

**Informe Anual**

Rating	Actual*	Anterior
Desempeño Social	DS2-	--

\*Información al 31 de diciembre del 2021. \*\*Aprobado en comité de 29-04-2022.

**Perspectiva** Estable -

**Definición**

**DS2:** Presenta buenas prácticas de desempeño social (DS) respecto al mercado y una baja posibilidad de degradación en el corto plazo. Posee un gobierno corporativo que contempla la misión y visión social, la estrategia incorpora un crecimiento socialmente responsable en la mayoría de los elementos de evaluación. Cuenta con una infraestructura y procedimientos consistentes, un equipo gerencial de alta calidad con habilidades en la gestión de desempeño social. Ha identificado eficientemente la mayor parte de los riesgos sociales incluidos en el negocio financiero y cuenta con un buen sistema de control y auditoría interna. Dispone de un sistema de información completo y confiable para el mercado que atiende. La calidad del servicio es superior a la del mercado y mantiene una buena protección al cliente. Posee e implementa de manera eficiente la gestión de medio ambiente a nivel del cliente y a nivel interno.

Indicadores (en PEN MM)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Disponible	367.55	325.07	560.76	895.43	682.78
Fondos Disponibles	405.30	384.52	654.32	1,212.98	819.30
Créditos Directos	3,151.28	3,770.87	4,505.27	5,039.95	6,004.21
Provisiones	162.19	195.69	210.98	316.05	316.45
Activo Total	3,524.69	4,116.49	5,124.37	6,278.23	6,773.05
Obligaciones con el Público	2,697.32	3,111.47	3,914.00	4,390.27	4,538.08
Depósitos de Ahorro	551.95	684.13	849.79	1,345.45	1,640.72
Depósitos a Plazo	2,007.14	2,275.47	2,871.97	2,889.68	2,744.76
Pasivo Total	3,056.71	3,578.43	4,498.77	5,619.79	6,063.07
Patrimonio	467.99	538.06	625.61	658.44	709.98
Capital Social	329.54	410.57	476.47	568.99	598.71
Resultados Acumulados	0.00	-27.41	-20.82	-21.02	-21.30
Resultado Neto del Ejercicio	90.04	97.64	102.80	33.02	52.25
Ingresos Financieros	609.50	715.94	847.85	814.84	857.29
Margen Financiero Bruto	453.16	539.48	645.39	594.77	668.01
Margen Financiero Neto	390.13	467.01	530.09	402.50	485.10
Margen Operacional Neto	138.73	151.98	157.09	65.93	89.30
Resultado Neto del Año	90.04	97.64	102.80	33.02	52.25
<b>Liquidez (en %)</b>					
Ratio de Liquidez MN	31.77	19.46	24.31	38.23	20.99
Ratio de Liquidez ME	53.07	63.13	98.26	93.52	101.27
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	15.00	12.30	16.66	27.42	17.85
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	110.61	114.37	109.33	106.79	123.90
<b>Solvencia (en %)</b>					
Ratio de Capital Global	14.43	13.42	13.21	14.75	13.81
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de veces)	9.28	8.72	9.44	9.88	10.13
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	6.53	6.65	7.19	8.54	8.54
Cartera Atrasada / Patrimonio	22.79	24.69	20.56	17.31	26.10
Compromiso Patrimonial Neto	-5.28	-4.34	-7.23	-22.69	-9.62
<b>Calidad de Cartera (en %)</b>					
Cartera Atrasada (CA)	3.38	3.52	2.86	2.26	3.09
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	4.36	4.57	3.68	3.31	4.13
Cartera Pesada (CP)	5.54	5.67	5.01	6.07	6.23
Cobertura CA	152.11	147.30	164.02	277.33	170.75
Cobertura CAR	117.98	113.53	127.27	189.65	127.54
Cobertura CP (Créditos Totales)	92.58	91.23	93.29	102.06	84.54
CA - Provisiones / Patrimonio	-11.87	-11.68	-13.16	-30.69	-18.47
CAR - Provisiones / Patrimonio	-5.28	-4.34	-7.23	-22.69	-9.62
CP - Provisiones / Patrimonio	2.78	3.50	2.43	-0.97	8.15
Normal	91.41	91.27	92.35	70.15	87.73
CPP	3.05	3.06	2.64	23.78	6.04
Deficiente	1.18	1.11	0.80	1.52	1.35
Dudoso	1.05	1.01	1.22	1.18	1.78
Pérdida	3.31	3.55	3.00	3.37	3.09
<b>Rentabilidad y Eficiencia (en %)</b>					
Margen Financiero Bruto	74.35	75.35	76.12	72.99	77.92
Margen Financiero Neto	64.01	65.23	62.52	49.40	56.59
Margen Operacional Neto	22.76	21.23	18.53	8.09	10.42
Margen Neto	14.77	13.64	12.12	4.05	6.09
ROA	2.55	2.37	2.01	0.53	0.77
ROE	19.24	18.15	16.43	5.01	7.36
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	42.84	45.59	46.70	44.46	51.04
Eficiencia Operacional	56.19	58.97	58.91	58.40	61.55
<b>Otras Variables</b>					
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	10.130	10.548	10.798	12.832	13.112
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	20.32	20.17	23.10	25.42	25.22
N° de Personal	2,864	3,487	4,214	4,093	4,405
N° de Deudores	311,077	357,496	417,238	392,777	457,933
PG en ME / PE (en %)	0.23	0.04	0.11	-0.14	0.29

**Analistas**

Jonathan Chumbes La Rosa  
[jonathanchumbes@jcrLATAM.com](mailto:jonathanchumbes@jcrLATAM.com)  
 +51 992667 163

Jean Carlos Sotelo Choquevilca  
[jeansotelo@jcrLATAM.com](mailto:jeansotelo@jcrLATAM.com)  
 +51 991 785 138

**Fundamento**

El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. otorga la categoría “DS2- “con Perspectiva “Estable” al Desempeño Social de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo (en adelante, Caja Huancayo o la Caja). A continuación, detallamos los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- **Gobierno Corporativo:** se han implementado principios establecidos en la norma para el cumplimiento de los objetivos financieros y sociales, aunque en este último tema, todavía en una etapa inicial. Existe un rango de mejora para que el directorio establezca políticas de desempeño social para la Caja y que incorporados los indicadores sociales se pueda determinar un reforzamiento en la estrategia.
- **Grupo Meta** se ha definido claramente al grupo meta que es definida en la misión corporativa. Esta inclusión se hace con un cada vez mejor conocimiento de las condiciones y necesidades de este habiéndose implementado herramientas tecnológicas para acceder con mayor facilidad a estos y reducir la distancia hacia las agencias. El trato que se tiene con los clientes es bueno y las tasas de interés competitivas.
- **Calidad de productos y servicios:** la calidad de los productos y la atención es un elemento distintivo de la Caja, son accesibles y presentan condiciones adecuadas. Las encuestas a los clientes, aunque se encuentran en una etapa relativamente inicial, proporcionan información sobre el grado de satisfacción.
- **Alcance geográfico:** la variedad de productos y servicios se oferta a nivel de todas las agencias de la Caja que a dic-21 ascendieron a 182. Actualmente cuenta con canales de atención complementarios: 37 Oficinas Informativas, 1,609 Agentes Caja Huancayo, 1,573 cajeros automáticos en alianza con la red de cajeros GlobalNet, 12,101 Agentes Kasnet y 3,194 Agentes Western Unión.
- No se cuenta con un desarrollo integrado para medir el desempeño social específicamente. Caja Huancayo posee mucha información dispersa que debería integrar para realizar el seguimiento del desempeño social.
- El año 2022 se ha comenzado a trabajar con indicadores sociales que reforzarán el trabajo hecho en materia de desempeño social y permitirán reforzar el balance social y financiero.
- **Trato justo a los clientes** que se refleja en las encuestas de satisfacción y en el bajo índice de deserción.
- Buena relación con el personal que se refleja en una baja rotación de personal, producto de una combinación de salarios y beneficios adicionales a lo dispuesto por las normas, un buen clima laboral, línea de carrera, capacitaciones y liderazgo.

## Riesgo Macroeconómico

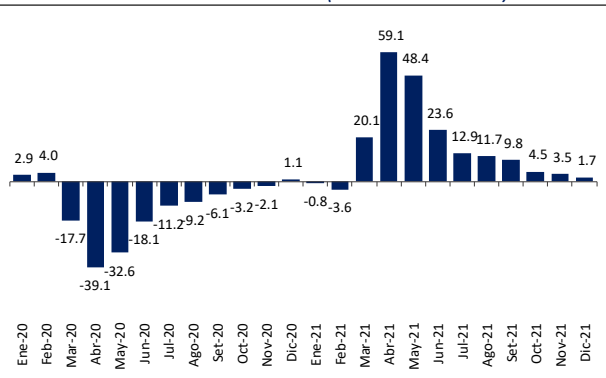
### Escenario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que el crecimiento global de las economías se moderará de 5.9% en 2021 a 4.4% en 2022. Esta reducción se basa en los recortes de las proyecciones de Estados Unidos y China. El primero por la ausencia del repliegue anticipado de la política monetaria acomodaticia y los continuos trastornos del suministro. El segundo por la política de tolerancia cero al Covid-19 y por las tensiones financieras en el sector inmobiliario. Las perspectivas a corto plazo para las economías emergentes y en desarrollo ha sido influenciadas por la amenaza de variantes del Covid-19, presiones inflacionarias históricas, reajuste de las cadenas globales de valor y el alza de materias primas. Para América Latina y el Caribe, se proyecta un crecimiento de 6.8% en el 2021 y 2.4% en el 2022. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se espera un crecimiento mundial de 5.7% para el 2021 por el menor ritmo de recuperación por los choques de oferta relacionados al comercio internacional y a la mano de obra, al aumento de precios de energía y a las amenazas de variantes Covid-19. Para el 2022, se espera la normalización de las condiciones de oferta al segundo semestre, el retiro gradual de estímulos monetario y la implementación de paquetes fiscales en economías desarrolladas. Las economías de América Latina han continuado con la recuperación por los altos precios de commodities y el dinamismo de la demanda interna. En mediano y largo plazo, se espera que los precios internacionales de los metales se mantengan en niveles altos por la transición energética mundial al uso de energía limpia y sostenible como la presión al alza del precio del cobre y el litio.

### Actividad Económica

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la economía peruana creció en 1.7% interanual en dic-21, debido principalmente por el comportamiento positivo de la mayoría de los sectores económicos, con excepción de los sectores Pesca, Minería e Hidrocarburos, Construcción y Financiero. En particular, el sector Alojamiento y Restaurantes fue uno de los sectores que mayor crecimiento presentó tras aumentar 32.1% interanual en dic-21, sustentado por la mayor actividad del subsector alojamiento y del subsector restaurantes. Otro sector que presentó un avance notable fue el sector Transporte que creció 10.6% explicado por la mayor actividad del transporte vía terrestre y tuberías ante el mayor movimiento de pasajeros, asimismo se recuperó el transporte por ferrocarril, vía aéreo y acuático. El sector Agropecuario aumentó en 9.2% interanual debido al resultado positivo del subsector agrícola por el mayor volumen de camote, palma aceitera, tomate, maíz amarillo duro, arroz cascara, mango y uva. El subsector pecuario aumentó por los mayores volúmenes de producción de porcino, ave, huevos y leche fresca.

*Producto Bruto Interno (Var. % interanual)*



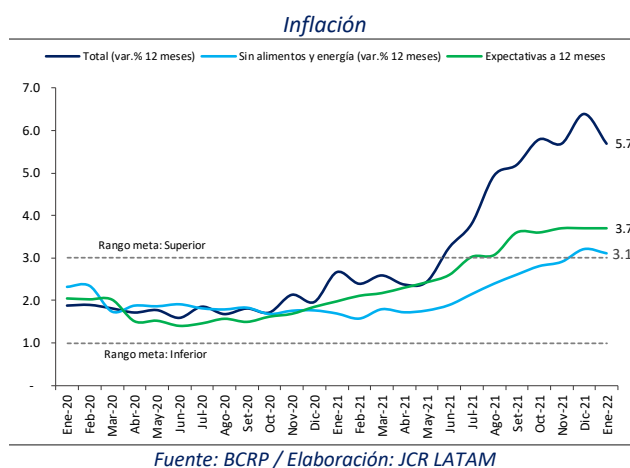
Fuente: BCRP / Elaboración: JCR LATAM

Asimismo, el INEI informó que durante el periodo enero-diciembre del año 2021, la economía peruana registró un incremento de 13.3% explicado por el mayor aporte de los sectores Alojamiento y Restaurantes (+43.3%), Construcción (+34.7%), Comercio (+17.8%), Manufactura (+17.7%), Transporte y Almacenamiento (+17.7%), Otros Servicios (+8.9%) y Minería e Hidrocarburos (+7.5%). Por otro lado, el BCRP menciona que se debió a un resultado mayor al esperado durante el tercer trimestre del año, dada la ejecución más alta del gasto público y privado. Las proyecciones asumen que continúa la vacunación de la población objetivo durante el primer trimestre de 2022 con la aplicación de dosis de refuerzo, una posición monetaria expansiva, aunque en menor magnitud y términos de intercambio altamente favorables. Asimismo, de ocurrir una tercera ola de contagios por COVID-19, se asume que esta no tendría impactos económicos significativos. Así, la economía peruana crecería 3.4% en 2022 y proseguiría con una recuperación de 3.2% en 2023, en un entorno en el que se preserve la estabilidad macroeconómica y financiera, y en el que se promueva un adecuado ambiente de negocios que impulse las decisiones de consumo e inversión de hogares y empresas, y la creación de empleo. Según el Banco Mundial, el deterioro de la confianza empresarial en el contexto de alta incertidumbre política, junto con el

reciente restablecimiento de las reglas fiscales contribuirían a una desaceleración del crecimiento. Adicionalmente, las condiciones económicas externas serían menos favorables, con un crecimiento más lento en China y debilitamiento del precio del cobre. En ese sentido, para el 2022 y 2023 el Banco Mundial proyecta un crecimiento de la economía peruana de 3.2% y 3.0%, respectivamente.

### Inflación

El BCRP con el fin de preservar la estabilidad monetaria sigue un esquema de Metas Explícitas de Inflación desde 2002, a través del cual busca anclar las expectativas de inflación de los agentes económicos dentro del rango meta, el cual se ubica entre 1 y 3 por ciento desde el año 2007. Según el INEI, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana se incrementó en 0.0% mensual en ene-22. De esta manera, la inflación de los últimos 12 meses (feb-21 a ene-22) disminuyó de 6.4% en dic-21, a 5.7% en ene-22, ubicándose por octavo mes consecutivo por encima del límite superior del rango meta. Por su parte, la inflación sin considerar alimentos y energía (inflación subyacente) bajó ligeramente de 3.2% en dic-21 a 3.1% en ene-21. Asimismo, las expectativas de inflación a 12 meses se mantuvieron en 3.7% en ene-22 (3.7% en dic-21). La inflación de ene-22 se sustentó principalmente en la subida de precios de los grupos de consumo: Restaurantes y Hoteles (+0.7%), Recreación y Cultura (+0.5%), Muebles, Artículos para el Hogar y la Conservación del Hogar (+0.4%), Bienes y Servicios Diversos (+0.3%), los que en conjunto contribuyeron con 0.17 pp. a la variación del índice general (+0.0%); en tanto que, influyó negativamente en el resultado el comportamiento de la división de consumo Transporte (-1.1%) con una incidencia de -0.13 pp. en el resultado del mes. El BCRP informó en su Reporte de Inflación de dic-21 que la inflación interanual retornaría al rango meta en el segundo semestre de 2022 y convergería hacia su valor central hacia fines del horizonte de proyección. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos).



### Riesgo Político

Durante los últimos seis años se mantiene una situación de inestabilidad política, la cual ha aumentado a partir del gobierno del presidente Pedro Castillo, esto afecta las expectativas empresariales y las perspectivas macroeconómicas por la incertidumbre sobre posibles cambios en el modelo económico y normas establecidas en la economía, cambios permanentes en el gabinete (cuatro en siete meses), pugna entre el Ejecutivo y Legislativo y, movilizaciones sociales que afectan principalmente a la industria minera.

## La Empresa

Caja Huancayo se crea bajo el amparo del Decreto Ley 23039 del 14 de mayo de 1980, es una entidad con autonomía administrativa, económica y financiera regulada por el BCRP, controlada y supervisada por la SBS y CGR. Por medio del D.S. N 191 del 4 de junio de 1986 y la Resolución SBS N 599-88 del 25 de julio de 1988, se autorizó el funcionamiento de la Caja de Ahorro y Crédito de Huancayo, que inició operaciones en agosto de 1988.

Las operaciones están normadas por el D.S. 157-90 – EF del 28 de mayo de 1990 y por la Ley 26702 (en adelante Ley del Sistema Financiero). La sede central se encuentra en Huancayo, al cierre del 2021 cuentan con 183 oficinas distribuidas a nivel nacional.

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social ascendió a PEN 598.71 MM, representado por 59,870,876 acciones nominativas, a un valor nominal de S/10.00 por acción, íntegramente suscritas y pagadas por la Municipalidad Provincial de Huancayo, el cual se incrementó producto de la capitalización de utilidades del periodo 2020.

### Participación Accionaria

Accionista	Participación
Municipalidad Provincial de Huancayo	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

## Directorio y Comités

### Composición

De acuerdo al Estatuto Social de Caja Huancayo adecuado a la Ley N° 30607, el Directorio es el órgano colegiado de dirección que ejerce la representación institucional de la Caja, siendo responsable de formular y aprobar los lineamientos de política general, así como supervisar la ejecución de los planes estratégicos, entre otras funciones establecidas en el Estatuto. Al 31 de dic-21, el directorio está compuesto por un total de siete (7) miembros: i) tres (3) representantes del Concejo Municipal de Huancayo de ellos dos (2) por mayoría y uno (1) por minoría; ii) cuatro (4) directores independientes que proceden de COFIDE; Cámara de Comercio, Industria y Turismo de Huancayo; Clero y; de la Asociación de Pequeños Comerciantes y Productores de la Región Junín.

Cabe mencionar que, de acuerdo con lo establecido en las normas de Gestión Integral de Riesgos y Gobierno Corporativo, los miembros del directorio participan en los siguientes comités especializados: comité de auditoría, comité de riesgos, comité de gobierno corporativo y comité de remuneraciones.

### Experiencia

Los directores proceden de diferentes orígenes profesionales y laborales observándose que cuentan con experiencia en el sistema financiero, el sector público (gobiernos regionales, locales, empresas del Estado) y sector privado. En materia de desempeño social, observamos que la dirección se enfoca en reforzar la cultura organizacional y a atender a un segmento de clientes dedicados a la micro y pequeña empresa. Es preciso anotar que el Directorio<sup>1</sup> recibe información y trabaja en materia de trato responsable, satisfacción y prácticas de protección del grupo meta. Posee un espacio de reforzamiento en el cumplimiento de su misión institucional.

### Composición del Directorio Caja Huancayo

Miembro de Directorio	Cargo	Representante
Jorge Luis Solís Espinoza	Presidente	Minoría Gobierno Municipal
Eduardo Morales Ortiz	Vicepresidente	Cofide
Karina Huayta Anyosa	Director	Clero
Ruffo Toscano Camposano	Director	Cámara de Comercio
Luis Salvatierra Rodríguez	Director	Mayoría Gobierno Municipal
Manuel Isique Barrera	Director	Mayoría Gobierno Municipal
Jhony Pacheco Medina	Director	Asociación de Pequeños Comerciantes y Productores de la Región Junín

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

<sup>1</sup> El señor Jhony Pacheco ejerció el cargo de Director hasta el 31 de diciembre de 2021. La Asociación de Pequeños Comerciantes y Productores de la Región Junín aún no designa a su reemplazante

Caja Huancayo cuenta con Comité de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social, Comité de Riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Remuneraciones, Gestión Estratégica y Capacitaciones, La conformación de los comités es la siguiente:

*Composición de Comités*

Miembro de Comité de Riesgos	Cargo
Eduardo Morales Ortiz	Presidente
Jorge Solís Espinoza	Director
Luis Salvatierra Rodríguez	Director
Karina Huayta Anyosa	Director
José Núñez Porras	Gerente de Administración
Victor Valdivia Moran	Gerente de Operaciones y Finanzas
Ramiro Arana Pacheco	Gerente de Negocios
Gustavo Rumiche Romero	Secretario

Miembro de Comité de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social	Cargo
Eduardo Morales Ortiz	Presidente
Jorge Luis Solís Espinoza	Director
Manuel Isique Barrera	Director

Miembro de Comité de Auditoría	Cargo
Luis Salvatierra Rodríguez	Presidente
Ruffo Toscano Camposano	Director
Manuel Isique Barrera	Director

Miembros de Comité de Remuneraciones, Gestión Estratégica y Capacitaciones	Cargo
Ruffo Toscano Camposano	Presidente
Eduardo Morales Ortiz	Director
Jhony Pacheco Medina	Director

*Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM*

Si se cuenta con mujeres en el Directorio, actualmente la representante del Clero: Sra. Karina Huayta Anyosa, la misma que también es integrante del Comite de Gobierno Corporativo y Responsabilidad social, información que se encuentra en la página web institucional.

## Gobierno Corporativo: Buenas Prácticas

### Compromiso con el Gobierno Corporativo

Caja Huancayo cuenta con un Directorio que establece los lineamiento y estrategias al equipo gerencial. Sus miembros participan activamente en la determinación y aprobación de los objetivos estratégicos y en el seguimiento de los Planes Operativos, han asignado una relevancia importante a los objetivos sociales dentro del planeamiento estratégico. La Caja cuenta con un comité de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social conformado por conformado por cuatro (4) directores, un (01) Gerente, Jefatura de Marketing y un (1) secretario técnico

Los accionistas, directores y colaboradores de la Caja responden a normas de conducta e integridad profesional, por lo cual el Código de Ética tiene como objetivo exponer las normas y lineamientos de conducta y ética que deben observarse en el desarrollo de sus actividades, cumpliendo con la normativa interna y externa aplicable. También se cuenta con el Manual de Gobierno Corporativo y con el Manual de Gestión de Riesgos de Corrupción. En el Reporte sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas se evidencian los principios establecidos por la Caja y el nivel de cumplimiento mostrando que se encuentra en un buen nivel.

En materia de desempeño social, el documento “Política de Responsabilidad Social” persigue como objetivo el establecer el marco normativo que sirva de base para articular el rol de la Caja, en la contribución al desarrollo de la sociedad, a fin de ser reconocidos como agente de cambio mejorando la calidad de vida y competitividad (ver “Misión”). Con ello se ha logrado definir e impulsar el comportamiento de la Caja para generar valor a todos los grupos de interés (clientes, colaboradores, clasificadoras de riesgos, accionistas, entidades reguladoras y de control, medios de comunicación, proveedores y sociedad), en el marco de una cultura de responsabilidad social.

### Alineamiento de Intereses

#### Misión y Visión Social

La Misión de la Caja es: *“Mejorar la vida de nuestros clientes satisfaciendo sus necesidades con soluciones integrales oportunas e innovadoras”*

Es un enunciado general que denota un impacto positivo en la calidad de vida de los clientes, observamos que existen espacios de mejora para definir claramente al cliente meta. Cuenta con indicadores para validar la acción respecto al cambio esperado.

La Visión, es: *“Ser el líder de la inclusión financiera reconocido por la excelencia en el servicio”*. La visión está orientada a la búsqueda de llegar a estratos poblacionales no atendidos por el sistema financiero, suma a esto el desarrollo de las microempresas y familias en las zonas de influencia. El enunciado relacionado con la excelencia, persigue atender a los clientes con productos y servicios de calidad, trato justo, información precisa para que el mercado tenga una percepción diferenciada.

#### Conflicto de Intereses

Cuentan además con el Reglamento de Conflicto de Intereses y Procedimiento de gestión de conflictos de intereses y faltas éticas cuyo objetivo es identificar, prevenir, limitar y regular los posibles conflictos de intereses que pudieran suscitarse entre los miembros del Concejo Municipal, los accionistas, los miembros del Directorio, la Gerencia Mancomunada, los funcionarios y colaboradores de la Caja, en el desempeño de sus funciones y sus intereses particulares respecto del interés social. No se han presentado eventos de conflicto de intereses a nivel de la empresa.

Para el último reporte de desempeño corporativo (2020), la Caja no presentó ninguna controversia o conflicto material de dicha naturaleza.

#### Grupos de Interés

En el Manual de Gobierno Corporativo se detalla la política de información para los accionistas, inversionistas, demás grupos de interés y el mercado en general, con la cual define de manera formal, ordenada e integral los lineamientos, estándares y criterios que se aplicarán en el manejo, recopilación, elaboración, clasificación, organización y/o distribución de la información que genera o recibe la sociedad.

### Estrategia, Planificación y Toma de Decisiones

#### Estrategia y Planificación

La estrategia de Caja Huancayo se basa en cinco pilares fundamentales:

- Transformación de la operación actual
- Descentralización del crecimiento
- Conocer mejor a su cliente
- Fortalecer la propuesta de valor
- Alineamiento y reforzamiento de la cultura

Estos pilares han definido diecinueve (19) objetivos estratégicos que se irán cumpliendo en el periodo 2021 a 2023. En relación a la estrategia relativa a desempeño social se pueden resumir en los siguiente: i) se tiene una visión clara de inclusión social (clientes que acceden por primera vez al sistema financiero) y la incorporación de nuevo operador de servicios de comunicaciones para agencias críticas y distantes; ii) promueve la generación de oportunidades de negocio con implementación de buenas prácticas ambientales; iii) existe una buena estructuración, profundidad y adecuación de los productos y servicios; iv) proponer una cultura basada en principios y valores, considerando aspectos de vinculación, méritos, así como, una permanente capacitación del talento humano.

Todo ello cumpliendo con su Política de Desempeño Social que tiene como finalidad crear un marco de referencia que contribuya a definir e impulsar el comportamiento de Caja Huancayo para generar valor a todos los grupos de interés (clientes, colaboradores, clasificadoras de riesgos, accionistas, entidades reguladoras y de control, medios de comunicación, proveedores y sociedad), en el marco de una cultura de responsabilidad social.

La estrategia de productos y servicios, alineada con la misión tanto los productos y servicios como los canales de distribución y comunicación están estructurados hacia la atención del grupo meta y la satisfacción de necesidades de los clientes (sujetos de crédito, ahorristas, entre otros).

El planeamiento estratégico incorpora la determinación del mercado, su comportamiento, proyecciones y la supervisión de los indicadores que se evalúan, periódicamente.

#### Toma de decisiones

La toma de decisiones adoptada a nivel financiero, social y ambiental cuenta con una gerencia mancomunada que es plenamente responsable de la consecución de objetivos financieros, sociales y ambientales.



## Equipo Gerencial

La Gerencia es ejercida a través de una Gerencia Mancomunada, órgano que constituye la máxima unidad ejecutiva de la Caja, ejerciendo una labor funcional dentro de la organización. Es el órgano de gobierno de la Caja que tiene encomendada la administración y gestión de la misma, así como la representación legal, sin más limitaciones que las fijadas en la legislación vigente y en el presente Estatuto. Dicho Órgano colegiado tiene la calidad de Titular de la Entidad, ante las instancias públicas encargadas de normar, aprobar y supervisar el presupuesto de la entidad conforme a las normas vigentes.

La Gerencia Mancomunada está conformada por el gerente de negocios, el gerente de operaciones y finanzas y el gerente de administración (con el mismo rango y nivel), y son designados por el Directorio, debiendo actuar de manera mancomunada, asumiendo responsabilidad de manera conjunta. Sin embargo, bastará la participación de dos de sus miembros para el ejercicio de las funciones conferidas por los Estatutos y la ley. Sus actos y decisiones serán acordados mediante acuerdos de Comité de Gerencia, el mismo que será reglamentado por la propia Gerencia.

La Gerencia depende de los órganos de gobierno, ejerce sus funciones de manera independiente, coordinando con el Directorio y con los comités en lo que corresponda.

### Gerencia Mancomunada

Miembro	Gerencia
José María Núñez Porras	Administración
Víctor Andrés Valdivia Moran	Operaciones y Finanzas
Ramiro Arana Pacheco	Negocios

*Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM*

La Gerencia Mancomunada tiene amplia experiencia en el sistema financiero, podría reforzarse este punto con la incorporación de profesionales mujeres por temas de equilibrio de género

## Estrategia y Gestión del Capital Humano

Existen políticas de capital humano y de contratación de personal, se encuentran aprobadas, publicadas, actualizadas y se distribuyen dentro de la organización. El Manual de Organización y Funciones se encuentra documentado, actualizado, difundido y señala claramente las funciones a desempeñar por parte de todos los colaboradores internos.

Caja Huancayo tiene como un objetivo permanente la capacitación del capital humano, el proceso de inducción y capacitación incluye además de temas financieros, la inmersión en los principios, misión, visión y objetivos de impacto social. Las capacitaciones respecto a impacto social deberían ser reforzadas e incorporar más temas y asuntos relacionados con temas ASG.

Se cuenta con ciertas directrices de retención de talento humano y mecanismos para mantener personal. La Caja cuenta con la identificación de funciones claves denominadas funciones principales que están incluidas en las Hojas de Funciones. Posee un plan de sucesión de nivel gerencial y jefes de unidades orgánicas dependientes del Directorio, así como un Reglamento de línea de carrera para el personal de negocios y personal administrativo y operaciones. Por su parte, las causas de la rotación de personal responden a salidas voluntarias o no renovación de vínculo con colaboradores, no corresponden a salida de funcionarios clave. Ello podría afectar marginalmente la productividad, el desempeño y la imagen de la organización.

La Caja posee índices de rotación por año, por género y categoría, así mismo se cuenta con el número de contratación de personal con discapacidad, así como evaluaciones de desempeño:

- Para el caso de índice de rotación anual se aprecia una ligera disminución del 11.48% al 12.60% entre el 2020 y 2021.
- En los tres (3) primeros meses del 2022 el índice de rotación de personal masculino y femenino experimento un aumento en el mes de feb-22 para luego disminuir y situarse en 1.35% y 1.23% respectivamente.
- Por categoría al 31-03\_22, tenemos que la mayor rotación de da a nivel de auxiliares (nivel V) 1.59%, analistas (nivel III) 1.36%, asistentes (nivel IV) 0.84% jefaturas o equivalentes (nivel II) 0.38%, a nivel gerencia (nivel I) la rotación es cercana a 0%.
- El 2021 se han contratado cinco (5) personas con discapacidad: tres (3) mujeres y dos (2) hombres en año 2020 se efectuaron cuatro (4) contratos: una (1) mujer y tres (3) hombres.



En relación a las evaluaciones de desempeño<sup>2</sup>

Evaluación de Desempeño	
Periodo	Resultado
2019-I	3.84
2019-II	3.8
2020-I	n/c
2020-II	4.24
2021-I	3.9
2021-II	4.05

Se tienen establecidos y formalizados los niveles remunerativos los cuales son presentados de manera transparente en documentos generales internos, los cuales guardan relación con las responsabilidades asumidas por función. La remuneración promedio de los cargos mejor pagado respecto al promedio de la totalidad de los empleados asciende a 21.48%.

La política de género establece para la Gerencia Mancomunada las mismas oportunidades por género, las cuales se evalúan según desempeño. En el caso del Directorio el equilibrio de género se da según el nombramiento de los entes designantes, no dependiendo de Caja Huancayo su designación.

Las condiciones laborales cumplen con la regulación.

Se realizan evaluaciones formales a la Gerencia Mancomunada por parte del Directorio. A la fecha, se han realizado dos (02) evaluaciones al desempeño de la Gerencia Mancomunada en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento Interno del Directorio, resultados que han sido presentados tanto al Comité de Gobierno Corporativo como al Directorio para conocimiento: Informe N° 125-2020-UCN-CMACHYO e Informe N° 15-2022-UCN-CMACHYO.

## Información

### Reporte Desempeño Social

No se cuenta con un documento específico, en su lugar Caja Huancayo elabora un Reporte de Sostenibilidad Corporativa en cumplimiento de la normativa local Caja Huancayo. Es importante mencionar que, si bien no se cuenta con un documento puntual respecto al desempeño social, se tienen desarrollados todos los puntos que compone un reporte. Un punto de mejora es el desarrollar para este ejercicio el reporte y que se cumpla más allá de la normativa local.

### Indicadores sociales

En el Informe N° 00257-2021-UCN-CMACHYO de fecha 21 de junio de 2021 se han definido indicadores ambientales, sociales y de gobernanza, Caja Huancayo ha comenzado a trabajar con indicadores desde enero del 2022.

### Grupo Meta

Caja Huancayo tiene identificado el grupo meta siendo más del 50% clientes únicos y gran parte de ellos clientes fidelizados, la estrategia de la organización dirigida a ampliar la inclusión financiera permite ampliar la base de clientes completando los 108.889 para el 2021 en comparación con los 70.384 que era la meta para el ejercicio. Ello forma parte de los más de 464.321 clientes de crédito y 1.416.272 depositantes al cierre de 2021. El crédito promedio es de S/.13.027 y el depósito promedio asciende a S/.3.421, montos promedio alineados con las características del grupo meta.

La misión define claramente el grupo meta y ello se incluye en la planificación y los objetivos estratégicos:

- i) El Tercer Pilar del Plan Estratégico dice: “Conocer Mejor al Cliente” y establece dos objetivos estratégicos vinculados:
- OE5: Desarrollar capacidades más avanzadas de segmentación de clientes
  - OE6: Desarrollar el máximo potencial de la data actual y generar mecanismos de conocimiento comercial y de riesgos del mercado.

<sup>2</sup> La escala de calificación es la siguiente: 1.0 a 1.9: No cumple con las expectativas; 2.0 a 2.9: Por debajo del esperado; 3.0 a 3.9: En ocasiones por debajo de las Expectativas, pero desempeño en general satisfactorio; 4.0 a 4.9: Logra consistentemente las expectativas; 5.0: Logra siempre las expectativas y en ocasiones supera lo esperado.

- ii) El Cuarto Pilar del Plan Estratégico dice: “Fortalecerla Propuesta de Valor” y establece a su vez dos objetivos vinculados:
- OE7: Definir una propuesta de valor diferenciada por segmento
  - OE8: Atender las necesidades del cliente de forma integral cambiando el foco estratégico de producto a cliente

Caja Huancayo posee una tecnología crediticia robusta que se basa en el conocimiento del cliente, el brindar asesoría adecuada que impida el sobre endeudamiento del cliente y un trato cercano destacando, en aquella cartera que se vincula por primera vez al sistema financiero. Paralelamente, el crédito promedio está por debajo del sistema de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) permitiendo desconcentrar el riesgo crediticio.

La organización viene trabajando en lograr diferenciar la propuesta de valor estándar al cliente con mayor valor; reforzar la generación de información del cliente y profundizar el cross sell y toma de decisiones; retener y sello ofrecer un excelente servicio de atención a clientes; impulsar canales alternativos en relación a las agencias para la atención de nuevos clientes y; mejorar la conexión y cobertura de comunicación en agencias alejadas a la sede central procurando mantener la continuidad del negocio.

La información incluida en el Sistema de Información Gerencial (SIG) incluye variables significativas como: agencia, producto, sector de actividad, edad, género, entre otros; el grado de confianza de los datos es alta.

No se realizan encuestas de satisfacción de necesidades financieras y sociales de clientes para poder complementar la estrategia que la Caja viene desarrollando.

No se cuenta con un plan de desempeño social estructurado que permita evaluar el impacto social sobre el grupo

### **Acceso a la Información**

#### **Sistema de información que miden comportamientos**

Caja Huancayo mide el comportamiento de los clientes y se utiliza la información para estrategia y plan de acción. Se cuenta además con reportes sobre calificación de clientes en centrales de riesgo, sirven de insumo para la generación de reportes, efectuándose un seguimiento periódico.

#### **Sistema de Información requerida a clientes**

La calidad y la confiabilidad de la información recopilada del perfil de los clientes es buena en términos generales. Los temas relevantes del proceso de gestión de la información, crediticia y de riesgos, así como las responsabilidades del personal, las metodologías y métodos de recolección de data, generación de información, almacenamiento (aseguramiento) y análisis son adecuados en materia financiera. En términos de temas de indicadores ASG se vienen trabajando a partir del 2022.

La información sobre el desempeño (Reporte de Sostenibilidad Corporativa) es reportada de manera transparente y guarda consistencia con los requerimientos normativos.

Se complementa esta labor con la revisión de los reportes y anexos regulatorios que elaboran las áreas de Contabilidad, Ahorros, Tesorería, T.I. y Riesgos, con la finalidad de identificar los potenciales errores humanos, de proceso y/o de tecnología de la información que pudieran originarse, los cuales se informarán a los jefes de cada área para que tomen las medidas necesarias y eviten errores en la información que se reporta a la SBS.

En términos de acceso a la información la Política de Revelación de Información tiene como finalidad: regular todos los aspectos para una adecuada revelación de información de la Caja a los órganos de Gobierno, colaboradores y grupos de interés, según las disposiciones establecidas en la Política para la Seguridad de la Información y demás normativas relacionadas. El documento determina las políticas generales (directrices y clasificación de la información), canales de revelación de información, revelación vía web institucional y responsabilidades. La disponibilidad de esta información disponible brinda a los grupos de interés datos importantes de la Caja posibilitando una mejor toma de decisiones.

### **Riesgos**

Caja Huancayo mantiene un marco adecuado en la gestión de riesgos consistente con la naturaleza, tamaño y complejidad de sus operaciones. El Directorio estableció las políticas de riesgos teniendo en cuenta los requerimientos regulatorios y el entorno competitivo. El Comité de Riesgo es el encargado de disponer las medidas a aplicar, mientras que la Gerencia de Riesgos es el órgano de apoyo al Directorio, encargado de dirigir, asistir y supervisar el análisis y gestión de riesgos Crédito, Mercado, Liquidez, Inversiones, Operacional, País, de Reputación y Estratégico a los que está expuesta la Caja, así como los procesos de gestión de seguridad de la información y continuidad del negocio, de acuerdo a lo establecido

en las normas vigentes y con alcance estratégico en el mediano y largo plazo, todo ello con la finalidad de lograr una adecuada y eficaz gestión de riesgos.

Se define el apetito y tolerancia por tipo de riesgo y se tienen metodologías de gestión para el monitoreo constante de los riesgos a través de planes anuales de trabajo, manuales de gestión, informes periódicos, anexos, entre otros.

En materia de riesgos sociales y ambientales se ha comenzado a trabajar con el sistema SARAS, la Gerencia de Riesgos se enfoca como se observa en aspectos ambientales y sociales de operaciones crediticias mientras que Cumplimiento Normativo, es el área responsable de los riesgos sociales y ambientales, existe comunicación y coordinación entre la Gerencia de Riesgos y el área de Cumplimiento Normativo así como entre los Comités de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social y el Comité de Riesgos.

### Riesgo de Crédito

Cuenta con informes y efectúa seguimiento a la cartera de crédito, el informe de riesgo de crédito tiene por objetivo monitorear los indicadores de riesgos de crédito, segmentado por: tipo de crédito, sub producto, concentración de mora por tramos, por zonas, agencias y sector económico con la finalidad de generar alertas para mejorar la gestión de mora y por ende la gestión de Riesgo de Crédito. Asimismo, en el informe de Riesgo de Crédito se evidencia un análisis de benchmarking de mercado preferentemente con la competencia relevante para saber cómo se vienen gestionando los activos más importantes de la competencia.

#### Calidad de Activos – Diciembre 2021

Calidad de Activos	2021	2020	2021 Promedio Cajas
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.09	2.26	5.04
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.61	2.21	4.14
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.08	2.25	4.94
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	7.00	8.44	18.29
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	170.75	277.33	180.81
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.13	3.31	7.38

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Como se puede apreciar los indicadores de calidad de activos son mejores al promedio del sector a dic-21 a excepción del ratio Provisiones a Créditos Atrasados.

En comparación con los indicadores generados al cierre del 2020, se aprecia un deterioro en todos los indicadores producto del aumento en créditos refinanciados por clientes que ya no pueden acceder a reprogramaciones, y de créditos vencidos, producto del deterioro en la capacidad de pago y del deterioro de la actividad económica que afecta más a los clientes de los sectores de mediana, pequeña y micro empresas.

Al cierre del 2021, el ratio de morosidad básica llegó al 3.09% frente al 2.26% de dic-20, producto del deterioro de créditos, por su parte el ratio de morosidad global (comprende cartera refinanciada) fue 4.13% igualmente superior al indicador generado a dic-20 que fue 3.31%, principalmente por el aumento de las operaciones refinanciadas de clientes que ya no pueden acceder a reprogramaciones, y de créditos vencidos, producto del deterioro en la capacidad de pago.

### Riesgo de Mercado

La exposición del riesgo de mercado es mínima por la estructura de activos y pasivos, para el caso de colocaciones está determinado en soles al igual que los pasivos costeables, en cuanto al riesgo de tasa de interés es bajo y se encuentra dentro de los parámetros establecidos por la Caja.

Las tasas de interés son fundamentalmente influidas por la oferta y de demanda y se van ajustando en el reprecio, renovación o nuevas operaciones. La posición Global en Moneda Extranjera a dic-21 es de PEN2.62 MM y el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado de PEN 352 miles.

### Riesgo de Liquidez

Caja Huancayo cuenta con un nivel adecuado de liquidez, aunque menor respecto al ejercicio anterior, se mantiene por encima del límite regulatorio. La disminución se origina en la mayor rentabilización de los activos rentables (colocación de créditos).

#### Riesgo de Liquidez (veces)

Riesgo de Liquidez	2021	2020	2019
Liquidez básica sobre pasivos	1.50	3.43	0.41
Liquidez de corto plazo sobre pasivos	0.07	0.06	0.52
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	0.08	0.09	0.05

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

### Riesgo Operacional<sup>3</sup>

El requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional aplicando el Método del Indicador Básico ascendió a PEN 100.33 MM a dic-21. Caja Huancayo cuenta con una matriz de riesgos para los procesos críticos y utiliza indicadores clave para la gestión del riesgo operacional. Cabe resaltar que dispone de una combinación de políticas y herramientas de infraestructura tecnológica de seguridad y se debe considerar que se tiene implementado el Sistema de gestión de seguridad de la información y continuidad del negocio.

### Financiamiento y Liquidez

#### Financiamiento

Al cierre de dic-21, la cuenta Obligaciones del Público ascendió a PEN 4.644.46 MM, Adeudos y Obligaciones Financieras, PEN 934.32 MM y Depósitos de Empresas del Sistema Financiero, PEN52.92 MM, esto representó el 82.47%, 16.59% y 0.94% del fondeo (pasivos con costo), respectivamente.

En el caso de Obligaciones con el Público, las dos principales sub cuentas son: Obligaciones por cuentas a plazo PEN 2.893,04 MM compuesta por depósitos a plazo, depósitos para planes progresivos, depósitos por CTS y depósitos a plazo en garantía de la cartera de créditos y; Obligaciones por cuentas de ahorro, PEN 1.640,72 MM. Estos recursos provienen principalmente de personas naturales, de adecuado nivel de dispersión (atomización) lo que genera un costo financiero razonablemente bajo.

La cuenta Adeudos y Obligaciones Financieras, están concentrado en más del 99% en Soles y corresponden principalmente a endeudamiento con diferentes programas y fondos de COFIDE (Multisectorial, techo propio, Mi hogar, Mi Construcción, Subordinado, Mi vivienda, Mi casa más, FAE - MYPE, FAE Agrario Empresarial, FAE Turismo, Fondo Crecer), Corporación Interamericana de Inversiones, BBVA y Banco de la Nación. La cuenta de Depósitos de Empresas del Sistema Financiero comprende depósitos de cuatro CMAC y un Fondo de Garantía.

#### Capitalización y estrategia de financiamiento

Se cuenta con una política de capitalización que se efectúa por: 1) aporte de asociados, 2) capitalización de resultados, 3) excedente de revaluación hacia la reserva cooperativa; 4) donaciones hacia la reserva cooperativa. Se tiene una política de dividendos, Caja Huancayo capitalizará un mínimo del cincuenta por ciento (50%) de las utilidades distribuibles de cada ejercicio, después de aplicar los fondos necesarios para: i) recomponer el capital mínimo de la Caja exigido en el Artículo 16 de la Ley de General, según este fuera actualizado de conformidad con el Artículo 18 de la Ley de General; y, ii) destinar los flujos necesarios para la constitución o reposición de la reserva legal establecida en la Ley de General y en la Ley General de Sociedades, según corresponda.

El monto remanente después de las capitalizaciones podrá ser: i) distribuido bajo la forma de dividendos a la Municipalidad Provincial de Huancayo; ii) capitalizado; iii) destinado a reservas facultativas; o, iv) mantenido en la cuenta de resultados acumulados.

#### Contratos con proveedores de fondos

Caja Huancayo tiene los siguientes adeudados al 31 de diciembre de 2021:

#### Adeudos y Obligaciones Financieras

Adeudado	Total en Soles	Porcentaje	TEA (%)	Fecha de Vencimiento	Garantías
BANCO DE LA NACION	99,745,181.33	10.70%	3.88%	11/09/2022	Garantía de Cartera
INTER AMERICAN INVESTMENT CORP	57,137,600.00	6.13%	10.50%	15/11/2027	Garantía de patrimonio
ADE-COFIDE-MI CASA MAS	1,435,492.60	0.15%	7.04%		Garantía de Cartera
COFIDE - CREDITOS SUBORDINADOS	117,815,195.11	12.63%	10.92%		Garantía de patrimonio
COFIDE - FONDO MI VIVIENDA	290,754,101.42	31.18%	6.95%		Garantía de Cartera
COFIDE - MI CONSTRUCCION	3,327,248.88	0.36%	7.84%		Garantía de Cartera
COFIDE - MI HOGAR	7,510.77	0.00%	7.60%		Garantía de Cartera
COFIDE - MULTISECTORIAL	176,726,132.68	18.95%	4.76%		Sin G/G de Cartera
COFIDE - TECHO PROPIO	27,292,825.74	2.93%	7.21%		Garantía de Cartera
FAE AGRO	14,490,439.00	1.55%	2.97%		Garantía de Cartera
FAE MYPE	113,829,539.70	12.21%	2.56%		Garantía de Cartera
FONDO CRECER - ACTIVO FIJO	12,056,277.29	1.29%	3.20%		Garantía de Cartera
FONDO CRECER - CAPITAL DE TRABAJO	672,660.28	0.07%	2.82%		Garantía de Cartera
FAE TURISMO	5,255,265.49	0.56%	5.84%		Garantía de Cartera
BBVA	12,000,000.00	1.29%	3.36%	16/06/2022	Garantía Monetaria
<b>TOTAL</b>	<b>932,555,470.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>6.23%</b>		

<sup>3</sup> El riesgo operacional incluye como lo establece la normativa el riesgo legal y tecnológico, los planes de continuidad del negocio y seguridad de la información y excluye al riesgo de reputación y riesgo del negocio

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

### Cláusulas sociales con financiadores

Solo se cuenta con la cláusula de la CAF quienes indican que el 20% del saldo de línea es para el financiamiento de PyMEs que busquen invertir en eficiencia energética y negocios verdes, bajo el “Programa de Eficiencia Energética y Negocios Verdes con Instituciones Financieras” que implementaremos con la Caja más adelante una vez que esté ya implantado el sistema de análisis de riesgos ambientales y sociales (SARAS)

### Liquidez

Caja Huancayo cuenta con un nivel adecuado de liquidez, manteniéndose por encima del límite regulatorio. A dic-21 la cuenta Fondos Disponibles ascendió a PEN 682.90 MM y la de Inversiones Disponibles para la Venta a PEN 136.532 MM haciendo un total de PEN 823.38 MM, en conjunto se observa una reducción del 32.34% respecto a diciembre del 2020. En términos de los ratios de liquidez promedio, el de liquidez en MN fue 20.99%, y de 101.27% en ME, por encima de los límites internos y por aquellos establecido por la SBS mientras que el ratio de cobertura de liquidez (RCL) se ubicó en 135.66% frente al límite SBS de 100% y el interno del 110%. Presenta una exposición muy baja a la diferencia de cambio, por la estructura de balance donde sólo el 0.18% de la cartera y el 1.94% de los pasivos corresponde a dólares.

#### Adeudos y Obligaciones Financieras

Liquidez	2021	2020	2021 Promedio Cajas
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	20.99	38.23	25.22
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	101.27	93.52	72.47
Adeudos / Pasivo Total (%)	15.39	10.89	8.87

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

### Eficiencia y Rentabilidad

Los ingresos por intereses alcanzaron PEN 855.51 MM cifra superior en 5.17% al obtenido al cierre del 2021, respecto al mismo mes del año anterior (PEN 813.46 MM). El aumento observado responde al crecimiento de intereses por créditos vigentes que llegaron a PEN 802.57 MM, intereses por créditos refinanciados PEN 10.74 MM, intereses por créditos vencidos PEN 32.71 MM, intereses por créditos en cobranza judicial PEN 1.15 MM e ingreso por comisiones y otros rendimientos por créditos directos por PEN 3.53 MM que representan un aumento anual del 2.67%, 43.14%, 158.99%, -0.01%, 48.42%, respectivamente. Los gastos financieros disminuyeron en 14.63% respecto a dic-21 llegando a PEN 171.64 MM, explicado por una recomposición del pasivo a consecuencia de la recomposición que ha producido un aumento de los depósitos de menor costo financiero.

El margen financiero neto de provisiones alcanzó PEN 500.96 MM, obteniendo un margen operacional de PEN 526.67 MM por un mayor volumen de ingresos por servicios financieros (cobranza de seguro de desgravamen PEN 25.06 MM y servicio de recuperación de cartera PEN 18.81 MM). El gasto de personal y directorio aumentó en 20.60% respecto al 2021 llegando a PEN 311.47 MM, producto de la reactivación del pago de bonificaciones a los colaboradores, puesto que en el ejercicio 2020 suspendieron los pagos debido a la pandemia COVID-19, en cuanto al gasto por servicios recibidos de terceros se situó en PEN 121.97 MM, el aumento de aproximadamente PEN 20 MM respecto al 2020 se debió a la variación en los gastos por servicios recibidos de terceros principalmente se originó por el estado de emergencia nacional desde el mes de marzo del año 2020, debido a ello, esto disminuyó las rentas mensuales de alquileres de agencias, número de personal de vigilancia, transportes, reparaciones y mantenimientos. Ya en un entorno de cierta reactivación se reinician operaciones y se contrataron servicios de patrocinio, consultorías, gastos para recuperación de créditos y gastos por alquileres. El margen operacional neto que se alcanzó para el ejercicio 2021 fue de PEN 72.67 MM que representa el 8.50% del total de ingresos por intereses en comparación con el 5.89% logrado el año 2020. La utilidad ascendió a PEN 51.82 MM equivalente al 6.06% del total de ingresos por intereses frente al 4.06% del ejercicio anterior.

### Desempeño económico y financiero responsable

La Caja presenta un buen nivel de crecimiento de la cartera a nivel agregado, así como en la mayoría de agencias, el crecimiento de las colocaciones cumpliendo con los objetivos del planeamiento estratégico. El mercado donde actúa es un mercado competitivo, destacándose como una de las principales instituciones de intermediación financiera de la Región Junín. Es la segunda en colocaciones y tercera en depósitos para el segmento de las CMACS (doce). La estructura financiera es adecuada para y presenta la información de manera transparente, ha generado ingresos superiores a los del ejercicio 2020, producto de un aumento de colocaciones los cuales han sido suficientes para cumplir con sus obligaciones. Capitalizó el 100% de las utilidades en el 2019 y 2020, alcanzó a dic-21 un ratio de capital global de 13.81% superior al límite mínimo establecido que es del 13%.

### Enfoque de gestión: principales indicadores

Hemos analizado el informe de clasificación efectuado por dos clasificadoras locales con información a dic-21. Caja Huancayo obtuvo categoría B para Fortaleza financiera. La categoría “B” corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con una buena fortaleza financiera. Son entidades con un valioso nivel de negocio, que cuentan con buen resultado en sus principales indicadores financieros y un entorno estable para el desarrollo de su negocio. En términos generales, la Caja cumple con todas las metas establecidas aun cuando hay algunos indicadores que se han deteriorado producto de la inestabilidad económica que afecta a su grupo meta.

### Valor económico generado y distribuido

El negocio ha generado una utilidad neta de PEN 52.25 MM a diciembre de 2021, +58.23% a la obtenida durante el ejercicio 2020, existe un buen cumplimiento del enfoque financiero y social, cumpliendo la misión corporativa. Caja Huancayo supervisa adecuadamente el grupo meta, apreciándose una estrategia permanente a mejorar la atención mediante herramientas tecnológicas que forman parte del plan de negocios, así como, la provisión de un servicio de calidad en las agencias. Los resultados financieros abordan los impactos económicos directos de la organización y el valor añadido económico generado por sus actividades.

### Desempeño financiero y sostenibilidad social

En términos generales, el desempeño económico y financiero es responsable y apoya al enfoque social, existiendo un espacio de mejora cuando se estructure una estrategia puntual de desempeño social. A la fecha existen documentos aislados que identifican y trabajan en los dos ámbitos, pero no se dispone de un modelo que tenga en cuenta en las actividades de Caja Huancayo las oportunidades, obligaciones y riesgos económicos, sociales y ambientales, siendo este un aspecto de mejora importante para compatibilizar un crecimiento económico ético, que minimice el impacto ambiental y respete la comunidad.

### Productividad del servicio e impacto en clientes

Caja Huancayo no mide la productividad e impacto social de la relación que mantiene con sus clientes. Este es un aspecto de mejora que deberá trabajar.

### Tasas de Interés comparativa

Las tasas de interés son competitivas y se encuentran alineadas con el mercado, el rendimiento de la cartera presenta una tendencia creciente.

#### Margen Financiero (MM Soles)

Estado de Resultados Integrales	2021	2020
Ingreso por intereses	855.508	813.461
Gastos por intereses	-171.643	-201.052
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>683.865</b>	<b>612.409</b>
Provisión para créditos directos, neto de recuperos	-182.907	-192.261
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>500.958</b>	<b>420.148</b>

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto al ratio de eficiencia (utilidad financiera bruta + ingresos por servicios financieros – gastos por servicios financieros + resultados por operaciones financieras) aumentó en 14.40% con respecto a dic-20.

### Auditoría y Control Interno

#### Auditoría Interna

Hasta el año 2021 no se realizó el control debido a que la Caja de manera progresiva ha venido implementando normativa interna y responsabilidades para su gestión y por la priorización de actividades durante la etapa de pandemia. Para el 2022 se ha contemplado auditar los temas sociales soportado además con el Manual de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales, aprobado en abril-22, se estima emitir informe sobre la actividad de evaluación de la gestión del riesgo social y ambiental.

#### Sistema de Control Interno

El Memorandum de Recomendaciones sobre aspectos de Control Interno, Contable y Otros para el ejercicio 2021, se centra en tema de aseguramiento en operaciones y aspectos contables, no hace mención a temas de desempeño social.



### Prevención y tratamiento del fraude

Caja Huancayo ha implementado el Proyecto Estratégico PE 25: “Creación Capacidades para la Oficina de Prevención y Tratamiento de Fraude”, habiendo dotado de lineamientos generales (Estructura Funcional, Metodología, Políticas y Procedimientos, Matriz de Riesgos) e incorporado capacidades adecuadas según la Hoja Específica de Funciones de la Oficina de Prevención y Tratamiento del Fraude; su finalidad es contribuir en el logro de los objetivos institucionales con un enfoque integral para prevenir, detectar e investigar el riesgo de fraude en procesos críticos y fraude cibernético; proporciona información, análisis, evaluaciones, comentarios y recomendaciones para promover la eficiencia, reducir el riesgo de pérdida y ayudar a asegurar la confiabilidad de los controles y de los sistemas de información en cumplimiento de las políticas y procedimientos antifraude interna y externa.

### Calidad de Productos y Servicios

#### Cobertura

Caja Huancayo cumple con la estrategia de abordar mercados con demanda no satisfecha y aumentar su cuota de inclusión financiera, eso lo viene alcanzando utilizando herramientas digitales que soporten a sus canales de atención y distribución física. En cuanto su distribución geográfica y número de agencias es la tercera CMAC a nivel nacional, al 31 de diciembre de 2021, mantiene 182 agencias distribuidas en Lima y Callao (58) y en el resto del país (124). Cuenta además con canales de atención complementarios: 37 Oficinas Informativas, 1,609 Agentes Caja Huancayo, 1,573 cajeros automáticos en alianza con la red de cajeros GlobalNet, 12,101 Agentes Kasnet y 3,194 Agentes Western Unión.

Las colocaciones están concentradas en Huancayo (región de origen) y Lima – Callao (mercado más representativo a nivel nacional) que representan el 41.28% y 38.05% respectivamente. No se cuenta con estadísticas de crédito por género, temas de vulnerabilidad ni de extrema pobreza.

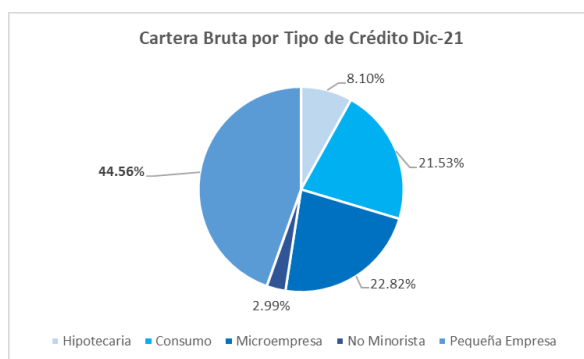
*Número de Agencias: Colocaciones y Depósitos por Región (Miles de Soles)*

Región	Agencias	Colocaciones		Depósitos	
		Monto	%	Monto	%
Junín	35	S/.1,693	28.20%	S/.1,893	41.28%
Lima	56	S/.1,646	27.42%	S/.1,728	37.67%
Ayacucho	6	S/.309	5.14%	S/.155	3.37%
Cusco	10	S/.296	4.93%	S/.87	1.89%
Pasco	7	S/.243	4.05%	S/.132	2.88%
Huánuco	8	S/.217	3.62%	S/.99	2.15%
Huancavelica	6	S/.208	3.46%	S/.118	2.58%
Ica	5	S/.187	3.12%	S/.82	1.79%
Piura	6	S/.149	2.48%	S/.34	0.74%
Puno	5	S/.127	2.12%	S/.10	0.21%
La Libertad	4	S/.114	1.90%	S/.28	0.61%
Ucayali	4	S/.112	1.87%	S/.36	0.78%
Arequipa	4	S/.104	1.73%	S/.23	0.51%
Tacna	3	S/.75	1.25%	S/.21	0.45%
Cajamarca	3	S/.67	1.11%	S/.18	0.40%
Lambayeque	2	S/.59	0.98%	S/.16	0.35%
San Martín	3	S/.58	0.97%	S/.25	0.55%
Ancash	3	S/.57	0.95%	S/.22	0.48%
Moquegua	2	S/.51	0.85%	S/.7	0.16%
Callao	2	S/.50	0.83%	S/.17	0.38%
Loreto	2	S/.47	0.78%	S/.11	0.24%
Apurímac	2	S/.41	0.69%	S/.11	0.23%
Tumbes	2	S/.38	0.64%	S/.5	0.11%
Amazonas	1	S/.28	0.46%	S/.4	0.09%
Madre de Dios	1	S/.27	0.45%	S/.5	0.10%
<b>Total</b>	<b>182</b>	<b>S/.6,004</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/.4,587</b>	<b>100.00%</b>

*Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM*

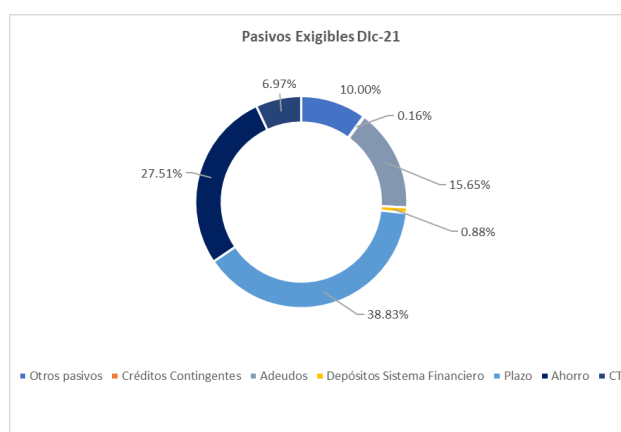
La cartera bruta de créditos estuvo compuesta por: i) pequeña empresa (44.56%); ii) microempresa 22.82%; iii) créditos de consumo (21.53%) e hipotecarios (8.11%). El crédito promedio se incrementó en 2.18% frente a dic-20 por un aumento de créditos minoristas que por su naturaleza son créditos de menor monto promedio colocados en detrimento de los créditos no minoristas que se redujeron en -18.41% en comparación con dic-20.



*Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito*


Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Por el lado de pasivos, los depósitos a plazo y ahorro conforman más del 66% de los pasivos exigibles, teniendo un adecuado nivel de diversificación de fondeo, el cual como ya mencionamos es casi en su totalidad en Soles. No contamos con información respecto a la distribución de depósitos y CTS por regiones.

*Pasivos Exigibles Dic-21 (Porcentaje)*


Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

Los productos enfocados al tema de responsabilidad social que no son significativo en monto acumulado son relevantes en personas beneficiadas.

*Créditos con impacto social Directo (Soles y Número de Beneficiarios)*

Sub Producto/Sub Destino	Detalle	Dato
<b>Emprende Mujer</b>	Saldo Capital	3,450,743
	Beneficiarios	19,968
<b>Crediyaku</b>	Saldo Capital	5,739,180
	Beneficiarios	76,986
<b>Crediecológico</b>	Saldo Capital	83,723
	Beneficiarios	2,046

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

El caso del crédito denominado crediecológico (dedicado al financiamiento de equipamiento amigable con medio ambiente) ha tenido el siguiente comportamiento en los últimos tres (3) años

*Crediecológico (Soles y Número de Créditos)*

Detalle créditos verdes	2019	2020	2021	Total
N° de Créditos	47	7	18	72
Monto Desembolsado	90,770	10,000	78,130	178,900

Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM

**Diseño y entrega de productos y servicios**

- Eficacia

Caja Huancayo brinda una atención integral, con respuestas inmediatas, soluciones rápidas, y resultados óptimos a las solicitudes de los clientes. Se ha analizado que, en este nuevo entorno, los clientes son más exigentes y se ha implementado una estrategia para dar respuestas con la agilidad, calidad y seguridad. En este contexto, aumentó el número de clientes digitales que complementa el negocio bajo la vía tradicional.

El diseño e implementación de nuevos productos y servicios es responsabilidad del líder del proyecto dependiendo cual área promueva productos y/o servicio. Esto se detalla en el Manual para la Gestión de Riesgos de Nuevos Productos y Cambios Importantes en el Ambiente de Negocios, Operativo o Informático, una vez elaborado el proyecto se remite a la Gerencia Mancomunada, para su revisión y aprobación; para ello además debe adjuntar el informe de resultados de la evaluación de riesgos asociado a dicho proyecto, aprobado por el Comité de Riesgos.

En el Plan estratégico Institucional 2021- 2023 se han identificado algunas oportunidades dentro de las que encontramos: la generación de alianzas con entidades públicas y privadas para la creación de nuevos productos, servicios financieros, servicios no financieros lo que conlleva un impacto positivo en los procesos y sostiene el crecimiento del negocio y; el uso de herramientas que permitan conocer el patrón de comportamiento de los clientes, para estar atentos a los cambios y necesidades de estos (oferta de nuevas experiencia en servicios financieros y no financieros).

- Valoración

No tenemos evidencia de procesos de valoración de productos / servicios por parte del grupo meta

- Satisfacción

Elabora encuestas para validar el nivel de satisfacción del cliente con la finalidad de realizar mejoras en los indicadores para el próximo trimestre y brindarles una mejor atención. Se realizan: a) encuestas telefónicas para concepto de Operaciones y Créditos, considerando los siguientes atributos de rapidez, amabilidad, concentración y conocimiento y; b) encuestas PIN PAD: las cuales se efectúan en todas las agencias. Al cierre del 2021, los niveles de satisfacción por cliente y zonas es alto.

- Competitividad

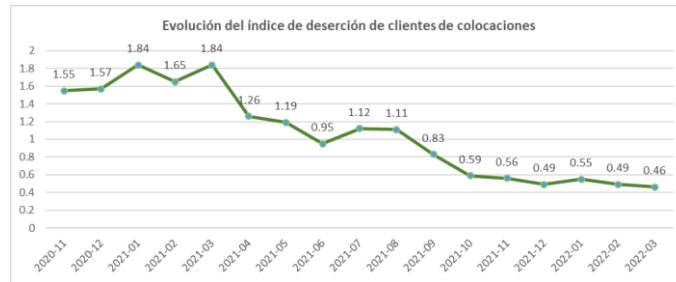
Existe una adecuada variedad de productos y servicios los cuales son competitivos con otros ofrecidos por la competencia, la oferta de productos y servicios adicionalmente no presenta barreras de acceso para el grupo meta.

- Transaccionalidad

Existen estrategias comerciales que buscan satisfacer a los consumidores y alcanzar los objetivos del negocio a través de las transacciones de los productos activos y pasivos y de los servicios. Ello se puede validar en la encuesta de satisfacción. Este es un punto que puede mejorarse incorporando encuestas específicas.

- Grado de retención de la clientela

Medido a nivel inverso, el índice de deserción de clientes ha presentado para el periodo nov-20 a mar-22 presenta una tendencia decreciente habiendo bajado significativamente a partir de agos-21.

**Deserción (%)**


*Fuente: Caja Huancayo / Elaboración: JCR LATAM*

## Protección del Cliente

### Prevención de sobreendeudamiento

Se observa un riesgo bajo de sobre endeudamiento en la cartera de créditos reducido por las actividades de seguimiento efectuado y por las consultas periódicas a las centrales de riesgo, posee una adecuada metodología para evaluar la capacidad de pago de los clientes.

El análisis de la capacidad de pago del cliente es bueno con estimaciones efectuadas en modelos de riesgo de crédito. Los procesos de originación, evaluación, desembolso, seguimiento, cobranza y recuperación se realizan para cada préstamo efectuándose controles cruzados. Esta labor es complementada con formación y cursos de capacitación para los oficiales de crédito.

A nov-21 de acuerdo al reporte crediticio consolidado (RCC) emitido por la SBS, Caja Huancayo tenía una cartera compuesta por: 223, 548 clientes exclusivos (50.3%) y 221.057 (49.7%) son compartidos con otros intermediarios financieros, De este total, el 29.8% (132,546 clientes) presentan un endeudamiento con dos entidades, 13.5% (60,097 clientes) con tres entidades financieras, el 4.8% (21,451 clientes) con cuatro entidades financieras, y el 1.6% (6,961) con cinco entidades financieras a más. Los ratios de mora y costo riesgo de aquellos clientes exclusivos es menor en comparación a lo registrado por los clientes compartidos para el cierre de diciembre 2021. La calidad de cartera es buena, aunque se han observado deterioros en el ratio de morosidad básica que pasó del 2.26% al 3.09% de di-20 a dic-21 y el de morosidad general que fue del 3.31% y 4.13%, para los periodos 2020 y 2021, respectivamente.

### Transparencia

Caja Huancayo presenta sus modelos de contrato en la página web y ofrece una información completa sobre las condiciones de los productos y servicios que ofrece. La información proporcionada es clara, no condiciona y es puesta en conocimiento de los clientes, se observa que se cumplen con prácticas de transparencia de información para productos activos y pasivos financieros como los financieros.

### Trato justo y respetuoso a los clientes

La vinculación y mantenimiento de clientes sigue con las normas legales establecidas y cumple con las políticas y procedimientos internos desde la originación hasta los casos de mora y de cobranza. La política de crédito y los procedimientos establecidos cumplen con etapas de recordación, insistencia, persistencia e inicio de acciones legales. Adicionalmente, como se ha mencionado las encuestas de satisfacción también nos dan información sobre el trato proporcionado al cliente. El trato hacia los clientes es bueno.

### Privacidad de datos de los clientes

Caja Huancayo cuenta con una política de protección de datos personales que establece lineamientos a seguir para el tratamiento de datos personales y las medidas de seguridad a seguir, a fin de dar debido cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 29733 “Ley de Protección de Datos Personales”, es de aplicación de todo el personal que por la realización de sus funciones, tengan que recabar, administrar y/o gestionar datos personales de los titulares de datos personales, referidos a personas naturales. Se tienen establecidas excepciones para casos particulares.

### Mecanismos para resolución de quejas

Cuenta con una política y procedimientos para resolver quejas de los clientes, los canales para remitir las quejas son de fácil acceso, los clientes son adecuadamente informados, el responsable de atención al cliente los orienta y existe material

visible en la Caja. En el sitio web se cuenta con el link “Atención al Cliente” que incluye consultas y reclamos, situación del reclamo, canal ético, datos del asesor, normas de atención

Al cuarto trimestre de 2021 se registraron 980 reclamos con un promedio de atención de quince (5) días incluidos reclamos que quedaron en trámite el mes anterior, siendo los reclamos más frecuentes: inadecuada atención al usuario, inadecuada o insuficiente información sobre operaciones, productos y servicios, transacciones no procesadas/ mal realizadas y, operaciones no reconocidas. Se establecen medidas disciplinarias para los colaboradores que no brinden descargos dentro del plazo establecido en el procedimiento de reclamos.

## **Medio Ambiente**

### **Organización**

La Caja no cuenta con una política ambiental o un sistema de gestión que incluya compromisos ambientales. Todas las contrataciones con proveedores deben estar alineadas y en cumplimiento con el Manual de Gobierno Corporativo institucional que incorpora aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

### **A nivel de cliente**

Caja Huancayo cuenta con una política ambiental que previene los riesgos socio ambientales con impacto negativo en la institución, identifica las oportunidades de nuevos créditos con una gestión eficiente para la implementación de buenas prácticas ambientales. Esta estrategia vigente desde el 2019 tiene como objetivo incorporar los criterios ambientales y sociales significativos dentro de los procedimientos de evaluación de créditos en la CMAC Huancayo S.A. (en adelante la Caja) con un enfoque de carácter institucional que involucra a la Gerencia de Riesgos (riesgo de crédito) y la Sub Gerencia de Negocios para mitigar el riesgo de crédito y, sobre todo, el de reputación.

El riesgo ambiental va adquiriendo una mayor importancia en las decisiones de aprobación de operaciones crediticias, en el Informe N° 00004-2022-VDCC-CMACHYO del 29 de enero del 2022, se describe el proceso de análisis y evaluación de riesgos ambientales y sociales el cual se desarrolla en cinco fases: 1) Identificación de clientes expuestos a riesgos ambientales y sociales; 2) Categorización de clientes expuestos a riesgos ambientales y sociales; 3) Evaluación de la propuesta de crédito; 4) Establecimiento de planes de acción; y 5) Monitoreo y Seguimiento. Cada una de las fases comprende una serie de acciones, herramientas y anexos que apoyarán con lineamientos y procedimientos para el logro del resultado final del proceso, que consiste en la identificación de riesgos con el fin de evitarlos, mitigarlos, reducirlos o compensarlos, de manera que la Caja tenga la seguridad de que la operación financiada podrá ser atendida sin verse afectada por algún tipo de riesgo ambiental o social.

El informe cumple con los lineamientos internos establecidos para la implementación del Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales, en adelante denominado SARAS, para su elaboración se toma como referencia las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Mercado de Valores (Resolución SMV N° 033-2015-SMV/01 y Resolución de Superintendente N° 018-2020-SMV/02), Reglamento para la Gestión del Riesgo Ambiental y Social de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Resolución N° 1928-2015).

El desarrollo y sistematización del Plan de Acción SARAS, la formalización, el seguimiento y el monitoreo del plan de acción consideró directrices generales como son Principios del Sistema Bancario de Ecuador y los documentos normativos diseñados e implementados para la gestión del SARAS, que incluyen: Manual para la Administración de Riesgos Ambientales y Sociales; Política para la Administración de Riesgos Ambientales y Sociales; Procedimiento MPR-003-CRE Otorgamiento de Créditos; Procedimiento MPR-010-CRE Desembolso de Créditos (cláusula marco para contrato de crédito – SARAS); y el Instructivo para la Gestión de Operaciones de Créditos Expuestos a Riesgos Ambientales y Sociales.

## DECLARACIÓN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N 18400-2010, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 29 de abril de 2022 otorgar la clasificación para Desempeño Social de Caja Huancayo.

Desempeño Social	Clasificación	Perspectiva
	DS2-	Estable

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Clasificación de Desempeño Social, versión N°001, aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 4 de marzo de 2019.

**Definición**

**Categoría DS2:** Presenta buenas prácticas de desempeño social (DS) respecto al mercado y una baja posibilidad de degradación en el corto plazo. Posee un gobierno corporativo que contempla la misión y visión social, la estrategia incorpora un crecimiento socialmente responsable en la mayoría de los elementos de evaluación. Cuenta con una infraestructura y procedimientos consistentes, un equipo gerencial de alta calidad con habilidades en la gestión de desempeño social. Ha identificado eficientemente la mayor parte de los riesgos sociales incluidos en el negocio financiero y cuenta con un buen sistema de control y auditoría interna. Dispone de un sistema de información completo y confiable para el mercado que atiende. La calidad del servicio es superior a la del mercado y mantiene una buena protección al cliente. Posee e implementa de manera eficiente la gestión de medio ambiente a nivel del cliente y a nivel interno.

**PERSPECTIVA:** Señala el camino que podría variar la clasificación en una etapa mayor a un año. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Empero una perspectiva positiva o negativa no involucra indudablemente un cambio en la clasificación. En ese sentido, una clasificación con perspectiva estable puede ser modificada sin que la perspectiva se encuentre con antelación en positiva o negativa, de haber el fundamento necesario.

*La simbología de clasificación de Solvencia Financiera tiene 5 niveles, donde DS1 es el máximo nivel y DS6 el mínimo. Las clasificaciones de DS1, DS2 y DS3 pueden ser modificadas con los signos “+” o “-” para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.*

La Clasificación de Desempeño Social constituye únicamente una opinión profesional sobre la estrategia y gestión del desempeño social de un intermediario financiero supervisado o no supervisado y la capacidad de cumplir con la misión institucional y alcanzar los objetivos sociales. Asimismo, la presente Clasificación es independiente y no ha sido influida por otras actividades de la Clasificadora. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

**DESCARGO DE RESPONSABILIDAD**

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del comité de clasificación son desarrollados internamente para adoptarse en el mercado peruano. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier clasificación asignada por JCR LATAM, incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR bajo cualquier circunstancia.