



Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

FINANCIERA CONFIANZA S.A.A.

Lima, Perú

Informe de Clasificación

Sesión de Comité: 28 de abril de 2017

Contacto:

(511) 616 0400

Gabriela Bedregal

Analista

gbedregal@equilibrium.com.pe

Hugo Barba

Analista

hbarba@equilibrium.com.pe

Instrumento	Clasificación*
Entidad	(última) B+
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	(última) A+.pe
Depósitos de Corto Plazo	(última) EQL 1-.pe
Certificados de Depósito Negociables	(última) EQL 1-.pe

*Para mayor información respecto a la descripción de la categoría asignada, referirse al Anexo I.

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.equilibrium.com.pe>) donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016 de Financiera Confianza S.A.A. Equilibrium comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Equilibrium no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la metodología vigente aprobada en sesión de Directorio de fecha 20/01/2017. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium retira la categoría B+ otorgada como Entidad a Financiera Confianza S.A.A. (en adelante la Entidad o la Financiera), así como las clasificaciones asignadas a sus depósitos a plazo y demás instrumentos financieros producto de la finalización del contrato de servicio de clasificación.

Las categorías otorgadas se sustentaron en el respaldo patrimonial que le otorgan a la Entidad sus principales accionistas -la Fundación Microfinanzas BBVA e International Finance Corporation- a lo cual se suma la experiencia tanto de la Plana Gerencial como del Directorio en el manejo de créditos para la micro y pequeña empresa. Se tomó en cuenta igualmente la calidad del activo generador de la Financiera y el hecho que la Entidad mantenga un

ratio de solvencia que le otorga espacio para continuar creciendo.

No obstante lo anterior, limitó a la Entidad el poder contar con una mayor clasificación la tendencia decreciente exhibida en el ratio de cobertura de la cartera problema (atrasados y refinanciados) con provisiones, los bajos indicadores de rentabilidad que todavía ostenta en relación a otros comparables del sistema, así como indicadores de liquidez que se ubican por debajo de la media.

Finalmente, debido a la culminación del contrato de servicio de clasificación, las categorías asignadas a Financiera Confianza S.A.A. quedan sin efecto en la fecha del presente informe.

FINANCIERA CONFIANZA S.A.A.**ESTADO DE SITUACIÓN**

(En Miles de Soles)

ACTIVOS	Dic.13	Dic.14	Dic.15	Dic.16
Caja	42,504	37,347	36,061	41,833
Bancos y Corresponsales	171,455	127,346	154,321	122,916
Otros	44,764	151	104	212
<i>Caja y Bancos</i>	258,723	164,845	190,487	164,961
Inversiones financieras temporales netas	37,875	64,868	32,161	41,011
Fondos Interbancarios	35,004	0	0	0
Fondos Disponibles	331,602	229,713	222,648	205,972
<i>Colocaciones Vigentes</i>	1,278,085	1,296,429	1,469,868	1,470,581
Refinanciados y reestructurados	11,435	16,437	19,258	20,076
Cartera Atrasada (Vencidos y Judiciales)	37,384	40,538	34,058	43,804
<i>Cartera Problema</i>	48,819	56,974	53,316	63,881
Colocaciones Brutas	1,326,905	1,353,403	1,523,184	1,534,462
Provisiones de Cartera	-56,142	-60,471	-57,201	-66,932
Intereses y Comisiones No Devengados	-1,129	-1,378	-2,208	-2,505
Colocaciones Netas	1,269,634	1,291,555	1,463,776	1,465,025
Intereses, Comisiones y Otras Cuentas por Cobrar	53,517	40,131	40,347	39,608
Bienes adjudicados, fuera de uso y leasing en proceso	353	110	69	189
Activos fijos netos	44,494	42,920	41,842	35,443
Otros activos	79,702	77,096	62,331	57,596
TOTAL ACTIVOS	1,779,302	1,681,525	1,831,014	1,803,832

PASIVO Y PATRIMONIO	Dic.13	Dic.14	Dic.15	Dic.16
<i>Depósitos a la vista y de ahorro</i>	143,077	149,030	143,041	146,921
<i>Depósitos a plazo</i>	550,479	636,512	611,903	588,074
<i>Otras Obligaciones</i>	118,129	167,522	175,978	204,002
Total de depósitos y obligaciones	811,685	953,065	930,922	938,996
<i>Adeudados</i>	636,007	352,010	486,878	427,726
Certificados de Depósitos Negociables	0	58,408	84,754	99,851
Adeudos y Obligaciones Financieras	636,007	410,418	571,632	527,577
Intereses y otros gastos por pagar	38,816	23,544	20,181	18,199
Cuentas por pagar	23,552	23,578	23,624	19,322
Provisiones para créditos contingentes y otros	3,382	5,456	6,927	9,577
Otros pasivos	5,009	3,016	3,301	3,874
TOTAL PASIVO	1,518,451	1,419,077	1,556,586	1,517,546
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	212,391	212,392	212,392	217,573
Capital Adicional	38,086	38,086	38,086	38,086
Reservas	12,624	10,366	11,932	14,606
Ajustes al patrimonio	7	38	-68	34
Resultados acumulados	-8,187	-173	0	0
Resultado neto del ejercicio	5,930	1,739	12,086	15,987
TOTAL PATRIMONIO NETO	260,851	262,448	274,427	286,286
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,779,302	1,681,525	1,831,014	1,803,832

ESTADO DE RESULTADOS

(En Miles de Soles)

	Dic.13	Dic.14	Dic.15	Dic.16
INGRESOS FINANCIEROS	308,974	358,265	377,608	397,687
GASTOS FINANCIEROS	70,110	84,088	80,608	101,138
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	238,864	274,178	297,000	296,549
Provisiones netas	51,464	60,112	56,223	62,583
Cargo por provisiones	108,760	144,184	138,555	163,163
Recuperaciones y reversiones	-2,062	-20,907	-16,465	-41,128
Recuperos por castigos	-55,234	-63,165	-65,867	-59,452
RESULTADO FINANCIERO NETO	187,400	214,065	240,776	233,966
Ingresos / Gastos Netos por Servicios Financieros	9,000	9,372	10,450	11,456
Gastos Operativos	169,423	206,903	207,222	208,294
Personal y Directorio	123,520	149,284	149,483	152,085
Generales	45,904	57,619	57,739	56,209
RESULTADO OPERACIONAL	26,977	16,534	44,004	37,128
Ingresos / Gastos No Operacionales	-160	11,739	1,500	6,299
Otras Provisiones y Depreciaciones	17,865	22,031	23,642	19,945
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	8,952	6,242	21,863	23,483
Impuesto a la Renta	3,022	4,503	9,777	7,496
UTILIDAD NETA DEL AÑO	5,930	1,739	12,086	15,987

FINANCIERA CONFIANZA S.A.A.**INDICADORES FINANCIEROS**

	Dic.13	Dic.14	Dic.15	Dic.16
Liquidez				
Disponible / Depósitos totales	40.85%	24.10%	23.92%	21.94%
Disponible / Depósitos a la vista y de ahorros	231.76%	154.14%	155.65%	140.19%
Disponible / Activo total	18.64%	13.66%	12.16%	11.42%
Colocaciones netas / Depósitos totales	156.42%	135.52%	157.24%	156.02%
Liquidez MN %	19.56%	17.00%	16.12%	16.29%
Liquidez ME %	68.57%	161.68%	266.95%	265.57%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) MN	-	29.59%	22.27%	29.92%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) ME	-	71.90%	83.96%	86.30%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) MN	-	89.09%	115.26%	109.60%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) ME	-	80.50%	80.50%	80.50%
Endeudamiento				
Ratio de capital global	17.12%	15.79%	15.18%	16.31%
Pasivo / Patrimonio	5.82	5.41	5.67	5.30
Pasivo / Activo	85.34%	84.39%	85.01%	84.13%
Colocaciones Brutas / Patrimonio	5.09	5.16	5.55	5.36
Cartera vencida / Patrimonio	4.38%	6.26%	7.02%	7.01%
Cartera atrasada / Patrimonio	14.33%	15.45%	12.41%	15.30%
Compromiso patrimonial neto	-2.81%	-1.33%	-1.42%	-1.07%
Calidad de Activos				
Cartera atrasada / Colocaciones brutas	2.82%	3.00%	2.24%	2.85%
Cartera problema / Colocaciones brutas	3.68%	4.21%	3.50%	4.16%
Cartera problema + castigos / Coloc. Brutas + castigos	7.56%	8.49%	7.50%	7.74%
Provisiones / Cartera atrasada	150.18%	149.17%	167.95%	152.80%
Provisiones / Cartera problema	115.00%	106.14%	107.29%	104.78%
Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	77.31%	76.53%	78.65%	74.57%
Margen Financiero Neto	60.65%	59.75%	63.76%	58.83%
Margen Operacional	8.73%	4.61%	11.65%	9.34%
Margen Neto	1.92%	0.49%	3.20%	4.02%
ROAE	2.45%	0.66%	4.50%	5.70%
ROAA	0.42%	0.10%	0.69%	0.88%
Componente extraordinario de utilidades	17.82%	20.91%	17.84%	16.53%
Rendimiento de préstamos	22.60%	25.86%	24.29%	25.59%
Costo de depósitos	4.99%	4.69%	4.72%	4.90%
Eficiencia				
Gastos operativos / Activos	9.52%	12.30%	11.32%	11.55%
Gastos operativos / Ingresos financieros	54.83%	57.75%	54.88%	52.38%
Gastos operativos / Resultado Financiero Bruto	70.93%	75.46%	69.77%	70.24%
Gastos de personal / Ingresos financieros	39.98%	41.67%	39.59%	38.24%
Gastos de personal / Colocaciones Brutas	9.31%	11.03%	9.81%	9.91%
Otros Indicadores e Información adicional				
Ingresos de intermediación	308,253	357,582	375,775	397,686
Costos de intermediación	67,941	80,097	74,640	90,959
Utilidad proveniente de la actividad de intermediación	240,312	277,485	301,135	306,726
Número de deudores	222,314	207,011	213,445	212,167
Crédito promedio (en S/)	5,969	6,538	7,136	7,232
Número de personal	2,381	2,225	2,168	2,137
Número de Oficinas	164	150	138	135
Castigos del periodo	55,725	63,254	65,839	59,455
Castigos LTM (en miles de S/)	55,725	63,254	65,839	59,455
Castigos / Colocaciones brutas + Castigos	4.03%	4.47%	4.14%	3.73%

ANEXO I
HISTORIA DE CLASIFICACIÓN – FINANCIERA CONFIANZA S.A.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (AI 29.03.17) *	Clasificación Actual	Definición de Categoría Actual
Entidad	B+	(última) B+	La Entidad posee una buena estructura financiera y económica y cuenta con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos de Mediano y Largo Plazo MN y ME	A+.pe	(última) A+.pe	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Depósitos de Corto Plazo MN y ME	EQL 1-.pe	(última) EQL 1-.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables (Tercera, Cuarta y Quinta Emisión)	EQL 1-.pe	(última) EQL 1-.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.

*Sesión de Comité del 29 de marzo de 2017.

El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas 05 evaluaciones se encuentra disponible en: <http://www.equilibrium.com.pe/clasificacionhistorica.pdf>.

© 2017 Equilibrium Clasificadora de Riesgo.

LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. (“EQUILIBRIUM”) CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS “PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM”) PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIÓN O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada “TAL CUAL” sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una clasificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de clasificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una clasificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información.

EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACION O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CLASIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.