

# INFORME DE GESTION

*I TRIMESTRE DE 2012*





## CONTENIDO

BALANCE.....3

GESTION DEL ACTIVO

GESTION DEL PASIVO

RESULTADOS.....8

## GESTIÓN DE ACTIVOS

Al cierre de marzo de 2012, los activos ascendieron a S/.294 966 mil, cifra superior en S/.4 000 mil (1.4%) respecto a lo registrado en diciembre del 2011; dicho crecimiento se explica principalmente por el incremento de las colocaciones netas en S/. 4 901 mil (2.1%) durante el primer trimestre, el rubro de inmuebles mobiliarios y equipos registró un crecimiento trimestral de S/.1 410 mil (49.9%) dicho resultado se debe a las remodelaciones de las agencias.

Efecto contrario se observa en el rubro fondos disponibles que presentó una reducción de S/.4 173 mil (9.5%) efecto de la contracción de depósitos del público.

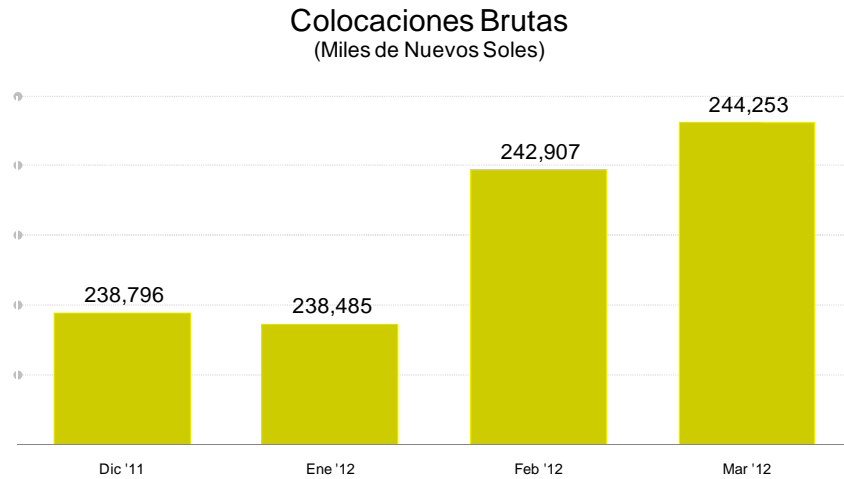
Composición del los Activos  
(Expresado en miles de nuevos soles)

Rubros	2011		'2012			Var. Trim.		Var. Anual	
	Mar.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	S/.	%	S/.	%
FONDOS DISPONIBLES	30,106	43,846	43,368	45,555	39,673	-4,173	-9.5%	9,567	31.8%
INVERSIONES NEGOC. Y A VENC.	500	4,781	6,221	6,748	5,210	429	9.0%	4,710	942.4%
COLOCACIONES, netas	185,498	228,924	228,327	232,344	233,825	4,901	2.1%	48,327	26.1%
Créditos Vigentes	182,392	226,782	225,627	229,848	230,488	3,705	1.6%	48,095	26.4%
Créditos Refinanciados	4,960	3,873	3,714	3,876	3,884	11	0.3%	-1,075	-21.7%
Créditos Atrasados	7,366	7,960	8,964	9,005	9,709	1,749	22.0%	2,342	31.8%
Rendimiento Dev. de Cred. Vig.	3,047	3,559	3,673	3,737	3,863	304	8.6%	817	26.8%
Prov. Para riesgos de incob.	-12,267	-13,250	-13,651	-14,121	-14,119	-869	6.6%	-1,853	15.1%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	7,179	10,541	10,848	10,940	11,951	1,410	13.4%	4,772	66.5%
OTROS ACTIVOS	6,246	2,873	2,923	3,107	4,307	1,434	49.9%	-1,939	-31.0%
<b>TOTAL</b>	<b>229,530</b>	<b>290,966</b>	<b>291,688</b>	<b>298,693</b>	<b>294,966</b>	<b>4,000</b>	<b>1.4%</b>	<b>65,436</b>	<b>28.5%</b>

Al analizar la evolución de año a año (AaA) de los activos, se observa un crecimiento de S/.65 436 mil (28.5%) dicho crecimiento se refleja en el rubro de colocaciones netas que registra un crecimiento de S/.48 327 mil (26.1%), seguido de fondos disponibles en S/.9 567 mil.

## CALIDAD DE CRÉDITO

Las Colocaciones Brutas, al cierre de marzo del 2012 ascendió a S/.244 253 mil registrando de TaT un crecimiento de S/.5 457 mil (2.3%) y un crecimiento de AaA de S/.49 310 mil (25.3%).



Colocaciones por Tipo de Crédito, registra incrementos de TaT principalmente en los créditos dirigidos a pequeñas y micro empresas registrando crecimientos de S/.8 102 mil (10.1%) y S/.1 809 mil (2.7%), respectivamente. Así mismo los créditos de micro y pequeña empresa mantienen una participación de la cartera directa del 64.3%, seguido del crédito consumo que participa con el 25.3%.

Tipo de Crédito (Miles de S/.)	2011		2012			Var. Trimestral		Var. Anual	
	Mar.	Dic.	Ene.	Feb	Mar	S/.	%	S/.	%
Corporativos	3,000	1,468	3,000	3,000	3,000	1,532	104.3%	-	0.0%
Grandes Empresas	-	1,906	1,906	1,905	1,904	-2	-0.1%	1,904	-
Medianas empresas	12,146	19,530	13,656	13,722	14,133	-5,397	-27.6%	1,987	16.4%
Pequeñas empresas	54,549	80,215	85,429	87,714	88,316	8,102	10.1%	33,767	61.9%
Microempresas	52,773	66,961	66,249	67,584	68,770	1,809	2.7%	15,997	30.3%
Consumo no revolvente	70,954	63,665	62,824	62,819	61,792	-1,873	-2.9%	-9,162	-12.9%
Hipotecarios	1,521	5,050	5,421	6,163	6,337	1,287	25.5%	4,816	316.7%
<b>Total</b>	<b>194,943</b>	<b>238,796</b>	<b>238,485</b>	<b>242,907</b>	<b>244,253</b>	<b>5,457</b>	<b>2.3%</b>	<b>49,310</b>	<b>25.3%</b>

**Calidad de activos**, a marzo del 2012 el indicador de morosidad cerró en 3.97% a presentado un incremento respecto a lo registrado en el mes anterior de 0.26 puntos porcentuales, por efecto del incremento de la cartera vencida en S/.924 mil (14.9%). El indicador de morosidad antes mencionado, nos ubica por debajo del promedio de las cajas rurales y cajas municipales.

Indicadores Financieros	CREDINKA				SISTEMA					
	Dic 11	Ene 12	Feb 12	Mar 12	*MIBANCO	*Nuestra Gente	*Edyficar	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
<b>Calidad de Activos</b>										
C. Atrasada / Coloc. Totales (%)	3.33	3.76	3.71	3.97	3.90	3.10	4.22	4.32	4.86	5.46
Provisiones / C. Atrasada (%)	166.47	152.3	156.82	145.43	166.51	159.72	160.08	141.83	135.09	145.16
Provisiones / C. de Alto Riesgo	110.29	106.16	108.13	102.57	95.00	116.23	150.71	113.82	99.59	107.03
C. de Alto Riesgo / Credito Directos (%)	5.03	5.39	5.38	5.64	6.84	4.26	4.48	5.41	6.60	8.12

Elaboración Propia

\*Fuente: SBS / Información a Feb 12

\*\* No considera gerencias ni funcionarios

La cartera del alto riesgo (créditos refinanciados, vencidos y judiciales sobre créditos totales) registra un ratio de 5.64% al cierre de marzo del 2012, cifra superior en 0.26 puntos porcentuales respecto a lo registrado en febrero del 2012 (5.38%), dicho resultado se debe al incremento de la cartera la cartera vencida.

## GESTION DE PASIVOS

Al cierre de marzo del 2012, el pasivo ascendió a S/.256 127 mil, registrando de TaT un incremento de S/.4 284 mil (1.7%), reflejado en el incremento del rubro de obligaciones con el público que reporto un crecimiento de TaT en S/.2 354 mil (1.0%), así mismo, el rubro cuentas por pagar registra un incremento de S/.2 471 mil (110.1%) dicho incremento se debe principalmente dividendos por pagar.

El patrimonio de TaT, registro una reducción de S/.284 mil dicho efecto se debe principalmente al retiro de S/.1 813 mil del patrimonio por concepto del acuerdo de distribución de utilidades y al incremento de la utilidad en el trimestre por S/.1 527 mil.

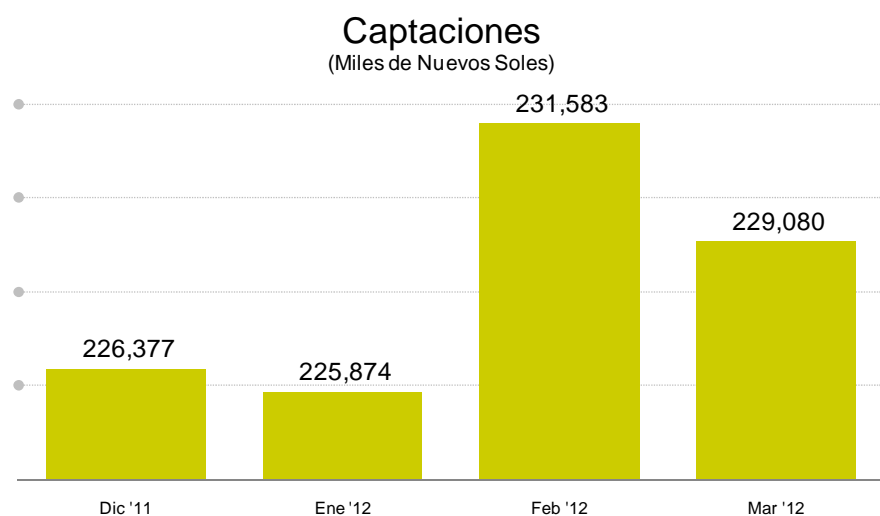
Composición del Pasivo  
(Expresado en miles de nuevos soles)

Rubros	2011		'2012			Var. Trim.		Var. Anual	
	Mar.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	S/.	%	S/.	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	179,755	227,911	227,642	233,664	230,265	2,354	1.0%	50,510	28.1%
Ahorro	29,747	35,629	36,714	38,945	36,492	863	2.4%	6,745	22.7%
A plazo	134,577	169,637	168,418	171,909	172,635	2,997	1.8%	38,057	28.3%
Otras Obligaciones	11,240	17,737	17,489	17,600	15,665	-2,071	-11.7%	4,425	39.4%
Gastos por Pag. de Oblig. con el Púb.	4,190	4,908	5,020	5,209	5,473	565	11.5%	1,283	30.6%
DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SIST. FIN.	1	5,492	5,410	5,420	5,380	-112	-2.0%	5,378	383619.7%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	14,697	15,661	15,813	16,589	15,353	-308	-2.0%	656	4.5%
CUENTAS POR PAGAR	1,852	2,244	2,393	2,434	4,714	2,471	110.1%	2,862	154.5%
OTROS PASIVO	439	535	815	430	415	-120	-22.4%	-24	-5.4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>196,744</b>	<b>251,843</b>	<b>252,072</b>	<b>258,536</b>	<b>256,127</b>	<b>4,284</b>	<b>1.7%</b>	<b>59,383</b>	<b>30.2%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>32,785</b>	<b>39,123</b>	<b>39,616</b>	<b>40,156</b>	<b>38,838</b>	<b>-284</b>	<b>-0.7%</b>	<b>6,053</b>	<b>18.5%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>229,530</b>	<b>290,966</b>	<b>291,688</b>	<b>298,693</b>	<b>294,966</b>	<b>4,000</b>	<b>1.4%</b>	<b>65,436</b>	<b>28.5%</b>

Por otro lado de AaA los pasivos registraron un incremento de S/59 383 mil (30.2%) resultado del crecimiento del rubro de obligaciones con publico en S/50 510 mil (28.1%) y depósitos del empresas del sistema financiero en S/5 378 mil. El patrimonio registra un crecimiento de AaA de S/6 053 mil (18.5%) por efecto del incremento de la utilidad.

## CAPTACIONES

Las Captaciones, al cierre de marzo del 2012, conformadas por depósitos de ahorro y depósitos a plazo, ascendieron a S/.229 080 mil, presentando de TaT un incremento de S/.2 703 mil (1.2%) y un crecimiento de AaA de S/.54 542 mil (31.2%).



Las captaciones por productos, registraron crecimientos de TaT principalmente en el rubro depósitos a plazo en S/.3 186 mil (2.0%), órdenes de pago en S/.1 658mil (55.7%) y CTS en S/.128 mil (0.6%), efecto contrario se observa en el productos ahorro corriente que registra una contracción de TaT de S/.2 269 (5.7%). Las captaciones de AaA reportaron un crecimiento de S/.54 542 mil (31.2%) efecto del crecimiento de los productos de depósito a plazo en S/.38 443 mil (30.2%), ahorro corriente en S/.7 777 mil (26.1%) y CTS en S/.7 356 mil (53.3%).

Productos (Miles de S/.)	2011		2012			Var. Trimestral		Var. Anual	
	Mar.	Dic.	Ene.	Feb	Mar	S/.	%	S/.	%
Ahorros	29,742	39,788	40,178	41,486	37,519	-2,269	-5.7%	7,777	26.1%
CTS	13,801	21,030	20,714	21,005	21,157	128	0.6%	7,356	53.3%
Ordenes de Pago	3,667	2,975	3,367	3,835	4,633	1,658	55.7%	966	26.3%
Plazo	127,327	162,584	161,615	165,257	165,770	3,186	2.0%	38,443	30.2%
<b>Total</b>	<b>174,538</b>	<b>226,377</b>	<b>225,874</b>	<b>231,583</b>	<b>229,080</b>	<b>2,703</b>	<b>1.2%</b>	<b>54,542</b>	<b>31.2%</b>

## ESTADO DE RESULTADOS

Resultado del incremento de la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables y de una eficiencia de gestión de gastos y riesgos nuestra institución reporto a marzo del 2012, una utilidad neta acumulada de S/.1 527 mil, resultado que supero en 152.7% respecto a lo obtenido en marzo del 2011 (S/ .604 mil), ello traduce a una mejora en los indicadores de rentabilidad y eficiencia.

### Estado de Ganancias y Perdidas (Expresado en miles de nuevos soles)

Rubros	Acum. Mar 11	Ene '12	Feb '12	Mar '12	Acum. Mar 12	Var. Mar 12 / Mar 11	
						S/.	%
Ingresos Financieros	10,927	4,718	4,655	5,015	14,388	3,461	31.7%
Gastos Financieros	3,260	1,413	1,337	1,280	4,030	770	23.6%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>7,667</b>	<b>3,305</b>	<b>3,318</b>	<b>3,735</b>	<b>10,358</b>	<b>2,691</b>	<b>35.1%</b>
Provisiones para Desv. De inv. E inc. De Cred.	1,338	377	452	674	1,503	164	12.3%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>6,329</b>	<b>2,928</b>	<b>2,866</b>	<b>3,061</b>	<b>8,855</b>	<b>2,526</b>	<b>39.9%</b>
Ingresos por Servicios Financieros	284	119	162	169	451	167	58.9%
Gastos por Servicios Financieros	80	51	29	36	116	36	44.9%
<b>Margen operacional</b>	<b>6,532</b>	<b>2,996</b>	<b>3,000</b>	<b>3,194</b>	<b>9,190</b>	<b>2,657</b>	<b>40.7%</b>
Gastos de Administración	5,484	2,092	2,142	2,399	6,633	1,149	21.0%
Gastos de Personal y Directorio	3,626	1,475	1,438	1,617	4,529	904	24.9%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	1,783	584	669	750	2,002	219	12.3%
Impuestos y Contribuciones	75	33	35	33	101	26	35.4%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>1,049</b>	<b>904</b>	<b>858</b>	<b>795</b>	<b>2,557</b>	<b>1,508</b>	<b>143.8%</b>
Valuacion de Activos y Provisiones	365	143	147	171	461	96	26.1%
<b>Resultado de Operación</b>	<b>683</b>	<b>761</b>	<b>711</b>	<b>624</b>	<b>2,096</b>	<b>1,413</b>	<b>206.8%</b>
Otros Ingresos y Gastos	119	-3	48	53	98	-21	-18.0%
<b>Resultados del Ejercicio antes de Imp.</b>	<b>802</b>	<b>758</b>	<b>758</b>	<b>677</b>	<b>2,194</b>	<b>1,391</b>	<b>173.4%</b>
Impuesto a la Renta	198	265	230	172	667	469	236.7%
<b>Resultado neto del Ejercicio</b>	<b>604</b>	<b>494</b>	<b>528</b>	<b>505</b>	<b>1,527</b>	<b>923</b>	<b>152.7%</b>

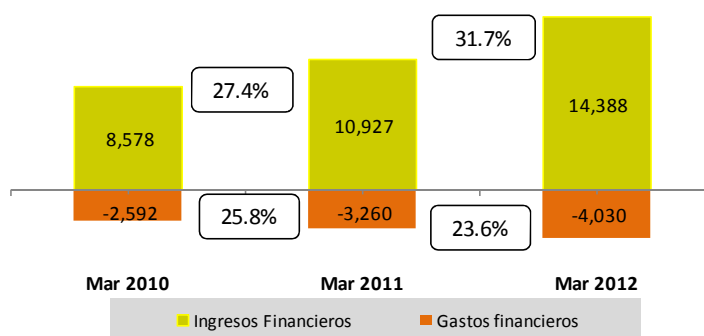
**El Margen Financiero Bruto Acumulado** a marzo del 2012 ascendió a S/ .14 399 mil registrando un crecimiento de S/ .3 461 mil (31.7%) respecto a su similar del periodo anterior, efecto del incremento de los ingresos financieros a S/ .14 399 mil a marzo del 2012, mientras que los gastos financieros ascendieron a S/ .4 030 mil registrando un crecimiento de S/ .770 mil (23.6%) de AaA.



De MaM registra un incremento de S/.416 mil (12.6%), efecto ocasionado por el incremento de los ingresos financieros en S/.360 mil (7.7%).

### Composición del Margen Financiero Bruto

(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

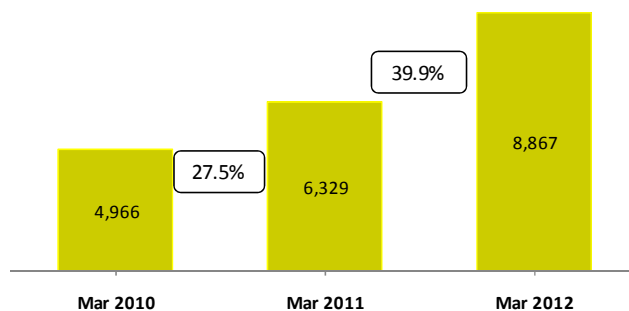


El **Margen Financiero Neto Acumulado** ascendió a S/.8 855 mil registrando un incremento de S/.2 526 mil (39.9%) de AaA, efecto ocasionado por la mejora en el margen financiero bruto así como la un adecuado control de las provisiones que registro en el periodo evaluado el monto de S/.1 503 mil importe superior en S/.164 mil (12.3%) respecto a lo registrado en su similar del periodo anterior.

La variación de MaM, el margen financiero neto registro un incremento de S/.194 mil (6.8%), a pesar del incremento de de las provisiones de colocaciones en S/.222 mil (49.2%) de las cuales S/. 200 mil son provisiones voluntarias.

### Margen Financiero Neto

(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

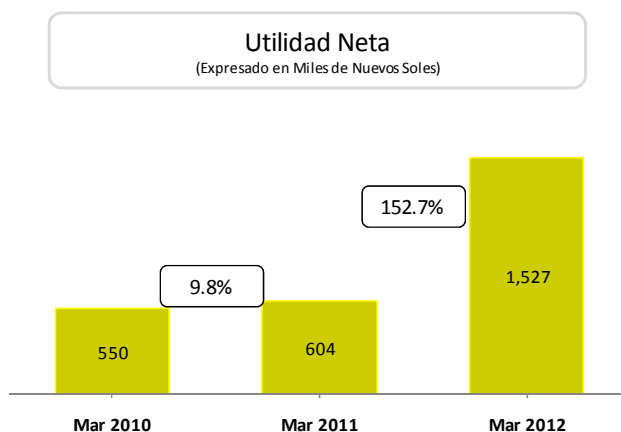


El Margen Operacional Neto Acumulado, ascendió S/.2 557 mil registrando un incremento de S/.1 508 mil (143.8%) de AaA, este incremento se explica por el incremento de los gastos de administración en S/.1 149 mil respecto a lo registrado en él su similar periodo anterior.

La variación de MaM, el margen operacional neto registro un incremento de S/.195 mil (6.5%), efecto ocasionado por el incremento del gasto administrativos en S/.179 mil (12.4%).

El Resultado Neto Acumulado, ascendió a S/.1 527 mil registrando un incremento de S/.923 mil (152.7%) respecto a lo registrado en su similar periodo anterior.

La utilidad del mes de marzo fue de S/ .505 mil cifra inferior a lo registrado en febrero del 2012 en S/ .23 mil (4.4%).



El indicador de rentabilidad (ROE) al cierre de marzo del 2012 fue de 18.81% cifra similar a la obtenida en el mes de febrero del 2012 y superior en 1.70 puntos porcentuales respecto a lo obtenido en diciembre del 2011.

Indicadores Financieros	CREDINKA				SISTEMA					
	Dic 11	Ene 12	Feb 12	Mar 12	*MIBANCO	*Nuestra Gente	*Edyficar	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
<b>Rentabilidad</b>										
*ROE (%)	17.11	17.93	18.81	18.81	23.48	13.48	33.51	19.24	6.40	18.91
*ROA (%)	2.35	2.44	2.55	2.53	2.22	2.70	4.22	3.52	1.40	2.65

Elaboración Propia

\*Fuente: SBS / Información a Feb 12

\*\* No considera gerencias ni funcionarios

El indicador de Gestión, al cierre de marzo del 2012 los gastos administrativos entre los ingresos financieros ascendieron al 47.38% presentando un incremento de MaM de 2.41 puntos porcentuales por efecto del incremento del gasto administrativo y de AaA registra una reducción favorable de 1.26 puntos porcentuales.

Indicadores Financieros	CREDINKA				SISTEMA					
	Dic 11	Ene 12	Feb 12	Mar 12	*MIBANCO	*Nuestra Gente	*Edyficar	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
<b>Eficiencia y Gestion</b>										
Gastos de Adm. / Ingr. Financieros (%)	48.64	44.22	44.97	47.38	47.20	55.98	42.37	37.23	48.98	40.42
Créditos Direct. / Empleados (Miles S/.)	580	590	601	606	1,213	468	541	1,086	618	883
Numero de empleados**	412	404	404	403	3,493	1,181	2,622	821	298	869
Colocaciones Brutas (Millones S/.)	238.80	238.49	242.91	244.25	4,236.78	552.12	1,417.82	891.69	184.13	767.51
Depósitos/ Créditos Directos (%)	94.80	94.71	95.34	93.79	89.52	87.62	65.56	101.21	98.41	95.19

Elaboración Propia

\*Fuente: SBS / Información a Feb 12

\*\* No considera gerencias ni funcionarios

El ratio de eficiencia (créditos directos / empleados) registra un indicador de S/.606 mil cifra superior respecto a lo registrado en el mes anterior en S/.4.83 mil y superior a lo registrado en su similar periodo anterior en S/. 26.49 mil.