



FINANCIERA CREDINKA S.A.

INFORME DE GESTIÓN

I TRIMESTRE 2018



INFORME DE GESTIÓN

I TRIMESTRE 2018

1. 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 el micro y pequeña empresa, banca personal e inserción de comunidades andinas al sistema financiero. Hemos crecido en gran parte del territorio nacional, contando con 1,029 colaboradores y con presencia a nivel nacional en 13 regiones de nuestro país, con 88 puntos de atención.

2. Hechos de importancia

Estos son nuestros principales hechos de importancia ocurridos dentro del primer trimestre del 2018:

- 15 ene : Se ha inscrito de forma automática en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores el Prospecto Complementario de la Segunda Emisión del I Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Financiera Credinka S.A. por un monto de hasta S/ 90,000,000.00.
- 25 ene : Conforme a las facultades delegadas por la Junta General de Accionistas, el Directorio de Financiera Credinka S.A. adoptó los siguientes acuerdos: Aumento de capital social por la suma de S/ 19'268,187.00 con una prima de S/ 1.00 por acción.
- 13 feb : Sesión de Directorio donde se comunica y aprueba la presentación de los EE.FF. e información de gestión financiera del IV Trimestre.



- 13 mar : Según lo acordado en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de Financiera Credinka S.A. se regulariza el Anexo del Reporte de Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas que corresponde al periodo de ejercicio 2017.
- 21 mar : Se presenta el Informe de Clasificación de Riesgos con información financiera al 31 de diciembre de 2017, emitido por Pacific Credit Rating – PCR.
- 26 mar : Se remite la versión actualizada de la Memoria Anual 2017 - Financiera Credinka S.A.
- 27 mar : Se presenta el Informe de Clasificación de Riesgos con información financiera al 31 de diciembre de 2017, emitido por Class & Asociados S.A.

3. 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 I Programa de CDN
Class & Asociados	B- Estable	CLA-2 Estables
PCR	PE ^B Estable	PE ² Estable

El 21 de marzo del 2018, Class & Asociados S.A. ratificó a Financiera Credinka la Calificación “B-” las perspectivas de la categoría son “Estables”, la decisión se sustenta en el respaldo del Grupo Diviso, compromiso del directorio, fortalecimiento patrimonial, diversificación de fuentes de fondeo y crecimiento de las colocaciones.

El 21 de marzo del 2018 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, el modelo de negocio y la diversificación geográfica gracias al crecimiento inorgánico de la compañía. Así mismo, cabe mencionar el crecimiento continuo de las colocaciones así como el control en el riesgo de mercado y liquidez.

¹ Clasificaciones otorgadas en marzo 2018 con información de EEFF a diciembre 2017.



4. Gestión de Cartera Activa

Al cierre de marzo 2018, las colocaciones brutas alcanzaron los S/ 809.1 MM, presentando un incremento trimestral de S/ 31.5 MM (4.1%). Con el objetivo de analizar con mayor detalle nuestro público objetivo se realizó una nueva clasificación: cartera target (T) y cartera no target (NT), a marzo 2018 la cartera target representó el 85% del stock de cartera.

Los créditos a la Pequeña Empresa se mantienen como los principales componentes de la cartera; hacia marzo 2018 concentran el 49.9% del total de la cartera con un monto de S/403.6MM, su portafolio es mayor en S/15.4MM (+4.0%) respecto a trimestre previo, a su vez presenta un crecimiento de anual por S/47.8MM (+13.4%). Los créditos dirigidos a la Microempresa concentran el 21.7% de la cartera ocupando el segundo lugar, se observa una reducción en su participación anual por 340pbs. Al mes de marzo 2018 registra una cartera por S/175.6MM. El crédito Consumo participa con el 16.3% de la cartera total, evidencia una expansión anual importante por S/26.8MM, que amplió su participación en 177pbs debido a la créditos campaña impulsados en estos últimos meses. Los créditos Hipotecarios cuentan con una cartera por S/38.9MM, representan el 4.8% del total de colocaciones. Con una menor participación, los créditos a Medianas Empresas ascienden a S/52.3 MM, anualmente presentan un incremento de 294 pbs en su participación y una expansión en saldo por S/26.8MM. Los créditos Corporativos registran una cartera de S/6.0 MM a marzo de 2018, representan el 0.7%, disminuyendo su participación anualmente y trimestralmente por 85pbs y 75pbs, respectivamente. Por último, las colocaciones en el sector Grandes Empresas mantienen una cartera por S/1.0MM, no presentando variación trimestral ni en forma anual.

Gráfico 1: Colocaciones (En millones de Soles)

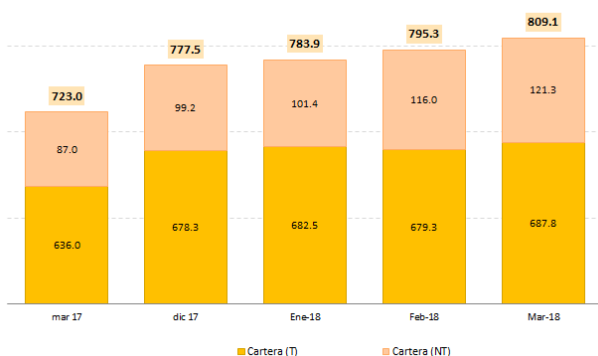
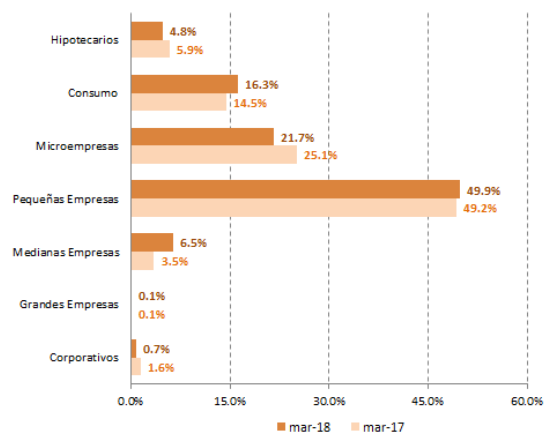


Gráfico 2: Composición de la cartera





5. Gestión de Cartera Pasiva

Las captaciones a marzo 2018 reportan un saldo de S/ 606.2 MM, presentan un crecimiento trimestral de S/ 27.8MM (4.8%).

La cartera concentra el 75.1% en depósitos a plazo fijo, este producto se incrementó respecto al año anterior en S/ 0.4 MM. A su vez el segundo producto pasivo, por una concentración del 15.4% corresponde al Ahorro, este producto disminuyó su participación respecto a marzo 2017 por 112pbs. Los depósitos CTS participan a marzo 2018 con el 8.9%, ganando una participación anual por 85pbs aumentando un saldo de S/ 5.1MM. Las Ordenes de Pago mantienen un saldo de S/ 3.4MM, este producto mantiene una participación de 0.6%.

Gráfico 3: Captaciones (En Millones de Soles)

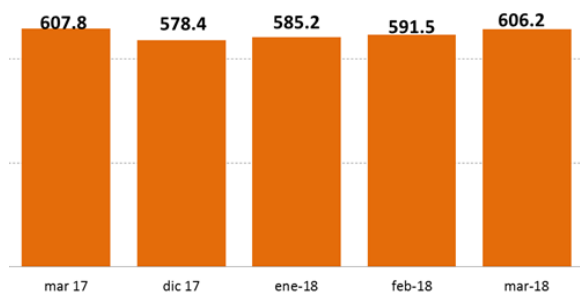
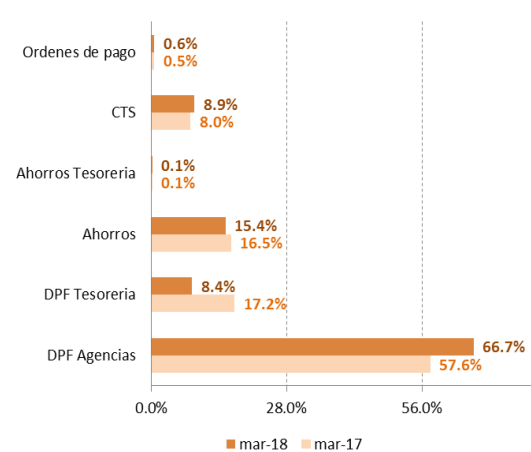


Gráfico 4: Composición de las Captaciones



6. Análisis del Estado de Situación Financiera

Al cierre de marzo 2018, el Activo total alcanzó S/1,025.9MM, inferior TaT en S/3.7MM (-0.4%), esta disminución resalta principalmente por la caída de las fondos disponibles (-S/25.1MM), acompañados de las Inversiones negociables y a vencimiento (-S/10.7MM).

Las Colocaciones netas figuran como el principal componente del Activo con una participación de 76.78%. Respecto a sus componentes, los créditos vigentes alcanzan un saldo de S/777.1MM incrementándose TaT en S/31.8MM (+4.3%) y anualmente presenta una expansión por S/100.3MM (+14.8%). Los Fondos Disponibles, segundo componente del activo con mayor participación (14.45%) suman saldos por S/148.2MM, aun cuando se observa una disminución TaT en este rubro por -14.5%. Otros activos ascienden a S/68.7MM, respecto al trimestre previo se observa una reducción por S/1.0MM (-1.5%). Los rubros con menor participación son: Inversiones negociables y a vencimiento que

concentran el 0.22% del total del activo, reduciendo su saldo en forma trimestral (-82.7%) y anual (-94.0%) por vencimiento de inversiones. Finalmente, Inmueble, mobiliario y equipo, otro rubro con menor participación por 1.9% del total del activo, presenta incrementos TaT por S/159M (+0.8%).

Tabla 1 – Activos

Activo En Miles de Soles	mar 17	dic 17	mar 18	Var. Mes		Var. Inter Anual	
				S/.	%	S/.	%
Fondos disponibles	165,459	173,333	148,203	-200	-0.1%	-17,256	-10.4%
Inversiones Neg. y a Vencimiento	37,546	12,946	2,240	-446	-16.6%	-35,306	-94.0%
Colocaciones netas	691,678	754,711	787,733	13,127	1.7%	96,055	13.9%
Créditos Vigentes	676,856	745,308	777,116	12,793	1.7%	100,260	14.8%
Créditos Refinanciados	15,042	14,081	14,238	-48	-0.3%	-804	-5.3%
Créditos Atrasada	39,656	28,991	29,367	2,341	8.7%	-10,289	-25.9%
Prov. Para riesgos de incob.	-39,876	-33,669	-32,988	-1,958	6.3%	6,888	-17.3%
Inmueble, mobiliario y equipo	15,296	18,930	19,089	622	3.4%	3,793	24.8%
Otros activos	78,970	69,712	68,681	-503	-0.7%	-10,289	-13.0%
Total Activo	988,949	1,029,633	1,025,946	12,600	1.2%	36,997	3.7%

Los Pasivos al mes de marzo 2018 alcanzaron la suma de S/ 860.1MM, cifra menor en S/10.5MM (-1.2%) en referencia al trimestre previo, disminución debido a menores ahorros. En términos anuales, el pasivo muestra una disminución de S/ 4.3MM (-0.5%). El pasivo está compuesto en un 70.2% por las obligaciones que se mantienen con el público, estas registran un saldo de S/603.6MM, presentan TaT un aumento por S/5.6MM (0.9%) efecto de crecimiento en el producto Depósito a Plazo en S/ 10MM (+2.1%). El segundo componente con mayor participación viene representado por los Adeudos (25.9%) que registran un saldo de S/ 222.5MM, reduciéndose trimestralmente en S/39.8MM (-15.2%).

El patrimonio alcanzó S/165.8MM, mayor en S/6.8MM respecto al trimestre previo (dic 17: S/ 159.0MM), producto del incremento de capital social en S/19.2MM realizado en el mes de febrero 2018 y contrarrestado por la caída de los resultados acumulados TaT en monto por S/ 17,787 (-100.3%).

Tabla 2 – Pasivo y Patrimonio

Pasivo y Patrimonio	mar 17	dic 17	mar 18	Var. Mes		Var. Inter Anual	
				S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el publico	593,108	597,956	603,587	17,533	3.0%	10,479	1.8%
Ahorro	100,632	98,711	94,325	-4,318	-4.4%	-6,307	-6.3%
A plazo	476,256	483,325	493,371	21,886	4.6%	17,115	3.6%
Otras Obligaciones	16,220	15,920	15,891	-35	-0.2%	-329	-2.0%
Dep.de empresas del Sist. Finan.	32,043	-	23,996	-1,940	-7.5%	-8,047	-25.1%
Adeudados	229,106	262,414	222,555	-2,995	-1.3%	-6,551	-2.9%
Cuentas por pagar	8,546	8,595	8,441	-366	-4.2%	-105	-1.2%
Otros pasivos	1,611	1,646	1,527	290	23.4%	-84	-5.2%
Total Pasivo	864,414	870,611	860,106	12,522	1.5%	-4,308	-0.5%
Total Patrimonio	124,535	159,022	165,840	78	0.05%	41,305	33.2%
Total Pasivo y Patrimonio	988,949	1,029,633	1,025,946	12,600	1.2%	36,997	3.7%

7. Análisis de Resultado del Ejercicio

Al cierre de marzo 2018, el Margen Financiero Bruto Acumulado ascendió a S/ 31.2 MM, cifra superior al año previo en S/ 4.4 MM (+16.5%), el resultado es producto de un aumento anual por S/5.2MM (+13.5%) de los Ingresos Financieros logrando ascender a S/ 43.4 MM, a su vez AaA² los Gastos Financieros se incrementaron en S/ 744 M (+6.5%). Las Provisiones alcanzaron un acumulado de S/ 7.1 MM, cifra que permitió alcanzar un Margen Financiero Neto de S/ 24.1 MM, mayor en S/ 4.4 MM (+22.2%) frente a similar periodo del año anterior. Los Gastos Administrativos ascienden a S/ 22.1 MM, inferior en S/ 999 M (-4.3%) en comparación a marzo 2017. Resultado que se ve reflejado por disminuciones anuales en gastos de personal y Directorio S/ 180 M (-1.2%) y Gastos Financieros Recibidos de Terceros en S/ 596 M (-7.8%). El Margen Operacional Neto, reporta un saldo por -S/ 540 M (en razón de la disminución de gastos en Administración por S/ 999 M) y una mejora en los Resultados por Operaciones Financieras de (+ S/1.6MM). Por último, el Resultado Neto Acumulado a marzo 2018 fue de S/173M, este desempeño se ubica S/5.6MM por encima de lo reportado en similar periodo en el 2017.

Tabla 3 – Estado de Resultado

Estado de Resultados (en miles de soles)	Acum. Mar 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Acum. Mar 18	Var. Anual	
						S/	%
Ingresos Financieros	38,239	14,643	13,410	15,354	43,406	5,168	13.5%
Gastos Financieros	11,485	4,237	3,763	4,229	12,229	744	6.5%
Margen Financiero Bruto	26,754	10,406	9,647	11,125	31,177	4,423	16.5%
Provisiones para Créditos Directos	7,015	2,353	2,433	2,265	7,051	36	0.5%
Margen Financiero Neto	19,739	8,053	7,214	8,859	24,126	4,387	22.2%
Ingresos por Servicios Financieros	379	144	108	112	364	-15	-3.8%
Gastos por Servicios Financieros	682	44	235	249	528	-154	-22.6%
Margen Fin. Neto de Ing. y Gast. por Serv. Fin.	19,436	8,153	7,088	8,722	23,963	4,526	23.3%
Result. por Operaciones Financieras (ROF)	-2,461	-624	513	-714	-826	1,635	66.5%
Margen Operacional	16,975	7,529	7,601	8,008	23,137	6,162	36.3%
Gastos de Administración	23,101	7,308	7,263	7,531	22,102	-999	-4.3%
<i>Gastos de Personal y Directorio</i>	<i>15,074</i>	<i>4,948</i>	<i>4,875</i>	<i>5,071</i>	<i>14,894</i>	<i>-180</i>	<i>-1.2%</i>
<i>Gastos por Servicios Recibidos de Terceros</i>	<i>7,630</i>	<i>2,339</i>	<i>2,321</i>	<i>2,373</i>	<i>7,033</i>	<i>-596</i>	<i>-7.8%</i>
<i>Impuestos y Contribuciones</i>	<i>398</i>	<i>21</i>	<i>67</i>	<i>87</i>	<i>175</i>	<i>-223</i>	<i>-56.0%</i>
Depreciaciones y Amortizaciones	1,505	536	515	524	1,575	71	4.7%
Margen Operacional Neto	-7,630	-315	-177	-48	-540	7,090	92.9%
Valuación de Activos y Provisiones	69	20	27	41	89	20	28.6%
Resultado de Operación	-7,699	-335	-204	-89	-629	7,070	91.8%
Otros Ingresos y Gastos	1,007	404	293	200	897	-110	-10.9%
Resultados del Ejercicio Antes de Imp.	-6,692	69	89	110	268	6,961	104.0%
Impuesto a la Renta	1,246	27	38	30	95	-1,150	-92.4%
Resultado Neto del Ejercicio	-5,447	42	51	80	173	5,620	103.2%

² AaA: Año a Año



8. Ratios Financieros Relevantes

El ratio de capital global se situó en 15.64%, respecto al año pasado presentó un incremento de 2.81%, este indicador muestra un mejor desempeño frente al promedio de las CMACS pero se encuentra por debajo del promedio de financieras. El ratio de morosidad de Financiera Credinka cerró en 3.63%, mejor que el año pasado, este ratio muestra un mejor desempeño frente al promedio de Financieras y las CMACs. El ROE anualizado al cierre de marzo 2018 fue de -8.7%, sin embargo el ROE YTD fue de +0.1%. Respecto al ratio de Gastos de Administración / Ingresos Financieros anualizado, este reporta un indicador de 56.26%, logrando un mejor desempeño a marzo 2017 y diciembre 2017. Se observa un continuo mejoramiento respecto a la cartera de colocaciones y captaciones sobre el número de empleados (superior a marzo 2017 y diciembre 2017).

Tabla 4 – Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	mar 17	dic 17	ene 18	feb 18	mar 18	Prom. Financieras**	Prom. CMACs
SOLVENCIA							
Ratio de Capital Global *	12.83	15.30	15.78	15.68	15.64	16.86	14.81
Tier - 1*	9.23	12.54	13.16	13.06	13.04	14.45	12.66
CALIDAD DE ACTIVOS							
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	5.49	3.73	4.08	3.40	3.63	5.26	6.01
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	7.58	5.54	5.84	5.20	5.39	7.82	7.97
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	100.50	116.09	112.86	114.76	112.28	162.44	130.41
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (%)	72.80	78.09	78.83	75.04	75.59	109.28	98.37
RENTABILIDAD							
ROE (%)	-0.77	-13.62	-10.91	-9.62	-8.65	14.83	13.42
ROA (%)	-0.10	-1.82	-1.48	-1.33	-1.22	2.72	1.78
GESTIÓN							
Gastos de Adm. / Ingr. Financiero Anualizado ***	62.58	58.62	57.49	57.07	56.26	45.62	46.08
EFICIENCIA (En Miles de S/.)							
Depósitos / N° Empleados****	559	558	567	569	589	517	1,091
Colocaciones / N° Empleados****	665	750	760	765	786	877	1,122

Fuente: SBS

* RCG & Tier 1, SBS, Data al 31dic2017.

** Los datos de las Financieras se encuentran al 31 de enero de 2018 a excepción de los ratios de eficiencia.

*** Financiera TFC no presentó sus Estados Financieros. Por lo que el ratio de gestión a nivel agregado no se encuentra disponible.

**** Los ratios de eficiencia para las financieras se encuentran al 31 de diciembre de 2017.