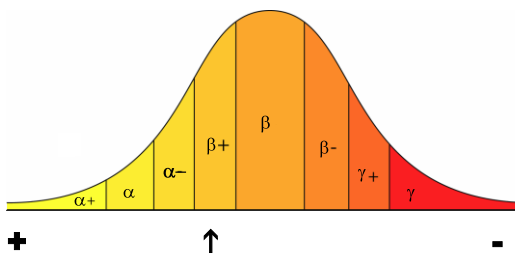


β+

Moderado nivel de riesgo crediticio, y en proceso de fortalecimiento financiero. Su excelente desempeño operativo, la ubica por encima de la mitad de las instituciones evaluadas por MicroRate

Perspectiva de Calificación Positiva


Fecha de Visita	Nov-07
Calificación anterior	β+
Fecha de calificación anterior	Dic-06
Calificaciones MRI realizadas	8

Principales Indicadores de Desempeño

	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Cartera Bruta*	\$22,057	\$37,754	\$62,170
Número de Clientes	24,132	36,407	47,633
ROE**	16.2%	3.3%	7.0%
Rendimiento de Cartera	33.3%	31.4%	32.4%
Cartera en Riesgo	4.0%	3.2%	3.3%
Gastos Operativos	15.5%	17.0%	15.3%
Crédito Promedio	\$914	\$1,037	\$1,305
Clientes por Empleado	103	102	94

* (000 \$) ** Ajustado.

Descripción Resumida

Edpyme CONFIANZA, con sede principal en Huancayo (sierra central peruana), es una microfinanciera supervisada creada en 1998, y cuya experiencia en el negocio de las microfinanzas data desde sus orígenes como ONG SEPAR (su principal accionista).

Con 17 oficinas, tanto en la costa, sierra y selva del Perú, administra una cartera con fuerte crecimiento, que bordea los US\$62 millones. El crédito promedio es de US\$1,305 y su oferta de productos incluye créditos a la microempresa, pequeña empresa, créditos agropecuarios, consumo, vivienda y banca comunal.

Actualmente se encuentra en proceso de conversión a Financiera, y se espera que se consolide como tal en el transcurso del 2008.

Fundamentos de Calificación

CONFIANZA es una microfinanciera de gran potencial. La próxima conversión a Financiera la ha impulsado a consolidar diversas áreas de la entidad, especialmente en la parte operativa y organizativa. A pesar de ello, todavía muestra estrechos márgenes operativos, evidenciando que aún existen aspectos por mejorar.

Operativamente, sigue mostrando alto crecimiento con calidad, gracias a su sólida metodología. Debido al competitivo mercado peruano, está expuesta al riesgo de sobreendeudamiento de los clientes.

La organización se viene fortaleciendo en todos los niveles y se aprecia mayor capacitación. Sin embargo, problemas de alta rotación de personal y la apertura de nuevas agencias, afectaron negativamente la productividad.

Es destacable el fortalecimiento del patrimonio y la fuerte diversificación de adeudados con miras a la próxima conversión a Financiera. Sin embargo, el margen operativo neto aún muestra niveles estrechos, constituyendo alto riesgo ante movimientos inesperados en las variables financieras.

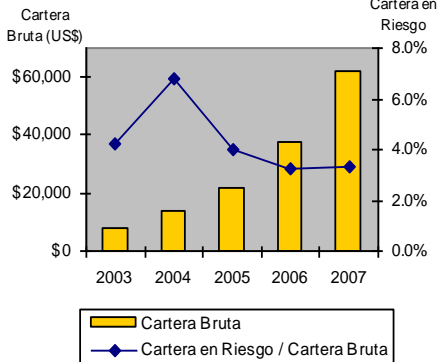
Factores Sobresalientes

- Sobresaliente crecimiento de cartera con calidad.
- Accionariado fortalecido.
- Fondo diversificado.
- Sólida metodología.

Factores de riesgo

- Baja productividad del personal.
- Gastos operativos relativamente altos para el mercado peruano.
- Alta rotación de analistas.
- Alto riesgo de sobreendeudamiento.

RESUMEN GENERAL

CONFIANZA			MicroRate Perú		MicroRate Latino América	Cartera Bruta vs Cartera en Riesgo
	Dic-07	Cuartil	1er Cuartil*	Promedio	Promedio	
ROE***	7.0%	4to	26.9%	17.9%	14.3%	
Cartera en Riesgo	3.3%	1er	4.5%	6.1%	4.3%	
Gastos Operativos	15.3%	3er	12.0%	17.7%	23.4%	
Prestatarios por Empleado	94	2do	110	101	119	
Cartera Bruta**	\$62,170	2do	\$94,239	\$62,380	\$54,575	
Número de clientes	47,633	1er	46,988	44,997	61,585	
Margen Operativo	3.9%	4to	8.3%	6.9%	6.4%	
Saldo de crédito por cliente	\$1,305	3er	\$841	\$1,217	\$963	

* Límite inferior del 1er cuartil ** (000\$) *** Ajustado.

Situación Financiera (Pág. 4)

CONFIANZA ha fortalecido su posición financiera a través de un patrimonio más fuerte y fondeo diversificado. En el último período incrementó su margen operativo neto¹ a través del mayor rendimiento de cartera y de la mejora en sus gastos operativos. Presenta buen manejo de monedas y plazos; sin embargo, todavía muestra alto riesgo de tasas de interés y un importante nivel de endeudamiento.

Operaciones y Calidad de Cartera (Pág. 6)

A Dic-07 CONFIANZA ha tenido un crecimiento notorio de la cartera. Basado en su sólida metodología, logró consolidarse como la segunda IMF con mayor participación dentro del mercado de las Edpymes². Sin embargo, la tendencia a colocar a plazos más largos y montos mayores, aunado al alto riesgo de sobreendeudamiento de los clientes, representan los principales factores a monitorear.

La cartera en riesgo mostró un ligero incremento, a pesar de ello la entidad muestra niveles saludables para el entorno en el que se desenvuelve. Esto es el reflejo de su sólida metodología, y las estrictas políticas de castigos y refinanciados.

¹ Rendimiento de cartera menos gastos operativos, financieros y de provisiones.

² Empresas de Desarrollo de Pequeña y Microempresa.

Organización y Gerencia (Pág. 8)

CONFIANZA cuenta con una plana gerencial estable y con experiencia en el mercado. Asimismo, se continúa con el proceso de fortalecimiento institucional, ampliando el número de agencias y fortaleciendo el control interno.

Gobierno y Posicionamiento Estratégico (Pág. 10)

Junto con su fortalecimiento organizativo, CONFIANZA lleva a cabo un continuo proceso de fortalecimiento a nivel accionarial y de Junta. Todo ello, con miras a la transformación a Financiera, planificado para el 2008.

Perspectiva Social (Pág. 11)

CONFIANZA brinda un servicio crediticio aún con limitado alcance y mediana profundidad. Existe riesgo moderado de desviarse de su misión social.

Desde sus orígenes como ONG SEPAR, CONFIANZA brinda servicios financieros a comunidades alejadas, de la región central del Perú. En el último período ha reforzado esta misión, buscando incrementar su, todavía pequeña, presencia rural a través de los créditos agropecuarios. Además, con la introducción de productos nuevos, trata de llegar a un nicho más bajo del microcrédito. De esta manera, busca dar soporte financiero a las poblaciones más reprimidas, tratando de lograr un mayor impacto social.