

Financiera Credinka S.A.

Informe de Gestión

junio 2017



1

Calidad de Cartera

ÍNDICE

Contenido

Resumen	4
Perfil de la Empresa.....	5
Principales Hechos de Importancia	5
Gestión de Cartera.....	6
Gestión de Pasivos	7
Análisis del Estado de Situación Financiera	8
Análisis de Resultado del Ejercicio.....	9
Ratios Financieros Relevantes.....	11

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 : Colocaciones.....	6
Gráfico 2: Estructura de las Colocaciones por tipo de Crédito.....	6
Gráfico 2: Captaciones.....	7
Gráfico 3: Estructura de las Captaciones por tipo de producto.....	7
Gráfico 4: Activo	8
Gráfico 5: Pasivo	9

Resumen

“Financiera Credinka” a junio 2017, presenta una cartera por S/755.9 millones, mantiene una base de 145,749 clientes, con presencia en 13 regiones a través de 87 oficinas de atención.

Registra Activos por S/993.4 millones, su fortaleza Patrimonial alcanza los S/121.2 millones. La calidad de cartera ubica a los indicadores de mora y alto riesgo en 5.91% y 7.85%, respectivamente. El ratio de capital global se ubica en 12.35%.

Clasificación de Riesgo

Las clasificaciones de riesgo a diciembre 2016 vigentes reportan para Financiera Credinka las calificaciones “-B” y “B” otorgadas por las clasificadoras “Class & Asociados” y “PCR”.

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

El 29 de marzo del 2017, Class & Asociados S.A. ratifico a Financiera Credinka la Calificación “B-” la perspectiva de la categoría es “Estable”, la decisión se sustenta en su perfil de riesgo y modelo de negocio, así como la estrategia de consolidación, expansión inorgánica y mecanismos de gestión de riesgo que han mejorado los indicadores de calidad de cartera e incrementado las colocaciones.

Perfil de la Empresa

Nuestro inicio como Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC) se enfocó principalmente en la Región Cusco para luego expandirnos hacia otras regiones del Sur del Perú en el 2007 a partir del ingreso de DIVISO Grupo Financiero como accionista principal, grupo económico de capitales peruanos con amplia experiencia en el mercado de capitales que gestiona activos por más de US\$ 700 MM y opera además DIVISO Fondos y DIVISO Bolsa.

Como parte de nuestro plan de expansión, en agosto de 2015, recibimos la autorización para integrarnos con Financiera Nueva Visión, iniciando operaciones como FINANCIERA CREDINKA. En julio de 2016, en virtud de la resolución de autorización de la SBS N° 4169-2016, absorbemos la CRAC Cajamarca que se convierte desde el 1 de Agosto de 2016 en Financiera Credinka.

Hoy, somos una entidad sólida, especializada en créditos para las micro y pequeñas empresas, banca personal e inserción de comunidades andinas al sistema financiero. Hemos crecido en gran parte del territorio nacional, contando con más de 1,200 colaboradores y con presencia a nivel nacional en 13 regiones de nuestro país, con 87 puntos de atención.

En Credinka, sabemos que tú puedes más !!!

Principales Hechos de Importancia

A continuación, un resumen de los principales hechos de importancia desde el 01 de abril al 30 de junio de 2017:

- El 27 de Junio se aprobó la emisión del Programa de Certificados de Depositos Negociable por un monto máximo de 100,000,000 (Cien millones).
- El 27 de Junio se designó como Sociedad de Auditoria Externa para el ejercicios 2017 a la Empresa Paredes Zaldivar, Burga & Asociados y Sociedad Civil R.L Firma asociada a EY.

Gestión de Cartera

Al cierre de junio 2017 las **Colocaciones Brutas** alcanzaron la suma de S/755.9MM, cifra superior TaT en S/32.9MM (+4.55%). En comparación a similar periodo 2016, la cartera presenta un crecimiento de S/54.0MM (+7.7%).

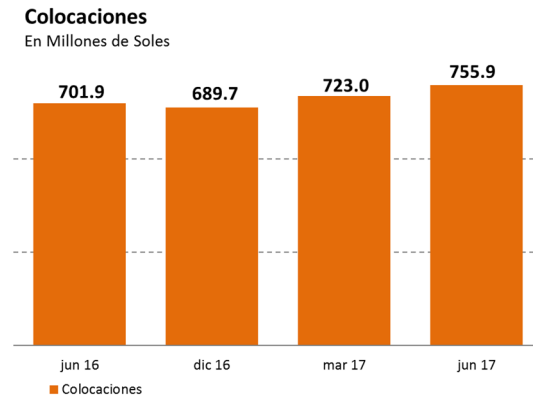


Gráfico 1 : Colocaciones

Colocaciones por Tipo de Crédito: Los créditos a *Pequeña Empresa* se mantienen como los principales componentes de la cartera; hacia junio 2017 concentran el 48.6% del total de créditos. Los montos ascienden a S/367.5MM, mayor en S/11.6MM (+3.3%) respecto a trimestre previo y superior en S/10.0MM (+2.8%) año a año (Aa).

Los créditos dirigidos a la microempresa ocupan el segundo lugar, pues concentran el 24.1% de la cartera. Al mes de junio se registra una cartera por S/181.9MM, presenta un incremento TaT por S/366.7M (+0.2%) y AaA por S/7.5MM (+4.3%).

El crédito de Consumo participa con un 16.5% de la cartera total, alcanzando la suma de S/124.6MM, con variaciones de trimestre a trimestre (TaT) por S/19.8MM (+18.9%), anualmente presenta incrementos por S/30.9MM (+33.0%).

Los créditos *Hipotecarios* registraron una cartera por S/42.1MM y representan el 5.6% del total de colocaciones; se observa reducciones TaT por S/738.2M (-1.7%) y anualmente por S/2.9MM (-6.4%). Con menor participación, los créditos a *Medianas Empresas* ascienden a S/27.3MM, presenta incrementos TaT por S/1.8MM (+7.0%) e incrementos anuales por S/655.9M (+2.5%). Los créditos Corporativos registran una cartera de S/11.5MM, representan el 1.5% del total de la cartera. Por último, las colocaciones en el sector *Grandes Empresas* presentan una cartera por S/1.0MM.

Estructura de Cartera por Tipo de Crédito
En porcentajes

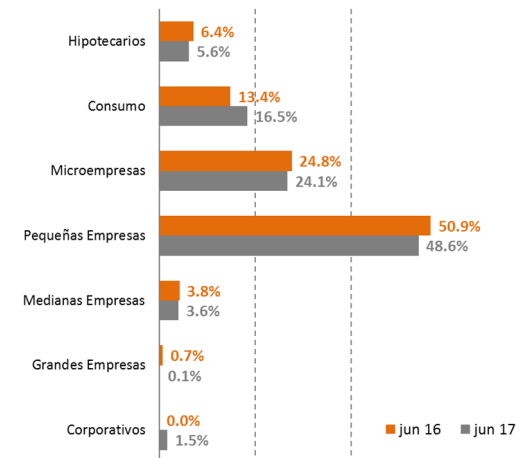


Gráfico 2: Estructura de las Colocaciones por tipo de Crédito

Gestión de Pasivos

Las captaciones a junio 2017 reportan un saldo de S/601.7MM, presentando una reducción TaT por S/6.1MM (-1.0%), en los últimos doce meses se vienen registrando reducciones por S/13.7MM (-2.2%).

Captaciones

En Millones de Soles

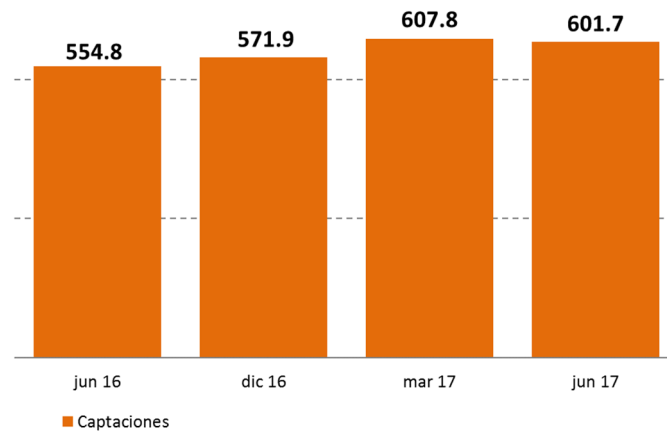


Gráfico 3: Captaciones

Captaciones por producto: Los depósitos a Plazo Fijo concentran el 75.0% del total de las captaciones, obteniendo una contracción TaT por S/3.9MM (-0.8%), en comparación de año previo es inferior en S/8.9MM (-1.9%). El producto Ahorro corriente presenta una participación de 15.7% con un saldo de S/94.4MM, observándose reducciones TaT por S/6.3MM (-6.3%).

Los depósitos por CTS, alcanzaron la suma de S/53.0MM concentran el 8.8%, frente al trimestre previo presenta incrementos relativos del orden de 8.8%, así mismo AaA presenta expansiones por S/3.3MM (+6.6%). Las Ordenes de pago, producto con menor participación (0.5%) presenta cancelaciones TaT (-5.6%) y crecimientos anuales por S/1.3MM (+78.6%).

Estructura por Producto

En porcentajes

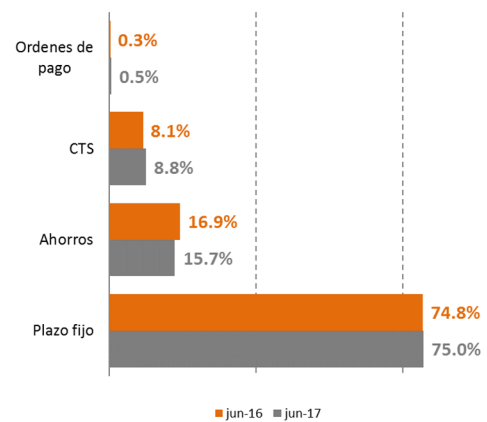


Gráfico 4: Estructura de las Captaciones por tipo de producto

Análisis del Estado de Situación Financiera

Al cierre de junio 2017, el Activo total alcanzó S/993.4MM, superior TaT en S/4.4MM (+0.4%), efecto de incrementos en colocaciones netas por S/29.3MM (+4.2%) e Inmueble, mobiliario y equipo +S/1.1MM (+7.3%) en comparación a trimestre previo.

La cartera de Colocaciones Netas figura como principal componente del Activo con una participación de 72.6%, alcanzando un saldo por S/721.0MM; registra una expansión en sus resultados trimestre a trimestre (TaT) por S/29.3MM (+4.2%), de Año a Año (AaA) presenta incrementos por S/101.7MM (+16.4%).

Los Fondos Disponibles, segundo componente del activo (15.0%) suman saldos por S/149.3MM; observándose reducciones TaT en este rubro por S/16.1MM (-9.7%). Anualmente, presenta reducciones por S/30.7MM (-17.1%). Otros activos ascienden a S/79.0 MM, respecto a trimestre previo se observa un menor saldo en S/-70.0M (-0.1%).

Los rubros con menor participación, viene representado por *Inversiones negociables y a vencimiento* que concentra el 2.8% del total del activo, presentando reducciones trimestrales en S/-9.8MM (-26.1%), anualmente evidencia una expansión por S/18.4MM. Finalmente el rubro *Inmueble, mobiliario y equipo*, presenta incrementos TaT por S/1.1MM (+7.3%), en forma anual registra reducciones por S/3.8MM (-19.0%).

Activo En Miles de Soles	jun 16	dic 16	mar 17	jun 17	Var. Trim		Var. Anual	
					S/.	%	S/.	%
Fondos disponibles	180,042	155,124	165,459	149,342	-16,117	-9.7%	-30,700	-17.1%
Inversiones Neg. y a Vencimiento	9,326	29,973	37,546	27,736	-9,809	-26.1%	18,410	197%
Inversiones disponibles para la Ven	9,326	29,973	37,546	27,736	-9,809	-26.1%	18,410	197.4%
Colocaciones netas	619,326	661,927	691,678	720,992	29,314	4.2%	101,666	16.4%
Créditos Vigentes	598,408	647,545	676,856	706,444	29,587	4.4%	108,036	18.1%
Créditos Refinanciados	15,421	15,585	15,042	14,626	-416	-2.8%	-795	-5.2%
Créditos Atrasada	51,541	34,299	39,656	44,639	4,983	12.6%	-6,902	-13.4%
Prov. Para riesgos de incob.	-46,044	-35,502	-39,876	-44,717	-4,840	12.1%	1,328	-2.9%
Inmueble, mobiliario y equipo	20,262	16,913	15,296	16,415	1,119	7.3%	-3,847	-19.0%
Otros activos	43,183	76,804	78,970	78,900	-70	-0.1%	35,717	82.7%
Total Activo	872,139	940,740	988,949	993,386	4,437	0.4%	121,247	13.9%

Gráfico 5: Activo

Los Pasivos al mes de junio 2017 alcanzaron la suma de S/872.2MM, cifra superior en S/7.8MM (+0.90%) en referencia a trimestre previo, efecto de incrementos en obligaciones con el público S/24.0MM (+4.1%), Adeudos S/8.1MM (+3.5%) y otros pasivos (+S/4.7MM). En términos anuales, el pasivo muestra una expansión de S/94.0MM (+12.1%).

El pasivo está compuesto en un 70.8% por las obligaciones que se mantienen con el público, registrando un saldo por S/617.1MM, el producto más representativo son los “Depósitos a Plazo”. El segundo componente con mayor participación es el componente de Adeudos (27.2%) que registra un saldo a junio 2017 de S/237.2MM.

El rubro de Otros pasivos, concentra el 0.64% observándose incrementos por S/4.7MM en comparación a marzo 2017, en forma anual presenta incrementos por S/4.8MM.

Pasivo y Patrimonio	jun 16	dic 16	mar 17	jun 17	Var. Trim		Var. Anual	
					S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el público	545,540	561,535	593,108	617,130	24,022	4.1%	71,590	13.1%
Ahorro	85,520	97,640	100,632	94,243	-6,389	-6.3%	8,723	10.2%
A plazo	447,518	447,429	476,256	507,563	31,307	6.6%	60,045	13%
Otras Obligaciones	12,502	16,467	16,220	15,324	-896	-5.5%	2,822	22.6%
Dep.de empresas del Sist. Finan.	22,647	26,590	32,043	2,038	-30,004	-93.6%	-20,609	-91.0%
Adeudados	200,091	213,639	229,106	237,211	8,106	3.5%	37,121	18.6%
Cuentas por pagar	8,362	8,100	8,546	9,488	942.0	11.0%	1,127	13.5%
Otros pasivos	1,543	1,212	1,611	6,347	4,736	293.9%	4,805	311.5%
Total Pasivo	778,182	811,076	864,414	872,215	7,801	0.90%	94,033	12.1%
Total Patrimonio	93,957	129,664	124,535	121,171	-3,364	-2.7%	27,214	29.0%
Total Pasivo y Patrimonio	872,139	940,740	988,949	993,386	4,437	0.4%	121,247	13.9%

Gráfico 6: Pasivo

Análisis de Resultado del Ejercicio

Al cierre de junio 2017, el *Margen Financiero Bruto Acumulado* ascendió a S/55.6MM, cifra superior al año previo en S/7.4MM (+15.4%). El resultado es producto de una expansión anual por S/9.4MM (+13.4%) de los *Ingresos Financieros*, y un incremento de los *Gastos Financieros* por S/2.0MM (+9.1%).

Las *Provisiones* alcanzaron un saldo acumulado de S/14.7MM, cifra que permitió alcanzar un *Margen Financiero Neto* de S/40.9MM, mayor en S/7.1MM (+21.0%) frente a similar periodo del año anterior.

Los *Gastos Administrativos* ascienden a S/46.0MM, superiores en S/8.2MM (+21.8%) en comparación a junio 2016. El *Margen Operacional Neto*, reporta un saldo por -S/13.2MM, en razón de incrementos anuales de gastos en Administración (+S/8.2MM).

Por último, el *Resultado Neto Acumulado* fue de (-) S/8.9MM al cierre de junio 2017, este desempeño se ubica S/7.9MM por debajo de lo reportado en similar periodo 2016.

Estado de Resultados En Millones de S/.	Acum. dic 16	ene 17	feb 17	mar 17	abr 17	may 17	jun 17	Acum. jun 17	Acum. jun16	Var. Anual	
										S/	%
Ingresos por Intereses	144,511	13,142	11,964	13,212	13,513	13,918	13,692	79,441	70,061	9,380	13.4%
Gastos por Intereses	44,538	3,970	3,487	4,028	4,050	4,226	4,091	23,852	21,873	1,980	9.1%
Margen Financiero Bruto	99,972	9,172	8,477	9,184	9,462	9,691	9,601	55,588	48,189	7,400	15.4%
Provisiones para Créditos Directos	30,552	3,012	1,859	2,144	2,929	2,363	2,346	14,652	14,354	298	2.1%
Margen Financiero Neto	69,421	6,160	6,618	7,040	6,534	7,329	7,256	40,936	33,834	7,102	21.0%
Ingresos por Servicios Financieros	1,706	148	112	118	99	115	104	697	856	-159	-18.6%
Gastos por Servicios Financieros	2,505	229	223	229	228	234	231	1,375	1,201	174	14.5%
Margen Fin. Neto de Ingresos y Gastos por Serv.	68,622	6,080	6,507	6,929	6,405	7,209	7,128	40,258	33,489	6,769	20.2%
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	-204	-856	-880	-804	-346	-777	-794	-4,457	213	-4,670	-2197%
Margen Operacional	68,418	5,223	5,627	6,125	6,059	6,433	6,334	35,801	33,702	2,099	6.2%
Gastos de Administración	88,639	8,366	7,030	7,704	7,599	7,650	7,649	45,999	37,753	8,246	21.8%
Gastos de Personal y Directorio	57,355	5,166	4,792	5,115	5,180	5,031	4,972	30,257	25,381	4,875	19.2%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	30,256	2,941	2,194	2,495	2,376	2,562	2,612	15,180	11,989	3,191	26.6%
Impuestos y Contribuciones	1,028	259	45	94	44	57	65	562	383	179	46.8%
Depreciaciones y Amortizaciones	6,155	501	500	504	501	489	495	2,989	2,986	3	0.1%
Margen Operacional Neto	-26,376	-3,644	-1,903	-2,084	-2,041	-1,706	-1,810	-13,187	-7,038	-6,149	87.4%
Valuación de Activos y Provisiones	-66	10	5	54	80	-52	3	100	-36	136	-374%
Resultado de Operación	-26,310	-3,653	-1,908	-2,138	-2,121	-1,654	-1,813	-13,287	-7,002	-6,285	89.8%
Otros Ingresos y Gastos	21,326	-82	178	911	703	865	589	3,164	5,650	-2,486	-44.0%
Resultados del Ejercicio Antes de Imp.	-4,984	-3,735	-1,730	-1,227	-1,418	-789	-1,224	-10,123	-1,351	-8,772	649%
Impuesto a la Renta	10,038	597	372	276	-128	-98	188	1,208	379	829	218.6%
Resultado Neto del Ejercicio	5,054	-3,138	-1,358	-951	-1,546	-887	-1,036	-8,915	-972	-7,943	817%

Ratios Financieros Relevantes

El ratio de liquidez de ubica en 16.51% a junio 2107, es inferior en 356pbs respecto al año anterior. Financiera Credinka presenta el ratio de liquidez inferior al promedio de la Banca y Financieras en 257pbs y 954pbs respectivamente.

El ratio de capital global se situó en 12.35%, muestra un mejor desempeño anual en 107pbs. Se observa además, que el indicador de Financiera Credinka muestra brechas respecto del promedio del sistema de la Banca en 285pbs y 511pbs al ratio promedio de las CMACs.

El ratio de morosidad registró un indicador de 5.91%, superior en 42pbs en comparación a TaT. En forma anual se observa una disminución de 197pbs. El ratio de morosidad de Financiera Credinka es inferior al promedio de Financieras en 5 pbs y superior en 14pbs, respecto al promedio de las CMACs.

El ROE al cierre de junio 2017 se ubicó en -2.38%, presenta una mejora anual por 660pbs. La rentabilidad sobre el patrimonio de la Financiera presenta brechas considerables respecto del promedio de CMACs y Financieras, por encima de los 16 puntos porcentuales (pps).

La rentabilidad del activo (ROA) se ubicó en -0.31%. El ROA de Financiera Credinka es inferior en 216pbs y 276pbs, en comparación al promedio de CMACs y Financieras.

Gestión, el ratio de Gastos de Adm. / Ingr. Financiero reporta un indicador de 57.71%, presentando una mejora por 215pbs en comparación a trimestre previo (59.86%). Este ratio se ubica 11pps y 10pps por encima del promedio CMACs y Financieras, respectivamente.

INDICADORES FINANCIEROS	Financiera Credinka				may 2017	
	jun 16	dic 16	mar 17	jun 17	Prom. Financieras	Prom. CMACs
LIQUIDEZ						
Ratio de Liquidez MN	20.07	16.13	17.41	16.51	19.08	26.05
SOLVENCIA						
Ratio de Capital Global	11.28	14.48	12.83	12.35	15.20	17.46
CALIDAD DE ACTIVOS						
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	7.87	4.98	5.49	5.91	5.96	5.76
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	10.28	7.24	7.58	7.85	7.72	7.46
RENTABILIDAD						
ROE (%)	-8.98	4.73	-0.77	-2.38	13.81	13.47
ROA (%)	-1.05	0.58	-0.10	-0.31	2.45	1.85
GESTIÓN						
Gastos de Adm. / Ingr. Financiero	53.76	61.26	59.86	57.71	46.29	47.20