

Financiera Credinka S.A.

Informe de Gestión

diciembre 2017



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 3: Captaciones.....	7
Gráfico 4: Estructura de las Captaciones por tipo de producto.....	7
Gráfico 5: Activo.....	8
Gráfico 6: Pasivo.....	9
Gráfico 7: Estado de Resultados.....	10

Resumen

“Financiera Credinka” a diciembre 2017, presenta una cartera por S/777.5 millones, mantiene una base de 132,174 clientes, con presencia en 13 regiones a través de 87 oficinas de atención y una oficina principal.

Registra Activos por S/1,030 millones, su fortaleza Patrimonial alcanza los S/159 millones. La calidad de cartera ubica a los indicadores de mora y alto riesgo en 3.73% y 5.54%, respectivamente. El ratio de capital global se ubica en 15.30%.

Clasificación de Riesgo¹

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

Clasificadoras	Clasificación Fortaleza Financiera	Clasificación Programa de CDN
Class & Asociados	B- Estable	CLA-2 Estables
PCR	PE ^B Estable	PE ² Estable

El 26 de setiembre del 2017, Class & Asociados S.A. ratifico a Financiera Credinka la Calificación “B-” las perspectivas de la categoría son “Estables”, 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.

El 27 de setiembre del 2017, el comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera de Credinka en “PE^B”, con perspectiva “Estable”. La decisión se sustenta en el respaldo de sus accionistas y el modelo de negocio. También se destaca el crecimiento continuo de las colocaciones así como el control en el riesgo de mercado y liquidez. Sin embargo, la calificación se encuentra limitada por el deterioro de la calidad de la cartera, así como el bajo ratio de capital global y los altos gastos administrativos.

¹ Clasificaciones otorgadas en setiembre 2017 con información de EEFF a jun17.

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 1,153 colaboradores y con presencia a nivel nacional en 13 regiones de nuestro país, con 88 puntos de atención.

Principales Hechos de Importancia

Principales hechos de importancia ocurridos dentro del cuarto trimestre del 2017:

16 oct: Diviso Grupo Financiero cerró la compra del 74.06% de acciones de Edpyme Alternativa. La adquisición que se encuentra sujeta a la autorización por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), así el grupo, alcanzará el 99.67% de participación societaria en la Edpyme.

31 oct: Bajo Acuerdo de Junta de Accionistas realizada el 31 de octubre 2017, se aprobó el aumento de capital social por hasta S/ 7.5 millones de soles, con una prima de emisión de S/ 1.00 Sol por acción.

04 dic: Bajo Acuerdo de Junta General de Accionistas se acordó revocar aumento de capital y demás acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas del 31 de octubre de 2017. Así mismo, se aprobó el aumento de capital social por hasta S/ 20 millones de Soles con una prima de S/ 1.00 por acción.

06 dic: Aclaratoria al hecho de importancia de fecha 4 de diciembre de 2017, donde se informa revocatoria de acuerdos adoptados en la JGA del 31 de octubre, dicha decisión se adoptó para efectuar un único proceso de aumento de capital que comprenda un aporte mayor (hasta S/ 20 millones de Soles) con el propósito de fortalecer adecuadamente el patrimonio de la Sociedad.

22 dic: Con la finalidad de indicar que el número exacto de Certificados de Suscripción preferente que le correspondería a cada uno de nuestros accionistas, se realizó la entrega de Certificados de Suscripción Preferente.

Gestión de Cartera

Al cierre de diciembre 2017 las **Colocaciones Brutas** alcanzaron la suma de S/777.5MM, Trimestre a Trimestre (TaT) el saldo de la cartera presenta un incremento por S/23.9MM (+3.2%). Respecto a dic16 mantiene una expansión por S/87.9MM.

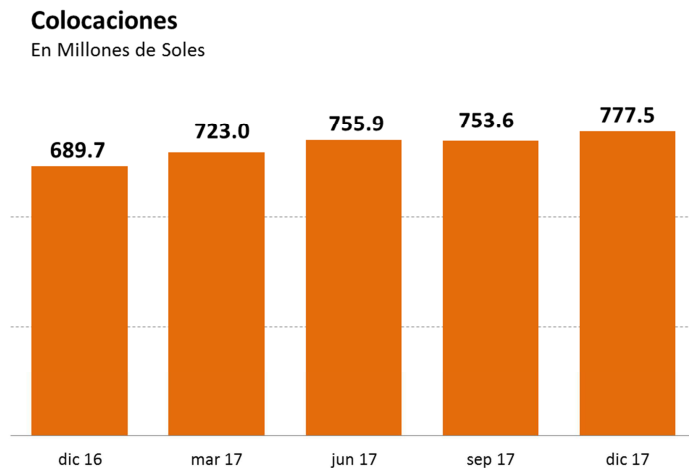


Gráfico 1 : Colocaciones

Colocaciones por Tipo de Crédito: Los créditos a Pequeña Empresa se mantienen como los principales componentes de la cartera; hacia diciembre 2017 concentran el 49.9% del total de la cartera; administran S/388.2MM, su portafolio es mayor en S/20.3MM (+5.5%) respecto a trimestre previo, a su vez presenta un crecimiento de anual por S/47.4MM (+13.9%).

Los créditos dirigidos a la Microempresa concentran el 22.8% de la cartera ocupando el segundo lugar, se observa una reducción en su participación anual por 235pbs. Al mes de diciembre registra una cartera por S/177.6MM.

El crédito *Consumo* participa con el 16.4% de la cartera total, evidencia una expansión anual importante por S/35.5MM, que amplio su participación en 306pbs.

Los créditos *Hipotecarios* mantienen una cartera por S/39.7MM, representan el 5.1% del total de colocaciones; las reducciones trimestrales y anuales corresponden a estrategia de recuperación.

Con una menor participación, los créditos a *Medianas Empresas* ascienden a S/32.0MM, anualmente presentan un ligero incremento de 43pbs en su participación y una expansión en saldo por S/5.1MM.

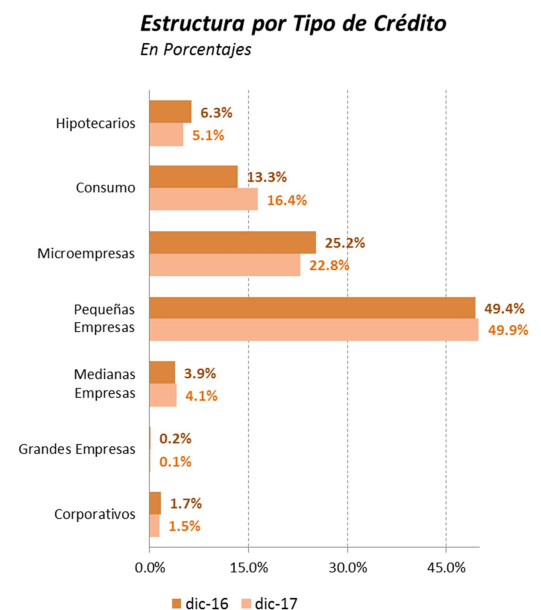


Gráfico 2 : Estructura de las Colocaciones por tipo de crédito

Los créditos Corporativos registran una cartera de S/11.6MM a diciembre de 2017, representan el 1.5%. Por último, las colocaciones en el sector *Grandes Empresas* mantienen una cartera por S/1.0MM, no presentando variación trimestral ni en forma anual.

Gestión de Pasivos

Las captaciones a diciembre 2017 reportan un saldo de S/578.4MM, presentan una reducción TaT por S/11.7MM (-2.0%), respecto al cierre 2016 registra mayores fondos por S/6.5MM (+1.1%).

Captaciones

En Millones de Soles

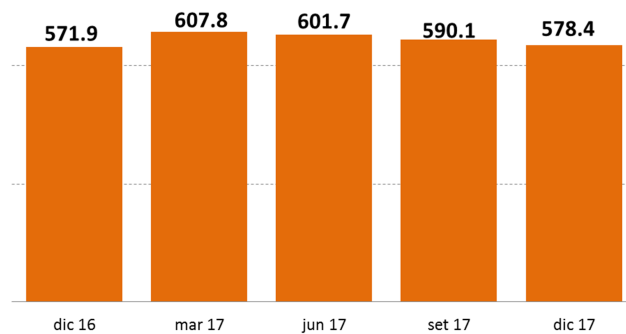


Gráfico 3: Captaciones

Captaciones por producto: La cartera pasiva suma S/578.4MM, concentrándose el 68.6% en depósitos a plazo fijo administrados por la red de agencias, este producto presenta el más significativo incremento anual por S/66.9MM.

A su vez el segundo producto pasivo por una concentración del 17.1% corresponde al ahorro, este producto mantuvo su participación en el año.

Los depósitos por compensación por tiempo de servicios, participan con el 9.8%, ganando una participación anual por 73pbs bajo un saldo de S/56.5MM.

El cuarto producto pasivo Ordenes de Pago, mantiene un saldo al cierre de dic17 de S/3.0MM, este producto mantiene una participación por 0.5%.

Estructura por Producto Pasivo

En Porcentajes

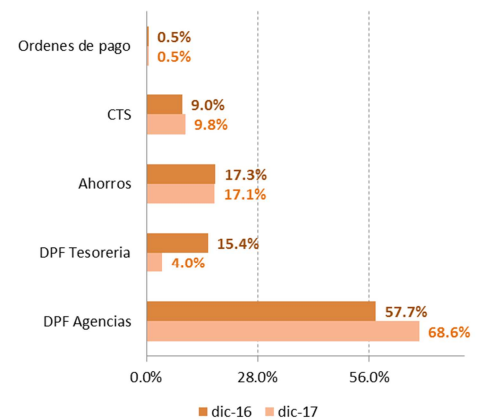


Gráfico 4: Estructura de las Captaciones por tipo de producto

Análisis del Estado de Situación Financiera

Al cierre de diciembre 2017, el Activo total alcanzó S/1,029.6MM, superior TaT en S/9.7MM (+1.0%), este incremento resalta principalmente el crecimiento de las colocaciones netas (+S/23.8MM), acompañados de los fondos disponibles (+S/10.9MM).

Las Colocaciones netas figuran como el principal componente del Activo con una participación de 73.30%, alcanzando los créditos vigentes un saldo de S/754.3MM incrementándose TaT en S/25.5MM (+3.5%), anualmente presenta una expansión por S/97.8MM (+15.1%).

Los Fondos Disponibles, segundo componente del activo (16.83%) suman saldos por S/173.3MM; observándose incrementos TaT en este rubro por S/10.9MM (+6.7%).

Otros activos ascienden a S/69.7MM, respecto al trimestre previo se observa una reducción por S/9.2MM (-11.6%), este rubro registra el reconocimiento del plan de adecuación contable.

Los rubros con menor participación son: Inversiones negociables y a vencimiento que concentran el 1.26% del total del activo, reduciendo su saldo en forma trimestral (-56.4%) y anual (-56.8%) por vencimiento de inversiones. Finalmente Inmueble, mobiliario y equipo, rubro con menor participación (1.8%) presenta incrementos TaT por S/910M (+5.0%) alineados a plan de expansión por traslados y aperturas.

Activo En Miles de Soles	dic 16	mar 17	jun 17	sep 17	dic 17	Var. Trim		Var. Inter Anual	
						S/.	%	S/.	%
Fondos disponibles	155,124	165,459	149,342	162,425	173,333	10,908	6.7%	18,209	11.7%
Inversiones Neg. y a Vencimiento	29,973	37,546	27,736	29,671	12,946	-16,725	-56.4%	-17,026	-56.8%
Colocaciones netas	661,927	691,678	720,992	730,899	754,711	23,812	3.3%	92,785	14.0%
Créditos Vigentes	647,545	676,856	706,444	719,836	745,308	25,472	3.5%	97,763	15.1%
Créditos Refinanciados	15,585	15,042	14,626	14,272	14,081	-191	-1.3%	-1,504	-9.7%
Créditos Atrasada	34,299	39,656	44,639	29,830	28,991	-839	-2.8%	-5,308	-15.5%
Prov. Para riesgos de incob.	-35,502	-39,876	-44,717	-33,039	-33,669	-629	1.9%	1,834	-5.2%
Inmueble, mobiliario y equipo	16,913	15,296	16,415	18,021	18,930	910	5.0%	2,018	11.9%
Otros activos	76,804	78,970	78,900	78,878	69,712	-9,166	-11.62%	-7,091	-9.2%
Total Activo	940,740	988,949	993,386	1,019,894	1,029,633	9,739	1.0%	88,893	9.4%

Gráfico 5: Activo

Los Pasivos al mes de diciembre 2017 alcanzaron la suma de S/870.6MM, cifra menor en S/14.7MM (-1.7%) en referencia a trimestre previo, reducción se encuentra alineada a menores fondos administrados del público. En términos anuales, el pasivo muestra una expansión de S/59.5MM (+7.3%).

El pasivo está compuesto en un 68.8% por las obligaciones que se mantienen con el público, estas registran un saldo de S/597.9MM, presentan TaT una reducción por S/11.1MM (-1.8%) efecto de una desincentivo en el producto Depósito a Plazo.

El segundo componente con mayor participación viene representado por los Adeudos (30.1%) que registran un saldo a diciembre 2017 de S/262.4MM, reduciéndose trimestralmente en S/4.0MM (-1.5%), producto de amortización a líneas de crédito: FONDEMI (-S/1.3MM), COFIDE (-S/824M) y FMV (-S/1.4MM).

El patrimonio alcanzo S/159.0MM, mayor en S/24.4MM producto del incremento de capital en S/31.9MM realizado en el mes de diciembre.

Pasivo y Patrimonio	dic 16	mar 17	jun 17	sep 17	dic 17	Var. Trim		Var. Inter Anual	
						S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el publico	561,535	593,108	617,130	609,104	597,956	-11,148	-1.8%	36,421	6.5%
Ahorro	97,640	100,632	94,243	100,692	98,711	-1,981	-2.0%	1,072	1.1%
A plazo	447,429	476,256	507,563	491,849	483,325	-8,524	-1.7%	35,896	8.0%
Otras Obligaciones	16,467	16,220	15,324	16,563	15,920	-643	-3.9%	-547	-3.3%
Dep.de empresas del Sist. Finan.	26,590	32,043	2,038	-	-	-	-	-26,590	-100.0%
Adeudados	213,639	229,106	237,211	266,468	262,414	-4,054	-1.5%	48,775	22.8%
Cuentas por pagar	8,100	8,546	9,488	8,296	8,595	298	3.6%	495	6.1%
Otros pasivos	1,212	1,611	6,347	1,441	1,646	204	14.2%	434	35.8%
Total Pasivo	811,076	864,414	872,215	885,310	870,611	-14,700	-1.7%	59,535	7.3%
Total Patrimonio	129,664	124,535	121,171	134,584	159,022	24,438	18.2%	29,358	22.6%
Total Pasivo y Patrimonio	940,740	988,949	993,386	1,019,894	1,029,633	9,739	1.0%	88,893	9.4%

Gráfico 6: Pasivo

Análisis de Resultado del Ejercicio

Al cierre de diciembre 2017, el Margen Financiero Bruto Acumulado ascendió a S/116.2MM, cifra superior al año previo en S/16.2MM (+16.2%). El resultado es producto de un incremento anual por S/21.0MM (+14.6%) de los Ingresos Financieros, a su vez los Gastos Financieros fueron mayores en S/4.8MM (+10.9%). Las Provisiones alcanzaron una cifra acumulada por S/29.5MM, incidiendo como resultado en el Margen Financiero Neto, bajo un saldo de S/86.7MM, mayor en S/17.3MM (+25.0%) frente a similar periodo del año anterior.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), presentan un saldo por -S/5.3MM este rubro registra el reconocimiento de PAC², así mismo registra ingresos por inversiones.

El desempeño de los gastos administrativos, sitúan al Margen Operacional Neto con una pérdida por S/23.9MM. Los Gastos Administrativos ascienden a S/97.9MM, superiores en S/9.3MM (+10.5%), la expansión es compartida entre los gastos por personal (+S/4.8MM) y gastos por servicios de terceros (+S/4.6MM).

Por último, el Resultado Neto Acumulado fue de (-) S/17.8MM al cierre de diciembre 2017, este desempeño se ubica S/22.8MM por debajo de lo reportado en similar periodo 2016.

² PAC: Plan de Adecuación Contable

Estado de Resultados En Miles de S/.	Acum. dic 16	Resultado I Trim 17	Resultado II Trim 17	Resultado III Trim 17	Resultado IV Trim 17	Acumulado dic 17	Var. Inter anual	
							S/	%
Ingresos Financieros	144,511	38,239	41,123	42,946	43,276	165,585	21,074	14.6%
Gastos Financieros	44,538	11,485	12,368	12,392	13,150	49,394	4,856	10.9%
Margen Financiero Bruto	99,972	26,754	28,755	30,555	30,126	116,190	16,218	16.2%
Provisiones para Créditos Directos	30,552	7,015	7,637	8,262	6,533	29,447	-1,105	-3.6%
Margen Financiero Neto	69,421	19,739	21,118	22,293	23,593	86,743	17,323	25.0%
Ingresos por Servicios Financieros	1,706	379	318	396	350	1,443	-263	-15.4%
Gastos por Servicios Financieros	2,505	682	693	530	897	2,801	296	11.8%
Margen Fin. Neto de Ingresos y Gastos por Serv. Fin.	68,622	19,436	20,743	22,159	23,047	85,386	16,764	24.4%
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	-204	-2,461	-1,917	867	-1,775	-5,287	-5,083	2492%
Margen Operacional	68,418	16,975	18,825	23,026	21,272	80,099	11,680	17.1%
Gastos de Administración	88,639	23,101	22,898	23,549	28,400	97,948	9,309	10.5%
Gastos de Personal y Directorio	57,355	15,074	15,183	15,396	16,540	62,193	4,838	8.4%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	30,256	7,630	7,550	7,969	11,674	34,823	4,567	15.1%
Impuestos y Contribuciones	1,028	398	165	183	186	932	-97	-9.4%
Depreciaciones y Amortizaciones	6,155	1,505	1,485	1,501	1,594	6,085	-70	-1.1%
Margen Operacional Neto	-26,376	-7,630	-5,557	-2,024	-8,723	-23,934	2,442	-9.3%
Valuación de Activos y Provisiones	-66	69	31	190	-16	274	339	-517%
Resultado de Operación	-26,310	-7,699	-5,588	-2,214	-8,706	-24,208	2,103	-8.0%
Otros Ingresos y Gastos	21,326	1,007	2,157	842	686	4,693	-16,633	-78.0%
Resultados del Ejercicio Antes de Imp.	-4,984	-6,692	-3,431	-1,372	-8,020	-19,515	-14,531	292%
Impuesto a la Renta	10,038	1,246	-37	-249	769	1,728	-8,310	-82.8%
Resultado Neto del Ejercicio	5,054	-5,447	-3,468	-1,621	-7,251	-17,787	-22,841	-452%

Gráfico 7: Estado de Resultados

Ratios Financieros Relevantes

El ratio de liquidez de ubica en 17.36% a diciembre 2107, es superior en 123pbs respecto al año anterior. Financiera Credinka presenta un ratio de liquidez inferior al promedio de las Financieras y CMACs en 484pbs y 9pps respectivamente.

El ratio de capital global se situó en 15.30%, muestra incrementos por 82pbs en forma anual. Se observa además, que el indicador de Financiera Credinka muestra brechas respecto del promedio del promedio de financieras en 199pbs, mas muestra un mejor desempeño en 32pbs frente al promedio de las CMACS.

El ratio de morosidad de Financiera Credinka cerró en 3.73%, es inferior anualmente en 125pbs. Este ratio muestra un mejor desempeño frente al promedio de Financieras pues es menor en 146pbs, a su vez menor en 197pbs en comparación a las CMACs.

El ROE al cierre de diciembre 2017 se ubicó en -13.62%, presenta deterioro anual de 18pps. La rentabilidad sobre el patrimonio de la Financiera presenta brechas considerables respecto del promedio de CMACs en 27pps y Financieras en 28pps.

La rentabilidad del activo (ROA) para Financiera Credinka se ubicó en -1.82%, muestra una reducción en 240pbs en comparación a diciembre 2016.

Gestión, el ratio de Gastos de Adm. / Ingr. Financiero reporta un indicador de 58.63%, inferior en 263pbs versus diciembre 2016 (61.26%). Respecto al promedio de CMACs y Financieras evidencia brechas importantes en 12pps y 13pps, respectivamente.

INDICADORES FINANCIEROS						nov 2017	
	dic 16	mar 17	jun 17	sep 17	dic 17	Prom. Financieras	Prom. CMACs
SOLVENCIA							
Ratio de Capital Global *	14.48	12.83	12.35	13.26	15.30	17.29	14.98
CALIDAD DE ACTIVOS							
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	4.98	5.49	5.91	3.96	3.73	5.19	5.70
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	7.24	7.58	7.85	5.86	5.54	7.71	7.61
RENTABILIDAD							
ROE (%)	4.73	-0.77	-2.38	-3.49	-13.62	14.52	13.47
ROA (%)	0.58	-0.10	-0.31	-0.46	-1.82	2.63	1.82
GESTIÓN							
Gastos de Adm. / Ingr. Financiero Anualizado	61.26	62.58	62.72	61.08	58.63	45.69	46.47
LIQUIDEZ							
Ratio de Liquidez MN	16.13	17.41	16.51	17.23	17.36	22.20	27.32

Fuente : SBS, Data al 30nov2017

* RCG & Tier 1, SBS, Data al 31oct2017