

Dirección de Microfinanzas de Prisma (DMP), Perú

La Asociación Benéfica PRISMA, una de las principales ONG peruanas de desarrollo, inició sus actividades de microcrédito en 1994 con financiamiento de USAID, a través de créditos orientados a fortalecer la seguridad alimentaria. En el 2003 se decidió unificar los diversos programas de microcrédito en una sola Dirección de Microfinanzas. A diciembre del 2007, la DMP maneja una cartera de 21.97 M PEN (7.3 M USD) y cuenta con 19,919 clientes activos en 14 agencias y 4 oficinas satélites repartidas a nivel nacional, ofreciendo créditos mediante la metodología de bancos comunales (BBCC), grupos solidarios (GS) y de créditos individuales.

GIRAFE Rating

Rating

B

La metodología GIRAFE ha sido revisada. Los cambios no afectan la significación de la calificación. Más información en nuestro sitio web, www.planetrating.com

Tendencia

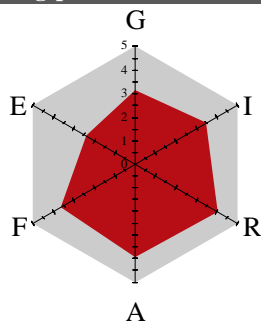
Positiva

Fecha de la calificación

Enero, 2008

Válido hasta Diciembre, 2008

Rating por área



Gobierno – Información – Riesgos
– Actividades – Financiamiento –
Eficiencia

Contacto en Planet Rating

Emmanuelle Javoy
ejavoy@planetrating.com
+33 1 49 21 26 30

Contacto en la IMF

Diego Fernández Concha Murazzi
Carlos Gonzáles 251, Lima 32
+511 616 5500
dfernandezconcha@prisma.org.pe
[REF: EJ180208]

Puntos destacados de la calificación

- Los satisfactorios indicadores financieros del 2007 indican que la DMP está concluyendo el periodo de recuperación del importante fraude sufrido en el 2001-2002. El financiamiento obtenido le permitió un significativo crecimiento de su cartera de créditos en el 2007, que a su vez generó importantes economías de escala. No obstante, los costos operativos permanecen altos al ser comparados con benchmarks nacionales lo cual revela la existencia de capacidad ociosa que permitiría la ganancia de eficiencia en caso de continuar el crecimiento.
- La habilidad en el manejo de la metodología crediticia de su principal producto (BBCC), el sólido sistema de informática y los completos controles internos permitieron a la DMP gestionar el importante crecimiento del 2007 manteniendo la calidad de la cartera (PAR>30 días inferior a 2% y reducidos castigos en el 2007)
- La DMP ha logrado posicionarse en el mercado rural y semi-urbano como una entidad financiera que atiende a personas de bajos recursos económicos principalmente a través de BBCC. Sin embargo, el desarrollo del producto crédito individual ha sido limitado, dada la falta del personal experimentado en este tema.
- El gran desafío en el mediano plazo será la transición a una entidad regulada, que requiere de un análisis profundo de los retos venideros, incluyendo la selección de un futuro socio y el potencial cambio del sistema informático.

Tendencia

La DMP obtiene la tendencia “Positiva”, debido a las buenas perspectivas de crecimiento generadas por un mayor acceso a financiamiento y mejoras en el nivel de rentabilidad. Será importante reducir los costos operativos y buscar mecanismos (como la diversificación de productos crediticios) que le permitan mantener su nicho de mercado frente a una mayor competencia (principalmente de MiBanco). En el corto y mediano plazo es imprescindible analizar la inversión que significa la regulación, frente a una situación financiera recién consolidada.

Indicadores de desempeño

| USD | Dic. 2003 | Dic. 2004 | Dic. 2005 | Dic. 2006 | Dic. 2007 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Activos | 4,432,735 | 4,612,235 | 3,900,057 | 4,797,348 | 8,238,361 |
| Crecimiento | 28.8% | (5.0%) | (11.6%) | 14.6% | 60.7% |
| Cartera | 6,086,037 | 4,239,388 | 4,051,786 | 4,521,800 | 7,349,230 |
| Crecimiento | 8.7% | (36.4%) | (0.1%) | 4.0% | 52.1% |
| Clientes activos | 30,277 | 14,857 | 15,222 | 15,625 | 19,919 |
| Personal | 131 | 113 | 118 | 115 | 132 |
| ROE | n/d | (26.7%) | (29.6%) | 1.3% | 7.5% |
| ROA | n/d | (20.9%) | (21.1%) | 0.7% | 2.9% |
| Deudas / Patrimonio | 0.25x | 0.31x | 0.52x | 1.01x | 2.05x |
| Rendimiento de cartera | 29.2% | 29.1% | 38.4% | 43.3% | 46.6% |
| Ratio de costos operativos | 46.9% | 46.5% | 60.2% | 45.1% | 40.1% |
| PAR 31 - 360 días | 5.2% | 5.4% | 4.7% | 2.2% | 1.4% |
| PAR > 360 días | 33.0% | 2.6% | 3.9% | 0.2% | 0.1% |
| Tasa de cartera castigada | 0.0% | 37.6% | 1.5% | 6.5% | 0.6% |