que para el ejercicio 2018, los honorarios de auditoría externa para la firma Caipo y Asociados S.R.L. - KPMG, fueron de S/. 148,880.

## Changes in the Responsibles for the Preparation and Review of Financial Information

During fiscal year 2019, there has been no change in the main accounting officer of the company, however; Yes, there were changes in the main internal audit official, taking over from Mr. Jhon Chumtipaz Ipanaque, since June 3, 2019.

At the Shareholders' Meeting held on March 22, 2019, the appointment of Caipo y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (KPMG) was approved as External Auditors of Financiera ProEmpresa for the 2019 financial year.

### **Information on the services provided by the External Audit Companies (SBS Resolution No. 17026 - 2010)**

During fiscal year 2019, the external audit fees for the firm Caipo y Asociados S.R.L. - KPMG, were S / . 153,000.

Likewise, it should be noted that for 2018, the external audit fees for the firm Caipo y Asociados S.R.L. - KPMG, were S / . 148,880.

# ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2019

## Audited Financial Statements 2019



Financiera ProEmpresa S.A.

 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activo</b>			
<b>Disponible</b>	4		
Caja		8,169,298	8,089,680
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		16,877,758	18,797,006
Depósitos en bancos y otras empresas del sistema financiero del país		30,092,404	39,171,770
Otras disponibilidades		137,659	138,600
		<b>55,277,119</b>	<b>66,197,056</b>
Inversiones al vencimiento	5	5,304,616	-
Cartera de créditos, neto	6	418,435,251	328,854,018
Cuentas por cobrar, neto		1,517,602	1,203,117
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto		112,201	43,145
Inmuebles, mobiliario y equipo neto	7	12,646,420	12,842,463
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	18	3,116,031	2,614,752
Otros activos, neto		1,627,229	1,709,135
<b>Total activo</b>		<b>498,036,469</b>	<b>413,463,686</b>
Riesgos y compromisos contingentes	13	-	-
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	8	391,911,900	301,754,769
Adeudos y obligaciones financieras	9	14,162,725	28,333,790
Cuentas por pagar	10	4,772,226	5,022,010
Impuestos corrientes, provisiones y otros Pasivos	11	2,728,313	1,785,500
<b>Total pasivo</b>		<b>413,575,164</b>	<b>336,898,069</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	12	66,990,700	62,771,980
Capital adicional		82,511	82,511
Reservas		5,273,571	4,336,066
Resultados acumulados		12,114,523	9,375,060
<b>Total patrimonio</b>		<b>84,461,305</b>	<b>76,565,617</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>498,036,469</b>	<b>413,463,686</b>
Riesgos y compromisos contingentes	13	-	-

Financiera ProEmpresa S.A.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos por intereses	14	109,431,732	98,071,420
Gastos por intereses	15	(21,990,887)	(18,781,885)
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>87,440,845</b>	<b>79,289,535</b>
Provisión para créditos directos	6	(15,161,161)	(13,038,890)
<b>Margen financiero neto</b>		<b>72,279,684</b>	<b>66,250,645</b>
Ingresos por servicios financieros		5,767,283	1,901,863
Gastos por servicios financieros		(2,322,173)	(2,083,510)
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros</b>		<b>75,724,794</b>	<b>66,068,998</b>
<b>Resultados por operaciones financieras (ROF)</b>			
Ganancia en diferencia de cambio, neta	20.G	980,246	471,373
Otros ingresos, neto		615,702	1,226,794
<b>Margen operacional</b>		<b>77,320,742</b>	<b>67,767,165</b>
Gastos de administración	16	(57,136,026)	(51,476,711)
Depreciación y amortización		(2,577,821)	(2,617,568)
<b>Margen operacional, neto</b>		<b>17,606,895</b>	<b>13,672,886</b>
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(5,257)	(44,864)
Recuperos de provisión de (provisión para) bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados, neto		(49,472)	74,523
Provisión para litigios y demandas		(259,272)	(76,250)
<b>Resultado de operación</b>		<b>17,292,894</b>	<b>13,626,295</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos a la renta</b>		<b>17,292,894</b>	<b>13,626,295</b>
Impuesto a la renta	17.C	(5,178,435)	(4,251,247)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>12,114,459</b>	<b>9,375,048</b>
<b>Utilidad por acción (en soles)</b>	19		
Para acciones comunes		1.54	1.27
Para acciones preferentes		1.69	1.40
<b>Número promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)</b>		<b>6,699,070</b>	<b>6,699,070</b>



Financiera ProEmpresa S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultado neto del ejercicio	12,114,459	9,375,048
Otro resultado integral	-	-
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>	<b>12,114,459</b>	<b>9,375,048</b>

Financiera ProEmpresa S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Número de acciones (nota 12.B)	Capital (nota 12.B)	Capital adicional (nota 12.C)	Reserva legal (nota 12.D)	Resultados acumulados	Total patrimonio
<i>En soles</i>						
Saldos al 1 de enero de 2018	5,978,476	59,784,760	82,511	3,782,875	5,531,908	69,182,054
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	9,375,048	9,375,048
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	<b>9,375,048</b>	<b>9,375,048</b>
Capitalización de utilidades	298,722	2,987,220	-	-	(2,987,220)	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	(1,991,485)	(1,991,485)
Aplicación a reserva legal	-	-	-	553,191	(553,191)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>6,277,198</b>	<b>62,771,980</b>	<b>82,511</b>	<b>4,336,066</b>	<b>9,375,060</b>	<b>76,565,617</b>
Saldos al 1 de enero de 2019	6,277,198	62,771,980	82,511	4,336,066	9,375,060	76,565,617
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	12,114,459	12,114,459
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	<b>12,114,459</b>	<b>12,114,459</b>
Capitalización de utilidades	421,872	4,218,720	-	-	(4,218,720)	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	(4,218,771)	(4,218,771)
Aplicación a reserva legal	-	-	-	937,505	(937,505)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>6,699,070</b>	<b>66,990,700</b>	<b>82,511</b>	<b>5,273,571</b>	<b>12,114,523</b>	<b>84,461,305</b>

Financiera ProEmpresa S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado neto del ejercicio		12,114,459	9,375,048
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>			
Provisión para cartera de créditos, neto de recuperos	6	15,161,161	13,038,890
Provisión por incobrabilidad de cuentas por cobrar		5,257	44,864
Depreciación	7	2,317,414	2,300,789
Amortización		260,407	317,129
Impuesto a la renta diferido	18	(501,279)	474,194
Provisión de bienes adjudicados		49,472	34,808
Baja de activos fijos	7	22,828	207,789
Ganancia por venta de cartera, neta	6	(703,365)	(1,295,916)
Ganancia por diferencia en cambio, neta	20.G	(980,246)	(471,373)
Ajustes menores		(165,582)	13,823
<b>Variaciones netas en activos y pasivos</b>			
Cartera de créditos		(104,039,029)	(38,780,298)
Inversiones a vencimiento	5	(5,304,616)	-
Otros activos		(5,451,188)	(332,557)
Adeudos y obligaciones financieras		(14,171,066)	(15,447,342)
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero		90,157,131	29,991,621
Otros pasivos		691,029	2,106,964
<b>Flujo neto (usado en) generado por las actividades de operación</b>		<b>(10,537,213)</b>	<b>1,578,433</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de mobiliario y equipo	7	(2,144,199)	(2,253,589)
<b>Flujo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(2,144,199)</b>	<b>(2,253,589)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos	12.B	(4,218,771)	(1,991,485)
<b>Flujo neto usado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(4,218,771)</b>	<b>(1,991,485)</b>
<b>Disminución neto de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio</b>		<b>(16,900,183)</b>	<b>(2,666,641)</b>
Efecto de las variaciones del tipo de cambio en el efectivo		980,246	(731,739)
Efectivo al inicio del año		66,197,056	69,595,436
<b>Efectivo al final del año</b>		<b>50,277,119</b>	<b>66,197,056</b>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo</b>			
Capitalización de utilidades		4,218,720	2,987,220

## Dictámenes de los Estados Financieros Auditados



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Este 444, Piso 27  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono  
Internet

51 (1) 611 3000  
[www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

# DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

## **A los Accionistas y Directores Financiera ProEmpresa S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera ProEmpresa S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los estados de resultados, de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS) para entidades financieras en Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Financiera para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Financiera. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



### Opinión

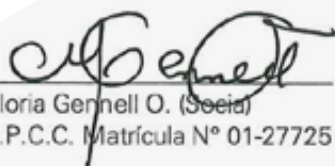
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Financiera ProEmpresa S.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para entidades financieras en Perú.

Lima, Perú,

14 de febrero de 2020

Refrendado por:

*Craipo y Asociados*

  
Gloria Gernell O. (Socia)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-27725

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y de 2018

### **1. Identificación y Actividad Económica**

#### **A. Identificación**

Financiera ProEmpresa S.A. (en adelante la Financiera) fue constituida en Perú el 12 de mayo de 1997, e inició operaciones como Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME) el 28 de noviembre del mismo año, con autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) según Resolución SBS N° 0832-97.

Mediante Resolución SBS N° 5163-2012 de fecha 1 de agosto de 2012, la SBS autorizó a la EDPYME a operar como entidad financiera bajo la denominación de Financiera ProEmpresa S.A.

#### **B. Actividad económica**

Las operaciones que realiza la Financiera están orientadas principalmente a la intermediación financiera, que consiste en otorgar créditos a personas naturales y jurídicas calificadas como pequeñas y microempresas, utilizando para ello capital propio, captaciones del público y recursos de organismos nacionales e internacionales; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS – Ley N° 26702 (en adelante Ley General), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el Sistema Financiero.

El domicilio legal y oficina principal de la Financiera es Av. Aviación N° 2431, San Borja, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Financiera desarrolla sus actividades a través de una red nacional conformada por 29 agencias, 12 oficinas especiales, 8 oficinas compartidas con el Banco de la Nación y 3 oficinas informativas.

#### **C. Marco regulatorio**

La Financiera realiza sus operaciones dentro de los alcances de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS N° 26702 y sus modificatorias (en adelante la Ley General de Bancos), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

#### **D. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas realizada el 22 de marzo de 2019. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia el 11 de enero de 2020 y serán presentados para aprobación del Directorio y de la Junta General Obligatoria de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria de Accionistas sin modificaciones.

### **2. Bases de Preparación de los Estados Financieros**

#### **A. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Financiera y se presentan de acuerdo con las normas legales y los principios de contabilidad autorizados por la SBS para entidades financieras en Perú y en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas en Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Dichas normas comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las cuales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF).

**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2019 y de 2018

**B. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Financiera.

**C. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros se presentan en soles (S/), de acuerdo con normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de la Financiera.

**D. Estimados y criterios contables significativos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad requiere que la Gerencia utilice ciertos estimados y criterios contables. Los estimados y criterios se evalúan continuamente según la experiencia e incluyen supuestos futuros razonables en cada circunstancia.

Al ser estimaciones, los resultados finales podrían diferir, sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el corto plazo.

Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros comprenden la provisión por incobrabilidad de cartera de créditos, la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, la provisión para bienes adjudicados, la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, y la provisión del impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen en la nota 3.

**3. Principios y Prácticas Contables**

Los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Financiera, que han sido aplicados uniformemente con los del período anterior, a menos que se indique lo contrario, son los siguientes:

**A. Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio se registran directamente en el patrimonio neto.

La Financiera clasifica sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la NIC 39 según lo establecido en la Resolución SBS N° 7033-2012: (i) activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponibles para la venta, (iv) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, (v) inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos y (vi) otros pasivos financieros. La Financiera determina la clasificación de los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y sobre la base de instrumento por instrumento. La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de contratación.

### ***i. Baja de activos y pasivos financieros***

#### ***Activos financieros***

Un activo financiero (o cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Financiera ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Financiera ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido su control.

#### ***Pasivos financieros***

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

### ***ii. Deterioro de activos financieros***

La Financiera evalúa al final de cada período la existencia objetiva que conllevan a concluir el deterioro de un activo o un grupo de activos financieros.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo ("evento de pérdida") y si dicho evento de pérdida tiene un impacto en el flujo de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

### ***iii. Compensación de instrumentos financieros***

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los fondos disponibles, las inversiones disponibles para la venta, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar, otros activos y los pasivos en el estado de situación financiera, excepto cuando se indique de otra forma en la nota correspondiente del activo o pasivo. Asimismo, se consideran instrumentos financieros los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.



## Financiera ProEmpresa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

### B. Inversiones

Los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de las inversiones de la Financiera se aplican de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 7033-2012 "Reglamento de Clasificación y Valorización de las inversiones de la Empresa del Sistema Financiero" y modificatorias.

Las transacciones con instrumentos de inversión se registran contablemente usando la metodología de la fecha de negociación, que es la fecha en la que se asumen las obligaciones recíprocas a consumarse dentro de los plazos regulados y usos de mercado.

La Financiera presenta inversiones clasificadas en la siguiente categoría:

#### i. *Inversiones a vencimiento*

Comprenden instrumentos de deuda cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y que además cumplen con los siguientes requisitos:

- Han sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento.
- La Financiera tiene la capacidad financiera para mantenerlos hasta su vencimiento y deberá efectuar esta evaluación cada vez que decidan clasificar un instrumento y al cierre de cada ejercicio anual.
- Son instrumentos distintos de los que, en el momento de reconocimiento inicial, la Financiera los haya designado como activos disponibles para la venta.
- Deben contar con clasificaciones de riesgo.

Se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles y, posteriormente, al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los intereses se reconocen utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización de la prima o descuento que exista en su adquisición.

El resultado del ejercicio no es afectado por reconocimientos de ganancias ni pérdidas por el aumento o disminución en el valor razonable de los instrumentos clasificados dentro de esta categoría. En caso de existir un deterioro de valor, el importe en libros se reducirá y el importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

#### ***Deterioro de inversiones financieras***

La Resolución SBS N° 7033-2012 establece una metodología estándar para la identificación de deterioro para los instrumentos clasificados como inversión disponible para la venta, que incluye dos filtros: el primero contiene dos (2) condiciones: i) una disminución significativa del valor razonable por debajo del cincuenta por ciento (50%) de su costo o, ii) una disminución prolongada del valor razonable promedio mensual consecutiva durante los últimos doce (12) meses, y la caída acumulada del valor razonable en ese período sea por lo menos del veinte por ciento (20%).

En caso se cumpliera al menos una de las condiciones mencionadas en el primer filtro, se deberá evaluar si al menos en dos (2) de los factores cualitativos que establece el segundo filtro son aplicables.

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

A partir del 1 de octubre de 2018 la Financiera viene aplicando la Resolución SBS N° 2610-2018 en el cual se modifica la denominación del Anexo “Metodología estándar para la identificación del deterioro de valor de instrumentos financieros” de la Resolución SBS N° 7033-2012 por “Metodología estándar para la identificación del deterioro de valor de las inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento” y se sustituye el contenido de la metodología para los siguientes tipos de instrumento:

### ***Instrumentos de deuda***

Se debe evaluar la ocurrencia de las siguientes situaciones:

- Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- Rebaja en cualquiera de las clasificaciones crediticias del instrumento o del emisor en al menos dos (2) “notches”, con respecto a la clasificación al momento de la adquisición del instrumento; donde un “notch” corresponde a la diferencia mínima entre dos calificaciones de riesgo dentro de una misma escala de calificación.
- Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo amortizado. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su costo amortizado.
- Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará que existe una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el costo amortizado de doce (12) meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el período de doce (12) meses previos, se ha mantenido siempre por debajo del costo amortizado correspondiente a la fecha de cierre de cada mes.

Si el descenso en el valor razonable en el instrumento representativo de deuda de los criterios 6 y 7 es consecuencia íntegramente de un incremento en el tipo de interés libre de riesgo, este descenso no debe considerarse como indicio de deterioro.

En caso se cumplan por lo menos dos de las situaciones anteriormente descritas, se considerará que existe deterioro y, por consiguiente, la Financiera deberá determinar el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor.

En caso no se hayan dado por lo menos dos (2) de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como la interrupción en el pago de intereses o capital.
- Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
- Evidencia que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.

### ***Instrumentos de capital***

Se debe evaluar la ocurrencia de las siguientes situaciones:

- Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento de deuda del emisor que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.
- Se han producido cambios significativos en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el emisor, que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.
- Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).

En caso se cumplan por lo menos dos de las situaciones descritas, se considerará que existe deterioro y, por consiguiente, la Financiera deberá determinar el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor.

En caso no se hayan dado por lo menos dos de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

- Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo de adquisición. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su valor costo. Como costo de adquisición, siempre se tomará como referencia el costo inicial, independientemente que se haya reconocido previamente un deterioro de valor para el instrumento de capital analizado.

- Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el valor razonable de doce meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el período de doce meses previo se ha mantenido siempre por debajo del costo de adquisición.
- Incumplimiento de las disposiciones estatutarias por parte del emisor, relacionadas al pago de dividendos.
- Evidencia de que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

Los citados numerales 1 y 2 no son aplicables a los instrumentos de capital clasificados en la categoría disponible para la venta y valorizados al costo por la ausencia de un valor razonable confiable.

En caso una empresa desee aplicar una metodología de identificación del deterioro de valor más sofisticada y distinta a la metodología descrita anteriormente, deberá solicitar autorización a la SBS, a través del “Informe de sustento de la metodología interna de identificación del deterioro de valor”, en el cual deberá detallar como mínimo los criterios cualitativos y cuantitativos para la identificación del deterioro de valor, el sustento de la elección de cada criterio, las fuentes de información para la obtención de dichos criterios, las razones por las que se considera que la metodología propuesta identificará de manera más precisa el deterioro de valor y otros aspectos relevantes.

Una vez que se reconozca una pérdida por deterioro de valor, las posteriores evaluaciones se deberán efectuar sobre el valor en libros de los instrumentos neto de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas anteriormente.

En el caso de los instrumentos de capital no negociados en un mercado activo, medidos al costo, la pérdida por deterioro se reconocerá en el resultado del ejercicio. La pérdida por deterioro será igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados a la tasa de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del deterioro, se deberá tomar en consideración que el valor en libros de la inversión no deberá ser mayor a la participación proporcional en el patrimonio de la participada.

### **C. Créditos, clasificación y provisiones para créditos**

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes), de existir, se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y podrían llegar a ser créditos directos y generar un pago a terceras partes. Asimismo, se considera como refinanciación o reestructuración, aquellos créditos cuyas condiciones originales han sido modificadas debido a dificultades en el pago por parte del deudor.

La Gerencia de Riesgos es la responsable de efectuar en forma permanente la evaluación y clasificación de la cartera de créditos, asignando a cada deudor la categoría de riesgo que le corresponda de acuerdo con los lineamientos establecidos por la SBS. La Financiera aplicó al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias.

#### **Clasificación de créditos**

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008, la Financiera clasifica su cartera de créditos en Banca no minorista: i) Créditos a medianas empresas; y en Banca minorista: ii) Créditos a pequeñas empresas, iii) Créditos a microempresas, iv) Créditos de consumo no revolvente y v) Créditos hipotecarios. Estas clasificaciones toman en consideración la naturaleza del cliente (personas jurídicas o naturales), el propósito del crédito, el tamaño de los negocios medidos por los ingresos, endeudamiento, entre otros.

**Categorías de clasificación por riesgo crediticio**

Las categorías de clasificación del deudor establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida, las cuales son asignadas de acuerdo al comportamiento crediticio del deudor.

Para el caso de la clasificación de la cartera no-minorista, se tiene en cuenta principalmente, la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, la situación financiera y calidad de la dirección de la empresa. Para la cartera minorista, la clasificación se determina principalmente tomando en cuenta su capacidad de pago en función del grado de cumplimiento de pago de sus créditos reflejado en el número de los días de atraso, y en su clasificación en las otras empresas del sistema financiero.

**Exigencias de provisiones por incobrabilidad**

De acuerdo con las normas vigentes emitidas por la SBS, la Financiera considera dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y específicas. La provisión genérica se registra de manera preventiva para los créditos directos e indirectos y operaciones de arrendamiento financiero calificadas como normales y, adicionalmente, el componente procíclico cuando la SBS indica su aplicación. Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

Los requerimientos de las provisiones se determinan considerando la clasificación de riesgo del deudor, si se cuenta con el respaldo de garantía o no y en función del tipo de las garantías constituidas.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las provisiones son determinadas en cumplimiento a lo dispuesto por la SBS en su Resolución SBS N° 11356-2008. Los porcentajes que se aplican se muestran a continuación:

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Sin garantía</b>	<b>Con garantía preferida</b>	<b>Con garantías preferidas de muy rápida realización</b>	<b>Con garantías preferidas de autoliquidable</b>
Normal				
Créditos a medianas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos a pequeñas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos MES	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos de consumo (*)	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70	0.70	0.70	0.70
Con Problemas Potenciales	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

(\*) Incluye créditos de consumo revolvente y no revolvente.

**Componente procíclico**

El registro de la provisión procíclica es necesario para la cartera de créditos en la categoría de riesgo normal. Este representa un componente adicional a la tasa de provisión genérica antes señalada y su registro se realizará a condición de que la "regla procíclica" sea activada.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los porcentajes del componente procíclico para calcular las provisiones de los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en la categoría normal adoptada por la Financiera son los siguientes:

<b>Tipo de crédito</b>	<b>Componente procíclico</b>
Créditos corporativos	0.40%
Créditos a grandes empresas	0.45%
Créditos a medianas empresas	0.30%
Créditos a pequeñas empresas	0.50%
Créditos a microempresas	0.50%
Créditos de consumo revolvente	1.50%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%
Créditos hipotecarios de vivienda	0.40%

Para los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será del 0.3% para la porción cubierta por dichas garantías. Para los demás créditos que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será del 0% para la parte cubierta con dichas garantías. Para los créditos de consumo por convenios de descuento con planillas de remuneraciones, el componente procíclico será del 0.25%, siempre que cumplan con las disposiciones de la Resolución.

Mediante Circular SBS N° B-2224-2015 del 27 de noviembre de 2014, la SBS desactivó la regla procíclica. En consecuencia, las entidades financieras podrían: i) reasignar las provisiones procíclicas de acuerdo con lo señalado en el numeral 4 del Capítulo II del Anexo I "Régimen General de Provisiones Procíclicas" del "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones", aprobado por Resolución SBS N° 11356-2008 y normas modificatorias, y ii) desacumular el patrimonio efectivo por el ciclo económico, conforme con lo establecido en el artículo 17° del "Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional". Teniendo en cuenta que cuando el componente procíclico esté desactivado, se debe agotar el saldo de provisiones procíclicas acumulado antes de reducir el saldo del patrimonio efectivo acumulado por el ciclo económico.

Asimismo, la SBS ha establecido que durante el período en que esta regla es desactivada, las entidades financieras no pueden, en ningún caso, generar utilidades por la reversión de provisiones procíclicas; las cuales sólo pueden ser reasignadas para constituir provisiones obligatorias.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Financiera mantiene provisiones procíclicas ascendentes a S/ 1,190,995 y S/ 1,191,461, respectivamente, que a la fecha no han sido reasignadas a provisión específica.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo del correspondiente activo (nota 6).

#### **D. Inmuebles, mobiliario y equipo**

El rubro Inmuebles, mobiliario y equipo se registra al costo histórico de adquisición, menos su depreciación acumulada, y pérdidas por deterioro acumulada, si las hubiera. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de los inmuebles, mobiliario y equipo sólo se reconocen como activo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Financiera, y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del período en que se incurren.

Los trabajos en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y/o reciban y estén operativos.

**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada por el método de línea recta, considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<b>Años</b>
Edificios e instalaciones	20 y 10
Mobiliario y enseres	10
Unidades de transporte	5
Equipos de computo	4

La depreciación de las mejoras en locales alquilados se realiza en el plazo de los respectivos contratos de alquiler.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del período en que se produce.

La vida útil y el método de depreciación son revisados a forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de inmueble, mobiliario y equipo.

**E. Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados**

El reconocimiento inicial de bienes adjudicados debe ser de acuerdo con el valor pactado según contrato de dación en pago o asignado en la adjudicación judicial o extrajudicial, y en ningún caso debe ser mayor al valor de la deuda que se cancela. En caso de bienes recuperados, el valor debe ser el valor insoluto de la deuda o el valor neto de realización, el menor; reconociéndose a su vez una provisión equivalente al 20% del valor de adjudicación o recuperación del bien, pudiendo mantenerse para este fin la provisión que se tenía constituida por el crédito relacionado. Posteriormente, se constituirán provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

***Bienes muebles***

Se constituye una provisión mensual uniforme a partir del primer mes de la dación, adjudicación o recuperación, por un período de doce meses hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto de adjudicación o recuperación.

***Bienes inmuebles***

Se constituye provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo segundo mes; siempre que no se haya obtenido la prórroga de seis meses contemplada en la Resolución SBS N° 1535-2005, en cuyo caso, se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo octavo mes. En ambos casos, las provisiones se constituyen hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto en libros en un plazo de tres años y medio, contados a partir de la fecha en la cual se empezaron a constituir las provisiones mensuales.

La actualización anual de las valuaciones de estos bienes, determinadas por un perito independiente, implica, de ser necesario sólo la constitución de provisiones por desvalorización.

**F. Intangibles**

Comprende principalmente la inversión efectuada en la adquisición de softwares de cómputo utilizados en las operaciones propias de la Financiera y otros activos intangibles menores. La amortización de los activos intangibles es calculada siguiendo el método de línea recta en un plazo de cinco años.

El método de amortización, la vida útil y valor residual son revisados por la Gerencia de forma periódica y ajustados si fuera apropiado.

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

### **G. Deterioro de activos no financieros**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Financiera revisa el valor en libros de estos activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo de larga duración excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto equivalente al exceso en libros, neto de sus efectos tributarios. Los importes recuperables se estiman para cada activo, o; si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El valor razonable menos los costos de ventas de un activo de larga vida es el importe que se espera obtener al venderlo en un mercado libre, menos los correspondientes costos de ventas; mientras que el valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

### **H. Obligaciones financieras**

Comprenden las obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero, adeudos y cuentas por pagar, son registrados a su valor nominal, y los intereses devengados se reconocen en el estado de resultados.

### **I. Beneficios a los empleados**

#### ***Gratificaciones***

La Financiera reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

#### ***Compensación por tiempo de servicios***

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Financiera corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración más 1/6 de la gratificación vigente a la fecha de su depósito. La Financiera no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

#### ***Vacaciones***

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

#### ***Participación en las utilidades***

La Financiera reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 5% de la renta imponible determinada de acuerdo con las normas tributarias vigentes.



**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

**J. Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y el diferido y se reconocen en resultados.

***Impuesto corriente***

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de los dividendos. Los activos y pasivos por impuestos corrientes sólo se compensan si se cumplen ciertos criterios.

***Impuesto diferido***

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos a la renta diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Financiera espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

**K. Provisiones**

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Financiera tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar confiablemente el monto de la obligación.

Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera.

**L. Contingencias**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros; estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

### **M. Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base de lo devengado.

Las comisiones por servicios financieros relacionados al mantenimiento de los créditos otorgados se reconocen como ingresos cuando se perciben.

Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación de créditos directos, son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos.

Los otros ingresos y gastos de la Financiera son registrados en el período en que se devengan.

### **N. Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período. En el caso de las acciones generadas por capitalización de utilidades, se considera, para fines del cálculo del promedio ponderado de acciones comunes, que éstas estuvieron siempre en circulación durante el año (nota 19). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Financiera no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que la utilidad por acción básica y diluida son las mismas.

### **O. Operaciones de arrendamiento operativo**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan como gastos sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

### **P. Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de presentación de este estado financiero, se consideran como efectivo, los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, los depósitos a plazo en el BCRP, los fondos depositados en los bancos centrales y los depósitos "overnight", excluyendo los rendimientos devengados y los fondos restringidos.

### **Q. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Financiera usando los tipos de cambio vigentes por la SBS a las fechas de las transacciones y los saldos al tipo de cambio de cierre de cada mes. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto por la diferencia en cambio originada por los instrumentos representativos de capital de terceros y/o de subsidiarias o asociadas clasificadas como inversiones disponibles para la venta y siempre que no se traten de operaciones de cobertura, los cuales se reconocerán directamente en cuentas patrimoniales, según lo dispuesto en la Resolución SBS N° 7033-2012.

**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

**R. Nuevos pronunciamientos contables**

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas o adaptadas por el IASB (International Accounting Standards Board) pero son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que podrían ser relevantes para la Financiera se señalan a continuación. La Financiera no planea adoptar estas normas anticipadamente.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Modificaciones a referencias al marco conceptual en las normas NIIF.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
NIIF 3: Definición de negocio.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

**Resoluciones y Normas emitidas por el CNC y la Superintendencia del Mercado de Valores respecto a aprobación y adopción de NIIF en Perú**

A la fecha de los estados financieros, el CNC a través:

- De la Resolución N° 003-2019 – EF/30 emitida el 21 de setiembre de 2019 oficializó la versión 2019 de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) y Comité de Interpretaciones (SIC).
- De la Resolución N° 001-2019-EF/30 emitida el 11 de enero de 2019 oficializó las modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera 3: Combinaciones de Negocios, NIC 1: Presentación a los Estados Financieros y la NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- De la Resolución N° 002-2018 – EF/30 emitida el 29 de agosto de 2018 oficializó la versión 2018 de las Normas Internacionales de Información Financiera, las modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados y el Marco Conceptual para la Información Financiera.
- De la Resolución N° 001-2018 – EF/30 emitida el 27 de abril de 2018 oficializó la modificación a la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 28 Inversión en Asociadas y Negocios Conjuntos y las mejoras anuales de las normas NIIF ciclo 2015-2017.
- De la Resolución N° 005-2017 EF/30 emitida el 13 de diciembre de 2017 oficializó la postergación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2019, permitiendo su aplicación anticipada.

Tal como se indica en la nota 2.A. las normas e interpretaciones detalladas anteriormente sólo serán aplicables a la Financiera en forma supletoria a las indicadas por la SBS cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad. La Gerencia de la Financiera no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros si dichas normas fueran aplicables y/o adoptadas por la SBS.

## Financiera ProEmpresa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

### Requerimientos actuales efectivos desde el 1 de enero de 2019

Efectivo desde:	Nuevos requerimientos o modificaciones
1 de enero de 2019	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ NIIF 16: Arrendamientos.</li><li>▪ CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamiento de impuestos.</li><li>▪ Características de pago anticipado con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9).</li><li>▪ Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28).</li><li>▪ Modificación, reducción o liquidación de un plan (modificaciones a la NIC 19).</li><li>▪ Mejoras anuales de la NIIF, ciclo 2015-2017- diversas normas.</li></ul>

### Precisiones sobre la aplicación de las NIIF 16 "Arrendamientos"

Mediante Oficio Múltiple N° 467-2019-SBS de fecha 7 de enero de 2019, la Superintendencia precisó que la NIIF 16 Arrendamientos, no será de aplicación a las empresas supervisadas hasta establecer las disposiciones correspondientes; por lo tanto; las empresas supervisadas seguirán aplicando la NIC 17 Arrendamientos.

### CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios

La CINIIF 23 aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 Impuestos a las ganancias cuando existe incertidumbre sobre los impuestos a las ganancias.

Según la CINIIF 23, los pasivos o activos por impuestos inciertos se reconocen aplicando la definición de pasivos o activos por impuestos corrientes o diferidos de acuerdo con la NIC 12. Por lo tanto, esos saldos fiscales se presentan como activos o pasivos por impuestos corrientes o diferidos. Dichos saldos no se presentan como provisiones ni en otras líneas como otras cuentas por cobrar u otras cuentas por pagar.

La Financiera aplicó la CINIIF 23 a todos los impuestos a las ganancias por los actuales y diferidos si existe incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias y no ha tenido impacto producto de la transición y adopción.

La Financiera ha aplicado la CINIIF 23 en la fecha de la solicitud inicial requerida el 1 de enero de 2019. Como resultado de la evaluación, la Financiera considera que no existen situaciones que deban ser provisionadas.

## 4. Disponible

Comprende lo siguiente:

En soles	2019	2018
Caja	8,169,298	8,089,680
Banco Central de Reserva del Perú (a)	16,877,758	18,797,006
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	20,092,404	39,171,770
Otras disponibilidades (c)	137,659	138,600
<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>50,277,119</b>	<b>66,197,056</b>
<b>Depósitos a plazo mayor a 90 días</b>	<b>5,000,000</b>	-
	<b>55,277,119</b>	-

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, el disponible en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) incluye S/ 13,909,193 y US\$ 895,765 equivalente a S/ 2,968,565 (al 31 de diciembre de 2018, incluye S/ 18,035,124 y US\$ 225,877 equivalente a S/ 761,882) destinados a cubrir el encaje legal que la Financiera debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según los límites requeridos por las regulaciones vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte exigible del encaje en moneda nacional y moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera devenga intereses a una tasa anual de 1.26%, en el caso de moneda nacional, no hubo tasa de remuneración de encaje ya que la tasa de encaje es igual a la mínima legal.

Al 31 de diciembre de 2019, los fondos que se mantienen en el BCRP para cubrir el encaje legal incluyen operaciones overnight por S/ 2,000,000, los cuales devengan intereses a una tasa efectiva anual de 1.00% (al 31 de diciembre de 2018 incluyen operaciones overnight por S/ 11,000,000 que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 1.50%).

- (b) Los saldos en bancos y otras empresas del sistema financiero del país corresponden a depósitos en cuentas de ahorro, depósitos a la vista y depósitos a plazo en soles y dólares estadounidenses. Los saldos en cuentas de ahorro y depósitos a la vista son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo en bancos y otras empresas del sistema financiero del país ascienden a S/ 27,976,573 con vencimientos entre 2 y 180 días, y devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 1.87% y 4.05% (al 31 de diciembre de 2018, asciende a S/ 36,560,209 con vencimientos entre 2 y 59 días, y devengaron intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.61% y 4.55%).

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las otras disponibilidades incluyen fondos fijos de agencias.

En 2019 los ingresos por intereses de los fondos disponibles ascienden a S/ 1,776,271 (S/ 1,066,548 en el año 2018) y se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses" del estado de resultados (nota 14).

## 5. Inversiones al Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2019, comprende certificados emitidos por el BCRP redimibles a su vencimiento y fueron adquiridos en subasta pública del BCRP y negociados en mercado primario peruano. Al 31 de diciembre de 2019, los certificados devengan intereses en base a la tasa de referencia del BCRP, las cuales fluctuaron entre 2.07% y 2.23% y tienen vencimientos entre junio de 2020 y junio de 2021.

En 2019 los ingresos por intereses de las inversiones a vencimiento ascienden a S/ 4,010 y se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses" del estado de resultados (nota 14).

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones tienen el siguiente cronograma de vencimiento:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>
Hasta 6 mes	396,329
De 6 a 9 meses	1,979,165
De 9 a 12 meses	1,960,464
Más de 1 año	968,658
	<b>5,304,616</b>

**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

**6. Cartera de Créditos, Neto**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
<b>Créditos directos</b>				
Créditos vigentes	409,626,525	98%	324,104,276	98%
Créditos refinanciados	9,875,813	2%	7,145,601	2%
Créditos vencidos	6,884,261	2%	6,162,970	2%
Créditos en cobranza judicial	14,078,195	3%	14,800,471	4%
	<b>440,464,794</b>	<b>105%</b>	<b>352,213,318</b>	<b>106%</b>
<b>Más (menos)</b>				
Ingresos por intereses diferidos	(868,908)	-	(801,555)	-
Rendimientos devengados	6,465,941	2%	5,357,184	2%
Provisión para incobrabilidad de créditos	(27,626,576)	(7%)	(27,914,929)	(8%)
	<b>418,435,251</b>	<b>100%</b>	<b>328,854,018</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el 99% de la cartera de créditos de la Financiera, está compuesta principalmente por créditos en moneda nacional.

Las tasas anuales de interés están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la Financiera. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas mensuales promedio para los principales tipos de créditos fueron las siguientes:

<b>%</b>	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>
Medianas empresas	16.73	9.73	31.12	-
Pequeñas empresas	25.85	12.84	38.14	13.02
Microempresas (MES)	35.23	34.49	52.21	24.34
Consumo no revolvente	40.89	-	61.33	-

La cartera de créditos (directos) está respaldada con garantías recibidas de los clientes que incluyen principalmente hipotecas, prendas industriales, prendas mercantiles y fianzas.

Durante 2019, el Directorio de la Financiera aprobó ventas de cartera de créditos en cobranza judicial y créditos castigados a terceros por un saldo de capital de S/ 6,657,268 y S/ 3,094,472, respectivamente. Dichas ventas generaron una utilidad ascendente a S/ 703,365, la cual se incluye en el rubro "Otros ingresos, neto" del estado de resultados. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, la Financiera mantiene cuentas por cobrar por S/ 291,642, producto de dichas ventas (nota 11).

Mediante Acuerdo de Directorio N° 243-2018 de fecha 23 de octubre de 2018, se aprobó la transferencia de cartera de créditos vencida y en cobranza judicial con garantía inmobiliaria a un tercero por un saldo de capital de S/ 5,059,447, que generó una utilidad ascendente a S/ 1,295,916, la cual se incluye en el rubro "Otros ingresos, neto" del estado de resultados.

**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

La clasificación por destino de la cartera de créditos directos es como sigue:

<i>En soles</i>	2019		2018	
Medianas empresas	9,359,124	2%	1,781,744	1%
Pequeñas empresas	186,554,075	43%	135,317,208	38%
Microempresas (MES)	208,412,738	47%	181,997,008	52%
Consumo	36,138,857	8%	33,117,358	9%
	<b>440,464,794</b>	<b>100%</b>	<b>352,213,318</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre, de acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos directos de la Financiera está clasificada por riesgo como sigue:

<i>En soles</i>	2019			2018		
	N° de deudores	Directos	%	N° de deudores	Directos	%
Normal	53,693	401,179,644	91	50,571	313,021,698	89
Con problema potencial (CPP)	1,837	9,540,864	2	1,836	10,096,547	3
Deficiente	1,271	5,857,857	1	1,070	4,249,860	1
Dudoso	1,836	7,617,946	2	1,595	6,349,906	2
Pérdida	3,127	16,268,483	4	2,862	18,495,307	5
	<b>61,764</b>	<b>440,464,794</b>	<b>100</b>	<b>57,934</b>	<b>352,213,318</b>	<b>100</b>

Al 31 de diciembre, los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores:

<i>En soles</i>	2019		2018	
Comercio	170,326,929	39%	135,711,825	39%
Servicios	146,183,635	33%	111,373,173	32%
Producción	51,681,337	12%	42,669,315	12%
Consumo	36,138,857	8%	33,117,358	9%
Agricultura	36,134,036	8%	29,341,647	8%
	<b>440,464,794</b>	<b>100%</b>	<b>352,213,318</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre, los créditos directos están distribuidos por zona geográfica de la siguiente manera:

<i>En soles</i>	2019		2018	
Lima	272,193,521	62%	222,325,347	63%
Ayacucho	44,219,225	10%	33,574,160	10%
Arequipa	34,472,424	8%	29,562,091	8%
Apurímac	20,810,602	5%	13,938,578	4%
Huánuco	17,708,570	4%	14,527,429	4%
Junín	17,432,925	4%	11,936,226	4%
Cusco	16,052,774	3%	10,379,326	3%
La Libertad	12,003,590	3%	11,411,413	3%
Huancavelica	5,571,163	1%	4,558,748	1%
	<b>440,464,794</b>	<b>100%</b>	<b>352,213,318</b>	<b>100%</b>

**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Los créditos directos tienen los siguientes vencimientos:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Hasta 1 mes	25,599,602	26,859,004
De 1 a 3 meses	53,923,865	48,124,968
De 3 a 6 meses	74,610,952	66,380,263
De 6 meses a 1 año	112,029,897	94,545,333
Más de 1 año	153,338,022	95,340,309
Vencidos y en cobranza judicial	20,962,456	20,963,441
	<b>440,464,794</b>	<b>352,213,318</b>

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos se muestra a continuación:

<i>En soles</i>	<b>Específica</b>	<b>Genérica</b>	<b>Voluntaria</b>	<b>Total</b>
Saldos al 1 de enero de 2018	21,931,085	4,024,085	-	25,955,170
Adiciones debitadas a resultados	18,013,438	313,467	4,183	18,331,088
Recuperos de provisiones	(1,825,768)	-	-	(1,825,768)
Recuperos por venta de cartera	(5,050,964)	-	-	(5,050,964)
Castigos	(9,506,333)	-	-	(9,506,333)
Diferencia en cambio	27,174	(15,438)	-	11,736
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>23,588,632</b>	<b>4,322,114</b>	<b>4,183</b>	<b>27,914,929</b>
Saldos al 1 de enero de 2019	23,588,632	4,322,114	4,183	27,914,929
Adiciones debitadas a resultados	20,055,068	881,233	839	20,937,140
Recuperos de provisiones	(2,406,512)	-	(1,924)	(2,408,436)
Recuperos por venta de cartera	(6,609,855)	-	-	(6,609,855)
Castigos	(12,213,589)	-	-	(12,213,589)
Diferencia en cambio	6,964	(577)	-	6,387
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>22,420,708</b>	<b>5,202,770</b>	<b>3,098</b>	<b>27,626,576</b>

A continuación se presenta la composición de la provisión para incobrabilidad de créditos neta, mostrada en el estado de resultados:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio	20,937,140	18,331,088
Recupero de provisiones	(2,408,436)	(1,825,768)
Ingreso por recupero de cartera castigada	(3,367,543)	(3,466,430)
	<b>15,161,161</b>	<b>13,038,890</b>

La Financiera registra las provisiones regulatorias para su cartera de créditos de acuerdo con la política descrita en la nota 3.C.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Financiera no mantiene provisiones por componente procíclico.



**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

**7. Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>Saldos inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Transferencias y/o ajustes</b>	<b>Saldos final</b>
<b>2019</b>					
<b>Costo</b>					
Terrenos	1,431,896	-	-	-	1,431,896
Edificios e instalaciones	6,571,586	-	-	-	6,571,586
Mobiliario y enseres	9,435,788	693,795	(116,670)	-	10,012,913
Unidades de transporte	787,477	361,260	-	-	1,148,737
Instalaciones y mejoras en locales arrendados	4,387,954	-	-	82,482	4,470,436
Trabajos en curso	115,980	1,089,144	-	(82,482)	1,122,642
	<b>22,730,681</b>	<b>2,144,199</b>	<b>(116,670)</b>	<b>-</b>	<b>24,758,210</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios e instalaciones	2,964,598	308,035	-	-	3,272,633
Mobiliario y enseres	4,344,138	1,407,593	(93,842)	-	5,657,889
Unidades de transporte	338,777	150,685	-	-	489,462
Instalaciones y mejoras en locales arrendados	2,240,705	451,101	-	-	2,691,806
	<b>9,888,218</b>	<b>2,317,414</b>	<b>(93,842)</b>	<b>-</b>	<b>12,111,790</b>
	<b>12,842,463</b>				<b>12,646,420</b>
<b>2018</b>					
<b>Costo</b>					
Terrenos	1,431,896	-	-	-	1,431,896
Edificios e instalaciones	6,571,586	-	-	-	6,571,586
Mobiliario y enseres	12,212,089	1,727,247	(4,698,476)	194,928	9,435,788
Unidades de transporte	1,524,155	292,196	(1,028,874)	-	787,477
Instalaciones y mejoras en locales arrendados	6,776,656	-	(2,570,731)	182,029	4,387,954
Trabajos en curso	282,657	234,146	(10,043)	(390,780)	115,980
	<b>28,799,039</b>	<b>2,253,589</b>	<b>(8,308,124)</b>	<b>(13,823)</b>	<b>22,730,681</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios e instalaciones	2,656,049	308,549	-	-	2,964,598
Mobiliario y enseres	7,685,480	1,344,606	(4,685,948)	-	4,344,138
Unidades de transporte	1,203,037	144,977	(1,009,237)	-	338,777
Instalaciones y mejoras en locales arrendados	4,143,198	502,657	(2,405,150)	-	2,240,705
	<b>15,687,764</b>	<b>2,300,789</b>	<b>(8,100,335)</b>	<b>-</b>	<b>9,888,218</b>
	<b>13,111,275</b>				<b>12,842,463</b>

Los trabajos en curso corresponden a remodelaciones de agencias. Durante el 2019 y el 2018, no hubo inauguración de nuevos locales.

Durante el 2019 y 2018, la Financiera dio de baja activos fijos en desuso u obsoletos por un valor neto de depreciación ascendente a S/ 22,828 y S/ 207,789, respectivamente.

## Financiera ProEmpresa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Financiera ha contratado pólizas de seguro que le permiten asegurar los principales componentes de sus inmuebles, mobiliario y equipo. En opinión de la Gerencia las pólizas de seguros contratadas por la Financiera están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas del sector, y cubren de manera adecuada el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.

### 8. Obligaciones con el Público y Depósitos de Empresas del Sistema Financiero

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2019		2018	
Depósitos a plazo	364,457,734	93%	284,366,723	95%
Cuentas de ahorro	26,408,797	7%	16,438,030	5%
Otras obligaciones	1,045,369	-	950,016	-
	<b>391,911,900</b>	<b>100%</b>	<b>301,754,769</b>	<b>100%</b>

La Financiera establece libremente las tasas de interés que rigen sus operaciones pasivas, en función a la oferta y la demanda, y dependiendo del tipo de captación. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron:

%	2019		2018	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Depósitos a plazo	6.22	0.29	6.42	0.32
Cuentas de ahorro	1.12	0.06	1.16	0.08
CTS	7.00	0.25	7.00	0.25

Durante el 2019, las obligaciones con el público generaron gastos por intereses por S/ 19,950,591 (S/ 16,053,196 durante el 2018) y se presentan dentro del rubro "Gastos por intereses" del estado de resultados (nota 15).

Al 31 de diciembre de 2019, solo las obligaciones con el público ascendentes a S/ 327,197,969 están cubiertas por el Fondo de Seguro de Depósitos, de acuerdo con disposiciones legales vigentes (S/ 260,100,282 al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre, las obligaciones con el público y empresas del sistema financiero tienen el siguiente vencimiento:

<i>En soles</i>	2019	2018
Hasta 3 meses	152,264,451	152,097,117
De 3 meses a 1 año	35,776,784	35,900,867
Mayores a 1 año	203,870,665	113,756,785
	<b>391,911,900</b>	<b>301,754,769</b>

## 9. Adeudos y Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	5,839,659	4,612,749
Oikocredit	4,750,000	8,250,000
DualReturn Fund SICAV	2,183,598	2,175,235
Symbiotics Sicav Global Finance	1,099,829	2,196,364
Tríodos Microfinance Fund	-	2,832,000
Tríodos Fair Share Fund	-	2,832,000
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	-	2,353,415
DualReturn Fund SICAV	-	2,191,314
Loc Fund II LP	-	357,577
	<b>13,873,086</b>	<b>27,800,654</b>
Más: Intereses devengados por pagar	289,639	533,136
	<b>14,162,725</b>	<b>28,333,790</b>

Los fondos recibidos por la Financiera son utilizados exclusivamente para desarrollar las operaciones de préstamo.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Financiera pactó adeudos con diversas entidades financieras del exterior. Estas operaciones contienen cláusulas estándar de cumplimiento de ratios financieros y otros asuntos administrativos que, en opinión de la Gerencia, se vienen cumpliendo y no afectan las operaciones de la Financiera.

Durante el año 2019, los adeudos en soles generaron gastos por intereses por tasas que fluctúan entre 5.35% y 8.60% (5.35% y 9.28% durante el año 2018) y los adeudos en dólares estadounidenses generaron gastos por intereses por tasas que fluctuaron entre 3.55% y 3.90%; los saldos de los intereses ascienden a S/ 1,611,188 (S/ 2,650,333 durante el año 2018) y se presentan dentro del rubro de "Gastos por intereses" del estado de resultados (nota 15).

Al 31 de diciembre los adeudos y obligaciones financieras tienen el siguiente cronograma de vencimiento:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Hasta 3 meses	5,653,129	7,710,634
De 3 meses a 1 año	7,184,271	6,745,520
Mayores a 1 año	1,325,325	13,877,636
	<b>14,162,725</b>	<b>28,333,790</b>

## 10. Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Vacaciones por pagar	2,071,496	2,310,671
Participaciones por pagar	1,031,436	749,742
Obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos	788,319	619,334
Proveedores	41,457	510,639
Remuneraciones por pagar	100,360	373,989
Dividendos por pagar	87,960	83,957
Otras cuentas por pagar	651,198	373,678
	<b>4,772,226</b>	<b>5,022,010</b>

## Financiera ProEmpresa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

### 11. Impuestos Corrientes, Provisiones y Otros pasivos

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Operaciones en trámite	772,397	542,771
Impuesto a la renta	901,402	1,084,413
Impuesto general a las ventas	382,818	51,078
Litigios y demandas (a)	368,511	109,238
Ingresos diferidos por venta de cartera (b)	291,642	-
Sobrantes de caja	11,543	-
	<b>2,728,313</b>	<b>1,787,500</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a las provisiones por indemnizaciones de beneficios sociales a ex trabajadores (nota 13).
- (b) Corresponde a la ganancia obtenida por ventas de cartera, la cual al 31 de diciembre de 2019 se encuentran pendientes de cobro. Dicha ganancia se devengará en función a la percepción del pago de la adquirente de la cartera transferida (nota 6).

### 12. Patrimonio

#### A. Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio efectivo de la Financiera determinado según las normas legales, asciende a S/ 85,305,910 (S/ 76,673,130 al 31 de diciembre de 2018). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo con la Ley General de Bancos, aplicable a las operaciones de la Financiera.

Al 31 de diciembre, el patrimonio efectivo de la Financiera se determinó como sigue:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Patrimonio efectivo nivel 1</b>		
Capital pagado	66,990,700	62,771,980
<b>Más</b>		
Reserva legal	5,273,571	4,336,066
Capital adicional	82,511	82,511
Utilidad neta del ejercicio con acuerdo de capitalización	7,753,260	5,156,276
<b>Total patrimonio efectivo nivel 1</b>	<b>80,100,042</b>	<b>72,346,833</b>
<b>Patrimonio efectivo nivel 2</b>		
Provisión genérica para créditos	5,205,868	4,326,297
<b>Total patrimonio efectivo nivel 2</b>	<b>5,205,868</b>	<b>4,326,297</b>
<b>Total patrimonio efectivo</b>	<b>85,305,910</b>	<b>76,673,130</b>

Al 31 de diciembre de 2019, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Financiera, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a S/ 45,227,056 (S/ 36,383,145 al 31 de diciembre de 2018), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y riesgo operacional ascienden a S/ 1,125 y S/ 11,319,545, respectivamente (S/ 119,946 y S/ 9,125,773, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).

**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Ley General de Bancos establece como límite global que el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10%, de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales o requerimientos mínimos de capital, que incluyen el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y riesgo operacional multiplicado por 10 y los activos contingentes ponderados por riesgo de créditos.

Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio efectivo de la Financiera representa el 15.07% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de crédito, mercado y operacional (16.80% al 31 de diciembre de 2018).

El 2 de abril de 2009, mediante Resolución SBS N° 2115-2009 se aprobó el “Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional”, vigente a partir del 1 de julio de 2009. Al respecto debemos indicar que a la fecha del presente informe, la Financiera aplica el método del indicador básico para el cálculo de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

En Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2019, se aprobó la capitalización de utilidades, para el cómputo del patrimonio efectivo de la Financiera, equivalente al 60% de las utilidades correspondientes al ejercicio 2019, neta de la reserva legal.

En Junta General de Accionistas del 23 de marzo de 2018, se aprobó la capitalización de utilidades, para el cómputo del patrimonio efectivo de la Financiera, equivalente al 50% de las utilidades correspondientes al ejercicio 2018, neta de la reserva legal.

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 de fecha 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el reglamento para el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario y v) otros riesgos. A partir de la entrada en vigencia de esta norma, las entidades financieras tendrán un plazo de cinco años para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado en dicha Resolución. Dicho requerimiento adicional entró en vigencia de manera progresiva a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio efectivo adicional de la Financiera asciende a S/ 18,142,383 (S/ 14,428,056 al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre, el superávit global de patrimonio efectivo de la Financiera es como sigue:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Requerimiento del patrimonio efectivo mínimo</b>		
Por riesgo de crédito, mercado y operacional	56,597,726	45,628,864
Patrimonio efectivo adicional	18,142,383	14,428,056
<b>Total requerimiento mínimo</b>	<b>74,740,109</b>	<b>60,056,920</b>
<b>Total patrimonio efectivo calculado</b>	<b>85,305,910</b>	<b>76,673,130</b>
<b>Superávit global de patrimonio efectivo</b>	<b>10,565,801</b>	<b>16,616,210</b>

**B. Capital**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital de la Financiera comprende un total de 6,699,070 acciones: 3,877,070 acciones preferentes y 2,822,000 acciones comunes (al 31 de diciembre de 2018, 6,277,198 acciones: 3,623,792 acciones preferentes y 2,653,406 acciones comunes). Todas las acciones tienen derecho a voto y un valor nominal de S/ 10 cada una.

## Financiera ProEmpresa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la composición accionariada que participa del capital de la Financiera está conformada como sigue:

<b>Participación individual en el capital</b>	<b>Número de accionistas</b>	<b>Total de participación (%)</b>
Hasta 10%	12	53.66
De 10.01% al 100%	1	46.34
	<b>13</b>	<b>100.00</b>

De conformidad con la Ley General, se requiere que al 31 de diciembre de 2019, el capital alcance la suma mínima de S/ 13,821,601 (S/ 13,727,040 al 31 de diciembre de 2018), el cual es el valor constante y debe ser actualizado con periodicidad anual al cierre de cada ejercicio en función al índice de precios al por mayor (IPM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2019, se acordó la capitalización de utilidades del ejercicio 2018 y resultados acumulados, neto de la reserva legal y de la distribución de dividendos, por S/ 4,218,720. Los dividendos distribuidos ascendieron a S/ 4,218,771, los cuales fueron pagados el 25 de abril de 2019.

En Junta General de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2018, se acordó la capitalización de utilidades del ejercicio 2017, neta de la reserva legal y de la distribución de dividendos por S/ 2,987,220. Los dividendos distribuidos ascendieron a S/ 1,991,485, los cuales fueron pagados el 19 de abril de 2018.

En Junta General de Accionistas del 4 de abril de 2011, se acordó que las acciones de los fundadores tengan derecho a participar en forma preferencial en 10% más que las acciones comunes de todas las utilidades que se acuerden distribuir en efectivo o en especie. Este derecho está sujeto a la condición de que la Financiera obtenga retornos sobre el patrimonio (ROE) igual o mayor a 5% al término de cada ejercicio económico.

### **C. Capital adicional**

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital adicional comprende principalmente una donación en equipos de cómputo por S/ 82,511.

### **D. Reserva legal**

De acuerdo con la Ley General se requiere que la Financiera cuente con una reserva legal no menor al equivalente del 35% de su capital. La reserva debe constituirse trasladando en forma anual no menos del 10% de las utilidades después de impuestos y es sustitutoria de aquella a que se refiere la Ley General de Sociedades. Por otra parte, de acuerdo con la Ley General, el monto de la reserva legal puede ser incrementado con aportes que los accionistas efectúen con ese fin.

En Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2019, se aprobó el incremento de la reserva legal por S/ 937,505 con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2018.

En Junta General de Accionistas del 23 de marzo de 2018, se aprobó el incremento de la reserva legal por S/ 553,191 con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2017.

### 13. Riesgos y Compromisos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2019, la Financiera mantiene procesos laborales, los cuales son llevados por sus asesores legales internos y externos. Dichos procesos se refieren a las demandas judiciales por reintegro de beneficios sociales y reclamos de subsidios ascendentes a S/ 368,511 (S/ 109,239 al 31 de diciembre de 2018). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Financiera ha realizado la provisión por estos beneficios sociales (nota 11).

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, el resultado final de estos procesos no resultará en desembolsos adicionales significativos.

### 14. Ingresos por Intereses

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Intereses y comisiones por cartera de créditos		107,651,451	97,004,872
Intereses por fondos disponibles	4	1,776,271	1,066,548
Inversiones al vencimiento	5	4,010	-
		<b>109,431,732</b>	<b>98,071,420</b>

### 15. Gastos por Intereses

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Intereses por obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	8	19,950,591	16,053,196
Intereses por adeudos y obligaciones financieras	9	1,611,188	2,650,333
Otros gastos financieros		429,108	78,356
		<b>21,990,887</b>	<b>18,781,885</b>

### 16. Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Gastos de personal y Directorio	44,568,480	38,789,078
Gastos por servicios recibidos de terceros	12,259,603	12,377,823
Impuestos y contribuciones	307,943	309,810
	<b>57,136,026</b>	<b>51,476,711</b>

A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal y Directorio:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Remuneraciones	20,453,287	17,970,023
Bonificaciones	8,216,294	6,522,050
Gratificaciones	4,552,905	4,071,170
Seguridad social	2,530,874	2,205,126
Compensación por tiempo de servicios	2,435,640	2,155,992
Vacaciones	2,594,800	2,096,796
Gastos del Directorio	1,036,787	1,262,518
Participaciones	962,663	635,453
Otros	1,785,230	1,869,950
	<b>44,568,480</b>	<b>38,789,078</b>

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

El promedio de empleados, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 fue de 825 y 811, respectivamente.

La remuneración del personal clave de la Financiera por los años 2019 y 2018 ascendió a S/ 2,079,133 y S/ 1,733,069, respectivamente.

Los gastos por servicios de terceros por los años 2019 y 2018, están compuestos principalmente por los servicios de alquileres, vigilancia, comunicaciones, gastos judiciales, energía y agua, reparaciones y mantenimiento, entre otros.

## **17. Situación Tributaria**

### ***Tasas impositivas***

- A. La Financiera está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5%, sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5% sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos del 6.8% correspondientes a las utilidades del 2015 y 2016.

Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N° 1261, para las utilidades generadas y distribuidas a partir del ejercicio 2017 será aplicable la tasa de 5%. Respecto de las utilidades generadas hasta el ejercicio 2014 y distribuidas de manera posterior la tasa aplicable será de 4.1%.

- B. De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus rentas de fuente peruana. En términos generales, las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el Impuesto a la Renta con una tasa de 30% sobre base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI) que haya suscrito el país y que se encuentre vigente. Al respecto, actualmente Perú ha suscrito CDIs con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México y Corea del Sur.

Para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el Impuesto a Renta con una tasa de 15% y 30% sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15%, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta. Como se indicó en el párrafo anterior, la tasa de retención en estos casos puede variar o incluso puede resultar inaplicable la retención en caso se recurra a las disposiciones de un CDI vigente.

- C. La Financiera al calcular su materia imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 ha determinado un impuesto a la renta corriente por S/ 5,679,714 y S/ 3,760,101, respectivamente.



El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Impuesto a la renta</b>			
Corriente		5,679,714	3,760,101
Diferido	18	(501,279)	474,194
Ajustes de años anteriores		-	16,952
		<b>5,178,435</b>	<b>4,251,247</b>

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria es como sigue:

<i>En soles</i>	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>17,292,894</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,626,295</b>	<b>100.00%</b>
Impuesto a la renta (teórico)	5,101,404	29.50%	4,019,757	29.50%
<b>Efecto tributario sobre adiciones y deducciones</b>				
Diferencias temporales y permanentes	77,031	0.45%	231,490	1.70%
<b>Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva</b>	<b>5,178,435</b>	<b>29.95%</b>	<b>4,251,247</b>	<b>31.20%</b>

- D. A través de la Ley N° 30050, publicada el 26 de junio de 2013 y vigente a partir del 1 de enero de 2014, se modificó el inciso h) del artículo 18° de la Ley del Impuesto a la Renta estableciéndose que se encuentra inafectos los intereses y las ganancias de capital provenientes: (i) letras de cambio del Tesoro Público emitidas por la República del Perú; (ii) los bonos y otros títulos de deuda emitidos por la República del Perú bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, o en el mercado internacional a partir del año 2003; y (iii) las obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, salvo los originados por los depósitos de encaje que realicen las instituciones de crédito; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución -entrega de valores a cambio de recibir unidades de los ETF-, cancelación -entrega de unidades de los ETF a cambio de recibir valores de los ETF- o gestión de la cartera de inversiones de los ETF.

En adición a lo anterior, solo los intereses y ganancias de capital provenientes de los bonos emitidos hasta el 9 de marzo de 2007 son las que se encuentran inafectos al Impuesto a la Renta.

#### **Impuesto temporal a los activos netos**

- E. La Financiera esta afecta al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2019 y 2018 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/ 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Rentas de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución.

***Impuesto a las transacciones financieras***

- F. Por los ejercicios 2019 y 2018, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

***Precios de transferencia***

- G. Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

A partir del 1 de enero de 2017, mediante el Decreto Legislativo N° 1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se establecieron las siguientes obligaciones formales en sustitución de las anteriores: (i) presentar la declaración jurada Reporte Local (en tanto se tengan ingresos devengados superiores a las 2,300 UIT), (ii) presentar la declaración jurada Reporte Maestro (en tanto el contribuyente tenga ingresos devengados superiores a las 20,000 UIT) y (iii) presentar la declaración jurada Reporte País por País (en tanto los ingresos devengados consolidados de la matriz del grupo multinacional del año anterior (2017) haya superado S/ 2,700,000,000 o € 750,000,000). Estas dos últimas declaraciones son exigibles por las transacciones correspondiente al año 2017 en adelante.

Al respecto, en virtud de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT, publicada el 18 de enero de 2018, se aprobó el Formulario Virtual N° 3560 a efectos de la declaración jurada Reporte Local así como las fechas límites para su presentación y el contenido y formato que deben incluir.

La fecha límite para la presentación de la declaración jurada Reporte Local correspondiente al ejercicio gravable 2019 será durante junio de 2020, de acuerdo con el cronograma de vencimientos previsto para el período mayo publicado por la Autoridad Tributaria. En el caso de la declaración jurada Reporte Local del ejercicio gravable 2018, estas se presentó en junio de 2019 conforme el cronograma de obligaciones tributarias mensuales previsto para el período tributario de mayo publicado por la Autoridad Tributaria.

El contenido y formato de la declaración jurada Reporte Local se encuentra establecido conforme los Anexos I, II, III y IV de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT.

Asimismo, mediante el referido Decreto Legislativo N° 1312 se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen mayor al 5% de sus costos, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes deberán cumplir con el test de beneficio y con proporcionar la documentación e información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto.

Mediante el Decreto Legislativo N° 1116 se estableció que las normas de Precios de Transferencia no son de aplicación para fines del Impuesto General a las Ventas.

### **Revisión fiscal de la autoridad tributaria**

- H. La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Financiera en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2019 inclusive, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Financiera, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Financiera y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

### **Revisión Tributario del Impuesto General a las Ventas**

- I. Mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la posibilidad de la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas a partir del 1 de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación anualizada al 31 de mayo de 2017 del Impuesto General a la Venta neto de devoluciones internas de 7.2% del PBI. Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) se reducirá de 18% a 17%.

No obstante, en vista que al término del plazo previsto no se cumplió con la meta de recaudación propuesta, la tasa del Impuesto General a las Ventas se mantiene en 18%.

### **Modificaciones tributarias de mayor relevancia vigentes a partir del 1 de enero de 2019**

- J. **Nuevo concepto normativo de devengo**

El Decreto Legislativo N° 1425 introdujo la definición de devengo jurídico para efectos del Impuesto a la Renta estableciendo que los ingresos en el caso de: a) transferencia de bienes se produce cuando: i) opera el cambio de control (de acuerdo a la NIIF 15); o ii) se produce la transferencia del riesgo hacia el adquirente (Teoría del Riesgo establecida en el Código Civil), lo que ocurra primero; y b) para el caso de prestación de servicios se ha establecido el grado de realización de la prestación.

El nuevo concepto jurídico de devengo resulta aplicable a los arrendatarios para efectos de establecer el tratamiento tributario del gasto asociado a los contratos de arrendamiento regulados por la NIIF 16 (i.e. arrendamiento operativo para propósitos fiscales).

El concepto materia de comentario no resultará aplicable para aquellas entidades que devenguen sus ingresos o gastos para el Impuesto a la Renta según disposiciones de naturaleza tributaria que fijen un régimen especial (sectorial) de devengo.

**K. Subcapitalización**

A partir de 2019 y hasta el 31 de diciembre de 2020 el gasto financiero generado por endeudamientos tanto entre partes independientes como relacionadas está sujeto al límite de subcapitalización de (3:1 Debt-Equity Ratio) calculado al cierre del ejercicio anterior. A partir del 1 de enero de 2021 los gastos financieros serán deducibles hasta el límite del 30% del EBITDA tributario (Renta Neta – Compensación de Pérdidas + Intereses Netos + Depreciación + Amortización) del ejercicio anterior. Existen algunas excepciones a la aplicación de esta limitación para el caso de bancos, contribuyentes con ingresos no superiores a 2,500 UITs, infraestructura, servicios públicos, etc.

**L. Deducción de gastos o costos incurridos en operaciones con sujetos no domiciliados**

El Decreto Legislativo N° 1369 exige que los costos y/o gastos (incluidos los intereses outbound) incurridos con contrapartes no domiciliadas deben haber sido pagados de manera efectiva para poder ser deducidos en el ejercicio en el que se incurrieron. En caso, contrario, su impacto en la determinación de la renta neta se diferirá al ejercicio en el que efectivamente sea pagado oportunidad en la que se aplicará la retención correspondiente.

Dicha norma eliminó la obligación de pagar el monto equivalente a la retención sobre el monto contabilizado como costo y/o gasto.

**M. Medidas para la aplicación de la Cláusula Anti-elusión General contenida en la Norma XVI del Código Tributario**

A través del Decreto Legislativo N° 1422 se ha establecido el procedimiento para la aplicación de la referida Cláusula Anti-elusión General (CAG), señalándose fundamentalmente que:

(i) es aplicable sólo en procedimientos de fiscalización definitiva en que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012; (ii) para su aplicación debe haber previa opinión favorable de un comité revisor integrado por funcionarios de la propia SUNAT, no siendo recurrible dicha opinión; (iv) los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se aplique la CAG no están sujetos al plazo de un (1) año para requerir información a los fiscalizados.

Con fecha 6 de mayo de 2019 se publicó en el Diario Oficial El Peruano el Decreto Supremo N° 145-2019-EF, mediante el cual se aprueban los parámetros de fondo y forma para la aplicación de la norma anti-elusiva general contenida en la Norma XVI del Código Tributario ("CT"); con lo cual se entiende cumplido el requisito para levantar la suspensión establecida por la Ley 30230 para la aplicación de dicha norma. Asimismo, se ha adecuado el Reglamento Procedimiento de Fiscalización de la SUNAT para tal fin.

**N. Información relacionada con beneficiarios finales**

En el marco de las normas para fortalecer la lucha contra la evasión y elusión fiscal así como contra el lavado de activos y financiamiento del terrorismo, a partir del 3 de agosto de 2018 se encuentran vigentes las disposiciones introducidas a través del Decreto Legislativo N° 1372 que obligan a brindar a las autoridades competentes, a través de una declaración jurada de beneficiarios finales, información relacionada con dichos sujetos, esto es, a revelar mediante dicha declaración quiénes son las personas naturales que efectivamente tienen la propiedad o control en personas jurídicas o entes jurídicos. Así, será obligatorio informar aspectos como (i) identificación del beneficiario final; (ii) la cadena de titularidad con la respectiva documentación de sustento; (iii) identificación de los terceros que cuentan con dicha información, de ser el caso. Se señala además que la información relacionada a la identificación de los beneficiarios finales de las personas jurídicas y entes jurídicos que se proporcione a las autoridades competentes en el marco de estas normas no constituye violación al secreto profesional ni tampoco está sujeta a las restricciones sobre revelación de información derivadas de la confidencialidad impuesta por vía contractual o por cualquier disposición legal o reglamentaria.

Debe tenerse en consideración que, de no presentarse la declaración jurada informativa que contiene la información relacionada beneficiario final, incurrirán en responsabilidad solidaria los representantes legales de la entidad que omitió cumplir con la presentación de dicha declaración.

**O. Enajenación indirecta de acciones**

A partir del 1 de enero de 2019 se incorpora una técnica anti-elusiva para evitar el fraccionamiento de operaciones, a través de las cuales, indirectamente se enajenen acciones de empresas domiciliadas en Perú.

e indica que para establecer si en un período de 12 meses se ha cumplido con la transferencia del 10% o más del capital de la sociedad peruana, se consideran las transferencias realizadas por el sujeto analizado, así como las realizadas a sus partes vinculadas, sea que se ejecuten mediante una o varias operaciones, simultáneas o sucesivas. Dicha vinculación se establecerá conforme a lo establecido en el inciso b) del artículo 32-A de la Ley del Impuesto a la Renta.

Asimismo, queda establecido además que, independientemente del cumplimiento de las condiciones reguladas en la Ley del Impuesto a la Renta, siempre se configurará una enajenación indirecta gravada cuando, en un período cualquiera de 12 meses, el importe total de las acciones de la persona jurídica peruana que se enajenan sea igual o mayor a cuarenta mil (40,000) UIT.

Se agrega además desde la fecha de vigencia inicialmente señalada que, cuando el enajenante sea una persona jurídica no domiciliada que cuenta con una sucursal o cualquier establecimiento permanente en Perú con patrimonio asignado, se considera a éste último corresponsable solidario, debiendo este último sujeto proporcionar, entre otra información, a la correspondiente a las acciones o participaciones de la persona jurídica no domiciliada que se enajenan.

**P. Responsabilidad solidaria de los representantes legales y Directores de las sociedades**

A partir del 14 de setiembre de 2018, ha quedado establecido, mediante el Decreto Legislativo N° 1422 que, cuando un sujeto fiscalizado sea sujeto de la Cláusula Anti-elusiva General (CAG), se considera automáticamente que existe dolo, negligencia grave o abuso de facultades respecto de sus representantes legales, salvo prueba en contrario. La referida responsabilidad solidaria se atribuirá a dichos representantes siempre que hayan colaborado con el diseño o aprobación o ejecución de actos, situaciones o relaciones económicas con propósito elusivo.

La norma involucra también a los miembros del Directorio de sociedades, al señalarse que a dichos sujetos les corresponde definir la estrategia tributaria de las sociedades en las cuales son directores, debiendo éstos decidir la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo indelegable – según la norma en comentario – esta atribución de los directores.

Se otorgó a los miembros del Directorio de sociedades domiciliadas, un plazo que vence el 29 de marzo de 2019 para ratificar o modificar los actos, situaciones o relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal, e implementados al 14 de setiembre de 2018 que sigan teniendo efecto tributario hasta la actualidad.

## Financiera ProEmpresa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

No obstante el referido plazo máximo señalado para el cumplimiento de dicha obligación formal, y considerando la referida responsabilidad solidaria atribuible tanto a representantes legales como a directores, así como la falta de definición del término planificación fiscal será crítico revisar todo acto, situación o relación económica que haya (i) incrementado atributos fiscales; y/o, (ii) generado un menor pago de tributos por los ejercicios antes mencionados, a fin de evitar la atribución de responsabilidad solidaria tributaria, tanto a nivel administrativo como incluso penal, dependiendo del criterio del agente fiscalizador, en caso de aplicarse la CAG a la sociedad que sea materia de una intervención fiscal por parte de la SUNAT.

### 18. Impuesto a la Renta Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2019 y 2018 es como sigue:

<i>En soles</i>	<b>Saldos al 01.01.2018</b>	<b>Adiciones (deducciones)</b>	<b>Saldos al 31.12.2018</b>	<b>Adiciones (deducciones)</b>	<b>Saldos al 31.12.2019</b>
Provisión genérica para créditos directos	1,189,187	(358,914)	830,273	719,170	1,549,443
Provisión de vacaciones	653,861	27,787	681,648	(24,289)	657,359
Depreciación de mejoras en propiedades alquiladas	358,167	(209,861)	148,306	(17,389)	130,917
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	325,638	13,235	338,873	(328,025)	10,848
Amortización de intangibles	297,613	21,390	319,003	(43,374)	275,629
Participación de los trabajadores	151,483	69,691	221,174	83,100	304,274
Provisión de bienes adjudicados	72,960	(21,984)	50,976	14,594	65,570
Otros	40,037	(15,538)	24,499	97,492	121,991
	<b>3,088,946</b>	<b>(474,194)</b>	<b>2,614,752</b>	<b>501,279</b>	<b>3,116,031</b>

En opinión de la Gerencia, el activo diferido neto por impuesto a la renta será recuperado con las ganancias gravables futuras que genere la Financiera en los siguientes años.

### 19. Utilidad por Acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

<i>En soles</i>	<b>Acciones en circulación</b>	<b>Acciones base para el promedio</b>	<b>Días de vigencia hasta el cierre del año</b>	<b>Promedio ponderado de acciones</b>
<b>Año 2019</b>				
Saldo al 1 de enero de 2019	6,277,198	6,277,198	365	6,277,198
Capitalización de resultados año	421,872	421,872	365	421,872
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>6,699,070</b>	<b>6,699,070</b>		<b>6,699,070</b>
<b>Año 2018</b>				
Saldo al 1 de enero de 2018	5,978,476	5,978,476	365	5,978,476
Capitalización de resultados año	298,722	298,722	365	298,722
Capitalización de resultados año	-	421,872	365	421,872
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>6,277,198</b>	<b>6,699,070</b>		<b>6,699,070</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la utilidad por acción para acciones comunes y preferentes calculada sobre la base del promedio ponderado por acción, ascendió a S/ 1.54 y S/ 1.69, respectivamente (S/ 1.27 y S/ 1.40, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).

## **20. Administración de Riesgos Financieros**

Comprende la administración de los principales riesgos, que por la naturaleza de sus operaciones enfrenta la Financiera; éstos son: el riesgo de crédito, mercado, liquidez y operación.

- **Riesgo de crédito:** es la posibilidad de pérdida por incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales.
- **Riesgos de mercado:** es la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera del estado de situación financiera derivadas de variaciones en las condiciones de mercado; incluye generalmente los siguientes tipos de riesgo: cambiario, tipo de interés, entre otros.
- **Riesgo de liquidez:** es la posibilidad de que la Financiera no pueda cumplir con el pago al vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante a su posición patrimonial.
- **Riesgo de operación:** es la posibilidad de pérdidas por procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información o eventos externos.

Para el manejo de dichos riesgos se cuenta con una estructura y organización especializada en la gestión, sistemas de medición y reporte y procesos de mitigación y cobertura.

### **A. Estructura y organización de la función de gestión de riesgos**

#### ***Directorio***

El Directorio es el encargado de dirigir y controlar la política financiera y económica de la Financiera, estableciendo objetivos, políticas, estrategias generales y cultura organizacional, aprobando la política crediticia propuesta por la Gerencia sujeta a la Ley General y a las demás normas de la SBS, evaluando y aprobando los planes, programa y presupuestos institucionales, siendo responsable de las obligaciones y funciones expresamente asignadas en el marco normativo de la SBS con respecto al Sistema de Control Interno, Sistema de Atención al Usuario, Sistema de Prevención de Lavado de Activos, Administración de la Gestión Integral de Riesgos Administración del Riesgo Operacional, de Mercado, Cambiario Crediticio, y de Liquidez, entre otros.

#### ***Comité de Riesgos***

El Comité de Gestión de Riesgos es el encargado de diseñar y establecer las políticas y los procedimientos para los riesgos a los cuales está expuesta la Financiera, como son los riesgos de mercado, riesgos de crédito, riesgos de liquidez, riesgo operacional que incluye el riesgo legal, riesgos estratégicos, y el riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, y en forma ocasional temas de riesgo reputacional, incluyendo la evaluación del ambiente de control interno en cumplimiento de la regulación local.

#### ***Comité de activos y pasivos***

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es el encargado de medir y controlar los riesgos de mercado y liquidez, diseñando estrategias que permitan gestionar de manera adecuada dichos riesgos. Asimismo ayuda a la medición de la rentabilidad individual de los productos, la evaluación del desempeño de una gestión proactiva de activos y pasivos, y en la implementación del crecimiento y de la estructura del estado de situación financiera.

#### ***Comité de auditoría***

El Comité de Auditoría, tiene como finalidad, asegurar la eficacia de los procesos de gestión de riesgo, control y gobierno corporativo; velando al mismo tiempo por la conformidad con la normativa aplicable a la Financiera y las prácticas óptimas existentes.

### **Gerencia de riesgos**

La Gerencia de Riesgos es la responsable de la identificación, evaluación, tratamiento, monitoreo y control de los riesgos financieros de la Financiera. Asimismo, es responsable de dictar políticas para asegurar el control interno, los límites globales de riesgo de mercado, la calidad del portafolio crediticio, y asegurar la implementación de normas y procedimientos de acuerdo con los lineamientos de la SBS. La Gerencia de Riesgos está conformada por la Jefatura de Riesgo de Crédito, Analista de Riesgo de Mercado y Liquidez y Jefatura de Riesgo Operacional, Seguridad de Información y Continuidad de Negocios.

### **B. Políticas de mitigación de riesgos**

Como parte del manejo del riesgo de crédito, la Financiera mantiene procesos de constitución, mitigación, registro, custodia, valorización, seguimiento, cobertura mediante pólizas de seguros, cancelación y/o ejecución de garantías.

Asimismo, realiza un seguimiento de la evolución del nivel de cobertura asociado a las garantías que mantiene la Financiera.

### **C. Políticas y procedimientos para evitar las concentraciones de riesgo**

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedica a actividades comerciales similares, o actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Financiera con los desarrollos que afectan una industria en particular o una ubicación geográfica.

Con el fin de evitar las concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos de la Financiera incluyen pautas específicas para centrarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y manejadas de manera consecuente.

Por otro lado la Financiera efectúa el seguimiento de la concentración de los créditos que están vinculados por riesgo único, los cuales son identificados ya sea por gestión o por propiedad, de acuerdo con la Resolución SBS N° 5780-2015 "Normas Especiales Sobre Vinculación y Grupo Económico", asimismo realiza el seguimiento de la concentración de cartera y límites operativos de acuerdo con la Ley General.

### **D. Sistema de medición y reporte de riesgos**

El proceso de gestión de riesgos se realiza de acuerdo con las siguientes etapas:

- **Identificación:** Consiste en analizar la información de la cartera de créditos, con la finalidad de identificar focos de riesgo o situaciones que incrementen la exposición de la Financiera al riesgo de crédito y operacional. Respecto al riesgo de mercado y de liquidez, consiste en analizar los factores que generan estos riesgos, con la finalidad de identificar focos de riesgo o situaciones que incrementen la exposición de la Financiera.
- **Medición y evaluación:** Consiste en proponer métricas (modelos y metodologías con indicadores específicos) que expliquen de manera adecuada los riesgos identificados, de tal manera que se pueda evaluar su impacto en la calidad de cartera y en los estados financieros de la Financiera.
- **Control y tratamiento:** Consiste en proponer los rangos de riesgo de las variables propuestas en la etapa de medición, en las categorías: normal, moderado, precaución y sobre límite, y acciones orientadas a reducir las desviaciones identificadas.



## Financiera ProEmpresa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

- Reporte: Consiste en informar al Comité de Gerencia, Comité de Riesgos, Directorio y gerencias en general los resultados de la gestión del riesgo crediticio, operacional, seguridad de información, continuidad de negocios, de mercado y de liquidez, así como el envío de los reportes, anexos e informes que requiera la SBS.
- Monitoreo: Esta etapa tiene 3 frentes definidos:
  - Actualización de los supuestos, parámetros y criterios considerados en los diferentes modelos y metodologías.
  - Validación de los resultados generados por los diferentes modelos y metodologías.
  - Seguimiento de los planes de acción propuestos para reducir las desviaciones encontradas.

### E. Riesgo de crédito

La Financiera mantiene posiciones afectas a riesgo de crédito, debido a la probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados. El riesgo de crédito es el riesgo más significativo para la Financiera, por lo que se busca administrarlo de manera adecuada.

El riesgo de crédito es controlado principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales con los clientes, para lo cual se consideran aspectos como: el entorno económico, situación financiera, historia de cumplimiento, clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, y la calidad de la dirección. Asimismo, se toma en cuenta el valor actualizado de las garantías, de acuerdo con su valor de realización, y la constitución de provisiones según normas establecidas por la SBS.

A fin de mitigar el riesgo de crédito, la Financiera considera además el cumplimiento de límites legales fijados por la SBS y límites operativos internos, asimismo el análisis del portafolio de créditos de acuerdo con aspectos tales como: niveles de concentración crediticia, sectores económicos de riesgo, cartera atrasada, productos y calificación, tratando de evitar concentraciones crediticias a fin de diversificar el riesgo de crédito.

Asimismo, la Financiera cuenta con metodologías de control que proporcionan indicadores clave para administrar las exposiciones a riesgo de crédito, sobre estos indicadores se han definido los niveles de exposición adecuados para la Financiera, con aprobación del Comité de Riesgos y del Directorio; los resultados de las metodologías y el desempeño de los indicadores son monitoreados e informado de manera periódica al Comité de Riesgos y al Directorio.

A continuación se mencionan dichas metodologías: análisis de cosechas, migración de cartera, clientes con elevado riesgo, concentración de cartera, sobreendeudamiento y riesgo cambiario crediticio.

- La exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, de acuerdo con las normas vigentes de la SBS para la cartera de créditos de la Financiera es de 2.17% y 2.87%, respectivamente para los deudores con problemas potenciales, mientras que para los deudores calificados como deficiente, dudoso y pérdida es de 6.75% y 8.26%, respectivamente.
- Información sobre la calidad crediticia de los activos financieros que no estén vencidos ni deteriorados.

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

La calificación y clasificación de los deudores está a cargo de la Gerencia de Riesgos a través de la Unidad de Riesgo Crediticio, quienes utilizan la información proporcionada por la Gerencia de TI, e incorporan los elementos del “Reglamento de evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones”, otorgando una clasificación a los deudores de la Financiera en base a información actualizada y aplicando criterios cualitativos y cuantitativos del Reglamento.

La Financiera determina las provisiones para créditos por cada deudor de manera individual. Los criterios que considera para determinar la provisión son la clasificación, y calificación crediticia del deudor y las garantías que éste presente, considerando diferentes criterios para créditos no minoristas y minoristas.

Para los créditos indirectos la Financiera evalúa el portafolio y constituye provisiones de forma similar a la cartera de créditos directa, considerando la exposición equivalente a riesgo de crédito.

Un crédito es considerado como castigado luego que este se considera incobrable, para lo cual debe cumplir con las siguientes características: que sea clasificado como pérdida, que esté íntegramente provisionado, que exista evidencia real y comprobable de su irrecuperabilidad o cuando el monto del crédito no justifique iniciar acción judicial o arbitral. En caso se registre la recuperación posterior de un crédito castigado, este disminuirá el importe de la provisión para créditos en el estado de resultados.

Los créditos directos son clasificados en tres grupos importantes:

### ***Préstamos no vencidos ni deteriorados***

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están clasificados como normales o con problemas potenciales.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y con menos de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

### ***Préstamos vencidos pero no deteriorados***

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente tienen ciertas características de morosidad (más de 15 días de atraso) y clasificados con problemas potenciales.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente tienen ciertas características de morosidad (más de 30 días de atraso) y con menos de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

### ***Préstamos deteriorados***

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos con mora y clasificados como deficientes, dudosos o pérdida.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos créditos con más de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

El siguiente es un cuadro resumen de la clasificación de los tipos de préstamos y la provisión constituida para cada uno de ellos:

<i>En soles</i>	<b>Cartera de créditos</b>				<b>Total</b>	<b>%</b>
	<b>Créditos no minoristas</b>	<b>Créditos pequeñas y microempresas</b>	<b>Créditos de consumo</b>	<b>Créditos hipotecario para vivienda</b>		
<b>2019</b>						
<b>Créditos no vencidos ni deteriorados</b>	<b>8,924,767</b>	<b>375,727,834</b>	<b>34,119,339</b>	-	<b>418,771,940</b>	<b>95</b>
Normal	8,924,767	359,328,532	32,926,346	-	401,179,645	91
CPP	-	8,804,572	736,192	-	9,540,764	2
Deficiente	-	3,449,256	191,919	-	3,641,175	1
Dudoso	-	3,427,652	211,290	-	3,638,942	1
Pérdida	-	717,822	53,592	-	771,414	-
<b>Créditos vencidos no deteriorados</b>	-	<b>4,386,795</b>	<b>545,818</b>	-	<b>4,932,613</b>	<b>1</b>
Normal	-	-	-	-	-	-
CPP	-	-	-	-	-	-
Deficiente	-	1,482,503	299,822	-	1,782,325	-
Dudoso	-	2,212,828	209,795	-	2,422,623	1
Pérdida	-	691,464	36,201	-	727,665	-
<b>Créditos deteriorados</b>	<b>434,357</b>	<b>14,852,184</b>	<b>1,473,700</b>	-	<b>16,760,241</b>	<b>4</b>
<b>Deteriorados</b>						
Normal	-	-	100	-	100	-
CPP	-	-	-	-	-	-
Deficiente	434,357	-	-	-	434,357	-
Dudoso	-	1,382,882	173,499	-	1,556,381	-
Pérdida	-	13,469,302	1,300,101	-	14,769,403	4
<b>Cartera bruta</b>	<b>9,359,124</b>	<b>394,966,813</b>	<b>36,138,857</b>	-	<b>440,464,794</b>	<b>100</b>
Menos: Provisiones	147,698	25,065,609	2,413,269	-	27,626,576	
<b>Total neto</b>	<b>9,211,426</b>	<b>369,901,204</b>	<b>33,725,588</b>	-	<b>412,838,218</b>	
<b>2018</b>						
<b>Créditos no vencidos ni deteriorados</b>	<b>1,294,175</b>	<b>297,497,044</b>	<b>31,746,147</b>	-	<b>330,537,366</b>	<b>94</b>
Normal	1,270,525	281,074,764	30,676,410	-	313,021,699	89
CPP	23,650	9,438,451	634,446	-	10,096,547	3
Deficiente	-	2,535,616	136,075	-	2,671,691	1
Dudoso	-	2,906,238	222,000	-	3,128,238	1
Pérdida	-	1,541,976	77,216	-	1,619,191	-
<b>Créditos vencidos no deteriorados</b>	-	<b>3,734,959</b>	<b>490,709</b>	-	<b>4,225,669</b>	<b>1</b>
Normal	-	-	-	-	-	-
CPP	-	-	-	-	-	-
Deficiente	-	1,324,713	253,456	-	1,578,169	-
Dudoso	-	1,853,039	227,427	-	2,080,466	1
Pérdida	-	557,207	9,827	-	567,034	-
<b>Créditos deteriorados</b>	<b>487,570</b>	<b>16,082,213</b>	<b>880,502</b>	-	<b>17,450,284</b>	<b>5</b>
<b>Deteriorados</b>						
Normal	-	-	-	-	-	-
CPP	-	-	-	-	-	-
Deficiente	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	1,046,905	94,297	-	1,141,202	-
Pérdida	487,570	15,035,308	786,205	-	16,309,082	5
<b>Cartera bruta</b>	<b>1,781,744</b>	<b>317,314,216</b>	<b>33,117,358</b>	-	<b>352,213,318</b>	<b>100</b>
Menos: Provisiones	310,585	25,788,147	1,816,196	-	27,914,929	
<b>Total neto</b>	<b>1,471,159</b>	<b>291,526,069</b>	<b>31,301,162</b>	-	<b>324,298,389</b>	

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor en libros de los créditos minoristas vencidos o deteriorados, asciende a S/ 21,258,497 y S/ 21,188,383, respectivamente.

**F. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es la contingencia de que la Financiera incurra en pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales y/o significativos, con el fin de disponer en forma rápida de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones o por la imposibilidad de renovar o de contratar nuevos financiamientos en condiciones normales para la entidad.

El Comité de Activos y Pasivos supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la alta gerencia y dirección y se reúne con frecuencia mensual con el objetivo de revisar el perfil de liquidez de la Financiera.

Los principales lineamientos que sirven para administrar el riesgo de liquidez son:

- Límites para el control de la liquidez.
- Análisis de brechas.
- Diversificar fuentes de financiamiento.
- Mantener un adecuado nivel de activos líquidos.
- Realizar pruebas de estrés.
- Definir el plan de contingencia de liquidez.

A continuación se presentan los flujos de efectivo por pagar de la Financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, de acuerdo a plazos contractuales pactados. La Financiera estima los vencimientos esperados de las obligaciones con el público que no tienen plazo de vencimiento determinado utilizando modelos estadísticos, según lo permitido por la Resolución SBS N° 7036-2012. Asimismo, los importes revelados son sin descontar, pero incluyendo los respectivos intereses devengados:

<i>En soles</i>	<b>Pasivos por plazos de vencimiento</b>				
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Más de 1 hasta 3 meses</b>	<b>Más de 3 hasta 12 meses</b>	<b>Más de 1 año</b>	<b>Total</b>
<b>Exposición al riesgo de liquidez</b>					
<b>2019</b>					
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	28,284,493	23,342,261	149,382,572	190,902,574	391,911,900
Adeudos y obligaciones financieras	2,802,692	2,850,437	7,184,272	1,325,324	14,162,725
Cuentas por pagar	1,626,283	309,724	2,062,316	773,903	4,772,226
	<b>32,713,468</b>	<b>26,502,422</b>	<b>158,629,160</b>	<b>193,001,801</b>	<b>410,846,851</b>
<b>2018</b>					
Obligaciones con el público	22,872,911	22,345,937	123,902,388	132,633,533	301,754,769
Adeudos y obligaciones financieras	2,462,770	5,247,864	6,745,520	13,877,636	28,333,790
Cuentas por pagar	2,034,193	945,178	1,029,562	1,013,077	5,022,010
	<b>27,369,874</b>	<b>28,538,979</b>	<b>131,677,470</b>	<b>147,524,246</b>	<b>335,110,569</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la Financiera mantiene pasivos con vencimiento de hasta un mes por S/ 32,713,468 (S/ 27,369,874 al 31 de diciembre de 2018), el cual equivale a 0.75 veces el nivel de activos líquidos del período (0.53 veces al 31 de diciembre de 2018), la Financiera cuenta con la holgura suficiente para hacer frente a sus obligaciones en caso de alguna contingencia, manteniendo sus indicadores de liquidez dentro de los límites establecidos por la SBS.

**Financiera ProEmpresa S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2019 y de 2018

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos con vencimiento más de 1 mes hasta 3 meses ascienden a S/ 26,502,422 (S/ 28,538,979 al 31 de diciembre de 2018) y equivalen a 0.62 veces el total de activos líquidos del período (0.46 veces al 31 de diciembre de 2018), lo cual implica que la salida de efectivo estaría cubierta por el disponible, asumiendo un nivel cero de recuperación del capital de créditos colocados.

La estructura de fondeo de la Financiera al 31 de diciembre de 2019, está conformada principalmente por obligaciones financieras por S/ 14,162,725, depósitos provenientes de captaciones del público y depósitos de empresas del sistema financiero por S/ 391,911,900 (S/ 28,333,790 y S/ 301,754,769, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).

**G. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida de valor de las carteras de la Financiera producido por las fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, entre otros. La Financiera asume riesgos de mercado tanto en las actividades de trading como en las actividades de financiamiento e inversión que realiza la Gerencia de Finanzas.

El objetivo de la Gerencia de Riesgos es establecer las políticas, procesos, metodologías y controles para lograr un equilibrio entre la búsqueda de rentabilidad y la volatilidad en las variables de mercado, de acuerdo con el apetito y nivel de tolerancia al riesgo de la Financiera.

Las actividades de trading son administradas de acuerdo con los siguientes límites aprobados: límites de exposición máxima por tamaño y estructura del portafolio, riesgo del instrumento financiero, concentración de instrumentos financieros y límites stop loss.

El Comité de activos y pasivos supervisa los riesgos de mercado de la Financiera. Este comité tiene entre sus principales funciones definir la estrategia del manejo de los activos y pasivos, establecer y revisar los límites de riesgos de mercado, revisar y administrar la exposición al riesgo de tasa de interés de los activos y pasivos de la Financiera, y revisar y fijar políticas de cobertura con miras a la remisión de utilidades y protección del patrimonio.

La Gerencia de Riesgos evalúa y ratifica los límites de riesgos de mercado y revisa los modelos y políticas utilizados para la gestión de riesgos de mercado.

Los modelos, políticas y límites están sujetos a revisiones formales periódicas por parte de la Unidad en mención.

**Riesgo de tasa de interés**

Se entiende por riesgo de tasa de interés a la posibilidad de que la Financiera incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de las tasas de interés, sean éstas fijas o variables. La Financiera, a través de la Gerencia de Finanzas y la Gerencia de Riesgos, administra activamente sus exposiciones al riesgo de tasa de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de las políticas de apetito y tolerancia al riesgo preestablecidas.

La exposición al riesgo de tasas de interés en cada moneda se controla a través de:

- i. Análisis de brechas de tasa de interés: A efectos de determinar el impacto de los movimientos de las tasas de interés se realiza un análisis de brechas de reprecio. El análisis consiste en asignar en diferentes brechas de tiempo los saldos de las operaciones que cambiarán de tasa de interés. En función de este análisis se calcula el impacto para cada brecha de la variación en la valorización de activos y pasivos.

**Financiera ProEmpresa S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y de 2018

El siguiente cuadro resume la exposición de la Financiera a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Financiera se muestran a sus valores en libro, clasificados entre el período de reproceso de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

En soles	Más de 1			Más de		Más de 12 meses	No afectos a riesgo de tasa de interés	Total
	Hasta 1 mes	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses			
<b>2019</b>								
<b>Activo</b>								
Disponible	18,582,650	-	4,000,000	-	-	-	29,617,896	55,277,119
Inversiones a vencimiento	4,010	-	395,815	3,937,318	967,473	-	-	5,304,616
Cartera de créditos	34,847,294	26,590,793	72,891,946	109,217,590	148,520,068	-	-	418,435,251
Cuentas por cobrar sensibles	18,040	-	-	-	1,236,210	-	263,352	1,517,602
Otras cuentas activas sensibles	-	-	-	-	-	-	17,501,881	17,501,881
<b>Total activo</b>	<b>53,451,994</b>	<b>29,444,133</b>	<b>77,287,761</b>	<b>113,154,908</b>	<b>150,723,751</b>	<b>47,383,129</b>	<b>498,036,469</b>	
<b>Pasivo</b>								
Obligaciones con el público	28,284,493	10,408,983	36,673,469	112,709,103	190,157,482	745,092	-	391,911,900
Adeudados y otras obligaciones financieras	2,802,693	847,369	1,685,962	5,498,310	1,325,323	-	-	14,162,725
Cuentas por pagar sensibles	41,457	-	-	218,761	-	-	4,730,769	4,772,226
Otras cuentas pasivas sensibles	-	-	-	-	-	-	2,728,313	2,728,313
<b>Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84,461,305</b>	<b>84,461,305</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>31,128,643</b>	<b>14,936,346</b>	<b>38,359,431</b>	<b>118,426,173</b>	<b>191,482,805</b>	<b>92,665,479</b>	<b>498,036,469</b>	
Brecha marginal	22,323,351	14,507,787	15,334,441	(5,052,505)	(40,759,054)	(45,282,350)	-	-
Brecha acumulada	22,323,351	36,831,138	91,093,909	86,041,404	45,282,350	-	-	-

**Financiera ProEmpresa S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	No afectos a riesgo de tasa de interés	Total
<b>2018</b>								
<b>Activo</b>								
Disponibles	33,634,065	8,836,682	-	-	-	-	23,726,309	66,197,056
Cartera de créditos	34,096,812	23,065,980	23,400,085	63,723,101	90,448,221	94,119,819	-	328,854,018
Cuentas por cobrar sensibles	298,790	-	-	-	-	814,270	90,057	1,203,117
Otras cuentas activas sensibles	-	-	-	-	-	-	17,209,495	17,209,495
<b>Total activo</b>	<b>68,029,667</b>	<b>31,902,662</b>	<b>23,400,085</b>	<b>63,723,101</b>	<b>90,448,221</b>	<b>94,934,089</b>	<b>41,025,861</b>	<b>413,463,686</b>
<b>Pasivo</b>								
Obligaciones con el público	22,778,301	12,488,170	9,857,767	25,665,392	97,849,353	132,633,535	482,251	301,754,769
Adeudados y otras obligaciones financieras	2,462,771	1,633,210	3,614,655	1,841,746	4,903,774	13,867,634	10,000	28,333,790
Cuentas por pagar sensibles	906,107	-	-	-	-	-	4,115,903	5,022,010
Otras cuentas pasivas sensibles	-	-	-	-	-	-	1,787,500	1,787,500
<b>Patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	<b>76,565,617</b>	<b>76,565,617</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>26,147,179</b>	<b>14,121,380</b>	<b>13,472,422</b>	<b>27,507,138</b>	<b>102,753,127</b>	<b>146,501,169</b>	<b>82,961,271</b>	<b>413,463,686</b>
Brecha marginal	41,882,488	17,781,282	9,927,663	36,215,963	(12,304,906)	(51,567,080)	(41,935,410)	-
Brecha acumulada	31,980,387	50,731,424	61,674,403	100,956,717	93,106,998	42,505,265	-	-

Se está considerando el vencimiento de adeudos, bajo escenario de posible salida de acreedores por incumplimiento de covenants, no obstante ProEmpresa cuenta con la holgura suficiente para hacer frente a sus obligaciones en caso de alguna contingencia, manteniendo sus indicadores de liquidez dentro de los límites establecidos por la SBS.

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Análisis de sensibilidad a los cambios de las tasas de interés: En relación con la exposición del margen financiero a variaciones adversas de las tasas de interés, el indicador de ganancias en riesgos al 31 de diciembre de 2019, evidenció una disminución anual 0.67% respecto al año anterior, alcanzando el 3.14% del patrimonio efectivo a cierre del 2019 (alcanzando el 3.81% del patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2018); encontrándose por debajo de límite de máxima exposición interno y regulatorio, implicando una mínima exposición de las utilidades de la Financiera al riesgo de tasa de interés.

El indicador de Valor Patrimonial en Riesgo al 31 de diciembre de 2019 registró una exposición por miles de S/ 631, alcanzando un total de 0.75% del patrimonio efectivo, menor con respecto al año 2018 del valor patrimonial (miles de S/ 766, alcanzando un total de 1.01% del patrimonio efectivo para el 2018). La variación del indicador responde a la estructura vigente de activos y pasivos por plazos de vencimiento. Este resultado se entiende como las posibles pérdidas que pueden disminuir el valor de mercado del patrimonio, derivado de incrementos en las tasas de interés del período, manteniéndose al cierre de mes en niveles bajos.

### ***Riesgo de cambio de moneda extranjera***

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de pérdida por variaciones adversas en los tipos de cambio de las monedas que la Financiera negocia, este riesgo es manejado por la Gerencia de Finanzas y la Gerencia de Riesgos.

La Financiera maneja el riesgo cambiario de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en los tipos de cambio. Asimismo, la Financiera mide su rendimiento en soles, de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del nuevo sol afectaría de manera positiva el estado de situación financiera de la Financiera. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos expresados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente.

La posición monetaria neta de la Financiera es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas al sol (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas al sol (posición corta neta); y cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados y otro resultado integral. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado de situación financiera de la Financiera vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera ("shock" de tipo de cambio).

Los estados de situación financiera incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio en soles (S/) establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, fue de US\$1 = S/ 3.314 y US\$1 = S/ 3.373, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, referidas a los conceptos autorizados por el Banco Central de Reserva del Perú, se canalizan a través del Mercado Libre Bancario. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio de compra y venta utilizados fueron de US\$ 1= S/ 3.311 y US\$ 1= S/ 3.317, respectivamente (US\$ 1= S/ 3.369 compra y US\$ 1= S/ 3.379 venta, al 31 de diciembre de 2018).



**Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Los saldos en moneda extranjera, equivalentes en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se resumen como sigue:

<i>En dólares estadounidenses</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activo</b>		
Disponible	1,535,319	729,806
Cartera de créditos, neto	1,251,329	792,560
Cuentas por cobrar, neto	83,338	88,345
Otros activos	101,275	141,718
	<b>2,971,261</b>	<b>1,752,429</b>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones con el público	(2,051,797)	(1,303,273)
Adeudos y obligaciones financieras	(858,513)	-
Cuentas por pagar	(40,770)	(83,176)
Otros pasivos	(16,786)	(10,372)
	<b>(2,967,866)</b>	<b>(1,396,821)</b>
<b>Posición activa, neta</b>	<b>3,395</b>	<b>355,608</b>

A continuación se presentan las sensibilidades para el caso de la variación del dólar estadounidense. Por su volumen, la posición en dólares estadounidenses es la única exposición que podría causar una pérdida material para la Financiera. Las variaciones negativas representan potenciales pérdidas mientras que las positivas representan potenciales ganancias.

<i>En soles</i>	<b>Cambio en tipos de cambio (%)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Revaluación</b>			
Dólar estadounidense	5	(562)	(59,973)
Dólar estadounidense	10	(1,125)	(119,946)
<b>Devaluación</b>			
Dólar estadounidense	5	562	59,973
Dólar estadounidense	10	1,125	119,946

(\*) La Gerencia no estima una devaluación del dólar norteamericano frente al sol en los siguientes años.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Financiera ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que a dichas fechas no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el año 2019, la Financiera ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/ 980,246 (S/ 471,373 en el 2018), la cual se presenta en el estado de resultados como parte del rubro "Ganancia por diferencia en cambio, neta".

**H. Gestión de capital**

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Financiera ha cumplido con el Decreto Legislativo N° 1028 y con las Resoluciones SBS N° 2115-2009, N° 6328-2009, N° 14354-2009 y modificatorias, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. Estas resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los requerimientos de patrimonio regulatorio.

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

### **21. Valor Razonable**

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o el monto por el cual puede ser cancelada una obligación entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, por lo que un instrumento financiero comercializado en una transacción real en un mercado líquido y activo tiene un precio que sustenta su valor razonable. Cuando el precio para un instrumento financiero no es observable, se debe medir el valor razonable utilizando otra técnica de valoración, procurando maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables.

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Financiera corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con vencimientos a plazos menores a un año. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.

La metodología y supuestos utilizados dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se muestra a continuación:

- El disponible representa efectivo o depósitos a corto plazo que no presentan riesgos crediticios significativos.
- Los valores de mercado de la cartera de créditos a corto plazo son similares a los valores en libros, neta de su correspondiente provisión para incobrabilidad, debido a su naturaleza de corto plazo, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, la cartera de créditos a largo plazo devenga intereses a tasas fijas, las mismas que son similares a las tasas de mercado.
- Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasas similares a las de mercado, por lo que sus valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

**Financiera ProEmpresa S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2019 y de 2018

A continuación se presenta la revelación de la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera de la Financiera, incluyendo los niveles de jerarquía de su valor razonable:

En soles	2019					2018				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
<b>Activo</b>										
Disponibles	-	-	-	55,277,119	55,277,119	-	-	-	66,197,056	66,197,056
Inversiones a vencimiento	5,304,616	-	-	5,304,616	5,304,616	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	-	-	418,435,251	418,435,251	-	-	-	328,854,018	328,854,018
Cuentas por cobrar	-	-	-	1,517,602	1,517,602	-	-	-	1,203,117	1,203,117
	<b>5,304,616</b>	-	-	<b>480,534,588</b>	<b>480,534,588</b>	-	-	-	<b>396,254,191</b>	<b>396,254,191</b>
<b>Pasivo</b>										
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	391,911,900	391,911,900	-	-	-	301,754,769	301,754,769
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	14,162,725	14,162,725	-	-	-	28,333,790	28,333,790
Cuentas por pagar	-	-	-	4,772,226	4,772,226	-	-	-	5,022,010	5,022,010
	-	-	-	<b>410,846,851</b>	<b>410,846,851</b>	-	-	-	<b>335,110,569</b>	<b>335,110,569</b>

## **Financiera ProEmpresa S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Los activos financieros incluidos en el Nivel 1, son aquellos que se miden sobre la base de información que puede ser observable en el mercado, en la medida que las cotizaciones reflejen un mercado activo, líquido y estén disponibles en algún mecanismo centralizado de negociación, agente, proveedor de precios o entidad regulatoria. Los Certificados de Depósito emitidos por el BCRP se incluyen en este nivel. La Financiera determina el valor razonable de estos instrumentos considerando curvas de tasas de interés, vectores de precios, etc. obtenidos de fuentes de información de mercado.

Los instrumentos financieros incluidos en el Nivel 2, son valorizados con precios de mercado de otros instrumentos que poseen características semejantes o con modelos de valuación financieros que se basan en información de variables observables en el mercado.

Los activos financieros incluidos en el Nivel 3, se valorizan utilizando supuestos y datos que no corresponden a precios de operaciones transadas en el mercado. En general este método se basa en información interna de la Financiera pero que también se reflejan en modelos de valuación financieros.

## **22. Eventos Subsecuentes**

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.

## ANEXOS / Appendix

### Perfil de los miembros del Directorio

#### HUGO JAVIER RODRÍGUEZ ESPINOZA

Presidente del Directorio desde el 18 de marzo de 2016. Administrador Economista de la Universidad Inca Garcilaso de la Vega. Posee amplia experiencia profesional, gerencial y de dirección desarrollada en entidades financieras con énfasis en la industria de las microfinanzas en las áreas de: negocios, administración y finanzas. Realizó un programa de Alta Dirección PAD en la Universidad de Piura, con Diplomado en Administración y Organización de la Escuela Superior de Administración de Negocios ESAN, Diplomado en Especialización y Máster en Dirección y Gestión de Calidad en Instituto de Gobierno de la Universidad de San Martín de Porres e Instituto Universitario de Investigación Ortega y Gasset, Especialización para profesionales Iberoamericanos de Pequeña y Mediana Empresa en la Escuela de Organización Industrial - EOI Madrid, España. Ha sido Vice Ministro de MYPE e Industria del Ministerio de la Producción. Asesor del Ministerio de Transportes y Comunicaciones. Director, Presidente del Comité de Auditoría y Presidente del Comité del Proyecto “Nuevo Core Bancario” en el Banco de la Nación. Coordinador Nacional del Programa MI EMPRESA en el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

#### KELLY JARAMILLO LIMA

Vicepresidente de Directorio desde el 23 de marzo de 2018. Abogada de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Abogada colegiada en el Colegio de Abogados de Lima, Maestría en Derecho de Empresa de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas - UPC, Maestría en Dirección de Empresas para Ejecutivos en la Escuela de Dirección de la Universidad de Piura (Julio 2014 - Actualmente) cuenta con estudios de especialización en Habilidades Gerenciales en Crestcom, Colorado, USA y en el PAD de la Universidad de Piura. Es Accionista principal y Gerente General de Asesoría Latina SAC, Asociada y Presidenta de “Asociación Cuna” (Bolivia), Asociada y Presidenta de “Forjando

### Profile of the members of the Board

#### HUGO JAVIER RODRÍGUEZ ESPINOZA

Chairman of the Board since March 18, 2016. Economist Administrator of the Inca Garcilaso de la Vega University. He has extensive professional, managerial and management experience developed in financial institutions with an emphasis on the micro-finance industry in the areas of: business, administration and finance. He carried out a PAD Senior Management program at the University of Piura, with a Diploma in Administration and Organization from the ESAN School of Business Administration, a Diploma in Specialization and a Master's Degree in Management and Quality Management from the Government Institute of the University of San Martín de Porres and the Ortega y Gasset University Research Institute, Specialization for Ibero-American professionals of Small and Medium-Sized Enterprises in the School of Industrial Organization - EOI Madrid, Spain. He has been Vice Minister of MSEs and Industry of the Ministry of Production. Advisor to the Ministry of Transport and Communications. Director, Chairman of the Audit Committee and Chairman of the Project Committee “Nuevo Core Bancario” at Banco de la Nación. National Coordinator of the MI EMPRESA Program in the Ministry of Labor and Employment Promotion.

#### KELLY JARAMILLO LIMA

Vice President of the Board since March 23, 2018. Lawyer of the National University of San Marcos, Lawyer in the Lima Bar Association, Master in Business Law of the Peruvian University of Applied Sciences - UPC, Master of Business Administration for Executives in the School of Management of the University of Piura (July 2014 - currently) has specialized studies in Management Skills in Crestcom, Colorado, USA and in the PAD of the University of Piura. He is the main shareholder and General Manager of Asesoría Latina SAC, Associate and President of “Asociación Cuna” (Bolivia), Associate and President of “Forjando Emprendedores”, Shareholder

Emprendedores”, Accionista y Gerente General de Cuna Consultores & Asociados S.A.C. Directora Titular de Edpyme Raiz S.A. Directora Titular de la Caja de Ahorro y Crédito Chavín S.A.A. y es Directora Titular de Financiera ProEmpresa S.A.

---

### **GERARDO MIGUEL ACHA PUERTAS**

Director Titular desde el 18 de marzo de 2016.

Ingeniero Industrial de la Universidad de Lima, Post-Gradado en Administración de Negocios de Escuela de Dirección (PDD) de la Universidad de Piura, MBA de la Universidad Ricardo Palma. Consultor de SYGOES Consultores, Participante en Equipo de Proyecto de Fidelización de Clientes, para Crezcamos – Colombia, Consultor de FINTEC Consultores & Asociados Participante del equipo de Formación de Escuela de Capacitadores en aspectos Comerciales, Procesos y Operaciones, para Financiera FUNDESER en Managua – Nicaragua y es Director Titular de Financiera ProEmpresa S.A.

---

### **GUILLERMO ALEJANDRO LECCA SORIANO**

Director Titular desde el 18 de marzo de 2016.

Bachiller en Arquitectura y Planeamiento, de la Universidad Nacional del Centro –Huancayo, Ha sido Gerente del Banco Industrial del Perú Sucursal de Cajamarca actualmente es Gerente General en Constructora Lecca Vigil SAC, Presidente del Consejo Directivo IDESI CAJAMARCA y Encargado de la Gerencia de IDESI CAJAMARCA y es Director Titular de Financiera ProEmpresa S.A.

---

### **SERGIO BARBOZA BERAÚN**

Director Titular desde el 22 de noviembre de 2017.

Máster en Derecho por Georgetown University Law Center, con posgrado en Finanzas Corporativas en la Universidad ESAN. Es profesor de Contratos Bancarios en la Facultad de Derecho de la Universidad de Lima y de Contratos y Operaciones Bancarias y Financieras en la Escuela de Posgrado de la Universidad de Lima. Ha trabajado en el Departamento Legal (Non-Sovereign Guaranteed Operations Division) del Banco Interamericano de Desarrollo. Árbitro inscrito en el Registro Público del Merca-

and General Manager of Cuna Consultores & Asociados S.A.C. Principal Director of Edpyme Raiz S.A. Principal Director of the Caja de Ahorro and Crédito Chavín S.A.A. and she is the Principal Director of Financiera ProEmpresa S.A.

---

### **GERARDO MIGUEL ACHA PUERTAS**

Regular Director since March 18, 2016.

Industrial Engineer from the University of Lima, Post-Graduate in Business Administration from the School of Management (PDD) of the University of Piura, MBA from the Ricardo Palma University. Consultant of SYGOES Consultores, Participant in Team of Customer Loyalty Project, for Crezcamos - Colombia, Consultant of FINTEC Consultores & Asociados Participant of training team of School of Trainers in Commercial aspects, Processes and Operations, for Financiera FUNDESER in Managua - Nicaragua and is a Regular Director of Financiera ProEmpresa S.A.

---

### **GUILLERMO ALEJANDRO LECCA SORIANO**

Regular Director since March 18, 2016.

Bachelor of Architecture and Planning, National University of the Center -Huancayo, He has been Manager of the Industrial Bank of Peru Branch of Cajamarca is currently General Manager of Constructora Lecca Vigil SAC, President of the Board of Directors IDESI CAJAMARCA and Manager of IDESI CAJAMARCA Management and is a Regular Director of Financiera ProEmpresa S.A.

---

### **SERGIO BARBOZA BERAÚN**

Full Director from November 22, 2017.

Master of Laws from Georgetown University Law Center, with a postgraduate degree in Corporate Finance from ESAN University. He is a professor of Banking Contracts at the Law School of the University of Lima and of Banking and Financial Contracts and Operations at the Graduate School of the University of Lima. He has worked in the Legal Department (Non-Sovereign Guaranteed Operations Division) of the Inter-American Development Bank. Arbitrator registered in the Public Registry of the Stock Market

do de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores; en el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima; y en el Centro de Arbitraje de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Actualmente se desempeña como socio de DLA Piper Perú.

---

### YHOEE MORILLAS CARBAJAL

Director Titular desde el 23 de marzo de 2018.

Ingeniero Metalurgista de la Universidad Nacional de Ingeniería del Perú. Master en Gestión y Análisis de Políticas Públicas en la Universidad Carlos III de Madrid España. Con estudios en Maestría en Gerencia Social en la Escuela de Graduados de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Cuenta con especializaciones en Temas de Alta Dirección, Gestión, Finanzas, Gobernabilidad y Liderazgo. Ocupó los cargos de asesor del Presidente de la Región Ancash, Director General de Industrias del Gobierno Regional de Ancash, Director de la Empresa de Servicios SEDA Chimbote, Director Municipal del Consejo Provincial del Santa, Consultor del proyecto CAF - Instituto de Gobierno de la Universidad de San Martín de Porres en Ancash. Es Presidente del Consejo Directivo de IDESI Chavín y Presidente Ejecutivo de la ONG IISEDE. Catedrático de la Escuela profesional de Administración, Turismo e Ingeniería en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y Presidente del Consejo Directivo de IDESI Nacional.

---

### PEDRO URRUNAGA PASCO FONT

Director Titular desde el 23 de marzo de 2018.

Bachiller en Administración de Finanzas y Control en la Universidad del Pacífico, Post Grado Profesional in Business Administration en CENTRUM Católica y PAD - Programa Execution en la Universidad de Piura. Ejecutivo Financiero Senior especializado en Banca minorista y retail, gestión de riesgos y desarrollo de negocios. Actualmente Gerente General de INVERSUD E FACTORING SCA. Fue Vicepresidente de Negocios en CREDISCOTIA FINANCIERA SAC, Vice President Retail Risk Consumer and Microfinance Hub en SCOTIABANK, Gerente de Riesgos CREDISCOTIA FINANCIERA SAC, entre otros.

of the Superintendency of the Stock Market; at the Arbitration Center of the Lima Chamber of Commerce; and at the Arbitration Center of the Pontificia Universidad Católica del Perú. He currently works as a partner of DLA Piper Peru.

---

### YHOEE MORILLAS CARBAJAL

Regular Director since March 23, 2018.

Metalurgist Engineer of the National University of Engineering of Peru. Master in Management and Analysis of Public Policies at the Carlos III University of Madrid Spain. With a Master's Degree in Social Management from the Graduate School of the Pontificia Universidad Católica del Perú. He has specializations in Top Management, Management, Finance, Governance and Leadership. He held the positions of adviser to the President of the Ancash Region, General Director of Industries of the Regional Government of Ancash, Director of the Services Company SEDA Chimbote, Municipal Director of the Provincial Council of Santa, Consultant of the CAF project - Government Institute of the University of San Martín de Porres in Ancash. He is President of the Board of Directors of IDESI Chavín and Executive President of the NGO IISEDE. Professor of the Professional School of Administration, Tourism and Engineering at the Los Angeles Catholic University of Chimbote and President of the Board of Directors of IDESI Nacional.

---

### PEDRO URRUNAGA PASCO FONT

Regular Director since March 23, 2018.

Bachelor in Finance and Control Administration at the Universidad del Pacífico, Post Graduate Professional in Business Administration at CENTRUM Católica and PAD - Execution Program at the University of Piura. Senior financial executive specialized in retail and retail banking, risk management and business development. Currently General Manager of INVERSUD E FACTORING SCA. He was Vice President of Business at CREDISCOTIA FINANCIERA SAC, Vice President Retail Risk Consumer and Microfinance Hub at SCOTIABANK, Risk Manager CREDISCOTIA FINANCIERA SAC, among others.

## Grado de Vinculación (LEGAL)

Al 31 de diciembre del 2019, no existen Directores que mantengan algún grado de vinculación de parentesco en primer o segundo grado de consanguinidad, o parientes en primer grado de afinidad, o cónyuge con accionistas, directores o gerentes de la sociedad.

En lo que respecta a la vinculación económica con la administración y los principales accionistas, se debe precisar que los Sres. Hugo Javier Rodríguez Espinoza, Yhooe Morillas Carbajal, Guillermo Alejandro Lecca Soriano son directores vinculados con accionistas principales, de acuerdo con los criterios establecidos por la Resolución CONASEV N° 722-97-EF/94.10. Por tanto, siguiendo estrictamente lo dispuesto por las Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos, aprobadas mediante Resolución Gerencia General N° 211-98-EF/94.11 y modificada por la Resolución Gerencia General N° 096-2003-EF/94.11 de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, éstos no se encuentran dentro de la categoría de directores independientes. Los señores Pedro Urrunaga Pasco Font, Sergio Barboza Beraun, Kelly Jaramillo Lima y Gerardo Miguel Acha Puertas son considerados nuestros Directores Independientes, ya que no participan dentro del conjunto mencionado previamente.

## Órganos Especiales

Los Órganos Especiales de la sociedad son los siguientes:

### COMITE DE RIESGOS Y RIESGO DE CREDITO

Por delegación expresa del Directorio, tiene como principales funciones: i) aprobar toda normativa que guíe la gestión de diversos riesgos que enfrente ProEmpresa, a excepción de las políticas relacionadas a la Gestión Integral de Riesgos, ii) proponer al Directorio las políticas y organización para la Gestión Integral de Riesgos, iii) establecer lineamientos para procedimientos de identificación, mitigación de impacto y administración de los riesgos de mercado, crédito, operación, tecnología de la información, sobre los estados financieros, la continuidad del negocio y otros riesgos a los que está expuesta

## Degree of linkage

As of December 31, 2019, there are no Directors who maintain some degree of kinship in the first or second degree of consanguinity, or relatives in the first degree of affinity, or spouse with shareholders, directors or managers of the company.

Regarding the economic relationship with the administration and the main shareholders, it should be specified that Messrs. Hugo Javier Rodríguez Espinoza, Yhooe Morillas Carbajal, Guillermo Alejandro Lecca Soriano are directors linked to main shareholders, in accordance with the criteria established by Resolution CONASEV N ° 722-97-EF / 94.10. Therefore, strictly following the provisions of the Common Standards for the Determination of the Content of Informative Documents, approved by General Management Resolution No. 211-98-EF / 94.11 and modified by General Management Resolution No. 096-2003-EF / 94.11 of the National Supervisory Commission of Companies and Securities, these are not within the category of independent directors. Messrs. Pedro Urrunaga Pasco Font, Sergio Barboza Beraun, Kelly Jaramillo Lima and Gerardo Miguel Acha Puertas are considered our Independent Directors, since they do not participate within the group mentioned previously.

## Special Bodies

The Company's Special Bodies are the following:

### RISK COMMITTEE AND CREDIT RISK

By express delegation of the Board of Directors, its main functions are: i) approve all regulations that guide the management of various risks faced by ProEmpresa, with the exception of policies related to Comprehensive Risk Management, ii) propose to the Board the policies and organization for Comprehensive Risk Management, iii) establish guidelines for procedures for the identification, mitigation of impact and management of market, credit, operation, information technology risks, on financial statements, business continuity and other risks to which



la empresa, y iv) decidir las acciones necesarias para la implementación de las medidas preventivas o correctivas para minimizar los riesgos de mercado, crédito, operación, tecnología de la información, y otros riesgos identificados, en caso existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos.

Este órgano está conformado por los siguientes directores y funcionarios:

- Pedro Urrunaga (Presidente del Comité)
- Kelly Jaramillo Lima (Miembro)
- Hugo Rodríguez (Miembro)
- Yhooe Morillas (Miembro)
- Jhonny Mendoza Cuipal (Secretario)

### COMITÉ DE AUDITORIA

Por delegación expresa del Directorio, tiene como principales funciones: i) velar por el cumplimiento de las disposiciones señaladas en el Reglamento de la Gestión Integral de Riesgo aprobado por Resolución SBS N° 37 - 2008, y ii) vigilar el adecuado funcionamiento de la Gestión integral de Riesgo, Sistema de Control Interno y cumplimiento de las políticas aprobadas por Directorio en materia de auditoría.

Este órgano está conformado por los siguientes directores y funcionarios:

- Kelly Jaramillo Lima (Presidente del Comité)
- Gerardo Miguel Acha Puertas (Miembro)
- Guillermo Alejandro Lecca Soria (Miembro)
- Israel Óscar Maldonado Santos (Secretario)

### COMITÉ DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Por delegación expresa del Directorio, tiene como propósito vigilar el cumplimiento de los principios y la aplicación de las buenas prácticas de buen gobierno corporativo. Dentro de sus principales funciones figura: i) Supervisar la implementación y el cumplimiento de los principios y mejores prácticas de buen gobierno corporativo establecidos en PROEMPRESA, manteniendo informado al Directorio, ii) Elaborar y presentar el plan de trabajo anual para aprobación del Directorio y el Informe Anual de cumplimiento de

the company is exposed, and iv) decide the necessary actions for the implementation of preventive or corrective measures to minimize market, credit, operation, information technology risks, and other identified risks, in case there are deviations with respect to the levels of tolerance to risk and the degrees of exposure assumed.

This body is made up of the following directors and officers:

- Pedro Urrunaga (Committee chair)
- Kelly Jaramillo Lima (Member)
- Hugo Rodríguez (Member)
- Yhooe Morillas (Member)
- Jhonny Mendoza Cuipal (Secretary)

### AUDIT COMMITTEE

By express delegation of the Board of Directors, its main functions are: i) to ensure compliance with the provisions set forth in the Comprehensive Risk Management Regulations approved by SBS Resolution No. 37 - 2008, and ii) to monitor the proper functioning of the Management Comprehensive Risk Management System, Internal Control System and compliance with the policies approved by the Board of Directors regarding auditing.

This body is made up of the following directors and officers:

- Kelly Jaramillo Lima (Committee chair)
- Gerardo Miguel Acha Puertas (Member)
- Guillermo Alejandro Lecca Soria (Member)
- Israel Óscar Maldonado Santos (Secretary)

### GOOD CORPORATE GOVERNANCE COMMITTEE

By express delegation of the Board of Directors, its purpose is to monitor compliance with the principles and the application of good corporate governance practices. Its main functions include: i) Supervise the implementation and compliance with the principles and best practices of good corporate governance established in PROEMPRESA, keeping the Board informed, ii) Prepare and present the annual work plan for approval by the Board and the Annual Report on compliance with Good Corporate Govern-

Buen Gobierno Corporativo al cierre de cada ejercicio para conocimiento de la Junta General de Accionistas, iii) Supervisar la ejecución de las recomendaciones para la adopción de las mejores prácticas de buen gobierno corporativo, formuladas por los entes de supervisión y control, iv) Establecer indicadores de seguimiento y cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo e informar de su cumplimiento al Directorio; entre otros.

Este órgano está conformado por los siguientes directores y funcionarios:

- Hugo Rodríguez Espinoza (Presidente del Comité)
- Kelly Jaramillo Lima (Miembro)
- Gerardo Miguel Acha Puertas (Miembro)
- Víctor Manuel Villena Chumbiauca (Secretario)

#### COMITÉ DE RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS

Por delegación expresa del Directorio, tiene como principales funciones: i) Proponer las Políticas y normas internas de la Unidad de Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo, así como, brindar aportes para sus mejoras, ii) Promover la definición de estrategias de la empresa para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, iii) Decidir sobre mejoras a las medidas de control, en el ámbito de la prevención del lavado de activos, que le proponga el Oficial de Cumplimiento y iv) Asistir a la Unidad de Prevención de Lavado de Activos en el análisis de las operaciones inusuales así como proponer las políticas de tratamiento para clientes sensibles y clientes excluidos.

Este órgano está conformado por los siguientes directores y funcionarios:

- Oficial de Cumplimiento (Presidente de Comité y Secretario)
- Sergio Barboza Beraún (Miembro)
- Yhooe Morillas Carbajal (Miembro)

#### COMITE DE ACTIVOS Y PASIVOS

Por delegación expresa del Directorio, tiene como principales funciones: i) Aprobar el Plan Operativo del Dpto. de Finanzas y Tesorería, ii) implementar la estrategia y tomar las acciones que aseguren la adecuada gestión de activos y pasivos de la empresa, iii) cumplir

nance at the end of each fiscal year for the General Shareholders' Meeting, iii) Supervise the execution of the recommendations for the adoption of the best practices of good corporate governance, formulated by the supervisory and control entities , iv) Establish indicators for monitoring and compliance with the Code of Good Corporate Governance and report their compliance to the Board of Directors; among others.

This body is made up of the following directors and officers:

- Hugo Rodríguez Espinoza (Committee chair)
- Kelly Jaramillo Lima (Member)
- Gerardo Miguel Acha Puertas (Member)
- Aleida Flores Ypenza (Secretary)

#### RISK COMMITTEE FORASSET LAUNDERING

By express delegation of the Board of Directors, its main functions are: i) To propose the Policies and internal regulations of the Unit for the Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing, as well as to provide contributions for its improvements, ii) Promote the definition of strategies of the company to prevent money laundering and terrorist financing, iii) Decide on improvements to the control measures, in the area of prevention of money laundering, proposed by the Compliance Officer and iv) Attend the Money Laundering Prevention Unit in the analysis of unusual operations as well as proposing treatment policies for sensitive clients and excluded clients.

This body is made up of the following directors and officers:

- Compliance officer (Committee president and Secretary)
- Sergio Barboza Beraún (Member)
- Yhooe Morillas Carbajal (Member)

#### ASSETS AND LIABILITIES COMMITTEE

By express delegation of the Board of Directors, its main functions are: i) Approve the Operational Plan of the Department of Finance and Treasury, ii) implement the strategy and take actions that ensure the adequate management of assets and liabilities of the company,

con funciones estratégicas y ejecutivas de gestión y seguimiento del riesgo de liquidez, iv) evaluar y/o analizar la estrategia y tomar las acciones que aseguren la adecuada gestión comercial de la empresa, v) proponer ante el Comité de Gerencia y/o Gerencia General la creación, modificación y/o eliminación de productos activos, productos pasivos, canales, servicios, campañas y alianzas comerciales, teniendo énfasis en el análisis del mercado, vi) promover la innovación continua de nuestros servicios financieros integrales, canalizando propuestas y proyectos para la mejora en la calidad del portafolio de productos y servicios que respondan a las necesidades de nuestro cliente objetivo, en el marco de la inclusión financiera de nuevos segmentos y en cumplimiento a lo establecido en la Política de la Calidad y, vii) propiciar un mecanismo de retroalimentación con Gerentes Regionales, Gerentes de Agencia y personal administrativo para recibir solicitudes o sugerencias de mejora en los procesos, nuevos puntos y canales de atención y/o generación de ingresos para la Institución.

Este órgano está conformado por los siguientes directores y funcionarios:

- Pedro Urrunaga Pascó-Font (Presidente de Comité)
- Percy Rene Rondón Cajachagua (Miembro)
- Jhonny Mendoza Cuipal (Miembro)
- Aristóteles Esperanza Flores (Miembro)
- William Alcántara Valles (Miembro)
- Raúl Vásquez Espinoza (Miembro)

## Perfil de la Alta Gerencia

### ARISTÓTELES ESPERANZA FLORES

Gerente General desde el 31 de enero del 2018.

Economista, con estudios superiores en Administración de Empresas y Gerencia con Liderazgo, estudio Ingeniería Industrial. Fue presidente del Directorio de La Financiera American Credit Inc. USA, y miembro del Directorio de Ae Microfinance International en Texas, USA y de AeTechnology en Mexico DF. Fue consultor y asesor adjunto de redes e instituciones de microfinanzas en Bolivia, Colombia, Brasil, El Salvador, Republica Dominicana, Nicaragua, Guatemala, Honduras y México, donde ha transmitido su exitosa experiencia en Bancos, Financieras, Cajas, Cooperativas y ONG. Fue

iii) comply with strategic and executive functions of management and monitoring of liquidity risk, iv) evaluate and / or analyze the strategy and take the actions that ensure the adequate commercial management of the company, v) propose to the Management Committee and / or General Management the creation, modification and / or elimination of active products, passive products, channels, services, campaigns and commercial alliances, with emphasis on market analysis, vi) promoting continuous innovation of our comprehensive financial services, channeling proposals and projects for the improvement in the quality of the portfolio of products and services that respond to the needs of our target client, within the framework of financial inclusion. era of new segments and in compliance with what is established in the Quality Policy and, vii) promote a feedback mechanism with Regional Managers, Agency Managers and administrative personnel to receive requests or suggestions for improvement in processes, new points and channels care and / or income generation for the Institution.

This body is made up of the following directors and officers:

- Pedro Urrunaga Pascó-Font (President chair)
- Percy Rene Rondón Cajachagua (Member)
- Jhonny Mendoza Cuipal (Member)
- Aristóteles Esperanza Flores (Member)
- William Alcántara Valles (Member)
- Raúl Vásquez Espinoza (Member)

## Profile of High Management

### ARISTÓTELES ESPERANZA FLORES

General Manager since January 31, 2018.

Economist, with higher studies in Business Administration and Management with Leadership, Industrial Engineering study. He was Chairman of the Board of Directors of La Financiera American Credit Inc. USA, and Board Member of Ae Microfinance International in Texas, USA and of AeTechnology in Mexico City. He was a consultant and deputy advisor of microfinance networks and institutions in, Bolivia, Colombia, Brazil, El Salvador, Dominican Republic, Nicaragua, Guatemala, Honduras and Mexico, where he has transmitted his successful experience in Banks, Financiers, Savings Banks, Cooperatives and NGOs. He

profesor de universidades de prestigio en El Salvador y es autor de muchas publicaciones, sobre microempresa y microfinanzas.

Durante más de 30 años ha trabajado con instituciones especializadas en microfinanzas, transmitiendo su experiencia en la industria de microfinanzas, desarrollando funciones desde asesor de clientes, Gerente de agencias, de zonas, Gerente General, hasta llegar a ser miembro de las Juntas Directivas, entre ellas, American Credit Inc (ACI), AEMI LLC y Women's World Banking (WWB) en USA, Financiera Calpia, PROCREDIT BANK y FUNDAMICRO en El Salvador.

---

### **WILLIAM ALCÁNTARA VALLES**

Gerente de Negocios Mancomunado desde el 01 de julio de 2015.

Economista de la Universidad Nacional de Trujillo, con Diplomado en Habilidades Gerenciales en Universidad de Ciencias Aplicadas - UPC. Posee amplia experiencia en el sector microfinanciero. Ha sido Analista de Créditos, Coordinador de Agencia, Gerente de Agencia, Gerente Regional y actualmente Gerente de Negocios de Financiera ProEmpresa S.A.

---

### **RAÚL VÁSQUEZ ESPINOZA**

Gerente de Negocios Mancomunado desde el 15 de setiembre de 2018.

Ingeniero de profesión, con formación en microfinanzas, por 25 años trabajando alternadamente en instituciones microfinancieras en la gestión crediticia y como consultor en diferentes empresas nacionales e internacionales especializadas en microfinanzas. Trabajó en Financiera Solución del Banco de Crédito de Perú, Financiera CONFIANZA, como Gerente de la Región Lima, como Director de Operaciones de MICROCRED México, Director de Negocios de EnConfianza en México.

---

### **JHONNY MENDOZA CUIPAL**

Gerente de Riesgos desde el 01 de setiembre de 2015.

Ingeniero Economista de la Universidad Nacional de Ingeniería, con Maestría en Finanzas en la Universidad del Pacífico. Posee amplia experiencia en gestión de

was a professor of prestigious universities in El Salvador and is the author of many publications on microenterprise and microfinance.

For more than 30 years he has worked with institutions specializing in microfinance, transmitting his experience in the microfinance industry, developing functions from client advisor, agency manager, areas, General Manager, to becoming a member of the Boards of Directors, between they, American Credit Inc (ACI), AEMI LLC and Women's World Banking (WWB) in USA, Financiera Calpia, PROCREDIT BANK and FUNDAMICRO in El Salvador.

---

### **WILLIAM ALCÁNTARA VALLES**

Joint Business Manager since July 1, 2015.

Economist of the National University of Trujillo, with a Diploma in Management Skills at the University of Applied Sciences - UPC. He has extensive experience in the microfinance sector. He has been Credit Analyst, Agency Coordinator, Agency Manager, Regional Manager and currently Business Manager of Financiera ProEmpresa S.A.

---

### **RAÚL VÁSQUEZ ESPINOZA**

Joint Business Manager since September 15, 2018.

Engineer by profession, with training in microfinance, for 25 years working alternately in microfinance institutions in credit management and as a consultant in different national and international companies specialized in microfinance. He worked in Financial Solution of the Bank of credit of Peru, Financiera CONFIANZA, as Manager of the Lima Region, as Operations Director of MICROCRED Mexico, Business Director of EnConfianza in Mexico.

---

### **JHONNY MENDOZA CUIPAL**

Risk Manager since September 1, 2015.

Engineer Economist from the National University of Engineering, with a Master's Degree in Finance from Universidad del Pacífico. He has extensive

riesgo crediticio, mercado, liquidez, operacional, continuidad del negocio, seguridad de información y cumplimiento normativo. Ha sido Analista de Riesgos en Edpyme Raíz S.A., Gerente de Riesgos en la CRAC Señor de Luren y actualmente Gerente de Riesgos de Financiera ProEmpresa S.A.

---

### PERCY RONDÓN CAJACHAGUA

Gerente de Finanzas y Operaciones desde el 02 de febrero de 2018.

Contador Público Colegiado de la Universidad Nacional del Centro del Perú, Egresado de la Maestría en Administración con mención en Finanzas en la Universidad Nacional del Centro del Perú. Conocimiento amplio en Finanzas y Microfinanzas con más de 13 años de experiencia en el sector Financiero. Ha sido Jefe de Finanzas e Inversiones en la CMAC Huancayo y Jefe de Tesorería en la Financiera Confianza.

experience in credit risk, market, liquidity, operational management, business continuity, information security and regulatory compliance. He has been Risk Analyst at Edpyme Root SA, Risk Manager at CRAC Mr. de Luren and currently Risk Manager at Financiera ProEmpresa S.A.

---

### PERCY RONDÓN CAJACHAGUA

Finance and Operations Manager since February 2, 2018.

Certified Public Accountant of the National University of the Center of Peru, Graduated from the Master in Administration with a mention in Finance at the National University of the Center of Peru. Wide knowledge in Finance and Microfinance with more than 13 years of experience in the Financial sector. He has been Head of Finance and Investments at CMAC Huancayo and Head of Treasury at Financiera Confianza.

---

### ISRAEL MALDONADO ROMO

Gerente de Auditoría Interna desde el 15 de agosto de 2011 hasta el 01 de febrero de 2019.

Contador Público de la Universidad Particular San Martin de Porres. Culminó un Diplomado en Gestión Integral de Riesgos en la Universidad del Pacífico. Cuenta con 10 años de experiencia como Auditor, los 2 primeros años como Auditor Externo de la firma internacional Deloitte y en los últimos 8 años como Auditor Interno en el Banco Financiero del Perú y Banco Interamericano de Finanzas.

---

### ISRAEL MALDONADO ROMO

Internal Audit Manager from August 15, 2011 february 1st 2019.

Public Accountant of the Private University San Martin de Porres. He completed a Diploma in Comprehensive Risk Management at the Universidad del Pacifico. He has 10 years of experience as an Auditor, the first 2 years as External Auditor of the international firm Deloitte and in the last 8 years as Internal Auditor in Banco Financiero del Perú and Inter-American Finance Bank.

---

### JHON CHUMPITAZ IPANAQUE

Gerente de Auditoría Interna desde el 03 de junio de 2019.

Contador Público de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, con estudios de Maestría en Finanzas Corporativas en la Universidad del Pacifico. Especialización en Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y en Normas emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP-SBS por la Universidad de Lima. Cuenta con más de 11 años de experiencia profesional en auditoría financiera, asesoría empresarial, revisión del control interno e implementación de NIIF

---

### JHON CHUMPITAZ IPANAQUE

Internal Audit Manager since June 3, 2019.

Public Accountant from the Universidad Nacional Mayor de San Marcos, with a Master's degree in Corporate Finance at the Universidad del Pacifico. Specialization in International Financial Reporting Standards - IFRS and in Standards issued by the Superintendency of Banking, Insurance and AFP-SBS by the University of Lima. He has more than 11 years of professional experience in financial auditing, business advice, internal control review and IFRS implementation to local and international entities. He has been the Au-

a entidades del entorno local e internacional. Ha sido Gerente de Auditoría de KPMG- Caipo y Asociados SCRL y Gerente de Auditoría de Deloitte Perú.

---

### EDGARD PURUGUAY VALLE

Gerente de Administración desde el 15 de abril del 2013 hasta el día 11 de febrero del 2019.

Profesional de Ingeniería de Sistemas de la Universidad San Ignacio de Loyola. Diplomatura en Gestión de Proyecto – PMBOK en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas y Diplomatura en Gestión de la Seguridad ISO 2700 en ESAN Graduate School of Business en 2010. Ha sido jefe del Departamento de Informática en Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Mayna, Jefe de Tecnología de Información en Financiera Pro Empresa, Jefe de Tecnología de Información en Acción y Evaluación (México) y Jefe de Tecnología de Información en Invetsa.

---

### PAMELA MARTINEZ HUAMÁN

Gerente de Administración desde el 12 de febrero del 2019 hasta el día 17 de setiembre del 2019.

Contadora Pública de la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga. Diplomatura en Gestión de Procesos en la Universidad Nacional de Ingeniería. Especialización en Gestión de Calidad con Six Sigma, Gestión de Calidad en ESAN Graduate School of Business. Ha sido Ejecutivo de Operaciones en Financiera Pro Empresa desde el 13 de mayo del 2002, luego ascendió a Analista de Créditos, posteriormente paso a Asistente de Organización y Métodos, Analista de Gestión y Administración Normativa. El 12 de junio del 2015 asumió el puesto de Jefe de Gestión de Procesos y Soluciones, y finalmente estuvo encargada como Gerente de Administración.

dit Manager of KPMG- Caipo y Asociados SCRL and the Audit Manager of Deloitte Peru.

---

### EDGARD PURUGUAY VALLE

Administration Manager from April 15, 2013 to February 11, 2019.

Systems Engineering Professional from Universidad San Ignacio de Loyola. Diploma in Project Management - PMBOK at the Peruvian University of Applied Sciences and Diploma in Security Management ISO 2700 at ESAN Graduate School of Business in 2010. He has been head of the Department of Informatics at Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Mayna, Chief of Information Technology at Financiera Pro Empresa, Head of Information Technology at Action and Evaluation (Mexico) and Head of Information Technology at Invetsa.

---

### PAMELA MARTINEZ HUAMÁN

Administration Manager from February 12, 2019 to September 17, 2019.

Public Accountant from the National University of San Cristóbal de Huamanga. Diploma in Process Management at the National University of Engineering. Specialization in Quality Management with Six Sigma, Quality Management at ESAN Graduate School of Business. She has been Operations Executive at Financiera Pro Empresa since May 13, 2002, then she was promoted to Credit Analyst, later on to Organization and Methods Assistant, Management Analyst and Regulatory Administration. On June 12, 2015, she assumed the position of Head of Process Management and Solutions, and was finally appointed as Administration Manager.

## Clasificación de riesgo

Class & Asociados mantuvo la clasificación de B- con perspectivas estables para Financiera ProEmpresa. Dicha decisión se sustenta en el respaldo y compromiso de sus accionistas, así como la diversificación de la estructura de fondeo y su especialización y su participación en créditos dirigidos a micro y a pequeños empresarios (48.70% y 39.21%, respectivamente, a junio del 2019). También aportó favorablemente la ampliación de sus canales de atención a partir de convenios de pago con diferentes instituciones financieras, así como la reestructuración del Área de Negocios y los cambios de políticas en cuanto a recuperaciones buscando contar con una gestión más activa.

## Risk Classification

Class & Asociados maintained its B- rating with stable prospects for Financiera ProEmpresa. This decision is based on the support and commitment of its shareholders, as well as the diversification of the funding structure and its specialization and its participation in credits aimed at micro and small entrepreneurs (48.70% and 39.21%, respectively, as of June 2019). It also favorably expanded its service channels through payment agreements with different financial institutions, as well as the restructuring of the Business Area and policy changes regarding recoveries seeking to have a more active management.



La clasificadora de riesgo Apoyo & Asociados mantuvo la nota de “B-” a Financiera ProEmpresa, en su reciente evaluación en el mes de junio de 2019. La nota asignada se sustenta en el perfil de la cartera, con una mayor participación de los clientes de la cartera micro y pequeña empresa que concentran alrededor del 92% de las colocaciones totales, con menor riesgo de sobreendeudamiento y más atomizada ubicadas en zonas periurbanas y rurales. Asimismo, se destaca la política de dividendos para el ejercicio 2019, que establece como mínimo la capitalización del 50% de las utilidades de libre disposición y hasta un 50% de distribución para los accionistas, condicionado a mantener un límite interno de ratio de capital global de por lo menos un 50.0%. También favorece a la clasificación la mejora en el ratio de eficiencia como resultado de los menores gastos administrativos y la reducción de los costos de fondeo. En cuanto a rentabilidad, Financiera ProEmpresa ha logrado mantener sus spreads financieros a pesar de la creciente competencia existente en el sector. Finalmente, la Entidad ha continuado con el proceso de diversificación de sus fuentes de fondeo en los últimos años, lo que le ha permitido reducir sus gastos financieros y sus niveles de concentración.

The credit rating agency Apoyo & Asociados maintained the grade of “B-” to Financiera ProEmpresa, in its recent evaluation in June 2019. The grade assigned is based on the portfolio profile, with a higher participation of clients of the micro and small business portfolio, which concentrate around 92% of total loans, with less risk of over-indebtedness and more fragmented, located in peri-urban and rural areas. Likewise, the dividend policy for fiscal year 2019 stands out, which establishes a minimum capitalization of 50% of freely available profits and up to 50% distribution for shareholders, conditional on maintaining an internal limit of the global capital ratio of at least 50.0%. The improvement in the efficiency ratio as a result of lower administrative expenses and lower funding costs also favors the classification. In terms of profitability, Financiera ProEmpresa has managed to maintain its financial spreads despite the growing competition in the sector. Finally, the Entity has continued with the process of diversifying its funding sources in recent years, which has allowed it to reduce its financial expenses and its concentration levels.



## Procesos Judiciales, Administrativos y Arbitrales

Financiera ProEmpresa, al cierre del ejercicio 2019, no ha intervenido en procesos judiciales, administrativos o arbitrales que pudieran considerarse y que tengan un impacto significativo sobre el normal desenvolvimiento de sus actividades y negocios. Asimismo, dichos procesos no revisten contingencias significativas materiales para la Financiera.

Sin embargo, por recomendación de la SBS se han generado provisiones sobre los siguientes procesos dado que cumplen con las condiciones para ser considerados como activos o pasivos contingentes, según la NIC 37:

## Judicials, administrative, and arbitrations proceedings

Financiera ProEmpresa, at the end of the 2019 financial year, has not intervened in judicial, administrative or arbitration processes that could be considered and that have a significant impact on the normal development of its activities and businesses. Likewise, these processes do not have material material contingencies for the Financier.

However, on the recommendation of the SBS, provisions have been generated on the following processes since they meet the conditions to be considered as contingent assets or liabilities, according to IAS 37:

PARTE EN CONFLICTO	ESPECIALIDAD	MATERIA	MONTO DE PROVISIÓN
Luis Fabio Obregón Acosta	Laboral	Indemnización por despido arbitrario	S/ 25,688.00
Alan Urquizo	Laboral	Reconocimiento de la relación laboral a plazo indeterminado y otros	S/. 289,956.89
Roberto Carlos Castro Cornejo	Laboral	Indemnización por Daños y Perjuicios	S/ 50,583.62
Julissa Jurado Villafuerte	Laboral	Pagos de Beneficios Sociales	S/ 2,282.34



## Hechos de Importancia 2019

**La empresa ha informado de manera clara y oportuna sobre los siguientes hechos ocurridos en el año 2019, que por su importancia requerían ser de conocimiento de sus grupos de interés, así como de los participantes del mercado de valores:**

22 de enero de 2019: renuncia del Gerente de Auditoría Interna. Por tanto, se revoca el nombramiento como Gerente de Auditoría Interna, y se encarga al Gerente General las comunicaciones correspondientes a los entes de supervisión.

22 de enero de 2019: envió de información financiera trimestral.

20 de febrero de 2019: convocatoria a Junta obligatoria anual de accionistas. Agenda: modificación de estatuto social por variación de capital social, patrimonio y aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria), y política de dividendos.

20 de marzo de 2019: convocatoria a Junta de Accionistas, Junta de Acreedores o Asamblea de Obligacionistas y Acuerdos Adoptados.

22 de marzo de 2019: Comunicación de Acuerdos de Junta de Accionistas Convocada.

25 de marzo de 2019: modificación de estatutos, transformación, fusión, escisión y otras formas de reorganización societaria.

19 de junio de 2019: nombramiento de oficial de conducta de mercado, responsable de atención de reclamos y oficial de cumplimiento normativo.

20 de junio de 2019: renuncia de directores alternos, y nombramiento de nuevos directores alternos. Política de dividendos con perspectiva a largo plazo.

20 de junio de 2019: cambio de directores alternos.

03 de julio de 2019: modificación de Estatuto Social por Variación de Capital Social y Patrimonio, aprobación de la Gestión Social y distribución o aplicación de utilidades.

09 de agosto de 2019: rectificación de política de dividendos con perspectiva a largo plazo.

23 de agosto de 2019: inicio de la Auditoría Externa.

29 de noviembre de 2019: pronunciamiento de la SMV con respecto a la Circular 337-2019-SMV.

## Significant events 2019

**The company has reported in a clear and timely manner on the following events that occurred in 2019, which, due to their importance, required the knowledge of its stakeholders, as well as the participants of the stock market:**

January 22, 2019: resignation of the Internal Audit Manager. Therefore, the appointment as Internal Audit Manager is revoked, and the General Manager is entrusted with the communications corresponding to the supervisory entities.

January 22, 2019: quarterly financial information sent.

February 20, 2019: call for a mandatory annual shareholders' meeting. Agenda: modification of the bylaws due to changes in capital stock, equity and approval of the Social Management (EEFF and Annual Report), and dividend policy.

March 20, 2019: convocation of the Shareholders' Meeting, Creditors' Meeting or Bondholders' Meeting and Adopted Agreements.

March 22, 2019: Communication of Agreements of the Summoned Shareholders' Meeting.

March 25, 2019: modification of bylaws, transformation, merger, spin-off and other forms of corporate reorganization.

June 19, 2019: Appointment of a market conduct officer, claim service manager and regulatory compliance officer.

June 20, 2019: resignation of alternate directors, and appointment of new alternate directors. Dividend policy with a long-term perspective.

June 20, 2019: change of alternate directors.

July 3, 2019: modification of the Bylaws due to Variation in Capital Stock and Equity, approval of the Social Management and distribution or application of profits.

August 9, 2019: rectification of the dividend policy with a long-term perspective.

August 23, 2019: start of the External Audit.

November 29, 2019: pronouncement of the SMV regarding Circular 337-2019-SMV.

Financiera  
**Pro**Empresa 

Oficina Principal: Av. Aviación 2431, San borja - Lima  
Central Telefónica: (51-1) 625-8080

[www.proempresa.com.pe](http://www.proempresa.com.pe)