

Financiera Credinka S.A.
Informe de Gestión
diciembre 2016



ÍNDICE

Contenido

Introducción.....	1
Entorno Económico	2
Activos y Pasivos.....	4
Gestión de Cartera	6
Calidad de Cartera.....	8
Gestión de Pasivos	9
Indicadores Financieros'.....	11
Estado de Resultados.....	14
Anexo 1: “Balance General”	17
Anexo 2: “Estado de Resultados”	18
Anexo 3: “Indicadores Financieros”	19
Anexo 4: “Indicadores del Sistema Financiero”	20

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Producción Nacional.....	2
Gráfico 2: Inflación Nacional	2
Gráfico 3: Tipo de Cambio	2
Gráfico 4: Evolución de colocaciones del Sistema Financiero	3
Gráfico 5: Colocaciones por tipo de crédito.....	3
Gráfico 6: Evolución de captaciones del Sistema Financiero.....	3
Gráfico 7: Activos.....	4
Gráfico 8: Pasivos	5
Gráfico 9: Adeudados	5
Gráfico 10: Adeudados.....	5
Gráfico 11: Colocaciones	6
Gráfico 12: Estructura de las Colocaciones por Tipo de Crédito	6
Gráfico 13: Estructura de las Colocaciones por Tipo de Crédito	7
Gráfico 14: Indicadores de Calidad de Cartera.....	8
Gráfico 15: Cobertura de Cartera.....	8
Gráfico 16: Captaciones	9
Gráfico 17: Captaciones por tipo de producto.....	9
Gráfico 18: Captaciones por moneda.....	10
Gráfico 19: Ratio de Capital Global	11
Gráfico 20: Ratio de Morosidad.....	11
Gráfico 21: ROE.....	12
Gráfico 22: ROA.....	12
Gráfico 23: Ratio Gastos Adm. / Ingresos Financieros	13
Gráfico 24: Ratio de Eficiencia	13
Gráfico 25: Margen Financiero Bruto.....	14
Gráfico 26: Margen Financiero Neto.....	14
Gráfico 27: Margen Operacional Neto	15
Gráfico 28: Utilidad Neta	15



Introducción

Financiera Credinka S.A. se inicia a partir del proceso de integración formalizado el 1ero de setiembre del 2015, a través del cual CRAC Credinka S.A. escinde un bloque patrimonial (activos, pasivos y patrimonio) hacia Financiera Nueva Visión S.A., proceso que también implicó el cambio en la denominación social de Financiera Nueva Visión S.A. a Financiera Credinka S.A..

A diciembre de 2016 “Financiera Credinka”, tras la adquisición de Financiera Nueva Visión y de la reciente integración con CRAC Cajamarca, presenta una cartera por S/689.7 millones, mantiene una base de 123,334 clientes, con presencia en 12 regiones a través de 84 oficinas de atención.

Registra Activos por S/940.7 millones, su fortaleza Patrimonial alcanza los S/129.7 millones. La calidad de cartera ubica a los indicadores de mora y alto riesgo en 4.98% y 7.24% respectivamente. El ratio de capital global se ubica en 14.48%.

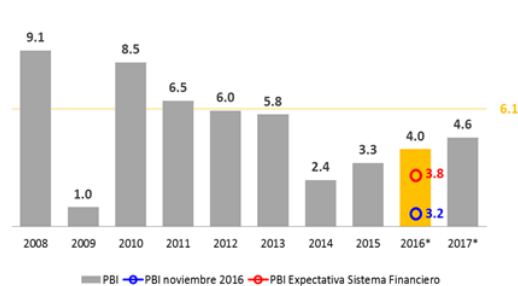
Financiera Credinka con esfuerzo y compromiso comienza alinear sus indicadores respecto del promedio del sistema de financieras, orientándose así a la consolidación de sus operaciones a nivel nacional.

Entorno Económico

Producción Nacional: el crecimiento anual del PBI se ubica en 4.14% a noviembre 2016, el Sistema Financiero mantenía la expectativa de un crecimiento por 3.80% cifra menor en 340 pbs. El crecimiento de la producción nacional es explicado por la evolución favorable de la mayoría de sectores productivos, mayor volumen total de las exportaciones de bienes y el crecimiento de las exportaciones no tradicionales.

El desempeño mensual de la producción nacional se ubicó en 3.22%. Explicado por la evolución favorable del consumo de los hogares reflejado en las ventas a minoristas (+0.34%), consumo de tarjetas de crédito (+9.50%), Asimismo, por la el mayor volumen total exportadode bienes que crecio (+5.2%) en razón de mayores envíos de productos tradicionales (+7.6%); destacando los productos minero, petróleo, gas natural y productos agrícolas.

Producción Nacional
Variación Porcentual Real



*Estimados BCRP, RI mar 16
Fuente: BCRP - Reporte 58

Gráfico 1: Producción Nacional

Inflación
Índices de Precios / Var. % 12 meses YoY



Gráfico 2: Inflación Nacional

Inflación: Al cierre de diciembre 2016, la variación anual del Índice de Precios a nivel nacional se ubicó en un 3.13%; indicador mayor al estimado por el BCRP en -13 pbs, las expectativas del Sistema Financiero esperaban una inflación mayor a la registrada. La inflación al interior del país reporta a seis ciudades con un indicador mayor al promedio nacional destacando: Puno (5.13%), Junín (4.34%) y Cusco (3.73%), las regiones de: Ica (3.81%), Ucayali (3.57%), Loreto Martin (3.46%) y Ayacucho (3.42%). San Martín (2.33%), Piura y Cajamarca (2.18%) registran una inflación menor al promedio nacional.

Tipo de Cambio: El dólar a Diciembre cerro a la baja por retroceso global de la divisa estadounidense.

Diciembre 2016 cierra con un tipo de cambio de S/3.356 por dólar, presentando una disminución mensual y anual de -1.60%.

Tipo de Cambio



Fuente: BCRP - Reporte 41

Gráfico 3: Tipo de Cambio

Evolución del Sistema Financiero Peruano¹

El Sistema Financiero Peruano se encuentra conformado por 16 Bancos, 11 Financieras, 12 CMACs, 7 CRACs, 10 EDPYMEs y 2 empresas de arrendamiento financiero. Asimismo considera al Banco de la Nación y Agrobanco, ambas por parte del Estado. Para la presentación de las cifras a continuación descritas se obviaron estas últimas entidades.

Al cierre de noviembre 2016 las 60 empresas del Sistema Financiero (SF) colocaron créditos por S/264,713 millones, captaron depósitos por S/234,338 millones, poseyendo activos por S/393,670 millones.

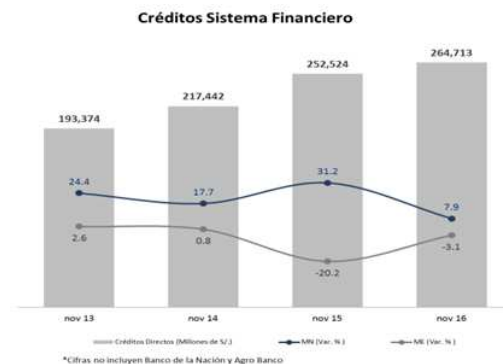


Gráfico 4: Evolución de colocaciones del Sistema Financiero

Colocaciones por tipo de crédito - Énfasis MYPE

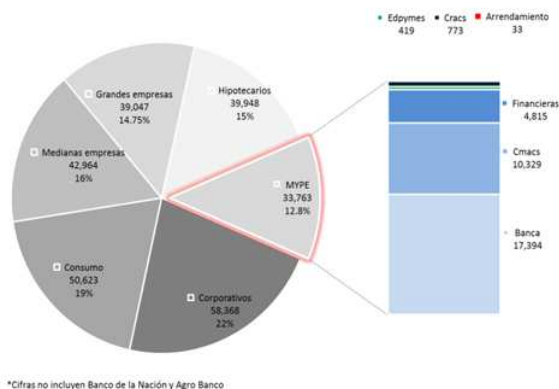


Gráfico 5: Colocaciones por tipo de crédito

Los **Créditos del SF** registran un crecimiento del 4.8% en los 12 últimos meses. Los créditos en MN presentan un crecimiento de 7.9%, cifra respecto a periodos anteriores. Los créditos en ME presentan reducciones a una razón anual de 3.1%, la tendencia descendente es observada desde feb2015. Los créditos corporativos presentan el mayor crecimiento anual (+8.4%), seguidos del desempeño anual de los créditos a microempresas (7.5%) y pequeñas empresas (+5.1%). Los créditos dirigidos al segmento MYPE representan el 12.8% del total de los créditos, creciendo a una tasa anual de 5.8% superior a la del 2015 (1.4%).

Los **Depósitos en el SF** a noviembre 2016 alcanzaron cifras por S/234,338 millones, superior en S/5,522 millones (+2.4%) en referencia al año anterior. Los depósitos en MN, mantienen un incremento anual de 14.1%. Se observa una disminución por -10.2%, respecto del año previo en los depósitos en ME. Los ahorros presentan un crecimiento anual de 8.3%, concentran el 26.1% del total de las captaciones; las Financieras, CMACs y CRACs administran el 7.3% de estos fondos. Los DP concentran el 38.9%, con un desempeño del -3.6% respecto al año previo. Los depósitos a vista mantienen mejoras en sus saldos por S/62,812 millones (+3.4%). El producto con menor participación es el depósito por CTS, participando con el 8.1% del total de las captaciones.

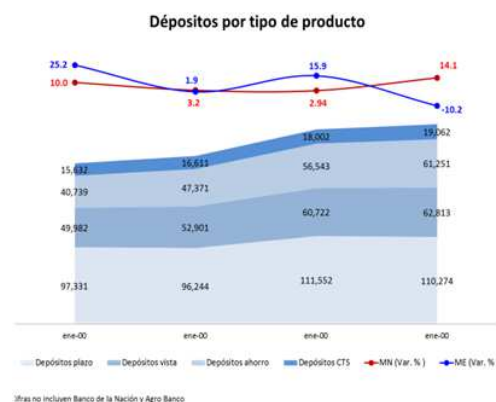


Gráfico 6: Evolución de captaciones del Sistema Financiero

¹ Fuente: SBS – Carpeta de Información del Sistema Financiero

Activos y Pasivos²

Al cierre de diciembre 2016, el Activo total ascendió a S/940.7MM, superior en S/28.8MM (+3.2%) frente a setiembre 2016, efecto de mayores colocaciones (S/8.4MM). En comparación a similar periodo del año anterior, el Activo presenta una expansión por S/84.7MM (+9.9%).

La cartera de Colocaciones Netas figuran como el principal componente del Activo con una participación de 70.4%, alcanzando un saldo por S/661.9MM; registra una expansión en sus resultados de Trimestre a Trimestre (TaT) por S/8.4MM (+1.3%), de Año a Año (AaA) presenta incrementos por S/72.9MM (+12.4 %). Los Fondos Disponibles, segundo componente del activo (16.5%) suma saldos por S/155.1MM; observándose incrementos en este rubro por S/7.3MM (+4.9%) frente a trimestre previo. Anualmente, presenta reducciones por S/24.4MM (-13.6%).

Las Inversiones ascienden a S/30.0MM, respecto a trimestre previo se observa una disminución por S/8.3MM, explicable por inversiones nulas en bonos y fondos mutuos, respecto al trimestre anterior setiembre 2016.

El rubro de inmuebles, mobiliario y equipo concentra el 1.8% del total del activo, inferior al TaT en S/3.6M (-17.7%), anualmente presenta reducciones por S/10.6MM (-38.6%). Finalmente, el rubro otros activos presenta mayores saldos respecto de setiembre 2016 por S/25.0MM (+48.4%), en razón de mayores cuentas por cobrar (S/9.4MM); en forma anual incremento en S/23.2MM (+43.3%).

Estructura del Activo

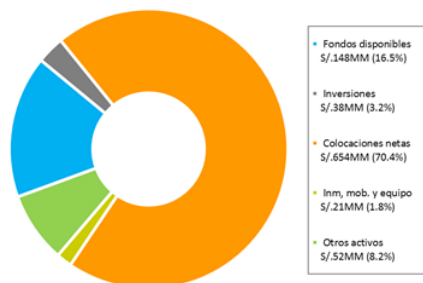


Gráfico 7: Activos

Los Pasivos al mes de diciembre alcanzaron la suma de S/811.1MM, cifra superior en S/21.1MM (+2.7%) en referencia a trimestre previo, efecto de un crecimiento en depósitos de empresas del Sistema Financiero S/23.6MM (781.6%). En términos anuales, el pasivo muestra una expansión de S/49.5MM (+6.5%).

El pasivo está compuesto en un 69.2% por las obligaciones que se mantienen con el público, estas registran un saldo de S/561.5MM, contraendose en TaT S/24.2MM (-4.1%), anualmente presenta una expansión por S/67.4MM (+13.6%), siendo el "DP" el producto de mayor participación.

Los depósitos de empresas del sistema financiero participan del pasivo total con el 3.3%, registran incrementos considerables por S/23.6MM, tras incrementos de depósitos con Cajas Municipales. El saldo de cuentas por pagar alcanza los S/8.1MM, mantiene una participación de 1.0% respecto del pasivo total. Se observa reducción de S/264.9M respecto de setiembre 2016, en forma anual presenta una reducción por S/877.6M (-9.8%).

² Ver Anexo 1: Balance General

Estructura del Pasivo

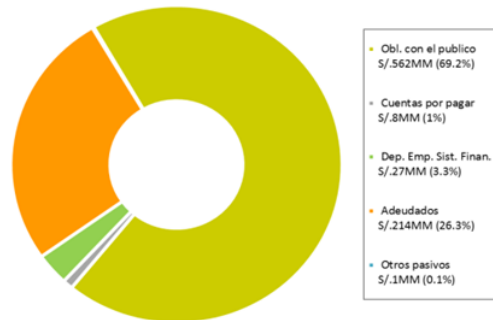


Gráfico 8: Pasivos

El rubro de adeudados representa el 26.3% del pasivo total. Al cierre de diciembre 2016 reporta montos por S/213.6MM. Los adeudos en moneda nacional presentan incrementos trimestrales por S/29.5MM (+23.8%); observándose, incremento en la línea de COFIDE Multisectorial (+S/11.1MM); reducciones en FONCODES (-S/1.7MM) y Fondo Mivivienda (-S/844.1M). Anualmente los adeudados se ven incrementados en S/32.1MM, en razón de dos líneas nuevas OIKO CREDIT (S/12.5MM) y GNB (S/9.0MM).

Los adeudos en moneda extranjera presentan reducciones anuales equivalentes a US\$6.0MM, cancelándose líneas no subordinadas (U\$D6.0MM). Los fondos en moneda extranjera conforman el 27.3% del total de adeudados.

Estructura de Adeudos

En Porcentajes

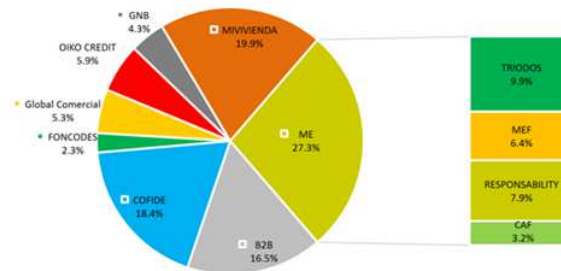


Gráfico 9: Adeudados

Por último, el patrimonio representa el 13.8% del total de los activos; al cierre de diciembre 2016 registra un saldo de S/129.7MM, cifra superior respecto de trimestre previo en S/7.8MM, evidenciando un fortalecimiento patrimonial producto del incremento de la utilidad (+S/5.1MM).

Patrimonio

En Millones de Soles

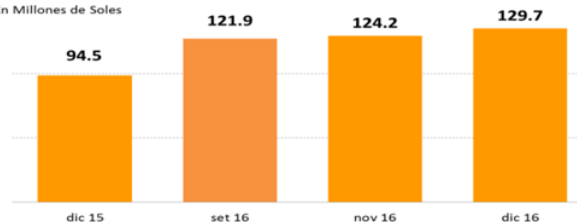


Gráfico 10: Adeudados

Gestión de Cartera

Al cierre de diciembre 2016 las **Colocaciones Brutas** alcanzaron la suma de S/689.7MM, cifra superior respecto al trimestre anterior en S/1.1MM (+0.2%). En comparación a similar periodo 2015, la cartera presenta una expansión de S/40.2MM (+6.2%).

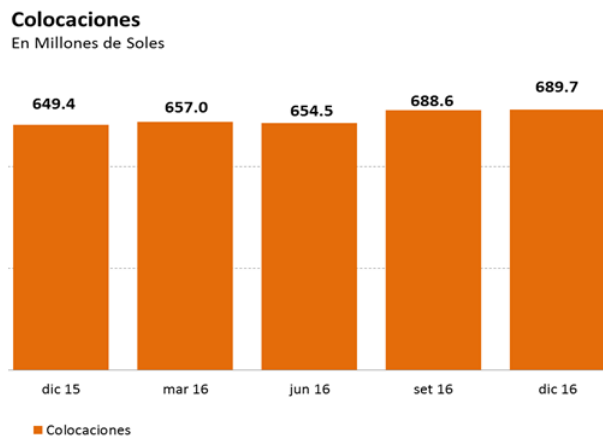


Gráfico 11: Colocaciones

Colocaciones por Tipo de Crédito: Los créditos a *Pequeña Empresa* se mantienen como los principales componentes de la cartera; hacia diciembre 2016 concentran el 49.4% del total de créditos. Los montos ascienden a S/340.8MM, menor en S/13.9MM (-3.9%) respecto al trimestre previo y superior en S/9.4MM (+2.8%) AaA.

El sector *Microempresa* participa con un 25.2% de la cartera total, con créditos que alcanzan la suma de S/173.7MM, con variaciones de TaT por S/2.6MM (+1.5%), anualmente presenta incrementos por S/15.3 MM (+9.7%).

Los créditos de *Consumo* ocupan el tercer lugar, concentran el 13.3% de la cartera. Al mes de diciembre se registra una cartera por S/91.9MM, presenta expansiones trimestrales por S/1.5MM (+1.6%) y anuales por S/5.1MM (+5.9%).

Los créditos *Hipotecarios* registraron una cartera por S/43.7MM y representan el 6.3% del total de colocaciones; se observa reducciones TaT por S/0.7M (-1.6%), y por S/2.7MM (-5.7%), anualmente.

Con una menor participación, los créditos a *Medianas Empresas* ascienden a S/26.8MM, presenta incrementos trimestrales por S/3.3M (+13.8%) y anuales por S/1.3MM (+5.3%). Por último, las colocaciones en el sector *Grandes Empresas* presentan una cartera por S/1.0MM, viéndose reducida TaT en S/3.4M.(-76.4%)

Estructura de Cartera por Tipo de Crédito
En porcentajes

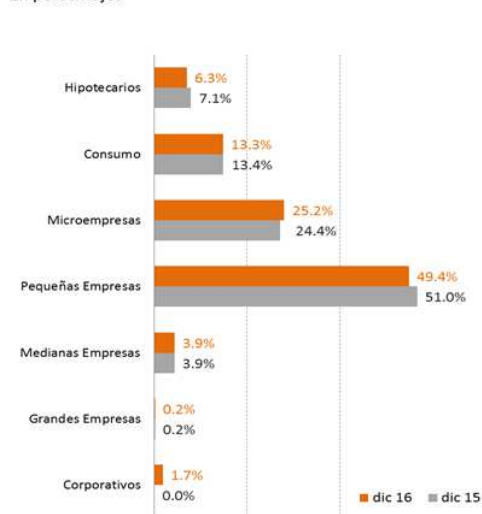


Gráfico 12: Estructura de las Colocaciones por Tipo de Crédito

Cartera por Tipo de Moneda: Al cierre de diciembre 2016, las colocaciones en moneda nacional sumaron S/679.9MM. Concentran el 98.6% del total de la cartera. Se observan variaciones trimestrales por S/793.3M (+0.1%) y anuales por S/45.7MM (+7.2%).

A su vez, las colocaciones en moneda extranjera, registran un saldo ascendente a US\$2.9MM, equivalente al 1.4% de las colocaciones, su participación presenta continuas disminuciones 4pbs respecto a trimestre previo y en 93pbs respecto a su similar en el periodo 2015.

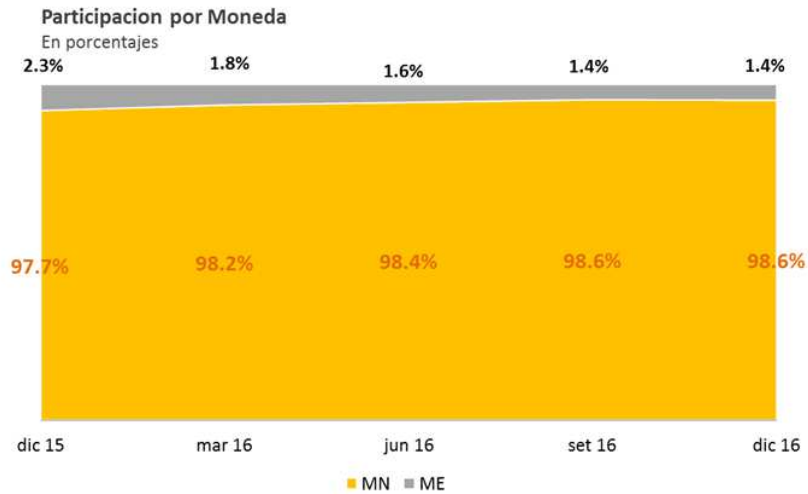


Gráfico 13: Colocaciones por moneda

Calidad de Cartera

A diciembre 2016, se registró un *ratio de morosidad* de 4.98%, reduciéndose 225 puntos básicos (pbs) en referencia a setiembre 2016, en razón de la reducción trimestral de la cartera morosa S/15.4MM(-31.0%).

La cartera refinanciada alcanza la suma de S/15.6MM, ubicando al *ratio de alto riesgo* en 7.24%. Este indicador es inferior en 235pbs al resultado del trimestre previo (9.60%). En relación a similar periodo del año 2015, el indicador es inferior en 248pbs.

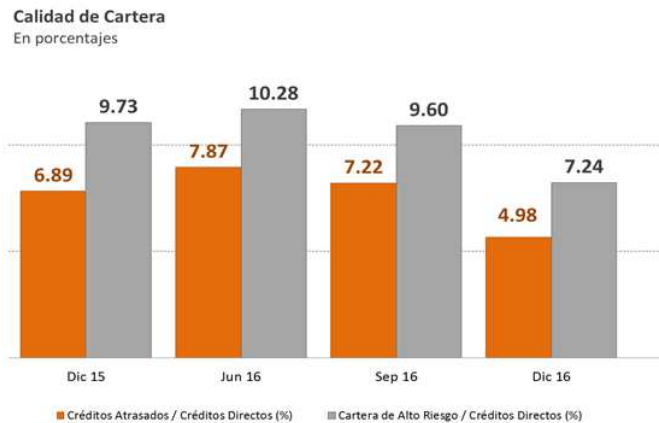


Gráfico 14: Indicadores de Calidad de Cartera

Las provisiones al mes de diciembre alcanzaron la suma de S/35.5MM, monto inferior en S/9.8MM (-21.7%) respecto al trimestre previo. Asimismo; anualmente se observa reducciones por S/22.5MM (-38.8%).

Con ello, el ratio de cobertura de cartera atrasada alcanza una tasa de 103.44%, superior TaT en 12 puntos porcentuales (pps); en forma anual es menor en 16pps³.

Asimismo, la cobertura de cartera de alto riesgo asciende a un 71.05%, presentando mejoras TaT en 2pps. A su vez, el indicador presenta una disminución anual de 13pps⁴. La cobertura para las carteras atrasada y refinanciada, empieza a evidenciar un cambio en su tendencia decreciente.

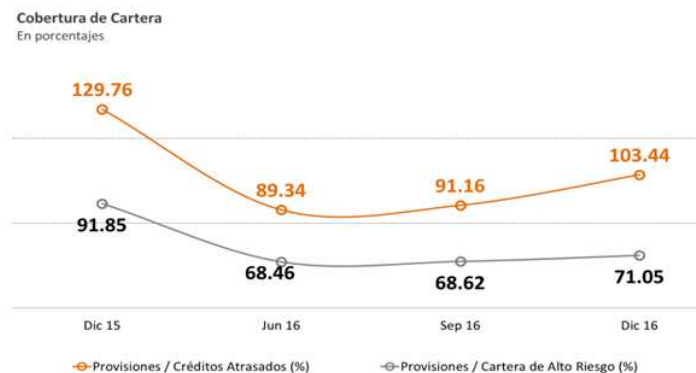


Gráfico 15: Cobertura de Cartera

³ Cob. de cartera Atrasada diciembre 2015: 129.72%

⁴ Cob. de cartera de Alto Riesgo diciembre 2015: 91.85%

Gestión de Pasivos

Las captaciones a diciembre 2016 reportan un saldo de S/571.9MM, presentando un variación trimestral por S/811.8M (+0.1%), el crecimiento de los últimos doce meses viene representado por S/34.2MM (6.4%), resultado de la integración con ex CRAC Cajamarca.

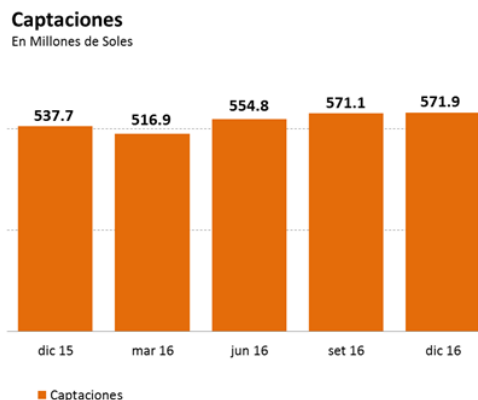


Gráfico 16: Captaciones

Captaciones por producto: Los depósitos a *Plazo Fijo* concentran el 73.1% del total de las captaciones, obteniendo un incremento TaT por S/3.5MM (+0.9%), en comparación de año previo es superior por S/10.3MM (+2.5%). El producto *Ahorro* corriente presenta una participación de 17.3% con un saldo de S/99.1MM, observándose una contracción TaT por S/6.1MM (-5.8%).

Los depósitos por *CTS*, alcanzaron la suma de S/51.7MM concentran el 9.0%, frente al trimestre previo aumento 8.0% (+S/3.8MM), así mismo *AaA* presenta expansiones por S/10.8MM (+26.5%). Las *Ordenes de pago*, producto con menor participación (0.5%) presenta menor variación parcial trimestral (-12.3%) y una mayor variación anual (+70.7%).

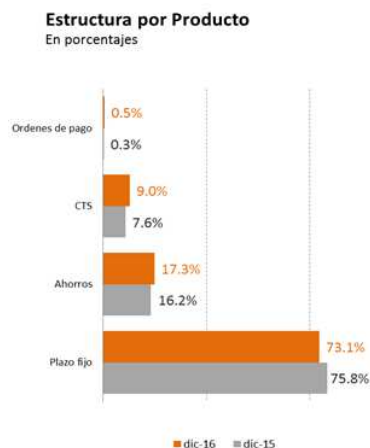


Gráfico 17: Captaciones por tipo de producto

Captaciones por moneda: al cierre de diciembre 2016 las captaciones en moneda nacional concentran el 89.2% del total de depósitos, manteniendo un saldo por S/510.1MM.

Los depósitos en moneda extranjera alcanzan la suma de US\$18.4MM, incrementándose TaT en US\$4.0M. Los depósitos en ME representan 10.8% del total de captaciones, su desempeño anual evidencia un aumento de 315pbs en su participación.

Participacion por Moneda

En porcentajes

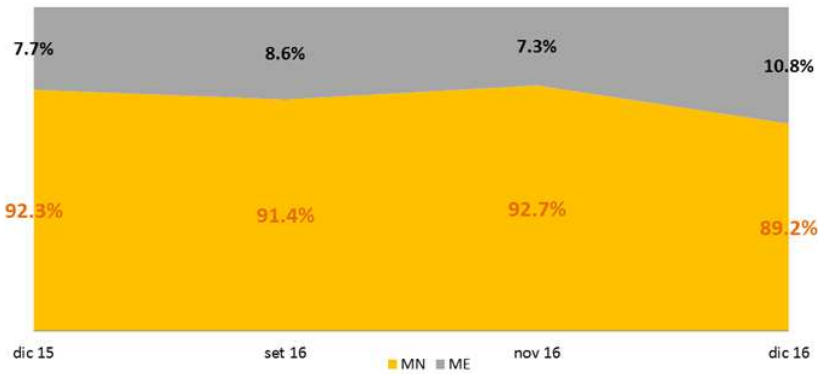


Gráfico 18: Captaciones por moneda

Indicadores Financieros^{5,6}

Solvencia: El ratio de capital global se situó en 14.48% hacia diciembre 2016, muestra reducciones por 100pbs en forma trimestral. Se observa además, que el indicador de Financiera Credinka muestra brechas similares respecto del promedio del sistema de la Banca en 223pbsy 99pbs al ratio promedio de las CMACs.

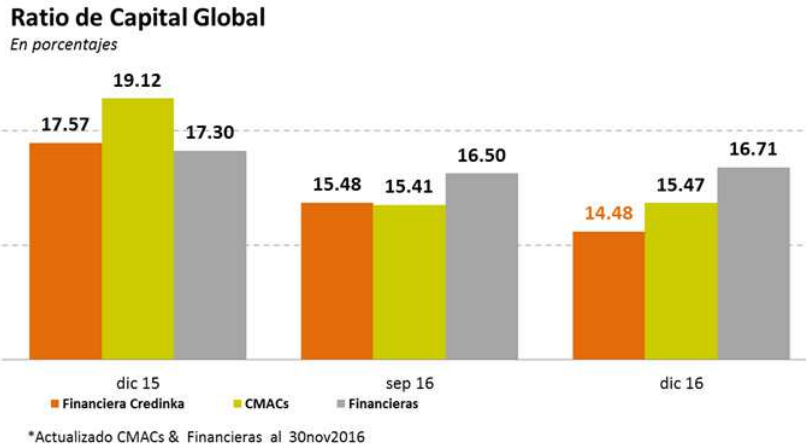


Gráfico 19: Ratio de Capital Global

Calidad de Activos: El ratio de morosidad registró un indicador de 4.98%, mejorando significativamente en 225pbs en comparación a setiembre 2016. En forma anual se observa una disminución de 191pbs. El ratio de morosidad de Financiera Credinka es inferior al promedio de CMACs en 87pbs y Financieras en 98pbs.

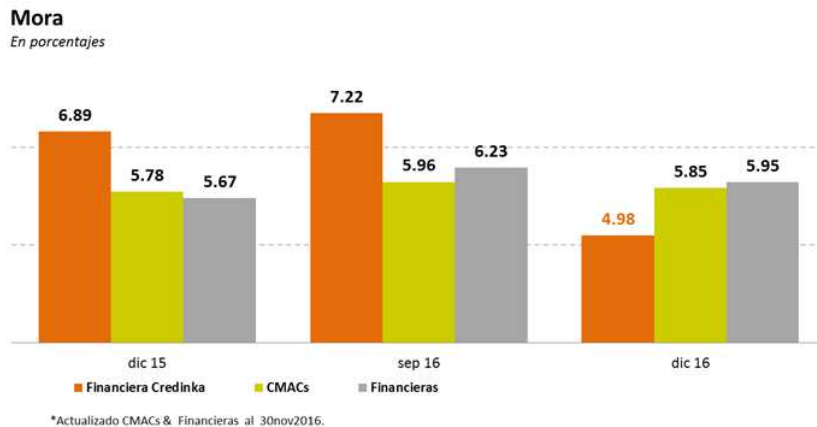


Gráfico 20: Ratio de Morosidad

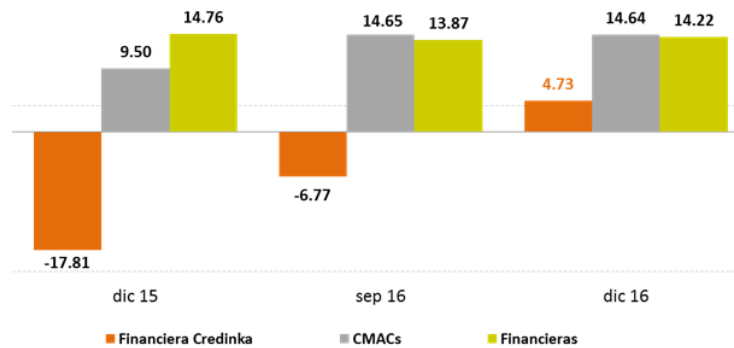
⁵ Ver anexo 3: "Indicadores Financieros"

* Indicadores Banca y Financieras actualizadas al 30nov 2016.

Rentabilidad: el ROE al cierre de diciembre 2016 se ubicó en 4.73%, presenta mejoras trimestrales por 11.50pps. En comparación a doce meses previos, presenta un crecimiento por 22.54pps. La rentabilidad sobre el patrimonio de la Financiera presenta brechas considerables respecto del promedio de CMACs y Financieras, en 10 y 9 puntos porcentuales (pps) respectivamente.

ROE

En Porcentajes



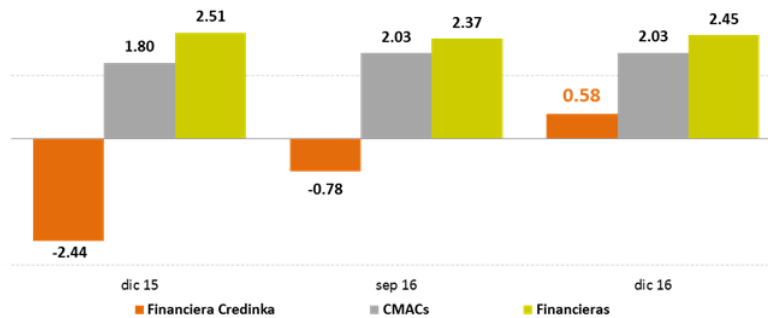
*Actualizado CMACs & Financieras al 30nov2016.

Gráfico 21: ROE

La rentabilidad del activo (ROA) se ubicó en 0.58%. El ratio registra una recuperación trimestral por 137pbs; respecto de su similar periodo en el 2015 presenta una mejora de 302pbs. El ROA de Financiera Credinka es inferior en 145pbs y 187pbs respecto al promedio CMACs y Financieras.

ROA

En Porcentajes



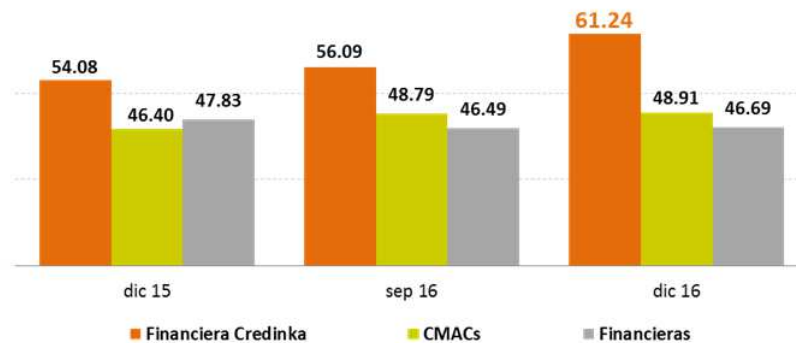
*Actualizado CMACs & Financieras al 30nov2016.

Gráfico 22: ROA

Gestión, el ratio de Gastos de Personal / Ingresos Financieros reporta un indicador de 39.40%, superior en 258pbs en comparación a trimestre previo (36.82%), producto de la incorporación de 181 colaboradores. Asimismo, los Gastos Administrativos representan el 61.24% del total de Ingresos Financieros, este ratio presenta una expansión trimestral por 515pbs, se ubica 12pps y 15pps por encima del promedio CMACs y Financieras, respectivamente.

Gastos de Adm. / Ing. Financieros

En Porcentajes



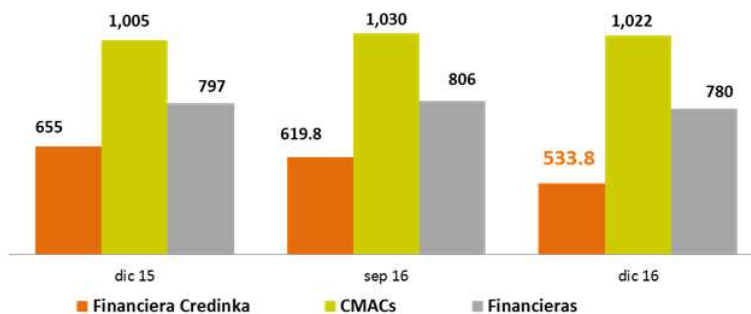
*Actualizado CMACs & Financieras al 30nov2016.

Gráfico 23: Ratio Gastos Adm. / Ingresos Financieros

Eficiencia, el ratio de eficiencia (Créditos Directos / Empleados) se situó en S/533.8M por empleado, presenta una reducción trimestral por S/86.0M por empleado. En referencia a similar periodo del año 2015 registra una reducción de S/121.5M por empleado; por la incorporación de los empleados de ex CRAC Cajamarca.

Créditos Directos / Empleados

En Miles de Soles



*Actualizado CMACs & Financieras al 30nov2016.

Gráfico 24: Ratio de Eficiencia

Estado de Resultados⁷

Al cierre de diciembre 2016, el *Margen Financiero Bruto Acumulado* ascendió a S/100.0MM, cifra superior a la correspondiente al año previo en S/4,4M (+4.6%). El resultado es producto de una expansión anual por S/6.7MM (+4.9%) de los *Ingresos Financieros*, expansión parcialmente contrarrestada por un crecimiento anual de los *Gastos Financieros* en S/2.3MM (+5.5%).

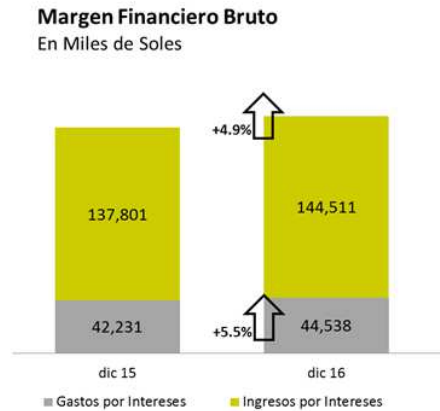


Gráfico 25: Margen Financiero Bruto

Las *Provisiones*⁸ alcanzaron un saldo acumulado de S/30.6MM, cifra que permitió alcanzar un *Margen Financiero Neto* de S/69.4MM, menor en S/2.0MM (-2.7%) frente a similar periodo del año anterior.

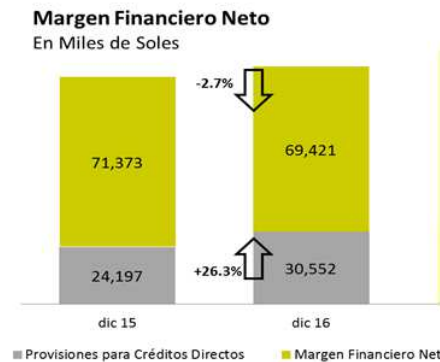


Gráfico 26: Margen Financiero Neto

⁷ Ver Anexo 2: “Estado de Resultados”

⁸ Las Provisiones para diciembre 2016, representan el 30.6% del Margen Financiero Bruto.

Los *Gastos Administrativos* ascienden a S/88.6MM, superiores en S/13.7MM (+18.2%) en comparación a diciembre 2015.

El *Margen Operacional Neto*, reporta un saldo por -S/26.4MM, en razón de mayores provisiones (S/6.4MM) y gastos administrativos.

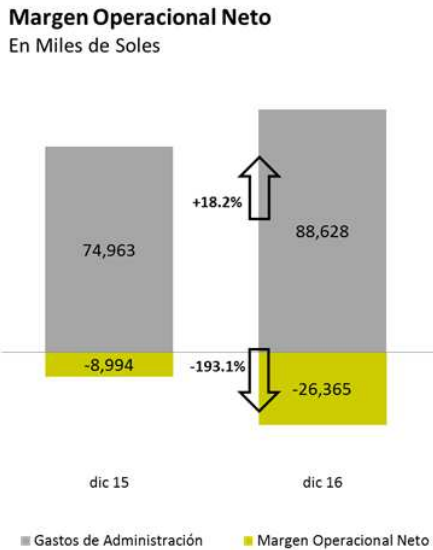


Gráfico 27: Margen Operacional Neto

Por último, el *Resultado Neto Acumulado* fue de (+) S/5.1MM al cierre de diciembre 2016, este desempeño se ubica S/15.0MM (+151.2%) por encima de lo reportado en similar periodo 2015.

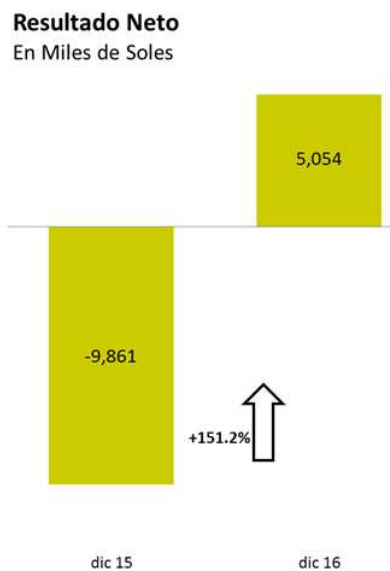


Gráfico 28: Utilidad Neta

Clasificación de Riesgo

Las clasificaciones de riesgo vigentes reportan para Financiera Credinka las calificaciones “-B” y “B” otorgadas por las clasificadoras “Equilibrio” y “PCR”.

<i>Clasificadora</i>	<i>Clasificación 2016</i>
Class & Asociados	B- Estables
PCR	B Estable

En sesión de comité N°38 de fecha 23 de setiembre del 2016, Class & Asociados S.A. otorgó a Financiera Credinka la Calificación “B-” las perspectivas de la categoría son “Estables”, calificación tiene en cuenta el respaldo del Grupo Diviso, la expansión geográfica complementaria, reciente fusión con CRAC Cajamarca y tendencia de recuperación en las colocaciones.



El 28 de setiembre del 2016, PCR clasificadora de riesgo ratifica clasificación “B” a la Fortaleza Financiera con perspectiva “Estable”. La decisión se sustenta en su estrategia de consolidación y respaldo de accionistas, enfocados en la mayor participación del grupo en el sistema financiero, el cual han venido logrando a través de la adquisición de Financiera Nueva Visión y CRAC Cajamarca.

Anexo 1: “Balance General”

Expresado en Millones de Soles

Activo	dic 15	mar 16	jun 16	set 16	dic 16	Var. Trim		Var. Anual	
						S/.	%	S/.	%
Fondos disponibles	179,504	135,110	180,042	147,838	155,124	7,286	4.9%	-24,380	-13.6%
Inversiones Neg. y a Vencimiento	6,388	13,150	9,326	38,233	29,973	-8,261	-21.6%	23,585	369%
Colocaciones netas	589,056	617,280	619,326	653,538	661,927	8,389	1.3%	72,871	12.4%
Créditos Vigentes	586,251	601,161	598,408	632,980	647,545	14,564	2.3%	61,294	10.5%
Créditos Refinanciados	18,464	15,966	15,421	16,198	15,585	-612	-3.8%	-2,879	-15.6%
Créditos Atrasada	44,723	52,294	51,541	49,704	34,299	-15,405	-31.0%	-10,424	-23.3%
Prov. Para riesgos de incob.	-58,034	-52,141	-46,044	-45,344	-35,502	9,841	-21.7%	22,532	-38.8%
Inmueble, mobiliario y equipo	27,524	17,936	20,262	20,544	16,913	-3,630.8	-17.7%	-10,611	-38.6%
Otros activos	53,601	41,303	43,183	51,755	76,804	25,049	48.4%	23,203	43.3%
Total Activo	856,073	824,780	872,139	911,908	940,740	28,833	3.2%	84,668	9.9%

Pasivo y Patrimonio	dic 15	mar 16	jun 16	set 16	dic 16	Var. Trim		Var. Anual	
						S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el público	494,157	479,741	545,540	585,787	561,535	-24,252	-4.1%	67,378	13.6%
Ahorro	82,801	87,189	85,520	104,853	97,640	-7,213	-6.9%	14,839	17.9%
A plazo	395,687	376,636	447,518	465,259	447,429	-17,830	-3.8%	51,742	13%
Otras Obligaciones	15,670	15,915	12,502	15,676	16,467	791	5.0%	797	5.1%
Dep.de empresas del Sist. Finan.	43,609	51,116	22,647	3,016	26,590	23,574	781.6%	-17,019	-39.0%
Adeudados	200,377	189,821	200,091	192,047	213,639	21,591	11.2%	13,262	6.6%
Cuentas por pagar	8,978	8,168	8,362	8,365	8,100	-264.9	-3.2%	-878	-9.8%
Otros pasivos	14,418	947	1,543	805	1,212	407	50.5%	-13,206	-91.6%
Total Pasivo	761,538	729,793	778,182	790,021	811,076	21,055	2.7%	49,538	6.5%
Total Patrimonio	94,535	94,987	93,957	121,886	129,664	7,778	6.4%	35,130	37.2%
Total Pasivo y Patrimonio	856,073	824,780	872,139	911,908	940,740	28,833	3.2%	84,668	9.9%

Anexo 2: “Estado de Resultados”

Expresado en Miles de Soles

Rubros	Acum. dic 15	mar 16	jun 16	set 16	dic 16	Acum. Dic 16	Variación Anual S/ %	
Ingresos por Intereses	137,801	12,074	11,334	12,394	12,571	144,511	6,710	4.9%
Gastos por Intereses	42,231	3,574	3,627	3,725	4,012	44,538	2,308	5.5%
Margen Financiero Bruto	95,570	8,500	7,707	8,668	8,559	99,972	4,402.0	4.6%
Provisiones para Créditos Directos	24,197	2,200	2,061	4,085	3,984	30,552	6,354.5	26.3%
Margen Financiero Neto	71,373	6,299	5,646	4,583	4,575	69,421	-1,952	-2.7%
Ingresos por Servicios Financieros	1,681	176	120	139	167	1,706	25	1.5%
Gastos por Servicios Financieros	2,102	208	199	233	230	2,505	403	19.2%
Margen Fin. Neto de Ingresos y Gastos por Serv. Fin.	70,952	6,267	5,567	4,489	4,512	68,622	-2,330	-3.3%
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	843	21	18	87	-1,005	-204	-1,047	-124.2%
Margen Operacional	71,795	6,288	5,585	4,576	3,507	68,418	-3,377	-4.7%
Gastos de Administración	74,963	5,766	6,175	8,604	12,000	88,628	13,665	18.2%
Gastos de Personal y Directorio	49,868	3,899	4,275	5,142	6,390	57,355	7,487	15.0%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	24,250	1,808	1,831	3,371	5,462	30,245	5,995	24.7%
Impuestos y Contribuciones	845	58	69	91	148	1,028	184	21.8%
Depreciaciones y Amortizaciones	5,826	498	416	614	452	6,155	329	5.6%
Margen Operacional Neto	-8,994	25	-1,006	-4,643	-8,945	-26,365	-17,371	-193.1%
Valuación de Activos y Provisiones	-143	-70	-7	26	-32	-66	77	54.0%
Resultado de Operación	-8,851	95	-999	-4,669	-8,914	-26,300	-17,448	-197.1%
Otros Ingresos y Gastos	-3,083	-211	-399	5,157	4,887	21,315	24,398	791%
Resultados del Ejercicio Antes de Imp.	-11,934	-116	-1,397	488	-4,027	-4,984	6,950	58.2%
Impuesto a la Renta	2,073	133	400	-85	9,961	10,038	7,965	384.3%
Resultado Neto del Ejercicio	-9,861	17	-997	403	5,934	5,054	14,915	151.2%

Anexo 3: “Indicadores Financieros”

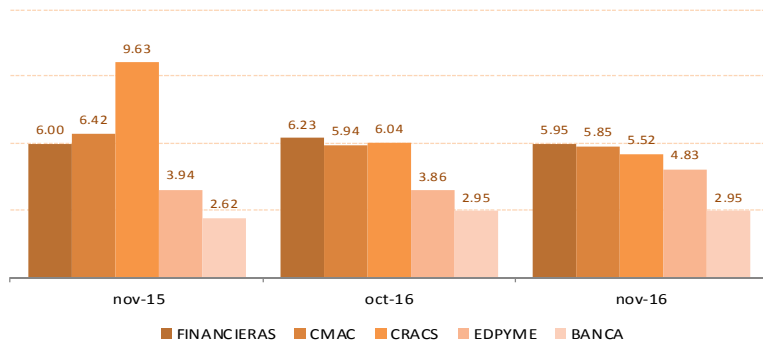
INDICADORES FINANCIEROS	nov 2016										
	dic 15	jun 16	set 16	dic 16	Mibanco	Financiera Compartamos	Financiera Confianza	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	Prom. Financieras	Prom. CMACs
SOLVENCIA											
Ratio de Capital Global	17.57	11.28	15.48	14.48	16.17	20.45	16.00	14.49	14.85	16.71	15.47
CALIDAD DE ACTIVOS											
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	6.89	7.87	7.22	4.98	4.55	4.70	2.89	5.09	4.90	5.95	5.85
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	9.73	10.28	9.60	7.24	5.69	5.07	4.18	6.82	6.49	7.75	7.49
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	129.76	89.34	91.16	103.44	159.66	155.93	152.90	169.37	144.09	149.87	134.38
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (%)	91.85	68.46	68.62	71.05	127.55	144.62	105.56	126.40	108.91	115.17	104.95
RENTABILIDAD											
ROE (%)	-17.81	-8.98	-6.77	4.73	21.73	10.24	4.62	21.44	16.56	14.22	14.64
ROA (%)	-2.44	-1.05	-0.78	0.58	2.65	2.28	0.69	2.55	2.57	2.45	2.03
GESTIÓN											
Gastos de Adm. / Ingr. Financiero	54.08	53.76	56.09	61.24	42.57	55.98	52.79	45.64	45.02	46.69	48.91
EFICIENCIA (En Miles de S/.)											
Depósitos / N° Empleados	543	559	514	443	673	155	542	1,068	1,132	436	996
Colocaciones / N° Empleados	655	659	620	534	902	471	855	1,085	1,193	780	1,022

Fuente : SBS, Bancos Financieras CMACs al 30nov2016

Anexo 4: “Indicadores del Sistema Financiero”

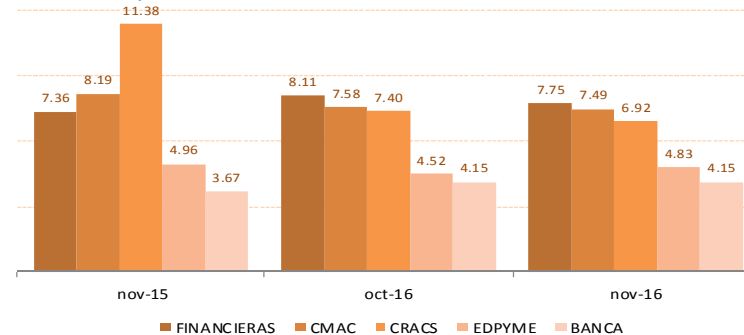
Mora

En Porcentaje



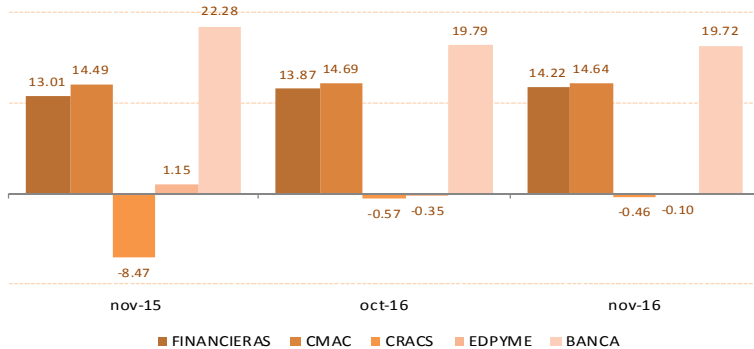
Alto Riesgo

En Porcentaje



Rentabilidad Financiera - ROE

En Porcentaje



Ratio de Capital Global

En Porcentaje

