

## INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO Financiera Confianza S.A.A.

Sesión de Comité N° 29/2021: 22 de setiembre del 2021.  
Información financiera intermedia al 30 de junio del 2021.

Analista: Nadil Zapata T.  
nzapata@class.pe

Financiera Confianza S.A.A. ("Financiera Confianza" o "la Financiera"), es una institución que se originó a raíz de la fusión por absorción entre CRAC Nuestra Gente y Financiera Confianza, iniciando operaciones formalmente en mayo del 2013, aunque sus orígenes se remontan a alrededor de 30 años atrás, atendiendo a microempresarios en todo el territorio nacional.

Financiera Confianza forma parte de la Fundación BBVA para las Microfinanzas (accionista controlador), organización que impulsa el desarrollo económico y social sostenible e inclusivo de los niveles socioeconómicos más bajos de la sociedad. La Fundación desarrolla su misión en diferentes países de Latinoamérica a través de diversas entidades microfinancieras, teniendo hoy presencia en 5 mercados (Perú, Colombia, Chile, Panamá y República Dominicana).

Al 30 de junio del 2021, Financiera Confianza registra una participación de 16.87% respecto al total de colocaciones brutas del subsistema de empresas financieras, y una participación de 20.52% respecto a los depósitos totales de este subsistema.

<b>Clasificaciones Vigentes</b>	<b>Anterior<sup>1/</sup></b>	<b>Vigente</b>
Información financiera al:	31.12.2020	30.06.2021
Fortaleza Financiera	<b>B+</b>	<b>A-</b>
Segundo Programa de Emisiones de Certificados de Depósito Negociables	<b>CLA-1-</b>	<b>CLA-1-</b>
Bonos Corporativos Financiera Confianza S.A.A. Institucionales	<b>AA-</b>	<b>AA-</b>
Perspectivas	<b>Positivas</b>	<b>Estables</b>

<sup>1/</sup> Sesión de Comité del 26.03.2021

### FUNDAMENTACION

Las categorías de clasificación de riesgo otorgadas a la fortaleza financiera y a los instrumentos financieros de Financiera Confianza, se fundamentan en:

- El respaldo de su principal accionista, Fundación BBVA para las Microfinanzas, que aporta sinergias por las economías de escala que genera con sus diversas microfinancieras.
- El compromiso con el fortalecimiento patrimonial de la institución, a partir de la capitalización de utilidades y de la constitución de reservas.
- Sus fuentes de fondeo diversificadas, con captación de depósitos, adeudos con instituciones financieras, y emisión de valores en el mercado de capitales local.
- El posicionamiento alcanzado en cuanto a colocaciones y a depósitos, ubicándose en el tercer lugar en el ranking del subsistema de empresas financieras, en ambas categorías.
- La estabilidad y el control en sus niveles de morosidad básica y global, por debajo del promedio del Sistema de Empresas Financieras.
- Su estrategia dirigida a los segmentos de micro y de pequeñas empresas, ubicadas en localidades alejadas de las zonas urbanas, promoviendo desarrollo económico y social, sostenible e inclusivo, contribuyendo al proceso de bancarización en la población.

### Indicadores Financieros

En miles de soles

	<b>Dic.2019</b>	<b>Dic.2020</b>	<b>Jun.2021</b>
Total Activos (incluyendo contingentes)	2,084,387	2,531,683	2,520,380
Colocaciones Directas	1,845,688	2,074,844	2,025,221
Pasivos exigibles	1,691,412	2,125,299	2,117,243
Depósitos totales	1,268,061	1,662,403	1,546,988
Patrimonio	358,955	373,105	373,504
Resultado Operac. Bruto	377,634	367,506	165,196
Gastos de apoyo y deprec.	238,130	224,037	96,669
Provisiones por colocac.	71,957	118,444	65,827
Utilidad Neta	45,602	14,255	414
Morosidad Global	4.19%	6.93%	8.02%
Déficit Provisiones vs. Patrimonio	-3.36%	-3.66%	7.42%
Tolerancia a Pérdidas	19.07%	19.83%	19.09%
Ratio de Capital Global	14.88%	15.91%	18.42%
Liquidez básica/Pasivos	1.33	2.00	3.31
Posición cambiaria	0.00	-0.01	0.00
Resul. operac. neto/Activos prod.	8.49%	8.05%	7.51%
Resul.neto/Activos prod.	2.77%	0.80%	0.05%
ROE	12.70%	3.82%	0.22%
Gastos de apoyo/Ingr.Finan.	53.35%	50.85%	48.61%
Ranking en colocaciones directas	3/10	3/10	3/10
Ranking en depósitos	3/10	3/10	3/10
N° de agencias	107	115	115
N° de empleados	2,419	2,302	2,364

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología aprobada el 30.10.2016 (Versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujetos de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario.

- La mejora en su solvencia a partir de la autorización por parte de la SBS (con renovación hasta octubre del 2022), para la aplicación del método ASA en el cálculo del requerimiento de patrimonio por riesgo operacional.
- La dispersión de su base de clientes que reduce su exposición al riesgo crediticio por concentración.
- El sinceramiento de cartera que atraviesa la Financiera, habiendo asumido ya los mayores riesgos que implicó el descongelamiento de cartera en el último trimestre del 2020, sumado a no presentar medidas de reprogramación a la fecha de análisis.
- Niveles conservadores de cartera reprogramada (11.49% de la cartera total) a comparación de sus pares como instituciones de microfinanzas, permitiéndole niveles de cobertura más amplios en base a provisiones voluntarias a constituirse en el ejercicio 2021.
- La consistencia en la gestión de objetivos estratégicos observada en los dos últimos ejercicios, en base a profundización de mercados ya existentes y a la ampliación de su cobertura geográfica a través de canales digitales.

Las categorías de clasificación de riesgo asignadas, también se ven afectadas por factores adversos, como:

- El nivel de competencia existente en el sector microfinanciero.
- La contracción en los márgenes financieros puede ajustar su capacidad de constitución de provisiones.
- La incertidumbre asociada al desempeño de la cartera reprogramada restante, puede requerir mayor constitución de provisiones y castigos, lo que impactaría sus resultados.
- El impacto prolongado de la crisis sanitaria ocasionada por la pandemia del Covid-19, con la posibilidad latente de una tercera ola, con efectos en los principales sectores económicos a los que atiende.
- La sobreoferta existente en el mercado en algunas plazas en el interior del país, que origina situaciones de sobreendeudamiento.

Financiera Confianza se enfoca en la atención y en el acompañamiento a sus clientes, con productos crediticios dirigidos a personas de escasos recursos con el fin de fomentar su desarrollo económico y mejora en sus condiciones de vida.

La Financiera registra un crecimiento sostenido de sus activos totales (incluyendo operaciones contingentes), con una tasa de crecimiento promedio anual de 8.71% en el periodo 2016-2020, explicada principalmente por el desempeño de sus colocaciones. Ello ha permitido ubicarse en la tercera posición del ranking de créditos directos del Sistema de Empresas Financieras, y consolidarse como una

de las principales instituciones de microfinanzas a nivel nacional.

Esta tendencia en la cartera de créditos difiere de lo registrado a junio del 2021, con una tasa de decrecimiento de 2.39% respecto a diciembre del 2020, producto del sinceramiento de cartera que efectuó la institución en el periodo analizado.

La Financiera ha participado en Programas de Gobierno, como Reactiva y FAE Mype 2, con fondos que se destinaron para la reactivación del negocio de sus clientes, cuyo saldo de cartera ascendió a S/ 163.25 millones, a junio del 2021.

El principal enfoque de sus operaciones se dirige a clientes de micro y de pequeña empresa (79.63% de la cartera total a junio del 2021), sumado al saldo de créditos de consumo (20.03% del total de clientes).

Financiera Confianza registró un saldo reprogramado de S/ 232.63 millones a junio del 2021, correspondiente a 11.49% del total de la cartera.

El mayor nivel de ejecución de castigos en el periodo analizado generó control en el comportamiento de la cartera atrasada, reduciéndose en 5.75% respecto a diciembre del 2020.

Considerando los últimos doce meses a junio del 2021, los castigos ascendieron a S/ 131.36 millones, correspondiendo a 6.49% de la cartera total (S/ 55.05 millones, 2.65% a diciembre del 2020).

La cartera refinanciada por su parte, se incrementó 63.86% respecto al cierre del 2020, debido a medidas prudenciales de la Financiera para refinanciar créditos reprogramados deteriorados que aún presentan flujos de pagos, con proyecciones que muestran viabilidad en su recuperación.

Tanto la mora básica, como la global, se ubican por debajo de lo registrado por el Sistema de Empresas Financieras a junio del 2021 (4.89% y 8.02%, respectivamente).

El saldo de provisiones para riesgo de incobrabilidad se redujo 14.45% respecto a diciembre del 2020, explicado por el vencimiento de gran parte de la cartera reprogramada en el último trimestre del 2020, estimándose que el pico de deterioro de cartera vulnerable ya ha sido cubierto con la constitución de provisiones en el ejercicio 2020.

Se utilizaron provisiones voluntarias acumuladas de ejercicios anteriores, para enfrentar posibles pérdidas generadas por deterioro de cartera, lo que impactó en el nivel de cobertura de cartera de alto riesgo, que fue 82.94% a junio del 2021 (109.50% a diciembre del 2020).

A partir de junio del 2021, se prevé la recuperación en el stock de provisiones voluntarias, con la constitución de S/ 2.73 millones en el periodo analizado.

La Financiera mantiene una estructura holgada de liquidez, basada principalmente en captaciones de depósitos de

personas naturales a través de su red de agencias, con un costo promedio bajo y con alto grado de dispersión. El saldo de depósitos se ha visto afectada por diversos factores como: incertidumbre política, el impacto de crisis sanitaria y las medidas aprobadas para la disponibilidad del producto CTS.

Para complementar su fondeo, la Financiera ha estructurado el Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables, que involucra un monto de emisión de hasta S/ 200.00 millones. A ello se suma, la Primera Emisión Privada de Bonos Corporativos por S/ 30 millones, emitida en noviembre del 2018, con vencimiento en junio del 2022. La Financiera cuenta con planes de acción para el fortalecimiento de la estructura patrimonial, en base a la aplicación del método ASA para el cálculo de requerimiento de capital por riesgo operacional (con renovación hasta octubre del 2022), sumado a la capitalización y a la constitución de reservas facultativas, de las utilidades distribuibles de los ejercicios 2019 y 2020. Ello permitió obtener un ratio de capital global de 18.42% a junio del 2021 (15.91% a diciembre del 2020).

En el primer semestre del 2021, el resultado neto de la Financiera ascendió a S/ 414 mil, 96.07% inferior respecto al mismo periodo del 2020, explicado por la contracción en ingresos financieros, acompañados de la disminución en colocaciones y el otorgamiento de créditos con Programas

del Gobierno, que involucran bajas tasas de interés. A ello se agrega, el aumento en provisiones por colocaciones.

### **PERSPECTIVAS**

Las perspectivas de las categorías de clasificación de riesgo de fortaleza financiera y de sus instrumentos financieros, otorgadas a Financiera Confianza son estables, en base a su posición de liderazgo en su nivel de colocaciones, al respaldo de sus accionistas, a la diversificación en su fondeo, y en la adecuada estructura de liquidez.

La Financiera debe poner especial atención en la recuperación por el deterioro de su cartera de colocaciones, lo cual forma parte de un proceso de sinceramiento de las instituciones financieras, producto del descongelamiento de créditos reprogramados desde el último trimestre del 2020, del menor nivel de reprogramaciones y de la política intensiva en castigos.

En ese sentido, la Financiera enfocó sus esfuerzos en el desarrollo de medidas prudenciales de gestión, de seguimiento y cobranza de cartera; contribuyendo con ello, el alto porcentaje de clientes únicos con que cuenta (cerca de 40%), con comportamiento favorable en calidad crediticia. A pesar de ello, se ha registrado un incremento en los niveles de morosidad y menor cobertura de provisiones en el periodo analizado.

## 1. Descripción de la Empresa

Financiera Confianza S.A.A. (“Financiera Confianza” o “la Financiera”), se constituyó en mayo del 2013 partir de la fusión por absorción de Financiera Confianza S.A. de parte de Caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente S.A.A. (“CNG”).

CNG fue una entidad financiera creada a partir de la fusión por absorción de CRAC Nor Perú, con Caja Sur y Edpyme Crear Tacna (agosto del 2008), todas ellas adquiridas por la Fundación BBVA para las Microfinanzas.

La anterior Financiera Confianza S.A. por su parte, se creó como resultado de la conversión de Edpyme Confianza, en una empresa financiera en setiembre del 2009, luego de haber operado como tal durante 12 años, cuando fue creada sobre la base de un programa de microcréditos desarrollado por la ONG SEPAR.

El 28 de febrero del 2011, se autorizó la adquisición de 62.36% de las acciones de Financiera Confianza S.A. por parte de CNG, habiéndose solicitado posteriormente la fusión y la posterior conversión a Financiera, junto con el cambio a su actual razón social.

Financiera Confianza forma parte de la Fundación BBVA para las Microfinanzas, entidad sin fines de lucro focalizada en el desarrollo económico y social sostenible e inclusivo.

La Financiera obtiene sinergias de la gestión corporativa de las empresas de propiedad de la Fundación brindando acceso crediticio a sus clientes y mejorando la calidad en el servicio, a fin de impulsar el desarrollo económico y social de las personas menos favorecida de la sociedad, con reducido acceso al sistema financiero.

Financiera Confianza opera con cobertura a nivel nacional, lo que alcanza hoy a 24 regiones del país, siendo una de las entidades microfinancieras de mayor presencia en el ámbito rural.

### a. Propiedad

Fundación BBVA para las Microfinanzas - “FMBBVA” es el principal accionista de Financiera Confianza con 96.36% de participación accionaria.

Al 30 de junio del 2021, el capital social asciende a S/ 262.09 millones, representado por 4'876,012 acciones comunes con valor nominal de S/ 53.75 cada una.

El capital social presenta un incremento de 2.50% respecto a diciembre del 2020, producto de la aplicación de los acuerdos aprobados en Junta General de Accionistas de marzo del 2021, que comprendían: (i) la capitalización de las utilidades distribuibles del ejercicio 2020, por S/ 6.39 millones (49.78%); (ii) la constitución de una reserva facultativa por S/ 6.44 millones (50.22% de las utilidades de libre disponibilidad del ejercicio 2020), con opción a ser

reducida por acuerdo de JGA; y (iii) aumento de la reserva legal por S/ 1.43 millones.

Además, cuenta con un capital adicional por S/ 38.09 millones correspondiente a primas de emisión y donaciones de empresas absorbidas relacionadas con el Fondo no reembolsable del BID.

<b>Accionistas</b>	<b>%</b>
Fundación BBVA para las Microfinanzas	96.36
Otros	3.64
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

La FMBBVA fue creada en mayo del 2007 como una entidad sin fines de lucro con un aporte inicial del Grupo BBVA (España), en el marco de su programa de responsabilidad social corporativa, centrada en el apoyo a la inclusión financiera para promover el desarrollo de personas vulnerables. Ello implica el financiamiento y el acompañamiento integral a clientes de pequeños negocios o de actividades productivas en el proceso de mejorar la generación de ingresos, así como en el mejoramiento de sus condiciones de vida y las de sus comunidades.

La FMBBVA es totalmente autónoma respecto al Grupo BBVA, tanto en su personería jurídica, como en su gobierno y en su gestión, e invierte su dotación de capital en la creación y en la consolidación de diversas entidades microfinancieras en América Latina, cuyos beneficios se reinvierten en la propia actividad de la Fundación, sin ningún retorno para el Grupo BBVA. El Patronato de la Fundación se encuentra conformado por profesionales de reconocida trayectoria, comprometidos con el desarrollo económico social inclusivo.

El Patronato de la Fundación está representado y administrado por las siguientes personas:

### **Patronato**

Presidente:	Anna Escobedo Cabral
Vocales:	Tomás Alfaro Drake María Begoña Susana Rodríguez Vidarte Nancy Barry José Barreiro Ana Revenga Claudio González-Vega Cristina de Parías
Secretaria:	María José Gómez
Director General:	Javier Flores Moreno

Las entidades que integran el Grupo de la FMBBVA son: Financiera Confianza S.A.A. (Perú), Banco de las Microfinanzas Bancamía S.A. (Colombia), Empeende Microfinanzas S.A. (Chile), Fondo Esperanza SpA (Chile), Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S.A. (República Dominicana), y Soluciones de Microfinanzas S.A.-Microserfin (Panamá).

Al 30 de junio del 2021, la Fundación cuenta con una base de 2.69 millones de clientes, con un enfoque en el desarrollo de mujeres, que representan 60% del total de clientes. El 32% de los usuarios provienen de zonas rurales, y 38% cuentan con una formación educativa básica.

Las instituciones microfinancieras que conforman la Fundación tienen 7,657 colaboradores, atendiendo en 574 oficinas.

Al 30 de junio del 2021, la Fundación registró una cartera de créditos acumulada desde el 2007 por US\$ 15,814 millones, otorgando un préstamo promedio de US\$ 1,287 por cliente.

**b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 11823-2010)**

Financiera Confianza es controlada por la FMBBVA, que no cuenta con accionistas, ya que está constituida como una organización sin fines de lucro, siendo su único fundador el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., entidad financiera española, con negocios en el Perú (BBVA Perú y subsidiarias), en Latinoamérica y a nivel internacional. La Financiera genera sinergias colaborativas con el Banco BBVA en temas de gestión corporativa en áreas de control y de soporte operativo, concertadas en condiciones de mercado.

La Financiera ha otorgado créditos a Directores y a trabajadores de la empresa, así como a personas vinculadas, por 3.37% y 0.0008% del patrimonio efectivo de la institución, encontrándose en ambos casos dentro de los límites establecidos (7% y 30%, respectivamente).

**c. Estructura administrativa y rotación del personal**

En Junta General de Accionistas realizada en marzo del 2021, se aprobó la conformación del Directorio, por un periodo de dos años (2021-2023).

El Directorio está conformado por un total de siete miembros, de los cuales cuatro son miembros independientes, de acuerdo a las políticas de fortalecimiento de buen gobierno corporativo, estando conformado por las siguientes personas:

<b>Directorio</b>	
Presidente:	Ramón Feijóo López
Vicepresidenta:	Elizabeth Ventura Egoavil
Directores:	Javier Flores Moreno Mercedes Gómez Restrepo Elizabeth Nava Salinas Eduardo Torres Llosa Villacorta Ignacio Rojas-Marcos Castelló
Secretaría:	Bárbara Castro Segura

El Directorio lidera la gestión de la Financiera, del que dependen: la Gerencia General, las Gerencias de División, la Secretaría General, Comités de Auditoría y Riesgos, y las

áreas de control interno (Oficialía de Cumplimiento y Auditoría Interna).

La Financiera cuenta con 6 Gerencias de División: (i) División de Red de Comercialización, (ii) División Riesgos de Crédito y Liquidez, (iii) División de Personas y Administración, (iv) División Estrategia y Finanzas, (v) División Producción y Tecnología y, (vi) División Servicios Jurídicos y Cumplimiento.

A la fecha, la gerencia de la Financiera está conformado por las siguientes personas:

**Administración**

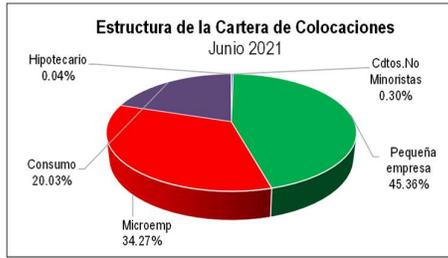
Gerente General:	Luis German Linares Peña
G. División Estrategia y Finanzas:	Ana Cecilia Akamine Serpa
G. División Red de Comercialización:	Mavilo Calero Gamarra
G. División Riesgo de Crédito y Liquidez:	Pilar Flores Pinedo
G. División de Personas y Administración:	Luis Escalante Gafau
G. División Producción y Tecnología:	Jorge Palomino Peña
G. División Servicios Jurídicos y Cumplimiento:	Bárbara Castro Segura
Auditor General:	Mario Altamirano Cárdenas

Financiera Confianza pone énfasis en el desarrollo de sus colaboradores, como valor estratégico fundamental para la institución, por lo que dentro del esquema de formación, se contemplan programas institucionales con el propósito de potenciar y fortalecer los conocimientos y las capacidades del personal. Los programas que ofrece la Financiera son: (i) Programa de Gerencia en Microfinanzas Inclusivas, que se realiza en alianza con la Universidad ESAN; (ii) Escuela de Formación de Asesores Comerciales, realizadas en los cinco territorios comerciales (Sur, Norte, Norandino, Centro y Lima-Oriente), dirigida a nuevos asesores comerciales y de una duración de cuatro meses de formación; (iii) Diploma de Especialización en Microfinanzas, realizado en alianza con la Universidad ESAN, dirigido a asesores comerciales con tiempo de experiencia en la Financiera; (iv) Campus Microfinanzas, como plataforma virtual de capacitación que permite desarrollar diferentes cursos en aspectos regulatorios requeridos para los colaboradores; (v) Inducción de nuevos colaboradores y de asesores con experiencia, para la adaptación en el ambiente laboral; y (vi) Certificación Agropecuaria, dirigido a los administradores de agencia con el objetivo de fortalecer los conocimientos referidos a temas y a técnicas de evaluación de productos agropecuarios.

**2. Negocios**

Financiera Confianza ofrece distintos productos crediticios dirigidos a personas naturales y a microempresarios, con énfasis en: productos de créditos MYPES, créditos agropecuarios y de inclusión, que permite fomentar el desarrollo económico de sus clientes y mejorar sus condiciones de vida en forma sostenible. Entre los productos ofrecidos se encuentran: Créditos Pymes, Crédito Solidario.”

Palabra de Mujer”, Créditos Agrícolas y “Construyendo Confianza”.



Fuente: SBS

En ese sentido, se destaca la participación de cartera de pequeña y de microempresa en 79.63% sobre la cartera total, con a créditos de consumo por 20.03% de la cartera total.

En línea con el objetivo misional de la Financiera, los créditos no minoristas e hipotecarios apenas alcanzan el 0.34% de la cartera total.

Ofrece también productos pasivos como depósitos de ahorro, a plazo y CTS, a una base de más de 892 mil clientes, de los cuales 99.41% son personas naturales que mantienen cuentas con operaciones frecuentes. Estos productos cuentan con el beneficio de la Tarjeta de Débito Visa, afiliado a la red UNIBANCA, lo que complementa con servicios a sus clientes, tales como: operaciones de giros y transferencias, pago de servicios e impuestos y venta de seguros en convenio con BNP Paribas Cardif, La Positiva y Rimac.

En cuanto a organización de sus áreas de negocio, la Financiera cuenta con 4 Gerencias Territoriales: Territorio Norte, Territorio Sur, Territorio Lima Oriente, Territorio Centro. A su vez, estos territorios se dividen en 13 Gerencias Regionales.

La Financiera ha adaptado su modelo de negocios a la nueva normalidad, configurando una estructura horizontal y ágil, lo que permite la profundización del mercado a través de corredores socioeconómicos y de la zonificación de carteras, a través del Proyecto Lika, para la optimización de funciones de seguimiento y control de Gerencias Territoriales y la migración del modelo de regionalización por zonas a regionalización por corredores.

Se han emprendido proyectos para la digitalización de procesos, tanto a nivel de asesores de negocio como de clientes atendidos, como el Proyecto de cliente atendido 100% digital, que brinda herramientas al asesor para la continuidad de la banca relacional, permitiendo cumplir con el objetivo misional de la Financiera, de atender a clientes provenientes de las zonas más remotas del país. Además, se ha implementado el *app* cliente, herramienta de cara al

asesor que le permite acceder al *homebanking*, realizar transferencias, obtener créditos, entre otros.

La Financiera atiende a sus clientes en 200 locales ubicadas a nivel nacional, que incluyen 115 agencias propias y 30 oficinas compartidas con el Banco de la Nación, lo que asegura acceso a las zonas más remotas del país.

A ello se agregan 29 Establecimientos de Operaciones Básicas “EOB” denominados “Tambos”, que funcionan como oficinas informativas; y 26 Establecimientos de Operaciones Básicas Plus “EOBP” o “Tambo Plus”, en donde se puede realizar captaciones y desembolsos de créditos.

Para complementar su red de atención, la Financiera utiliza canales propios electrónicos y virtuales, los cajeros corresponsales en convenio con Western Union y Kasnet, las redes de cajeros automáticos propios, la red ATM en convenio con Unibanca, Visa y el convenio para el pago de cuotas en las oficinas de Banco BBVA y del Banco de la Nación.

Departamento	Cartera	Partic.	Depósitos	Partic.
Amazonas	37,508	1.85%	4,238	0.27%
Ancash	53,304	2.63%	18,459	1.19%
Apurímac	42,715	2.11%	6,949	0.45%
Arequipa	150,844	7.45%	188,040	12.16%
Ayacucho	17,962	0.89%	2,203	0.14%
Cajamarca	175,704	8.68%	30,248	1.96%
Cusco	66,979	3.31%	6,465	0.42%
Huancavelica	54,758	2.70%	12,546	0.81%
Huánuco	61,720	3.05%	8,431	0.54%
Ica	9,285	0.46%	6,800	0.44%
Junín	233,653	11.54%	108,884	7.04%
La Libertad	198,291	9.79%	241,707	15.62%
Lambayeque	49,034	2.42%	16,969	1.10%
Lima y Callao	352,324	17.40%	764,093	49.39%
Loreto	10,031	0.50%	3,311	0.21%
Madre de Dios	20,618	1.02%	4,586	0.30%
Moquegua	31,215	1.54%	14,172	0.92%
Pasco	81,004	4.00%	17,527	1.13%
Piura	151,556	7.48%	35,021	2.26%
Puno	52,915	2.61%	3,619	0.23%
San Martín	47,589	2.35%	9,153	0.59%
Tacna	54,942	2.71%	27,538	1.78%
Tumbes	14,223	0.70%	6,305	0.41%
Ucayali	57,045	2.82%	9,723	0.63%
<b>TOTAL</b>	<b>2,025,221</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,546,988</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: SBS

La estrategia de Financiera Confianza se apoya en la movilidad de su red comercial, con gestión integral hacia sus clientes, con alcance y mejoras en la atención, buscando lograr cercanía hacia el usuario.

**a. Planeamiento Estratégico**

Financiera Confianza cuenta con un cuadro de mando para el seguimiento y el monitoreo de su gestión y de sus actividades, a través de indicadores asociados a las principales variables del negocio.

La Financiera busca gestionar una operación rentable, que haga sostenible sus operaciones, con el fin de que éstas

puedan proveer productos y servicios financieros a poblaciones vulnerables, en forma permanente.

Para ello cuenta con metas y acciones, direccionadas hacia el acercamiento a emprendedores vinculados a micro y a pequeñas empresas, ubicados en localidades alejadas del proceso de bancarización, lo cual constituye su principal foco de estrategia.

El Plan Estratégico de Financiera Confianza gira en torno a 5 lineamientos fundamentales: (i) estrategia basada en la movilidad; (ii) procesos simples, ágiles y robustos; (iii) recursos aptos; (iv) organización con buena comunicación; y, (v) sistema de incentivos alineado con su misión.

Para el ejercicio 2021, la Financiera direccionó sus estrategias en tres puntos esenciales para enfrentar la coyuntura: (i) transformación digital; (ii) gestión de riesgos; y (iii) plan de austeridad.

En cuanto a transformación digital, se han dado avances importantes para la mejora de la productividad comercial, y la atención de un mayor nivel de clientes, a través de la tecnología de banca relacional, complementado con herramientas para que el asesor de negocios se encuentre 100% en el campo de trabajo.

La gestión de riesgos enfoca el seguimiento de calidad de cartera a través de dos modalidades: (i) preventivo, referido a los primeros tramos de gestión; y (ii) portafolio de cartera reprogramada, que resulta la prioridad máxima en la gestión.

El plan de austeridad sugiere la disminución de costos operativos, buscando el incremento en márgenes, que aunado a las acciones de transformación digital, colabora para esos fines. Además, se plantea la revisión permanente de redes y canales.

La Financiera ha mejorado la oferta de valor en el servicio a sus clientes, a través de la implementación de la Billetera Electrónica de Pagos Digitales del Perú (BIM) con el fin de ampliar sus operaciones a través de nuevos medios de pago digital. Este producto ya se encuentra disponible y la Financiera ha realizado la promoción y difusión sobre sus características.

#### b. Organización y Control Interno

Las Áreas de Auditoría Interna y Secretaría General reportan directamente al Directorio, al igual que el Oficial de Cumplimiento Normativo, el Oficial de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PLAFT) y el Oficial de Conducta de Mercado.

El Directorio es el encargado de supervisar las operaciones de la institución a través de su participación activa en cuatro Comités (Comité de Gobierno Corporativo y Cumplimiento, Comité de Auditoría, Comité de Riesgos, y Comité de Nombramientos, Compensación y Gestión Humana).

En el Comité de Auditoría, participan cuatro Directores, reuniéndose mensualmente.

La Unidad de Auditoría Interna está dividida en las siguientes áreas de: (i) Auditoría de Red; y (ii) Auditoría de Procesos e Inspectoría y Calidad. Cuenta con auditores descentralizados que realizan sus actividades en las ciudades de Lima, Trujillo, Arequipa y Huancayo.

El Área de Auditoría cuenta con software especializado para el desarrollo de sus labores, permitiendo el acceso requerido a la información de manera instantánea. Con este aplicativo y con los mecanismos de control dispuestos internamente, el equipo de auditoría desarrolla sus actividades en forma satisfactoria.

En relación al sistema de Control Interno, la Financiera articula su modelo de control interno de acuerdo a las políticas del Grupo FMBBVA, incorporando exigentes estándares internacionales en regulación bancaria y en gestión de riesgos.

El Plan de Auditoría Interna de la Financiera fue creado utilizando el proceso denominado “*Risk Assessment (RA)*”, por el cual se identifican riesgos y se valoran los controles de diversos macroprocesos, con el objetivo de direccionar estratégicamente las actividades de la Financiera para cumplir con los requerimientos de los reguladores.

El Plan de Auditoría Interna para el periodo 2020-2022 contempla realizar actividades en todas las oficinas de la Financiera y en todos los niveles organizativos, referidas a: (i) auditorías de procesos y de TI en base a riesgos; (ii) auditorías en *Red in Situ*; (iii) auditorías a distancia; y (iv) auditorías regulatorias.

Se tiene previsto un Plan de Formación en base a tres tipos de capacitación: (i) capacitación a través de la plataforma *Auditool* relacionada a control interno, auditoría interna, fraude y auditoría TI, dirigida al equipo completo de auditoría; (ii) capacitación regulatoria relacionado con el cumplimiento normativo, código de ética y conducta y riesgo operacional; y (iii) capacitación *in house* basado en temas elegidos por líderes de los equipos de auditoría.

Las actividades de Auditoría contemplan visitas a las agencias, con la finalidad de realizar validaciones respecto al cumplimiento normativo y con revisión de alertas sobre características en los créditos, que en el caso de la evaluación de los expedientes de crédito, se realizan de manera digital.

#### c. Soporte Informático

La Gerencia General Adjunta de Tecnología y Procesos está a cargo del Sr. Jorge Palomino, y está conformada por cinco áreas: Seguridad, Administración, Sistemas y Procesos, Tecnología y Explotación, y Operaciones.

Desde el año 2012 se utiliza el *core* financiero BanTotal, el cual es una plataforma integral, adaptada al modelo de negocios de la Financiera. Esta plataforma ha traído consigo eficiencia en la operación y la reducción de riesgos operacionales a los que se encuentra expuesta la institución. Dentro de este *core*, se ha desarrollado el Modelo de *Pricing* para las operaciones *core* de créditos y de depósitos, con el cual cada asesor cuenta con un rango de tasas de negociación definidas por el tarifario web que resultan de este modelo.

Financiera Confianza cuenta con dos servidores (principal y alterno), ubicados en las oficinas de Telefónica del Perú en la ciudad de Lima, alimentados con información proveniente de todas las agencias. Esta centralización de información permite ahorros en costos, así como mejor manejo y mayor seguridad, facilitando la comunicación en línea entre todas las agencias de la institución.

Entre los proyectos a implementarse en el ejercicio 2021, se encuentran: (i) la adecuación de las políticas ASA, referidas a seguridad de la Información debido a la nueva normativa para obtener dicha autorización; (ii) el proyecto de mejoramiento del proceso de crédito; y, (iii) el desarrollo del proyecto de sistemática digital.

En enero del 2021, la SBS autorizó el uso del método ASA para el cálculo del requerimiento patrimonial para riesgo operacional con vigencia hasta el 2022, con una carga adicional de 25% del ahorro resultante de los cálculos por indicador básico y ASA.

En cuanto al proyecto de sistemática digital, se desarrolla un proyecto corporativo, que va a requerir de continuas inversiones, y que tiene como finalidad mejorar los procesos en los que intervienen los asesores comerciales.

### 3. Sistema Financiero Peruano

Desde el primer trimestre del 2020, la economía mundial enfrenta una crisis repentina y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con impacto social y económico. En el caso peruano, implicó medidas de aislamiento social y de cierre temporal de actividades según nivel de riesgo, lo cual impactó en el desempeño económico, la continuidad de los proyectos de inversión, la generación de empleo y el consumo privado en la mayoría de sectores económicos. Los entes reguladores del sistema financiero (MEF, BCRP y SBS) han dictado diferentes medidas para aliviar el impacto económico de la pandemia, evitando el corte de la cadena de pagos, a la vez de tratar de impulsar el proceso de reactivación económica.

Ello ha incluido: (i) facilidades para la reprogramación de créditos, suspensión de conteo de días de mora (hasta setiembre del 2020) y disposiciones para la constitución de provisiones por riesgo crediticio; (ii) medidas para fomentar

la liquidez de las personas, como retiro parcial de fondos de CTS y de fondos en las AFP; (iii) programas de préstamos garantizados por el Gobierno, como los Programas Reactiva Perú, Fondo Crecer, FAE MYPE 1 y 2, FAE Turismo y FAE Agro; (iv) disposiciones de fortalecimiento patrimonial, como el DU N° 037-2021, que permite que el Gobierno, a través de Cofide, sea accionista temporal de cajas municipales y otras entidades microfinancieras.

Todas estas medidas facilitaron que el sistema financiero mantenga la continuidad de sus operaciones, de modo que a diciembre del 2020 se registró un crecimiento de 22.74% en los activos totales (+7.41% en promedio en el periodo 2015-2019), impulsado por las colocaciones con recursos de los programas del Gobierno, el aumento en los fondos disponibles e en las inversiones.

A junio de 2021, el sistema financiero nacional registró activos totales por S/ 579.63 mil millones, con un crecimiento de 1.24% respecto al cierre del ejercicio 2020.

Jun.2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	524,990	339,769	321,061	18,708	22,128	332,443	53,637
Financ.	14,826	12,006	10,324	1,682	1,843	7,538	2,454
CMAC	33,655	27,432	25,125	2,307	2,788	23,947	3,861
CRAC	2,680	2,077	1,778	299	269	1,562	403
EDPYME	3,135	2,685	2,414	271	249	0	656
Otros 1/	343	295	280	15	16	0	79
<b>TOTAL</b>	<b>579,630</b>	<b>384,264</b>	<b>360,982</b>	<b>23,282</b>	<b>27,294</b>	<b>365,491</b>	<b>61,090</b>

Fuente: SBS. En millones de Soles.

1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

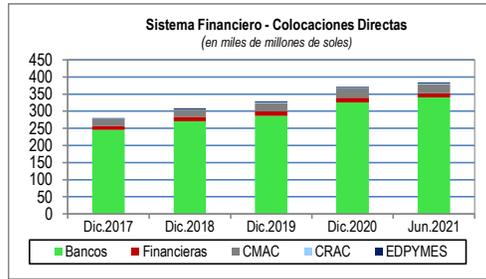
2/ Cartera de Alto Riesgo: C.Atrasada + Refinanciada + Reestructurada.

A junio del 2021, la cartera de colocaciones directas brutas ascendió a S/ 384.26 mil millones, con un crecimiento de 3.50% respecto a diciembre del 2020, donde ha primado las colocaciones con recursos propios, pero presentan un menor ritmo de crecimiento reflejando el lento dinamismo actual de la economía nacional, la contracción en la demanda de los clientes y una mayor cautela por parte de todas las IFI en general.

A junio del 2021, el saldo de créditos otorgados con los Programas Reactiva y FAE ascendió a S/ 54.61 mil millones, que representa 14.21% de la cartera total (S/ 58.30 al cierre del 2020). Ello ha sido canalizado principalmente por los bancos comerciales (92.14% del saldo), lo cual ha profundizado la concentración en el sistema bancario, donde los cuatro principales bancos representan en conjunto 75.20% de las colocaciones totales del sistema.

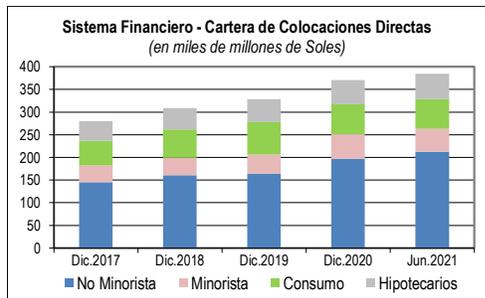
Los recursos del Programa Reactiva han sido otorgados principalmente a clientes no minoristas, por lo que esta cartera ha incrementado su participación a 55.41% de la cartera total a junio del 2021, frente a alrededor de 51% que representó en periodos anteriores.

Los fondos del Programa FAE han estado enfocados en brindar apoyo económico a pequeñas y a microempresas.



Fuente: SBS

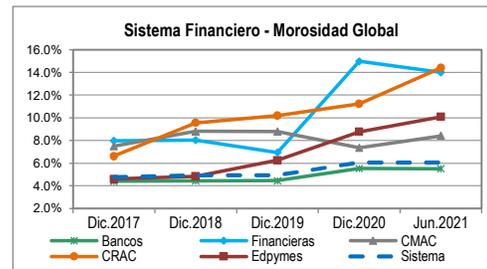
Este segmento ha sido el más afectado por la coyuntura, habiendo presentado esta cartera mayor morosidad, con consiguiente mayor necesidad de reprogramaciones y de castigos, representando 13.27% de la cartera total de junio del 2021.



Fuente: SBS

La cartera de consumo se ha visto afectada por el deterioro de la calidad crediticia de los clientes y por la menor demanda de créditos, debido a la paralización parcial de las actividades económicas, generando incremento en el desempleo y una tendencia a mayor informalidad. A ello se agrega las posibilidades de disponibilidad de recursos de CTS o AFP, que en algunos casos podrían haber determinado amortización de las deudas. Hasta el ejercicio 2019, se observó un continuo crecimiento en el número de clientes atendidos por el sistema financiero, los que llegaron a 9.93 millones, con un claro enfoque hacia mayor bancarización. La situación crediticia observada desde el ejercicio 2020 y el deterioro de la capacidad de pago de los clientes, ha determinado que se deje de atender a algunos clientes y que se castigue a otros, con lo que el número de clientes se redujo 10.8% respecto al cierre del 2019, alcanzando la cifra de 8.86 millones a junio del 2021. A pesar de la mayor cautela y del ajuste en las políticas de admisión y de seguimiento por parte de las instituciones financieras, se observa un incremento general en los indicadores de morosidad en la mayoría de integrantes del sistema financiero, principalmente en las carteras de pequeña y microempresa, y en banca personal. A junio del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y

reestructurada, fue 6.06% (6.05% a diciembre del 2020 y 4.93% al cierre del 2019).



Fuente: SBS

Los indicadores de morosidad no reflejan la real situación de la capacidad de pago de los clientes, pues, tanto en el ejercicio 2020, como en el primer semestre del 2021, se tiene el efecto de la reprogramación de cartera y créditos con los programas del Gobierno, los cuales incluyen periodos de gracia aún vigentes.

Según información de la SBS, al 30 de junio del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 50.71 mil millones (13.20% de la cartera total), lo que corresponde a cerca de 1.54 millones de clientes.

Esta cartera se ha venido reduciendo progresivamente, desde niveles promedio de 35% en mayo del 2020 (con participaciones de 65% para la cartera de pequeña y microempresa y 50% para banca de consumo), por la cobranza de esta cartera y por las nuevas oportunidades de reprogramación individual otorgadas en forma posterior a los clientes.

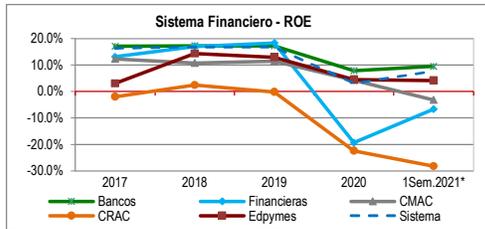
Esto plantea la posibilidad de futuros deterioros adicionales de esta cartera, cuando se retome su pago periódico y se observe la real situación financiera de los clientes postpandemia.

Para enfrentar ello, las IFI han aumentado el nivel de provisiones constituidas, lo que incluye provisiones voluntarias y otros cargos contra patrimonio en algunos casos, registrándose una cobertura de provisiones sobre la cartera de alto riesgo de 117.23%, en promedio.

La constitución de provisiones viene afectando la rentabilidad del sistema financiero, lo que sumado a la contracción de ingresos, ya sea por menores tasas de interés promedio (principalmente por los créditos con recursos de los programas del Gobierno), por condonación de intereses, y por el menor ritmo de crecimiento de las colocaciones.

Esta tendencia ha sido parcialmente compensada con el menor gasto financiero y las políticas de eficiencia en gasto operativo, algo contrarrestadas por inversiones en transformación digital y en expansión de canales.

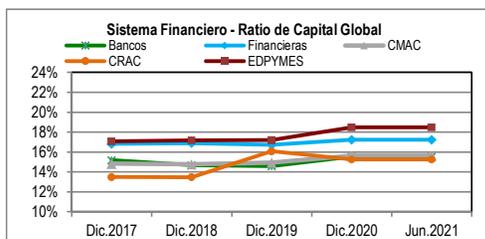
A junio del 2021, el sistema financiero ha registrado una utilidad neta total de S/ 2.35 mil millones, con un ROE anualizado de 3.86% (3.11% en el ejercicio 2020), frente a niveles promedio de 17% para el periodo 2015-2019.



Fuente: SBS. \*Anualizado

Se registran situaciones críticas en algunas instituciones, principalmente en los sectores de consumo y de microfinanzas, sobre las que aún existe incertidumbre sobre su desempeño y propia sostenibilidad en el largo plazo, aunque por su tamaño relativo en el mercado, se considera que ello no generaría un impacto sistémico, requiriendo la debida atención y supervisión de las autoridades. El sistema financiero mantiene sus niveles de solvencia patrimonial entre los más altos de la región, fortalecidos con el mayor porcentaje de capitalización de los resultados obtenidos en los años 2019 y 2020, y también, en algunos casos, con aportes de capital en efectivo, lo que ha permitido conservar el ratio de capital global del sistema en niveles estables y adecuados (15.52% en promedio a junio del 2021).

De acuerdo al Programa de Fortalecimiento Patrimonial de las instituciones especializadas en microfinanzas (DU N° 037-2021), se han otorgado ciertas dispensas a las instituciones financieras y se ha reducido temporalmente el ratio de capital global mínimo a 8%. Este Programa permitirá que las cajas municipales y otras instituciones de microfinanzas reciban aportes del Gobierno para fortalecer su estructura patrimonial, en forma de participación accionaria con garantía de recompra en caso cumplan con las condiciones planteadas para acceder al Programa.



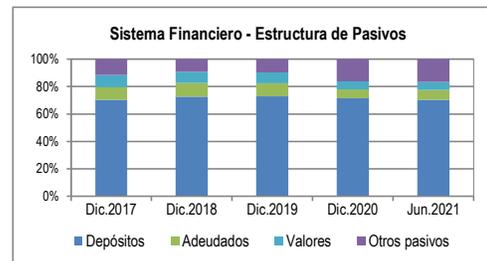
Fuente: SBS

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (70.48% de los pasivos totales de junio del 2021), con una ligera contracción

respecto a periodos anteriores por la autorización de retiro de CTS y por la incertidumbre política y depreciación del Sol, determinando el retiro de depósitos a plazo y su traslado a dólares y a otro tipo de inversiones.

Los depósitos provienen principalmente de personas naturales, con adecuado nivel de dispersión y de costo financiero (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).

Desde el ejercicio 2020, la estrategia de las entidades financieras se ha enfocado en fortalecer su liquidez, como medida para enfrentar la incertidumbre. Ello se refleja en el desempeño de los fondos disponibles y del portafolio de inversiones del sistema financiero en general, que en conjunto a junio del 2021 han sido 42.74% superiores a lo registrado al cierre del 2019.



Fuente: SBS

El impacto de la pandemia y la incertidumbre de nuevas "olas" de contagio y la posibilidad de nuevas medidas de aislamiento social y de paralización parcial de actividades, plantean un riesgo para el desempeño del sistema financiero en el resto del 2021.

Ello marcado por la lenta recuperación en general de la economía, el menor dinamismo de la demanda de créditos y el deterioro en la calidad crediticia de la cartera, puede continuar impactando en la situación de todas las instituciones financieras.

Las proyecciones de crecimiento del PBI para el 2021 se vienen ajustando hacia la baja, considerando la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico y fiscal del país. La demora en la recuperación económica está siendo mayor a la estimada al inicio de la pandemia, con efecto en el mercado financiero, principalmente en las carteras de micro y pequeña empresa y de consumo.

La situación se presenta crítica para algunos sectores económicos en particular (como turismo y entretenimiento), en donde las entidades financieras han tomado medidas específicas para enfrentar las situaciones que se pudieran presentar

En este sentido, las instituciones de mayor solvencia patrimonial y liquidez están mejor preparadas y

predispuestas a enfrentar la situación que se presente en el mercado.

#### 4. Situación Financiera

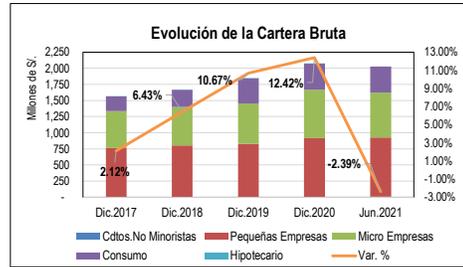
##### a. Calidad de Activos

Al 30 de junio del 2021, los activos totales de la Financiera ascendieron a S/ 2,520.38 millones, presentando una ligera disminución de 0.45% respecto al cierre del 2020 como resultado del menor saldo en la cartera de colocaciones.

El principal activo de la Financiera es su cartera de colocaciones, que representa 80.35% de los activos totales, con un saldo de S/ 2,025.22 millones, la cual disminuyó 2.39% respecto a diciembre del 2020 por el sinceramiento de cartera que ha efectuado la institución, en donde se castigó créditos por un monto de S/ 93.44 millones a junio del 2021. Del total de cartera de colocaciones, 8.06% corresponde a la participación de la Financiera en Programas de Gobierno (Reactiva y FAE Mype 2), con un saldo de S/ 163.25 millones a junio del 2021, otorgado a una base de 18,935 clientes.

En cuanto a composición de la cartera, la cartera de pequeña y micro empresa es la más representativa (79.63% a junio del 2021), reduciéndose 2.93% respecto a diciembre del 2020 como resultado de la política de castigos de la Financiera, que estuvieron enfocados en créditos reprogramados deteriorados, conformados en gran medida por este segmento. Debido a que los castigos se efectuaron tanto a nivel de saldos, como de número de clientes, el crédito promedio aumentó de S/ 8,185 a diciembre del 2020 a S/ 8,253 a junio del 2021.

Los créditos de consumo por su parte, se mantienen en niveles similares a diciembre del 2020, con saldo de S/ 405.57 millones, que representa 20.03% de la cartera total, con 43, 168 clientes atendidos.



Fuente: SBS

De acuerdo con las facultades otorgadas por la SBS para la aplicación de medidas de excepción a deudores afectados por el Estado de Emergencia, Financiera Confianza procedió a reprogramar parte de su cartera de créditos, pasando de un saldo de S/ 546.59 millones a diciembre del 2020 a S/ 232.63 millones a junio del 2021 (26.34% vs. 11.49% de la cartera bruta, respectivamente), en respuesta a la gestión específica para créditos y la focalización de acciones para la cartera afectada.

Financiera Confianza presenta mayor control en el saldo de su cartera atrasada (S/ 105.12 millones a diciembre del 2020 vs. S/ 99.08 millones a junio del 2021), favorecido por los castigos efectuados en el periodo (S/ 93.44 millones). Ello se refleja también en el índice de morosidad básica de 4.89%, inferior al registrado a diciembre del 2020 (5.07%).

Por el contrario, la cartera refinanciada aumentó de forma importante (+63.86% respecto al cierre del 2020), debido al deterioro de la cartera reprogramada cuyo cronograma venció.

Las refinanciaciones se efectuaron sobre créditos deteriorados que aún presentaban flujos de pagos, y que de acuerdo a evaluación, viabilidad para recuperarse. Con ello, la mora global pasó de 6.93% a 8.02% a junio del 2021. Tanto la mora básica como la mora global, se ubican por debajo de lo registrado por el Sistema de Empresas

#### Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema de Empresas Financieras		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Pérdida Potencial	1.86%	3.22%	3.51%	1.97%	7.58%	4.03%
Cart. Atrasada / Colocac. Brutas	2.94%	5.07%	4.89%	4.61%	10.80%	8.22%
Cart. Atrasada + Ref./ Colocac. Brutas	4.19%	6.93%	8.02%	6.94%	14.98%	14.01%
Cart. Atrasada+Ref.+ Castigos / C. Brutas + Castigos	7.86%	9.33%	13.62%	14.72%	20.09%	26.23%
Cartera Improd. / Coloc.+Conting.+Inv.Financ.+Bs.Adj.	2.99%	5.27%	5.09%	4.61%	16.54%	9.75%
Generación total / Provisiones	191.83%	117.78%	102.52%	168.66%	81.46%	82.05%
Provisiones / Cart. Atrasada	164.84%	149.71%	135.89%	175.23%	174.66%	186.86%
Provisiones / Cart. Atrasada + Refinanciada	115.58%	109.50%	82.94%	116.43%	125.84%	109.58%
Cart. Atrasada - Prov. / Patrimonio	-9.79%	-14.01%	-9.52%	-15.35%	-41.31%	-34.92%
Cart. Atrasada + Ref. - Prov. / Patrimonio	-3.36%	-3.66%	7.42%	-5.05%	-19.84%	-6.57%
<b>Estructura de la cartera</b>						
Normal	93.61%	89.82%	86.57%	88.46%	75.35%	75.00%
CPP	2.11%	2.79%	5.41%	3.02%	5.23%	8.56%
Cartera Pesada	4.27%	7.40%	8.01%	8.52%	19.41%	16.45%

\*EEFF consolidados de CNG

Financieras a junio del 2021 (8.22% y 14.01%, respectivamente).

La Financiera registra castigos por S/ 131.36 millones en los últimos doce meses a junio del 2021, lo que representa 6.49% de la cartera total (2.65% a diciembre del 2020). La institución estableció una política más intensiva de castigos, a partir del descongelamiento de cartera reprogramada en el último trimestre del 2020, que posteriormente se vio afectado en gran medida por la magnitud del impacto de la segunda ola de la Covid-19, sumado al regreso a las medidas de confinamiento en febrero del 2021.

Como parte de la gestión de control de calidad crediticia, la Financiera aplica un conjunto de reglas de sobreendeudamiento y de excepciones, acompañado del uso del ratio “rating/scoring” por parte de los funcionarios de negocios, en todo el proceso que abarca el crédito, desde el origen y seguimiento del crédito, hasta la efectividad en la cobranza del mismo.

A junio del 2021, se ha constituido un menor nivel de provisiones por incobrabilidad crediticia, registrando un saldo de S/ 134.64 millones (-14.45% respecto a diciembre del 2020), lo que incluye provisiones voluntarias por S/ 2.73 millones, en línea con la política conservadora de la institución.

Con el objetivo de cubrir posibles pérdidas generadas por el deterioro del portafolio reprogramado, la Financiera decidió utilizar provisiones voluntarias acumuladas de ejercicios anteriores, lo que impactó en la cobertura de la cartera de alto riesgo, pasando de 109.50% a 82.94% a junio del 2021, lo que involucra un déficit de 7.42% respecto al patrimonio contable.

La Financiera ya inició con la recuperación en el stock de provisiones voluntarias, con la constitución de S/ 2.73 millones a junio del 2021, estimándose un punto de inflexión en el ratio de cobertura para el cierre del 2021.

Las medidas de refinanciamiento de créditos adoptadas por la Financiera han ocasionado que en junio del 2021, se presente una leve contracción en la cartera Normal, pasando de 89.82% a 86.57%, así como el incremento de la cartera calificada como CPP (2.79% vs. 5.41% a junio del 2021).

**b. Solvencia**

El patrimonio contable de Financiera Confianza ascendió a S/ 373.50 millones a junio del 2021, manteniéndose en niveles similares en relación a diciembre del 2020.

La Financiera aprobó la capitalización de 49.78% de las utilidades de libre disponibilidad del ejercicio 2020 (S/ 6.38 millones), y la constitución de una reserva facultativa por el porcentaje restante (S/ 6.44 millones).

El saldo en el patrimonio se vio afectado por la reducción de la utilidad neta del ejercicio.

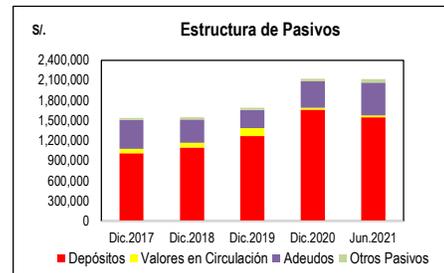
El patrimonio efectivo de la Financiera ascendió a S/ 391.51 millones, que considera S/ 186 mil de utilidades con compromiso de capitalización y S/ 6.94 millones de deuda subordinada.

Las medidas de la Financiera para incrementar el fortalecimiento patrimonial de la institución, y en consecuencia de cubrir holgadamente los requerimientos patrimoniales, se reflejan en un ratio de capital global de 18.42% a junio del 2021 (15.91% a diciembre del 2020). La principal fuente de fondeo de la Financiera la constituyen los depósitos captados por el público, con una participación de 73.07% de los pasivos exigibles, provenientes en su mayoría de personas naturales (88.20% del total de saldo de depósitos), impulsado por su cobertura geográfica y su red de canales de atención.

Los depósitos se redujeron 6.94% respecto a diciembre del 2020, producto de la contracción en todos los tipos de captaciones, ya sea por el impacto de la crisis sanitaria, como por la incertidumbre política, mientras que en el caso del producto CTS, este fue afectado por las medidas dispuestas para la disponibilidad parcial de esta cuenta.

El saldo de adeudados de la Financiera ascendió a S/ 490.47 millones a junio del 2021, 25.39% superior respecto a diciembre del 2020, explicado por la adquisición de mayor financiamiento en moneda nacional para mejorar la liquidez de la institución y su capacidad de respuesta ante el incierto escenario político. En el caso del incremento en el endeudamiento de empresas del exterior, esto se debió por el aumento en el tipo de cambio.

Los adeudados estuvieron conformados por: (i) bancos y entidades del exterior (38.74% del total de adeudos); (ii) Corporación Financiera de Desarrollo (51.04%); (ii) deuda subordinada con Actiam Institutional Microfinance Fund III, Corporación Interamericana de Inversiones y Corporación Andina de Fomento (10.22%).



Fuente: SBS

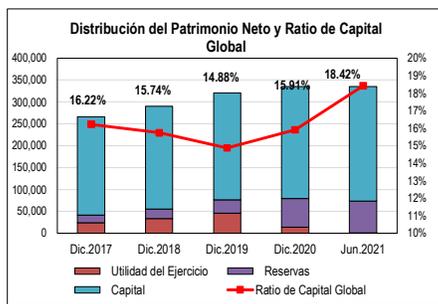
Financiera Confianza colocó la Primera Emisión Privada de Bonos Corporativos por S/ 30.00 millones, en noviembre del 2018 y con vencimiento en junio del 2022, con recursos destinados al financiamiento de operaciones crediticias y capital de trabajo. En esta Emisión se establecieron

resguardos financieros, que la Financiera ha cumplido satisfactoriamente a junio del 2021.

A ello se suma, el Segundo Programa de Emisiones de Certificado de Depósitos Negociables por un monto máximo de hasta S/ 200 millones y con una vigencia de 6 años.

**c. Liquidez**

La Financiera mantiene una posición holgada de liquidez proveniente de las captaciones de depósitos del público y de instituciones financieras, sumado a líneas de créditos aprobadas con entidades financieras por montos de hasta S/ 1,005 millones, en línea con una política prudencial en la institución de mantener recursos disponibles para cubrir las contingencias generadas por la crisis sanitaria.



Fuente: SBS

La disponibilidad de recursos se confirma también con ratios holgados de liquidez promedio, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera (34.28% y 216.56%, respectivamente), alineados a sus políticas de eficiencia en la gestión de tesorería.

La Financiera presenta una mínima exposición a riesgo cambiario, ya que 99.96% de la cartera total se encuentra denominada en moneda nacional, en calce con sus pasivos financieros, que en su mayoría se denominan en la misma moneda (97.10%).

En cuanto a la gestión de calces por plazos, los recursos líquidos a 60 días determinan que la Financiera mantenga nivel adecuado de liquidez, mientras que en los plazos a 3

meses, de 10 a 12 meses y a más de 5 años, se presentan descalces en moneda nacional debido a vencimiento de depósitos a dichos plazos, que cuentan con cobertura de los saldos acumulados.

Al 30 de junio del 2021, el saldo de fondos disponibles ascendió a S/ 421.40 millones, 4.68% superior en relación al cierre del 2020 debido a la estrategia de la Financiera de mantener niveles de liquidez más holgados para responder ante cualquier eventualidad originado por la incertidumbre en el entorno político.

La Financiera cuenta con inversiones financieras por S/ 83.18 millones, conformados por certificados de depósitos con el BCRP, donde 78.39% mantiene un cronograma de vencimiento de hasta seis meses.

**d. Rentabilidad y Eficiencia**

En el primer semestre del 2021, Financiera Confianza registró ingresos financieros por S/ 198.85 millones, 14.05% inferior respecto al mismo periodo del 2020 como resultado de la contracción de la cartera de colocaciones en el periodo analizado, sumado a las facilidades otorgadas a clientes reprogramados a través de descuentos y condonación de intereses, en línea con las disposiciones de la SBS. A ello se suma, la colocación de créditos con recursos de Programas de Gobierno, que involucran tasas de interés reducidas. Los gastos financieros por su parte, se redujeron 2.36% respecto a junio del 2020 (S/ 44.36 millones vs. S/ 43.31 millones a junio del 2021), en línea con el incremento de las obligaciones por adeudados.

Con ello, se obtuvo un margen financiero ascendente a S/ 155.71 millones, que representó 78.31% de los ingresos financieros, encontrándose en niveles similares del margen promedio de los últimos cinco años (79.35%).

La Financiera mantiene una gestión de eficiencia en costos operativos a través de la evaluación de la red de canales y de la planilla de la institución, denominado Plan Austeridad, alcanzando una disminución de 18.67% en los gastos de apoyo y depreciación.

**Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Il liquidez y Posición Cambiaria**

	Dic. 2019	Dic. 2020	Jun. 2021	Sistema de Empresas Financieras		
				Dic. 2019	Dic. 2020	Jun. 2021
<b>Adecuación de Capital</b>						
Tolerancia a Pérdidas	19.07%	19.83%	19.09%	16.22%	22.69%	19.83%
Endeudamiento Económico	4.24	4.04	4.24	5.16	3.41	4.04
Ratio de Capital Global	14.88%	15.91%	18.42%	16.71%	17.23%	17.78%
<b>Riesgo de liquidez y Cambiario</b>						
Liquidez básica sobre pasivos	1.33	2.00	3.31			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	0.04	-0.03	-0.12			
Posición descubierta en US\$ / Patrim. Económ.	0.00	-0.01	0.00			

Los ingresos por servicios financieros netos mantuvieron una tendencia creciente (+6.43% respecto al ejercicio 2019), impulsados por mayor venta de productos de seguros. La generación de recursos totales de la Financiera ha permitido constituir mayor nivel de provisiones por riesgo de incobrabilidad en el periodo analizado (S/ 62.29 millones a junio del 2020 vs. S/ 65.83 millones a junio del 2021), lo que incluye S/ 2.73 millones de provisiones voluntarias, determinando que la utilidad después de impuestos fuera de S/ 414 mil, 96.07% inferior respecto al primer semestre del 2020. El resultado neto obtenido se tradujo en una disminución en los índices de rentabilidad, como el ROE de 0.22% (5.70% a junio del 2020), ubicándose por encima de lo obtenido por el promedio del sistema financiero en su conjunto (-6.69%).

La Financiera espera revertir estos resultados para el cierre del 2021, en donde se ha incrementado los tarifarios de tasas de interés activas, en línea con la prima de riesgo de la institución. Se ha reducido de forma importante las medidas de reprogramación en el ejercicio 2021, lo que generó que los intereses devengados pendientes de cobro se absorban en el primer semestre del año, y en consecuencia se contabilice ingresos percibidos.

## 5. Gestión de Riesgos

La Gerencia de División de Riesgo de Crédito y Liquidez se encuentra a cargo de la Sra. Pilar Flores Pinedo, quien labora en la Institución desde mayo del 2013. La gerencia tiene como funciones, la administración de los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de créditos, realizando revisiones periódicas con el propósito de minimizar las pérdidas relacionadas al incumplimiento de pago.

La División de Riesgos depende funcionalmente de la Gerencia General y se encuentra conformada por: la Gerencia de Admisión y Seguimiento, la Gerencia de

Recuperaciones, la Gerencia de Gestión Global del Riesgo y la Jefatura de Riesgo Operacional.

El Comité de Riesgos, está conformado por cuatro miembros del Directorio, es responsable del diseño y de la puesta en operación de las políticas y de los procedimientos para la identificación y la administración de los riesgos de mercado, de liquidez, crediticio, y de operaciones.

### a. Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio Cambiario (Res. SBS N° 3780-2011)

La gestión de riesgo de crédito aplicada por Financiera Confianza se basa en un enfoque global en las etapas de admisión, de seguimiento y de recuperación, con la finalidad de minimizar las pérdidas asociadas al incumplimiento de pago.

La Financiera cuenta con políticas y procedimientos para la identificación y la administración del riesgo crediticio. La evaluación de riesgo de la Financiera se realiza a través de una tecnología crediticia rigurosa en la admisión, un seguimiento estricto y recuperación satisfactoria, sumado al alcance geográfico de sus agencias, a la segmentación de sus clientes y a una gestión moderada que garantiza la estabilidad en sus resultados de riesgos.

Esta evaluación cuenta con el soporte del preevaluador cuyo resultado permite generar el historial crediticio y comercial del cliente, y de los demás intervinientes en la operación, por medio de información disponible en las centrales de riesgo, bajo parámetros definidos por la política de créditos.

En caso de tomar garantías, la Financiera se apoya en las políticas y en los procedimientos establecidos.

El control de la evaluación de los créditos se realiza a través de diferentes herramientas de *rating* y de *scoring*, que permite relacionar variables de acuerdo al tipo de negocio del cliente y del producto crediticio, estableciendo ciertos parámetros implementados en el *core* BanTotal.

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operacional

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema de Empresas Financieras		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
<b>Rentabilidad</b>						
Result. Neto / Ing. Financieros	10.22%	3.24%	0.21%	13.91%	-7.16%	-6.05%
Margen Oper. Finan. / Ingresos	80.98%	79.32%	78.31%	83.99%	82.61%	82.19%
Result. Oper. Neto / Capital	50.19%	49.80%	46.15%	93.25%	64.13%	39.92%
Result. Neto / Capital	16.41%	4.95%	0.28%	26.06%	-10.63%	-6.84%
<b>Eficiencia Operacional</b>						
Gastos de Apoyo y Depreciación / Activos Produc.	14.49%	12.57%	10.59%	9.86%	11.70%	13.16%
Gastos de Apoyo y Depreciación / Result. Oper. Bruta	63.06%	60.96%	58.52%	47.79%	53.07%	63.18%
Gastos de Personal / Activos Produc.	10.26%	8.88%	7.48%	5.33%	6.17%	6.78%
Gastos Generales / Activos Produc.	3.57%	3.16%	2.66%	4.16%	5.02%	5.90%
Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/)	69.71	68.76	57.78	60.59	61.40	58.79
Gtos. Generales / No. de oficinas. (MS/)	548.38	490.43	422.08	900.21	864.19	892.23

\*EEFF consolidados de CNG

Dicho proceso tiene como resultado diversos reportes (de cosechas, de efectividades, entre otros), que permiten evaluar y monitorear la calidad del portafolio y el cumplimiento de las políticas de riesgos.

Tanto en el momento de admisión, como durante el seguimiento, se realiza una evaluación de la situación de sobreendeudamiento del cliente, mediante un *scoring* que cuenta, entre sus variables, el número de entidades crediticias del cliente y su historial crediticio, aplicando criterios para controlar la exposición de clientes que tienen deudas con otras entidades financieras.

Para el proceso de gestión de daños, utiliza la plataforma tecnológica "Cyber Financiera", especializada en la administración de cobranzas diferenciada (de acuerdo al perfil de riesgo del cliente y el grado de morosidad), lo que permite registrar y sistematizar las acciones de recuperación. El enfoque del Área de Riesgos se enfoca en el crecimiento rentable de la institución, para lo cual se cuenta con un Plan de seguimiento a clientes reprogramados, acompañado de campañas focalizadas para elevar la productividad y efectividad en la recuperación.

La Unidad de Riesgos evalúa todos los créditos, con algunas excepciones, y aquellos por montos mayores a S/ 120 mil, debido a la coyuntura actual ha reforzado las acciones en el seguimiento de la cobranza de los créditos y en el seguimiento de indicadores para contener los niveles de mora.

Por criterios prudenciales, la Financiera ha considerado no realizar campañas para créditos pre-aprobados debido a la incertidumbre respecto a la capacidad de pago de los clientes.

#### b. Supervisión de Riesgos de Mercado

(Res. SBS N° 509-1998)

La gestión de riesgo de mercado se efectúa a través de la Gerencia General de Riesgos, la cual reporta sus actividades y resultados al Comité de Activos y Pasivos, al Comité de Riesgos y al Directorio.

En cuanto al riesgo cambiario, se analiza el impacto sobre las colocaciones de ciertas variables como la variación del tipo de cambio y de la tasa de interés, empleando la metodología *Value at Risk* (VaR), de acuerdo a las recomendaciones y a las exigencias de la entidad reguladora.

La metodología *Value at Risk* permite calcular la posición de cambio óptima y la identificación de la pérdida máxima que puede enfrentar la Financiera en un escenario de fluctuación del tipo de cambio.

La Financiera presenta baja exposición en cuanto al riesgo cambiario, debido a que casi la totalidad de sus colocaciones se encuentra denominadas en moneda nacional (99.96%).

Debido a la mínima participación de operaciones en moneda extranjera, la Financiera registró una posición global de sobreventa que representa 0.13% del patrimonio efectivo, a junio del 2021.

En cuanto al riesgo de tasa de interés, la Financiera mide y controla este riesgo en base al análisis de calce entre activos y pasivos, así como, del modelo de ganancias en riesgo, por el cual se estima la variación del margen financiero, ante un cambio en las tasas de interés.

A junio del 2021, las ganancias en riesgo total se estiman en un monto de S/ 4.61 millones, que representa 1.18% del patrimonio efectivo y 1.32 veces de la utilidad neta del periodo analizado.

#### c. Gestión de Riesgo de Liquidez

(Res. SBS N° 9075-2012)

Financiera Confianza gestiona el manejo de riesgo de liquidez a través de la identificación de factores con posibilidad de originar un retraso o una aceleración del ingreso o de una salida de fondos, como es el caso de una inadecuada gestión de activos y pasivos que puede generar necesidades significativas de liquidez a corto plazo, de descalses de liquidez pronunciados en determinados periodos de tiempo y/o de elevada concentración de depositantes, entre otros factores a considerar.

A ello se agrega, la evaluación, el control y el monitoreo de este riesgo que se origina en las actividades de financiamiento y de inversión de la Financiera.

La Financiera busca mantener adecuados niveles de liquidez, en base a las necesidades de disponible, evitando enfrentar situaciones de descalce.

El Plan de Contingencia de Liquidez se enmarca en un escenario de "estrés" simulado en base al Anexo N°16-B, que permite administrar el riesgo de liquidez en condiciones adversas para la institución. Ello se realiza periódicamente y los resultados son presentados al Comité de Activos y Pasivos y al Comité de Riesgos.

A junio del 2021, se registraron indicadores promedio de liquidez de 34.28% en moneda nacional y de 216.56% en moneda extranjera, ubicándose por encima de los límites legales establecidos (8% y 20% respectivamente).

#### d. Administración del Riesgo Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

El control del Riesgo Operacional de la institución se realiza a través del equipo de gestores y de coordinadores, con los que cuenta el Área, quienes participan en diversos procesos de la Financiera, con presencia en las diferentes localidades en donde la institución opera.

Se lleva a cabo un registro de todos los eventos de pérdida en los que se ve afectada la institución en cumplimiento a la

Resolución SBS N° 2116-2009. Con ello, se busca analizar el impacto financiero, así como encontrar las causas y las fuentes de riesgo para fortalecer los controles de la institución.

Desde el año 2015, la Financiera implementó el “Proyecto Estratégico ASA”, con el objetivo de optimizar el requerimiento de capital por Riesgo Operacional, siguiendo un plan continuo enfocado en la maduración de los sistemas de Gestión de Riesgo Operacional, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información.

En enero del 2021, la SBS mediante Resolución SBS N° 00205-2021, otorgó autorización a Financiera Confianza hasta octubre del 2022, para la aplicación del Método Estándar Alternativo al 25% de su patrimonio, permitiendo la liberación de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional de alrededor S/ 30 millones.

En línea con el “Proyecto Estratégico ASA”, Financiera Confianza ha desarrollado programas especializados como “Gerencia de Microfinanzas Inclusivas”, programas de inducción para nuevos colaboradores, capacitación integral orientada a la red de gestores y coordinadores de riesgo operacional, así como, sistemas de incentivos monetarios y no monetarios con el objetivo de retribuir las iniciativas de difusión de la cultura de riesgos en la empresa.

La Financiera monitorea continuamente el progreso de estos programas a través del Indicador de Riesgo Operacional (IRO), que relaciona las pérdidas operacionales con el margen bruto.

Dentro de las herramientas digitales, se cuenta con el software *Global Suite*, para agilizar los procesos de: identificación y de evaluación de los riesgos inherentes, la evaluación de controles, el seguimiento de planes de acción, los indicadores de riesgo operacional y el registro de eventos de pérdida.

#### e. Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo

(Res. SBS N° 4705-2017)

La Gestión de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo se encuentra a cargo del Oficial de Cumplimiento, cuya función es a dedicación exclusiva. El equipo es integrado además por 3 analistas.

El Comité de Gobierno Corporativo y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (donde sus integrantes son cuatro miembros del Directorio), tiene como finalidad principal, velar por el adecuado cumplimiento de las normas como parte del sistema de gobierno corporativo implementado en la institución.

La Financiera cuenta con un Reglamento de Prevención de Lavado de Activos, en el cual se establecen políticas para la

prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo (LA/FT), alineadas a las exigencias normativas.

La Oficialía de Cumplimiento elabora y actualiza el modelo de gestión de riesgos sobre los factores que abarcan la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Los factores de riesgo encontrados, según la última actualización, concluyen en asignar un nivel de riesgo medio para la Financiera.

La Financiera emplea la metodología LAFTCO para la revisión continua de este tipo de riesgo, la que se encuentra enmarcada en el Proyecto *Governance, Risk and Compliance* (GRC), como resultado de apoyo metodológico por parte de la Fundación BBVA para las Microfinanzas. Esta metodología es complementada con el uso de la herramienta *Global Suite*.

En cuanto al soporte de sistemas, la institución cuenta con Bantotal, un *core* bancario adecuado para el cumplimiento de la Resolución SBS N° 4705-2017, empleando una calificación de riesgo de LA/FT para clientes, así como, controles en el volumen de las operaciones. Los controles que se emplean con el *core* están relacionados con: (i) control de operaciones en efectivo en moneda extranjera; (ii) scoring; (iii) reporte de levantamiento de secreto bancario; y (iv) reporte de perfil transaccional.

En el primer semestre del 2021, se han generado 539 alertas, de las cuales 49 se cerraron, 24 se han considerado inusuales y 466 permanecen en seguimiento.

#### f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS N° 7932-2015)

Financiera Confianza presenta una exposición mínima en relación al riesgo país, con inversiones no significativas en el extranjero, por un importe de S/ 31.82 millones, con una exposición de riesgo país para el cálculo de provisiones de 0.01% del patrimonio efectivo), a través de operaciones en empresas como Etimos (Italia) y Alterfin (Bélgica), Los países en donde la Financiera mantiene las inversiones tienen una clasificación de riesgo de largo plazo de BBB (Italia, S&P) y AA (Bélgica, S&P).

#### g. Gestión de Conducta de Mercado

(Res SBS N° 3274-2017)

La Oficialía de Conducta de Mercado cuenta con un oficial a cargo del área, una jefatura y un analista de gestión de reclamos. El equipo es encargado de recibir y atender los reclamos de los clientes, canalizándolos en sus respectivas agencias, además de implementar modificaciones de acuerdo a la normativa de transparencia de información y de atención al usuario.

En el primer semestre del 2021, Financiera Confianza realizó alrededor de 2.82 millones de operaciones, que generaron

1,202 reclamos, de los cuales 72.38% fueron resueltos a favor de la institución, en un tiempo promedio de 23.5 días. La mayor parte de los reclamos se refirieron a problemas relacionados con el uso de la tarjeta de débito en los cajeros automáticos de otras empresas.

Trimestre 2021	A favor de la empresa	A favor del Usuario	Total	Tiempo (Días Prom.)
I	459	174	633	24
II	411	158	569	23
<b>Total</b>	<b>870</b>	<b>332</b>	<b>1,202</b>	<b>23.5</b>

## FORTALEZAS Y RIESGOS

### Fortalezas

- . Respaldo de su principal accionista Fundación BBVA para las Microfinanzas, con apoyo tecnológico y administrativo.
- . Fortalecimiento patrimonial en base a capitalización de utilidades.
- . Posición relevante en el mercado de microfinanzas.
- . Participación en Programas Reactiva Perú y FAE Mype, facilitaron crecimiento de las colocaciones.
- . Nivel holgado de liquidez.
- . Estrategia de crecimiento estable y definida, con productos para sectores no bancarizados.
- . Fortalecimiento de procesos de evaluación y de control de créditos.
- . Estabilidad en calidad de cartera con reducida morosidad.
- . Diversificación de fuentes de fondeo basada en captación de depósitos.

### Riesgos

- . Lento dinamismo en la recuperación económica afecta la demanda de créditos y la capacidad de pago de los clientes.
- . Situación de competencia en el mercado.
- . Márgenes financieros ajustados, dificultan la constitución de provisiones voluntarias.
- . Incertidumbre respecto al comportamiento de pago de cartera reprogramada.

**DETALLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS**

<b>Denominación:</b>	<b>Segundo Programa de Emisiones de Certificados de Depósito Negociables de Financiera Confianza S.A.A.</b>
<b>Emisor:</b>	Financiera Confianza S.A.A.
<b>Tipo de Instrumento:</b>	Certificados de Depósito Negociables.
<b>Tipo de Colocación:</b>	Oferta Pública.
<b>Monto Máximo del Programa:</b>	Hasta por un monto máximo en circulación de S/ 200'000,000.00 (Doscientos Millones y 00/100 Nuevos Soles).
<b>Moneda del Programa:</b>	Soles
<b>Plazo del Programa:</b>	El Programa tendrá una duración de seis (6) años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la CONASEV.
<b>Plazo de las Emisiones:</b>	El plazo de los valores no será mayor a 364 días. Dicho plazo será definido en los Avisos de Oferta de cada emisión.
<b>Valor Nominal:</b>	El valor nominal será establecido en su oportunidad para cada emisión del presente programa en el Acto Complementario.
<b>Clase:</b>	Los Certificados de Depósito Negociables de Confianza serán nominativos, indivisibles, libremente negociables, y estarán representados por anotaciones en cuenta a través de Cavali.
<b>Tasa de Interés:</b>	A ser determinada en la fecha de colocación de cada una de las series mediante el procedimiento de colocación que se detalle en los respectivos prospectos complementarios.
<b>Pago de Intereses:</b>	El plazo de pago del principal, y de ser el caso, el plazo de pago de los intereses de los Certificados de Depósito Negociables será establecido en su oportunidad, para cada emisión del presente programa, e informado a través del Complemento del Prospecto Marco y Aviso de Oferta correspondientes.
<b>Opción de Rescate:</b>	El Emisor podrá rescatar los Certificados de Depósito Negociables de acuerdo a lo señalado con el Artículo 330 de la Ley General, siempre que se respete lo dispuesto en el Artículo 89 de la Ley de Mercado de Valores.
<b>Destino de los Recursos:</b>	Los recursos podrán ser utilizados para cubrir necesidades financieras de corto plazo o largo plazo del Emisor u otros fines establecidos en los Prospectos Complementarios y Documentos Complementarios.
<b>Garantías:</b>	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.
<b>Entidad Estructuradora:</b>	Banco BBVA Perú.
<b>Agente Colocador:</b>	BBVA Continental Bolsa SAB S.A.
<b>Lugar y Agente de Pago:</b>	Cavali ICLV S.A.
<b>Ventajas tributarias:</b>	De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta (D.S. 179-2004-EF y sus modificatorias), los intereses y ganancias de capital provenientes de instrumentos emitidos hasta el 10 de marzo del 2007, están inafectos al impuesto a la renta. Los intereses y las ganancias de capital provenientes de bonos y papeles comerciales emitidos a partir del 11 de marzo del 2007 están gravados con el Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero del 2010. La tasa de impuesto a la renta a aplicar varía dependiendo de la condición del contribuyente (persona natural o persona jurídica), y si está domiciliada o no en el país.

<b>Denominación:</b>	<b>Bono Corporativo Financiera Confianza S.A.A. Institucionales</b>
<b>Emisor:</b>	Financiera Confianza S.A.A.
<b>Tipo de Instrumento:</b>	Bonos Corporativos
<b>Tipo de Oferta:</b>	Oferta privada, según se defina en el Contrato Complementario y Prospecto Complementario.
<b>Monto del Programa:</b>	Hasta por un monto máximo en circulación de S/ 30'000,000.00
<b>Moneda del Programa:</b>	Soles
<b>Valor Nominal:</b>	S/ 30'000,000.00
<b>Emisiones:</b>	Se podrá efectuar una emisión con única serie, definido por los funcionarios autorizados del Emisor.
<b>Fecha de Emisión:</b>	30 de Noviembre del 2018
<b>Plazo de la Emisión:</b>	43 meses a partir del desembolso
<b>Precio de Colocación:</b>	A la par.
<b>Tasa de Interés:</b>	6.50% *ACT/360, pagadera de forma trimestral salvo el último periodo.
<b>Destino de los Recursos:</b>	Los recursos que se obtengan mediante la emisión de los Bonos serán destinados íntegramente para el financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio (colocaciones) y capital de trabajo.
<b>Garantías:</b>	El pago de intereses y principal de los Bonos quedarán garantizados por garantía genérica sobre el patrimonio del emisor.
<b>Opción de Rescate:</b>	El emisor no podrá efectuar el rescate anticipado de los bonos.
<b>Entidad Estructuradora:</b>	Financiera Confianza S.A.A.
<b>Agente Colocador:</b>	Financiera Confianza S.A.A.
<b>Inversionista:</b>	Fondo HMC Capital High Yield Perú FI
<b>Agente de Pago:</b>	CAVALI
<b>Ventajas Tributarias:</b>	De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta (D.S. 179-2004-EF y sus modificatorias), los intereses y ganancias de capital provenientes de instrumentos emitidos hasta el 10 de marzo del 2007, están inafectos al impuesto a la renta. Los intereses y las ganancias de capital provenientes de bonos y papeles comerciales emitidos a partir del 11 de marzo del 2007 están gravados con el Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero del 2010. La tasa de impuesto a la renta a aplicar varía dependiendo de la condición del contribuyente (persona natural o persona jurídica), y si está domiciliada o no en el país.

## Simbología

### Fortaleza Financiera

**A:** Corresponde a instituciones con una sólida fortaleza financiera. Esta categoría agrupa a las principales instituciones del sistema financiero y del sistema de seguros, que cuentan con un sólido reconocimiento en el mercado, solidez en sus principales indicadores financieros y un entorno muy estable para el desarrollo de su negocio.

**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.

### Instrumentos de Deuda de Corto Plazo

**CLA-1 :** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía.

### Instrumentos de Deuda de Largo Plazo

**Categoría AA:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

## Principales fuentes de información

- Financiera Confianza S.A.A.
- Fundación BBVA para las Microfinanzas
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

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.class.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, las metodologías de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.