# CREDINKA S.A.
# INFORME DE GESTION
*II Trimestre 2014*

# INDICE

Introducción ..... 3
Activos y Pasivos ..... 4
Gestión de Cartera ..... 6
Calidad de Cartera ..... 7
Gestión de Pasivos ..... 8
Indicadores Financieros ..... 9
Estado de Resultados ..... 11
Anexo 1: "Balance General" ..... 13
Anexo 2: "Indicadores Financieros" ..... 14
Anexo 3: "Estado de Resultados" ..... 15

## Introducción

Durante el desarrollo del ejercicio 2014, Credinka presenta al cierre de Junio de 2014 una cartera de S/.92.1MM en créditos dirigidos a la Microempresa, y proyecta cerrar el año con una cartera de S/.155MM.

Reportamos una mora de 4.03%, inferior en 549 puntos básicos y 290 puntos básicos en comparación al promedio de CRACs[1] y CMAC[2]. Se reportan Activos por un total de S/.608.9MM y un Patrimonio de S/.66.1MM; asimismo, el desempeño de la cartera permitió alcanzar un Margen Financiero por S/.34.0MM, gracias al incremento anual de los Ingresos Financieros en S/.10.4MM.

Se registró un Resultado Neto del Ejercicio por S/3.3MM, alcanzándose un ROE de 15.14% y un ROA de 1.79%.

Los depósitos del público alcanzaron un saldo por S/.436.6MM concentrando el 23.4% en el producto Ahorros. Los Adeudados alcanzaron un saldo de S/.89.6MM, registrando un incremento de S/.39.2MM en relación a similar periodo del año previo.

Finalmente, al cierre de Junio de 2014 nuestro compromiso de *mantener el desempeño alcanzado y el de superar las expectativas para el 2014* se ve reafirmado a través de los resultados alcanzados.

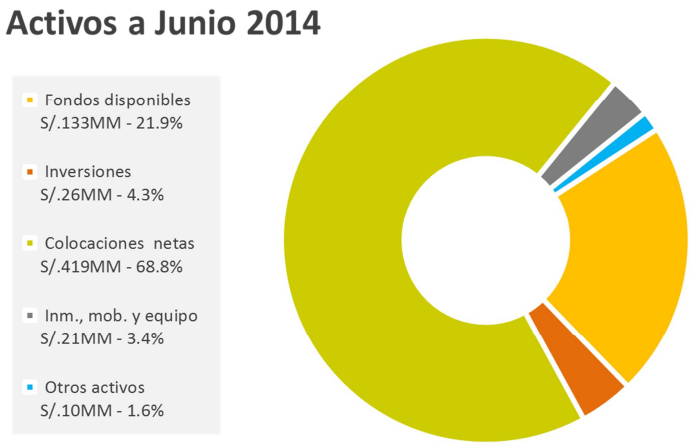
[1] Índice de Morosidad Promedio CRACs al 31.May.2014: 9.52%
[2] Índice de Morosidad Promedio CMACs al al 31.May.2014: 6.39%

## Activos y Pasivos[3]

Al 30 de Junio 2014, el activo total ascendió a S/.608.9MM, cifra superior en S/.55.3MM (+10.0%) respecto a lo registrado en Marzo 2014 y superior en S/.164.4MM (+37.0%) respecto a su similar periodo del año anterior.

La cartera de créditos neta registra un participación de 68.8%, observándose un incremento trimestral de S/.14.3MM (+3.5%) y en forma anual de S/.72.2MM (+20.8%). Asimismo, como segundo componente figuran los fondos disponibles que sumaron S/.133.5MM, registrando mejoras por S/.32.1MM (+31.6%) de Trimestre a Trimestre (TaT); de Año a Año (AaA) se observa incrementos de S/.63.6MM (+91.1%). Las inversiones cerraron en S/.26.1MM, presentando crecimientos trimestrales por S/.4.3MM (+19.5%). De AaA, presentan una expansión de S/.20.6MM (+377%).

El rubro de inmuebles, mobiliario y equipo presenta una participación del 3.4% del total de activos, se observan incrementos de TaT por S/.941M (+4.8%); AaA, creció en S/.1.3MM (+7.0%). Finalmente el rubro de otros activos registra incrementos trimestrales por S/.3.7MM (+62.5%); de AaA se observa un incremento de S/.6.5MM (+209.1%).



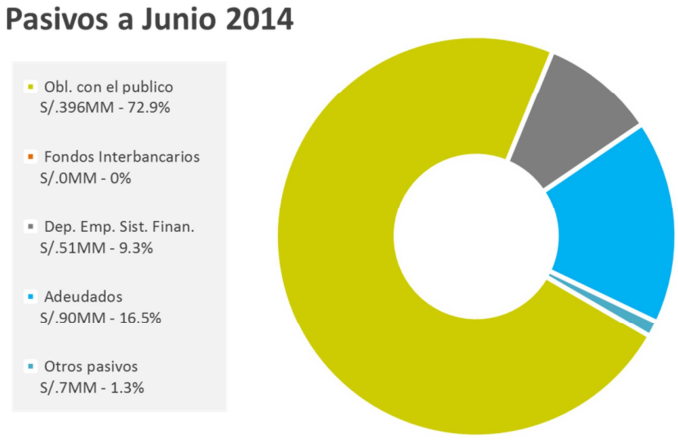

Al cierre de Junio 2014, el pasivo ascendió a S/.542.8MM, presentando incrementos de TaT por S/.53.6MM (+11.0%); Asimismo, anualmente el pasivo registra un crecimiento de S/.154.9MM (+39.9%).

Las obligaciones con el público representan el 72.9% del total pasivo, registra incrementos trimestrales por S/.23.7MM (+6.4%); de AaA el rubro de obligaciones con el público se incrementó en S/.79.3MM (+25.1%).

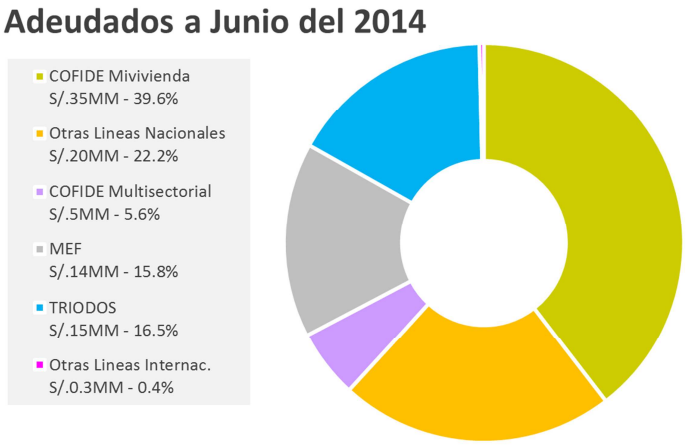
Los depósitos de Empresas del Sistema Financiero registran una participación de 9.3% con S/.50.6MM, presentan incrementos trimestrales por S/.37.0MM (+273.5%); anualmente, creció en S/.43.7MM (+635%).

El rubro cuentas por pagar que representa el 1.1% de los pasivos con S/.6.0MM, refleja un incremento trimestral de S/.1.2M (+25.3%) y anualmente registra reducciones por S/.2.0MM (-25.1%).

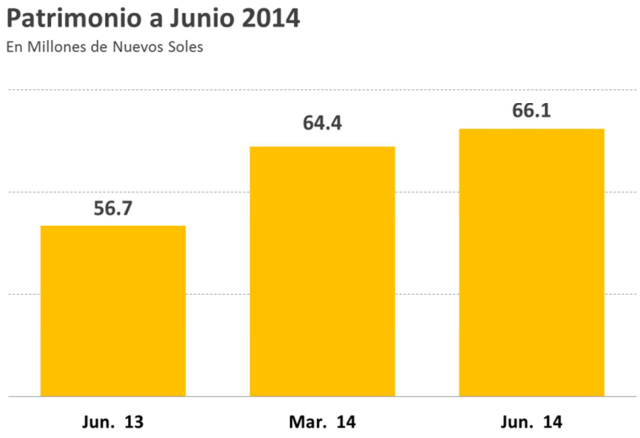
[3] Ver Anexo 1: Balance General




El rubro de Adeudados figura como el segundo componente del total de pasivos con una participación del 16.5%, alcanzando S/.89.6MM. Este rubro registra una reducción trimestral por S/.2.7MM (-3.0%). De AaA registra un incremento por S/.39.2MM (+77.9%) por efecto de mayores adeudados con líneas nacionales e internacionales.

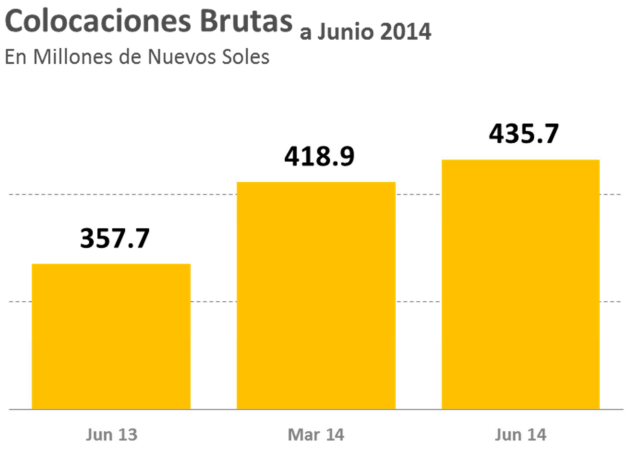



El patrimonio representa el 10.9% del total del activo con S/.66.1MM, observándose un incremento trimestral de S/.1.7MM (+2.7%) resultado de la expansión de los Resultados Netos del Ejercicio. Anualmente presenta incrementos por S/.9.5MM (+16.7%).

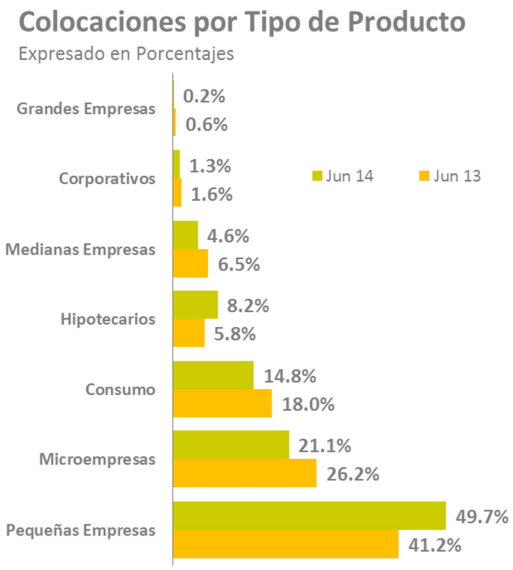


## Gestión de Cartera

Las **Colocaciones Brutas,** al cierre de Junio 2014 sumaron un total de S/.435.7MM, registrando un crecimiento trimestral de S/.16.8MM (+4.0%); Anualmente, presenta incrementos por S/.77.9MM (+21.8%).




**Colocaciones por Tipo de Crédito:** los créditos *Pequeña Empresa* concentran el 49.7% del total de la cartera, alcanzando S/.216.5MM; se observa un crecimiento trimestral por S/.6.5MM (+3.1%). Anualmente se incrementó en S/.69.3MM (+47.1%). La cartera *Microempresa* participa con el 21.1%, alcanzando S/.92.1MM; presenta una expansión de TaT por S/.12.7MM (+16.0%). Asimismo, de AaA se redujo en S/.1.6MM (-1.7%). Como tercer tipo de crédito con mayor participación se encuentra el crédito *Consumo* concentrando el 14.8% del total de las colocaciones, presentando un crecimiento trimestral por S/.150M (+0.2%), AaA presenta reducciones por S/.68M (-0.1%).
Los créditos *Hipotecarios* sumaron S/.35.8MM, de TaT se alcanza un crecimiento por S/.2.7MM (+8.2%), y AaA se incrementó en S/.14.9MM (+71.4%). Seguidamente con una participación de 4.6% figuran los créditos a *Medianas Empresas*, presentando una reducción por S/.779M (-3.8%) y AaA registra desmejoras por S/.3.4MM (-14.5%).

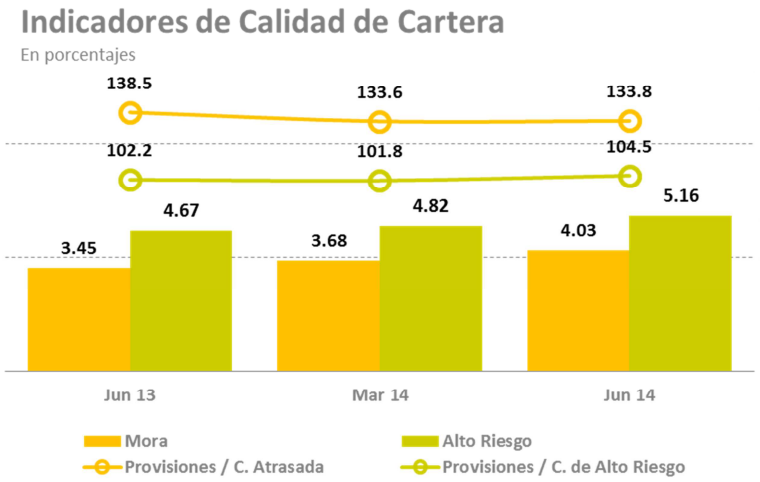



El crédito *corporativo* concentra el 1.3% del total de las colocaciones, evidenciando de TaT una reducción por S/.4.5MM (-43.5%); presenta incrementos anuales por S/.29M (+0.5%). El crédito a la *Gran Empresa* concentra el 0.2%, no presenta variación trimestral, y respecto a su similar periodo anterior se redujo en S/.1.3MM (-54.9%).

## Calidad de Cartera

El ratio de morosidad al cierre de Junio 2014 es de 4.03%, se observa un incremento de 35 pbs respecto de Marzo 2014 (3.68%); frente a su similar periodo del año anterior, presenta un ratio mayor en 58 pbs.

El ratio de cartera de alto riesgo se ubicó en 5.16%, presenta un incremento trimestral[4] de 34 pbs. Respecto de Junio 2013 (4.67%), este indicador registra desmejoras por 49 pbs.




Las provisiones alcanzaron la suma de S/.23.5MM, observándose un incremento trimestral de S/.2.9MM (+14.2%). Anualmente, presenta un incremento por S/.6.4MM (+37.5%).

El ratio de cobertura de la cartera atrasada alcanzó los 133.8%, presentado un incremento trimestral de 0.3 puntos porcentuales; Asimismo, se observa una reducción 5 puntos porcentuales respecto a su similar periodo del año anterior.

La cobertura de cartera de alto riesgo se ubicó en 104.5%, este ratio es mayor en 3 puntos porcentuales (PP) al observado en el mes de Marzo 2014 (101.8%); Anualmente,[5] se observa un incremento de 2 puntos porcentuales.

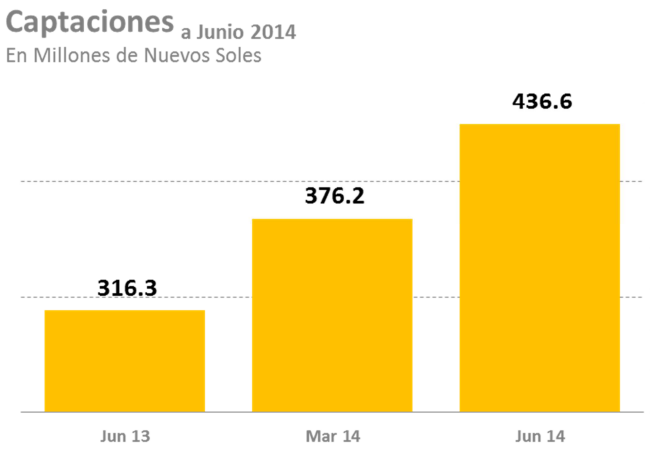
[4] Ratio de Alto Riesgo de Marzo 2014: 4.82%
[5] Cob. de cartera de Alto Riesgo Junio 2013: 102.2%



www.facebook.com/credinka
www.credinka.com

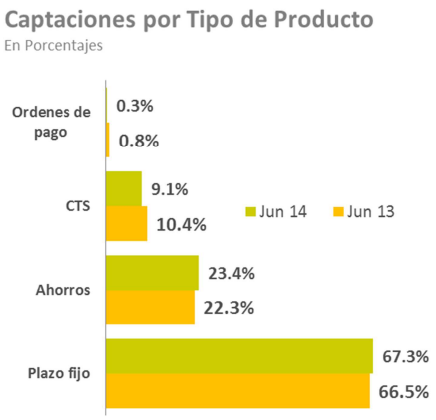
## Gestión de Pasivos

Al cierre de Junio 2014, las captaciones conformadas por depósitos de ahorro y depósitos a plazo sumaron S/.436.6MM, registrando un incremento trimestral por S/.60.4MM (+16.1%). Respecto de similar periodo del año anterior, se presenta crecimientos por S/.120.4MM (+38.1%).




**Captaciones por producto**, el producto *Plazo Fijo* participa con el 67.3% del total de captaciones, presenta un incremento trimestral por S/.41.6MM (+16.5%); anualmente, muestra un incremento de S/.83.6MM (+39.8%). Como segundo producto con mayor participación (23.4%), figura el producto *Ahorro* observándose incrementos de TaT por S/.16.1MM (+18.7%); respecto de Junio 2013 presenta una expansión por S/.31.3MM (+44.4%).

El producto *CTS* concentra el 9.1% de las captaciones con un saldo de S/.39.6MM incrementándose de TaT en S/.3.2MM (+8.7%); de AaA, creció en S/.6.7MM (+20.4%). El producto *Órdenes de Pago* alcanzó la suma de S/.1.1MM, observándose una reducción trimestral por S/.433M (-27.5%), anualmente registra una reducción por S/.1.3M (-53.4%).

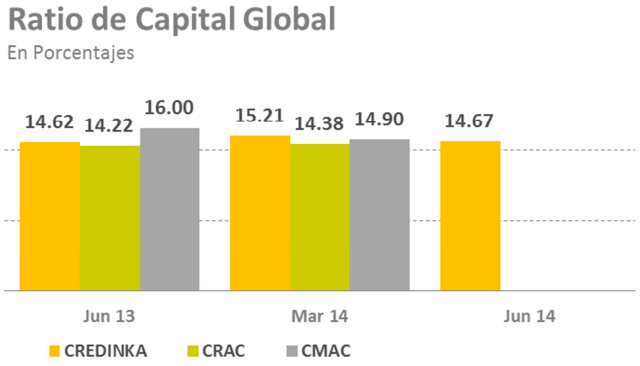




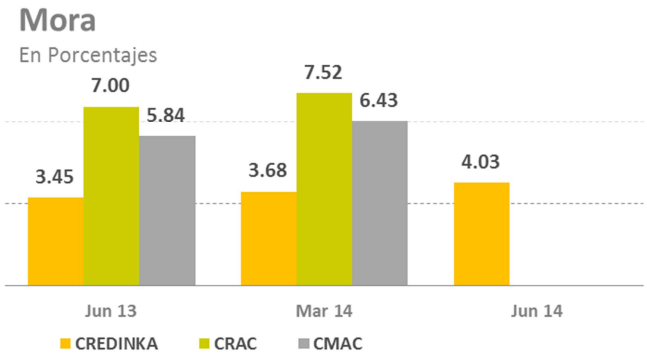

www.facebook.com/credinka
www.credinka.com

# Indicadores Financieros[6]

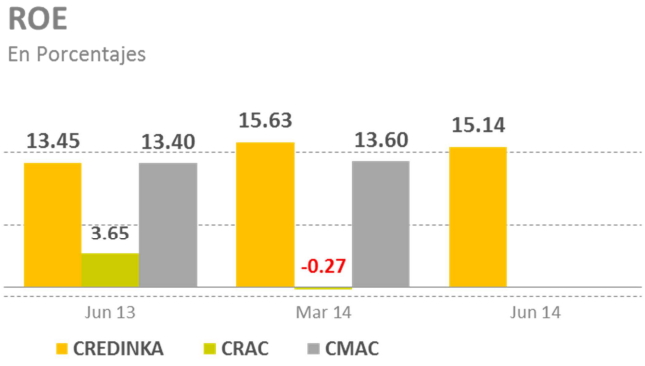
*Solvencia*, el ratio de capital global se situó en 14.67%, presentando una reducción trimestral de 54 pbs; anualmente registra un incremento por 5 pbs.




*Calidad de Activos*, el ratio de morosidad alcanzo los 4.03%, superior en 35 pbs en comparación al trimestre anterior (3.68%); anualmente, presenta un incremento por 58 pbs.




*Rentabilidad*, el ROE se ubicó en 15.14% al cierre de Junio de 2014, presentando una reducción por 49 pbs respecto a lo obtenido en el mes de Marzo de 2014 (15.63%); superó en 169 pbs a lo registrado en similar periodo del año anterior (13.45%).

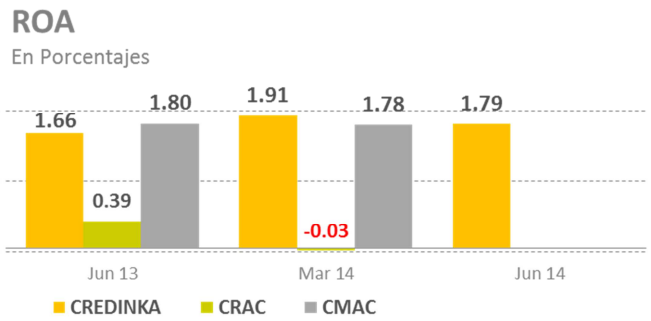



[6] Ver anexo 4: "Indicadores Financieros"

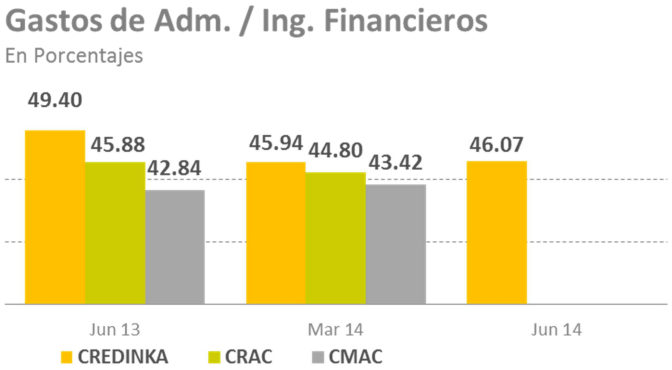


www.facebook.com/credinka
www.credinka.com

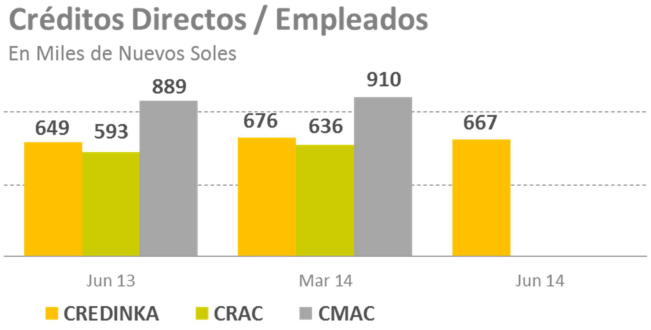
La rentabilidad del activo (ROA), registró un indicador de 1.79% presenta una reducción en 12 pbs frente a Marzo 2014 (1.91%). Anualmente[7], presenta un ratio superior en 13 pbs.




*Gestión*, los Gastos de Personal / Ingresos Financieros reporta un indicador de 30.72%, resultado inferior en 29 pbs respecto de Marzo 2014 (30.72%); en comparación con el indicador obtenido en similar periodo del año anterior (32.91%), registra una reducción de 219 pbs.
Los Gastos Administrativos / Ingresos Financieros, registraron un ratio de 46.09%, ratio superior en 13 pbs respecto al obtenido en Marzo 2014 (45.94%). Anualmente, presenta una reducción por 333 pbs.




*Eficiencia*, el ratio de eficiencia (Créditos directos / Empleados) registra un monto de S/.667M por empleado, cifra inferior en S/.8M respecto a lo registrado en Marzo 2014 explicado por la incorporación de 33 colaboradores durante el trimestre de análisis. Respecto de Junio de 2013 se registra un incremento por S/.18M por empleado, por efecto del crecimiento de la cartera por S/.77.9MM y la adhesión de 102 colaboradores a la familia Credinka.




[7] ROA Junio 2013: 1.66%

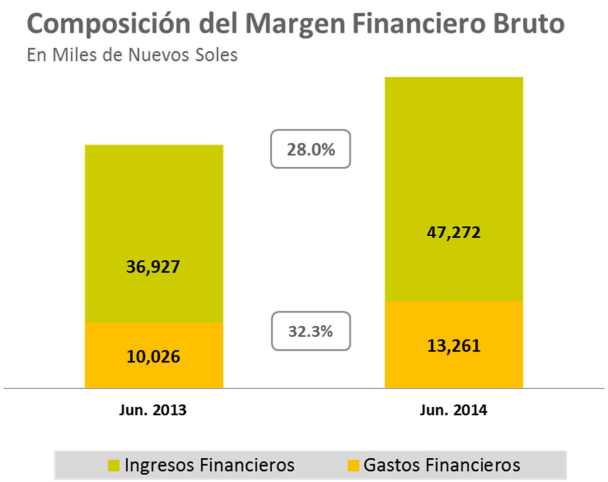


www.facebook.com/credinka
www.credinka.com

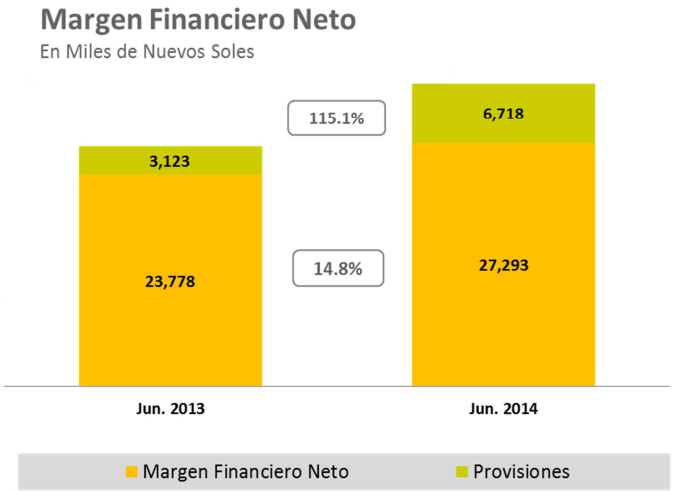
## Estado de Resultados[8]

El *Margen Financiero Bruto Acumulado* ascendió a S/.34.0MM y registró una expansión por S/.7.1MM (+26.4%) respecto de Junio de 2013; este resultado es producto del crecimiento anual de los *Ingresos por Intereses* en S/.10.4MM (+28.0%). Asimismo, los *Gastos por Intereses* presentan incrementos por S/.3.2MM (+32.3%).

Trimestralmente, el *Margen Financiero Bruto* registra un incremento por S/.818M (+4.9%), efecto de la mejora de los Ingresos *por Intereses* en S/.1.0MM (+4.5%), parcialmente contrarrestado por el crecimiento de los *Gastos por Intereses* en S/.213M (+3.3%).



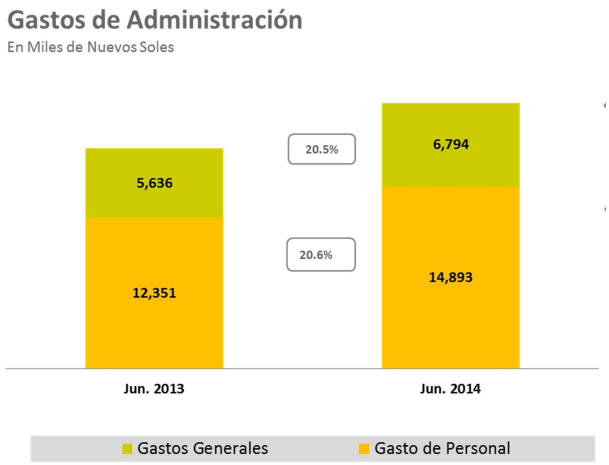

Al cierre de Junio 2014, las *Provisiones*[9] ascendieron a S/.6.7MM, dándonos un *Margen Financiero Neto* de S/.27.3MM; respecto a similar periodo del año anterior (S/.23.8MM) se observa un crecimiento anual de S/.3.5MM (+14.8%). Trimestralmente el *Margen Financiero Neto* registra incrementos por S/.505M (+3.8%).



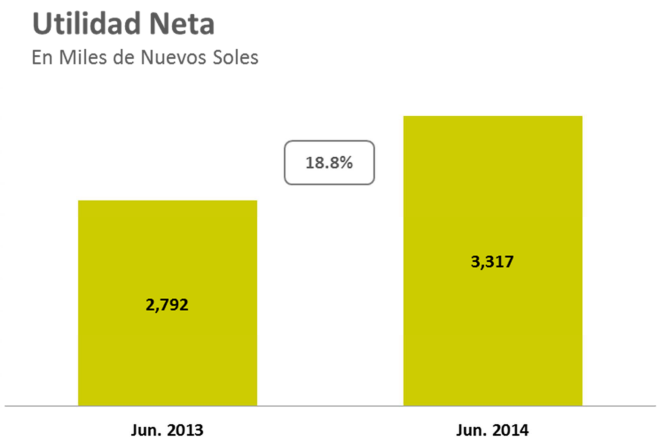

[8] Ver Anexo 3: "Estado de Resultados"
[9] Las Provisiones para Junio 2014, representan el 19.7% del Margen Financiero Bruto.

Los *Gastos de Personal y Directorio* alcanzaron S/.14.9MM, presentando un incremento anual de S/.2.5MM (+20.6%); el rubro de *Gastos por Servicios de Terceros* alcanzo el saldo de S/.6.8MM, observándose crecimientos anuales por S/.1.2MM (+20.5%). El desempeño de los Gastos Administrativos permitió alcanzar un *Margen Operacional Neto* de S/.4.4MM, el cual registra una expansión anual de S/.299M (+7.3%).

Respecto al trimestre anterior, el *Margen Operacional Neto* presenta una reducción mínima por S/.35.6.




El *Resultado Neto* ascendió a S/.3.3MM al cierre de Junio 2014, registrando un incremento anual de S/.525M (+18.8%). En comparación al desempeño del trimestre anterior registra incrementos por S/.111M (+6.9%).






www.facebook.com/credinka
www.credinka.com

# Anexo 1: "Balance General"

Expresado en Millones de Nuevos Soles

| Composición del Activo | 2013 | 2014 | | Var. Trim | | Var. Anual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Jun. | Mar. | Jun. | S/. | % | S/. | % |
| Fondos disponibles | 69.8 | 101.4 | 133.5 | 32.1 | 31.6% | 63.6 | 91.1% |
| Inversiones Neg. y a Vencimiento | 5.5 | 21.8 | 26.1 | 4.3 | 19.5% | 20.6 | 377% |
| Colocaciones netas | 346.9 | 404.8 | 419.2 | 14.3 | 3.5% | 72.2 | 20.8% |
| Créditos Vigentes | 347.3 | 405.2 | 420.2 | 15.0 | 3.7% | 72.8 | 21.0% |
| Créditos Refinanciados | 4.3 | 4.8 | 4.9 | 0.2 | 3.2% | 0.6 | 13.5% |
| Créditos Atrasada | 12.3 | 15.4 | 17.6 | 2.1 | 14.0% | 5.2 | 42.2% |
| Rendimiento Dev. de Cred. Vig. | - | - | - | - | - | - | - |
| Prov. Para riesgos de incob. | -17.1 | -20.6 | -23.5 | -2.918 | 14.2% | -6.4 | 37.5% |
| Inmueble, mobiliario y equipo | 19.2 | 19.6 | 20.5 | 0.941 | 4.8% | 1.345 | 7.0% |
| Otros activos | 3.1 | 5.9 | 9.7 | 3.719 | 62.5% | 6.537 | 209.1% |
| **Total** | **444.6** | **553.6** | **608.9** | **55.3** | **10.0%** | **164.4** | **37.0%** |

| Composición del Pasivo | 2013 | 2014 | | Var. Trim | | Var. Anual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Jun. | Mar. | Jun. | S/. | % | S/. | % |
| Obligaciones con el publico | 316.4 | 372.0 | 395.7 | 23.7 | 6.4% | 79.3 | 25.1% |
| Ahorro | 66.4 | 81.3 | 96.8 | 15.5 | 19.1% | 30.4 | 45.7% |
| A plazo | 232.7 | 273.7 | 281.8 | 8.1 | 3.0% | 49.0 | 21.1% |
| Otras Obligaciones | 17.3 | 17.0 | 17.2 | 0.1 | 0.7% | -0.1 | -0.6% |
| Gastos por Pag. de Oblig. con el P | - | - | 0.0 | - | - | - | - |
| Fondos Interbancarios | 7.8 | 8.4 | 0.0 | -8.43 | -1.00 | -7.8 | -100% |
| Depósitos de empresas del Sist. Finan. | 6.9 | 13.5 | 50.6 | 37.0 | 273.5% | 43.7 | 635% |
| Adeudados | 50.3 | 92.3 | 89.6 | -2.7 | -3.0% | 39.2 | 77.9% |
| Cuentas por pagar | 8.0 | 4.8 | 6.0 | 1.205 | 25.3% | -2.0 | -25.1% |
| Otros pasivos | -1.4 | -1.8 | 1.0 | 2.848 | -154.5% | 2.452 | -169.4% |
| **Total pasivo** | **387.9** | **489.2** | **542.8** | 53.6 | 11.0% | 154.9 | 39.9% |
| **Patrimonio** | **56.7** | **64.4** | **66.1** | 1.7 | 2.7% | 9.5 | 16.7% |
| Capital Social | 51.2 | 59.2 | 59.2 | - | - | 8.0 | 15.7% |
| Capital Adicional | 0.1 | 0.1 | 0.1 | - | - | - | - |
| Reservas | 2.6 | 3.5 | 3.5 | - | - | 0.9 | 34.3% |
| Resultado Neto del Ejercicio | 2.8 | 1.6 | 3.3 | 1.7 | 106.9% | 0.5 | 18.8% |
| **Total pasivo y patrimonio** | **444.6** | **553.6** | **608.9** | 55.3 | 10.0% | 164.4 | 37.0% |

# Anexo 2: "Indicadores Financieros"

| INDICADORES FINANCIEROS | Jun 13 | Mar 14 | Jun 14 | *MIBANCO | *Los Andes | *Confianza | *Cmac Cusco | *Edyficar | *Nueva Visión | *Prom. CRAC | *Prom. CMAC |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **SOLVENCIA** | | | | | | | | | | | |
| Ratio de Capital Global | 14.62 | 15.21 | 14.67 | 16.64 | 15.51 | 17.21 | 15.66 | 16.64 | 14.70 | 14.63 | 15.07 |
| **CALIDAD DE ACTIVOS** | | | | | | | | | | | |
| Créditos Atrasados / Créditos Directos (%) | 3.45 | 3.68 | 4.03 | 6.43 | 4.66 | 3.45 | 5.03 | 3.99 | 9.13 | 9.52 | 6.93 |
| Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%) | 4.67 | 4.82 | 5.16 | 8.64 | 4.92 | 4.41 | 6.19 | 4.40 | 10.28 | 11.17 | 8.67 |
| Provisiones / Créditos Atrasados (%) | 138.46 | 133.55 | 133.82 | 129.94 | 136.43 | 139.63 | 126.30 | 164.61 | 135.22 | 88.93 | 130.10 |
| Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (%) | 102.25 | 101.82 | 104.45 | 96.69 | 129.30 | 109.30 | 102.65 | 149.25 | 120.06 | 75.78 | 103.97 |
| **RENTABILIDAD** | | | | | | | | | | | |
| ROE (%) | 13.45 | 15.63 | 15.14 | 0.79 | 22.15 | 0.85 | 16.81 | 23.41 | -33.80 | -0.89 | 13.30 |
| ROA (%) | 1.66 | 1.91 | 1.79 | 0.09 | 2.89 | 0.13 | 2.84 | 3.01 | -4.81 | -0.09 | 1.74 |
| **GESTIÓN** | | | | | | | | | | | |
| Provisiones / Ing. Financiero | 8.46 | 13.75 | 14.07 | 32.56 | 12.41 | 16.62 | 8.33 | 16.12 | 36.52 | 19.46 | 17.16 |
| Gastos de Adm. / Ingr. Financiero | 49.40 | 45.94 | 46.07 | 48.98 | 43.11 | 55.58 | 43.20 | 41.99 | 59.22 | 45.95 | 43.57 |
| **EFICIENCIA (En Miles de S/.)** | | | | | | | | | | | |
| Depósitos / N° Empleados | 574 | 607 | 669 | 1,262 | 312 | 501 | 1,066 | 392 | 39 | 718 | 929 |
| Colocaciones / N° Empleados | 649 | 676 | 667 | 1,344 | 426 | 697 | 1,116 | 652 | 714 | 679 | 912 |

*Fuente: SBS, actualizado al 30 May 14.
Nota: El indicador "Ratio de Capital Global" para las financieras se encuentra actualizado al 30 Abr 2014

## Anexo 3: "Estado de Resultados"

Expresado en Miles de Nuevos Soles

| Rubros | Acum. Jun 13 | Acum. Dic 13 | I Trim 14 | II Trim 14 | Acum. Jun 14 | Var. Anual S/. | Var. Anual % | Proyec. Jun 14 | Cumplimiento S/. | Cumplimiento % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por Intereses | 36,927 | 81,020 | 23,121 | 24,151 | 47,272 | 10,344 | 28.0% | 48,523 | -1,251 | 97.4% |
| Gastos por Intereses | 10,026 | 21,867 | 6,524 | 6,737 | 13,261 | 3,235 | 32.3% | 13,996 | -736 | 94.7% |
| **Margen Financiero Bruto** | **26,902** | **59,154** | **16,597** | **17,414** | **34,011** | **7,110** | **26.4%** | **34,527** | **-515** | **98.5%** |
| Provisiones para Créditos Directos | 3,123 | 5,262 | 3,203 | 3,515 | 6,718 | 3,595 | 115.1% | 3,841 | 2,877 | 174.9% |
| **Margen Financiero Neto** | **23,778** | **53,892** | **13,394** | **13,899** | **27,293** | **3,515** | **14.8%** | **30,685** | **-3,392** | **88.9%** |
| Ingresos Netos por Servicios Financieros | -195 | -416 | 9 | 3 | 11 | **206** | **105.8%** | **-168** | **179** | **-6.7%** |
| Ingresos por Servicios Financieros | 618 | 1,314 | 457 | 449 | 906 | 288 | 46.6% | 815 | 91 | 111.1% |
| Gastos por Servicios Financieros | 812 | 1,730 | 448 | 446 | 894 | 82 | 10.1% | 983 | -88 | 91.0% |
| **Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos p** | **23,583** | **53,475** | **13,403** | **13,902** | 27,304 | 3,721 | 15.8% | 30,518 | -3,213 | 89.5% |
| Resultados por Operaciones Financieras (ROF) | -63 | 382 | 173 | 292 | 464 | 527 | -838% | 327 | 137 | 141.9% |
| **Margen Operacional** | **23,521** | **53,857** | **13,575** | **14,193** | **27,769** | **4,248** | **18.1%** | **30,845** | **-3,076** | **90.0%** |
| Gastos de Administración | 18,247 | 38,479 | 10,703 | 11,289 | 21,992 | 3,746 | 20.5% | 23,481 | -1,489 | 93.7% |
| *Gastos de Personal y Directorio* | 12,351 | 26,017 | 7,359 | 7,534 | 14,893 | 2,543 | 20.6% | 15,987 | -1,093 | 93.2% |
| *Gastos por Servicios Recibidos de Terceros* | 5,636 | 11,916 | 3,199 | 3,595 | 6,794 | 1,158 | 20.5% | 7,222 | -428 | 94.1% |
| *Impuestos y Contribuciones* | 260 | 545 | 145 | 160 | 305 | 45 | 17.2% | 272 | 33 | 112.1% |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 1,178 | 2,425 | 675 | 707 | 1,381 | 203 | 17.3% | 1,555 | -173 | 88.9% |
| **Margen Operacional Neto** | **4,096** | **12,953** | **2,197** | **2,197** | **4,395** | **299** | **7.3%** | **5,809** | **-1,414** | **75.7%** |
| Valuación de Activos y Provisiones | 160 | 405 | -13 | 227 | 213 | 54 | 34% | 52 | 161 | 408.1% |
| **Resultado de Operación** | **3,936** | **12,548** | **2,211** | **1,970** | **4,181** | **245** | **6.2%** | **5,757** | **-1,576** | **72.6%** |
| Otros Ingresos y Gastos | 138 | 413 | 106 | 412 | 519 | 381 | 275% | 595 | -76 | 87.2% |
| **Resultados del Ejercicio Antes de Imp.** | **4,074** | **12,962** | **2,317** | **2,383** | **4,700** | **626** | **15.4%** | **6,352** | **-1,652** | **74.0%** |
| Impuesto a la Renta | 1,282 | 4,055 | 714 | 669 | 1,383 | 100 | 7.8% | -2,128 | 3,511 | -65.0% |
| **Resultado Neto del Ejercicio** | **2,792** | **8,906** | **1,603** | **1,714** | **3,317** | **525** | **18.8%** | **4,224** | **-907** | **78.5%** |