



---

**FINANCIERA CREDINKA S.A.**

# **INFORME DE GESTIÓN**

**II TRIMESTRE 2018**

---



# INFORME DE GESTIÓN

## II 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 1,022 colaboradores y con presencia a nivel nacional en 15 regiones de nuestro país, con 88 puntos de atención.

### 2. Hechos de importancia

Estos son nuestros principales hechos de importancia ocurridos durante el segundo trimestre del 2018:

26 jun : Se acordó designar a la firma Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados SRL, firma miembro de EY, como empresa auditora que realizará la auditoría de la información financiera correspondiente al ejercicio 2018.

21 jun : Se ha tomado conocimiento respecto al accionista Diviso Grupo Financiero S.A. ha adquirido a través de una operación extrabursátil 22,610 acciones a un precio de S/ 1.00 por acción. Por el cual, Diviso Grupo Financiero S.A. adquiere el 82.34% de participación, Accion Gateway Fund L.L.C. el 8.24% y Danish Microfinance Partners K/S el 8.24%.

24 abr : Cambio en el directorio de Credinka: David Arturo Paradiso(Director Independiente) por



Victor Mauricio Pinto Morante (Director).

09 abr : Se ha tomado conocimiento del informe de transferencia OTC de CAVALI del 05 de abril del 2018, se comunica la compra de 13,018 acciones de Financiera Credinka S.A. por parte de Diviso Grupo Financiero S.A. al precio de 1.00 por acción. Por el cual, Diviso Grupo Financiero S.A. adquiere el 82.32% de participación, Accion Gateway Fund L.L.C. el 8.24% y Danish Microfinance Partners K/S el 8.24%.

### 3. Clasificación de Riesgo<sup>1</sup>

Las clasificaciones de riesgo vigentes, reportan para Financiera Credinka las calificaciones “-B” y “PE<sup>B</sup>” 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 <sup>B</sup> Estable	PE <sup>2</sup> 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<sup>B</sup>”, 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.

<sup>1</sup> Clasificaciones otorgadas en marzo 2018 con información de EEFF a diciembre 2017.

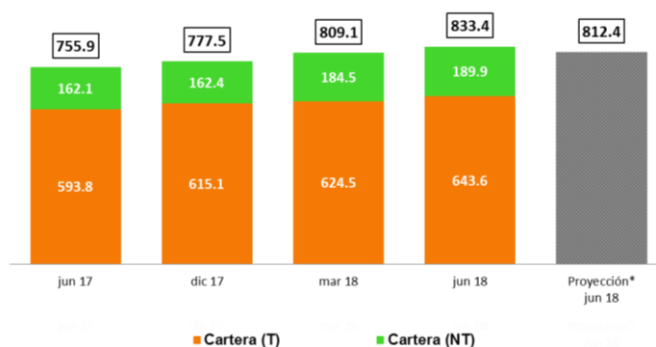


#### 4. Gestión de Cartera Activa

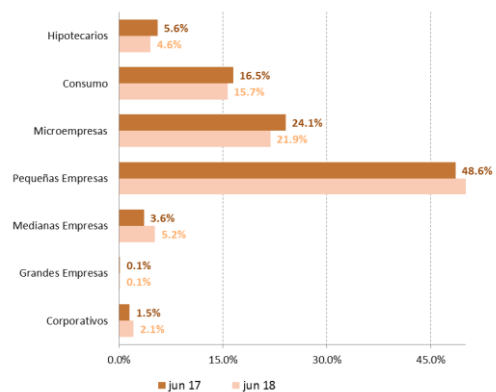
Al cierre de junio 2018, las colocaciones brutas alcanzaron los S/ 833.4 MM, presentando un incremento trimestral de S/ 24.4 MM (3.0%). Con el objetivo de analizar con mayor detalle nuestro público objetivo se realizó una nueva clasificación: cartera target (T) y cartera no target (NT), a junio 2018 la cartera target representó el 77% del stock de cartera.

Los créditos a la Pequeña Empresa se mantienen como los principales componentes de la cartera; a junio 2018 concentran el 50.4% del total de la cartera con un monto de S/419.9MM, su portafolio es mayor en S/16.3MM (+4.0%) respecto a trimestre previo, a su vez presenta un crecimiento anual por S/52.4MM (+14.3%). Los créditos dirigidos a la Microempresa concentran el 21.9% de la cartera ocupando el segundo lugar, se observa una reducción en su participación anual por 215pbs. Al mes de junio 2018, registra una cartera por S/182.6MM. El crédito Consumo participa con el 15.7% de la cartera total, evidencia una expansión anual importante por S/6.4MM, que redujo su participación en 77pbs. Los créditos Hipotecarios cuentan con una cartera por S/38.1MM, representan el 4.6% del total de colocaciones. Con una menor participación, los créditos a Medianas Empresas ascienden a S/43.1 MM, anualmente presentan un incremento de 156 pbs en su participación y una expansión en saldo por S/15.8MM. Los créditos Corporativos registran una cartera de S/17.7 MM a junio 2018, representan el 2.1%, aumentando su participación anualmente por 60pbs y aumentando su participación trimestral en 138pbs, 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 junio 2018 reportan un saldo de S/ 645.8 MM, presentan una crecimiento trimestral de S/ 27.8MM (6.5%).

La cartera concentra el 76.0% en depósitos a plazo fijo, este producto se incrementó respecto al año anterior en S/ 39.2 MM. A su vez el segundo producto pasivo, por una concentración del 14.4% corresponde al Ahorro, este producto disminuyó su participación respecto a junio 2017 por 107pbs. Los depósitos CTS participan a junio 2018 con el 9.0%, disminuyendo su participación anual por 19pbs aumentando un saldo de S/ 5.1MM. Las Ordenes de Pago mantienen un saldo de S/ 3.3MM, este producto mantiene una participación de 0.5%.

Gráfico 3: Captaciones (En Millones de Soles)

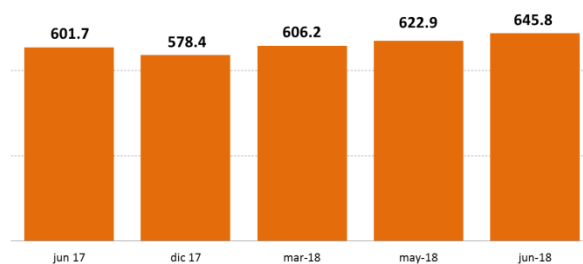
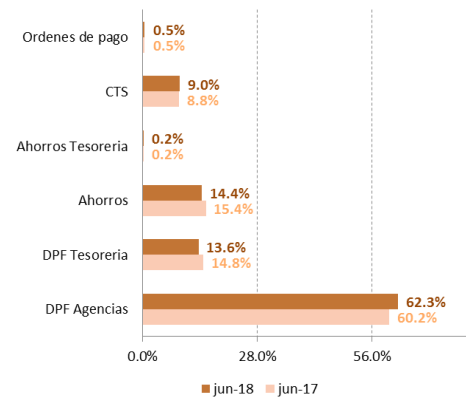


Gráfico 4: Composición de las Captaciones



## 6. Análisis del Estado de Situación Financiera

Al cierre de junio 2018, el Activo total alcanzó S/1,034.7MM, superior en S/8.7MM (+0.9%) respecto al trimestre anterior, este aumento es originado principalmente por el aumento de las colocaciones netas (+S/19.5MM).

Las Colocaciones netas figuran como el principal componente del Activo con una participación de 78.0%. Respecto a sus componentes, los créditos vigentes alcanzan un saldo de S/796.9MM incrementándose en S/19.8MM (+2.5%) respecto al trimestre previo y presenta una expansión por S/90.4MM (+12.8%) anualmente. Los Fondos Disponibles, segundo componente del activo con mayor participación de 13.4% suman saldos por S/138.8MM, aun cuando se observa una disminución en S/9.4MM (-6.4%) respecto al trimestre previo. Otros activos tienen un saldo de S/67.9MM, reflejando una disminución de S/ 11.0MM (-13.9%) anualmente. Los rubros con menor participación son: Inmueble,



mobiliario y equipo con participación por 1.8% del total del activo e Inversiones negociables y a vencimiento que concentran el 0.2% del total del activo.

**Tabla 1 – Activos**

Activo En Miles de Soles	jun 17	dic 17	mar 18	jun 18	Var. Mes		Var. Inter Anual		Var.Trimestral	
					S/.	%	S/.	%	S/.	%
Fondos disponibles	149,342	173,333	148,203	138,761	-2,465	-1.7%	-10,581	-7.1%	-9,442	-6.4%
Inversiones Neg. y a Vencimiento	27,736	12,946	2,240	2,187	16	0.7%	-25,549	-92.1%	-53	-2.3%
Colocaciones netas	720,992	754,711	787,733	807,256	3,746	0.5%	86,263	12.0%	19,522	2.5%
Créditos Vigentes	706,444	745,308	777,116	796,882	4,166	0.5%	90,438	12.8%	19,766	2.5%
Créditos Refinanciados	14,626	14,081	14,238	13,304	-558	-4.0%	-1,322	-9.0%	-934	-6.6%
Créditos Atrasada	44,639	28,991	29,367	33,430	2,207	7.1%	-11,209	-25.1%	4,063	13.8%
Prov. Para riesgos de incob.	-44,717	-33,669	-32,988	-36,361	-2,068	6.0%	8,356	-18.7%	-3,373	10.2%
Inmueble, mobiliario y equipo	16,415	18,930	19,089	18,520	66	0.4%	2,105	12.8%	-569	-3.0%
Otros activos	78,900	69,712	68,681	67,943	-235	-0.3%	-10,957	-13.9%	-738	-1.1%
<b>Total Activo</b>	<b>993,386</b>	<b>1,029,633</b>	<b>1,025,946</b>	<b>1,034,667</b>	<b>1,129</b>	<b>0.1%</b>	<b>41,281</b>	<b>4.2%</b>	<b>8,721</b>	<b>0.9%</b>

Los Pasivos al mes de junio 2018 alcanzaron la suma de S/ 868.7MM, cifra mayor en S/ 8.6MM (+1.0%) en referencia al trimestre previo, aumento debido principalmente debido a mayores depósitos de empresas del sistema financiero. En términos anuales, el pasivo total muestra una disminución de S/ 3.5MM (-0.4%). El pasivo está compuesto en un 71.4% por las obligaciones que se mantienen con el público, estas registran un saldo de S/619.9MM, presentando un aumento por S/16.3MM (+2.7%) efecto de crecimiento en el producto Depósito a Plazo en S/ 17.5MM (+3.6%) respecto al trimestre previo. El segundo componente con mayor participación viene representado por los Adeudos (22.0%) que registran un saldo de S/ 190.7MM, reduciéndose trimestralmente en S/31.9MM (-14.3%).

El patrimonio alcanzó S/166.0MM, mayor en S/0.1MM respecto al trimestre previo (mar 18: S/ 165.8MM), ocasionado por ajustes del patrimonio y el resultados acumulados.

**Tabla 2 – Pasivo y Patrimonio**

Pasivo y Patrimonio En Miles de Soles	jun 17	dic 17	mar 18	jun 18	Var. Mes		Var. Inter Anual		Var.Trimestral	
					S/.	%	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el público	617,130	597,956	603,587	619,863	24,822	4.2%	2,733	0.4%	16,276	2.7%
Ahorro	94,243	98,711	94,325	94,270	-1,197	-1.3%	27	0.0%	-55	-0.1%
A plazo	507,563	483,325	493,371	510,897	26,074	5.4%	3,334	0.7%	17,526	3.6%
Otras Obligaciones	15,324	15,920	15,891	14,696	-55	-0.4%	-628	-4.1%	-1,196	-7.5%
Dep.de empresas del Sist. Finan.	2,038	-	23,996	46,831	-1,396	-2.9%	44,793	2197.6%	22,835	95.2%
Adeudados	237,211	262,414	222,555	190,692	-22,661	-10.6%	-46,519	-19.6%	-31,863	-14.3%
Cuentas por pagar	9,488	8,595	8,441	10,624	1,220	13.0%	1,136	12.0%	2,183	25.9%
Otros pasivos	6,347	1,646	1,527	695	-912	-56.8%	-5,653	-89.1%	-833	-54.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>872,215</b>	<b>870,611</b>	<b>860,106</b>	<b>868,705</b>	<b>1,073</b>	<b>0.1%</b>	<b>-3,510</b>	<b>-0.4%</b>	<b>8,599</b>	<b>1.0%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>121,171</b>	<b>159,022</b>	<b>165,840</b>	<b>165,962</b>	<b>26</b>	<b>0.02%</b>	<b>43,724</b>	<b>35.8%</b>	<b>122</b>	<b>0.1%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>993,386</b>	<b>1,029,633</b>	<b>1,025,946</b>	<b>1,034,667</b>	<b>14,244</b>	<b>0.7%</b>	<b>63,390</b>	<b>6.5%</b>	<b>8,721</b>	<b>0.9%</b>



## 7. Análisis de Resultado del Ejercicio

Al cierre de junio 2018, el Margen Financiero Bruto Acumulado ascendió a S/ 65.5MM, cifra superior al año previo en S/ 10.0MM (+18.0%), el resultado es producto de un aumento anual por S/10.8MM (+13.6%) de los Ingresos Financieros logrando ascender a S/ 90.2 MM. Así mismo, los Gastos Financieros se incrementaron en S/ 842M (+3.5%) respecto al año previo. Las Provisiones alcanzaron un acumulado de S/ 14.4MM, cifra que permitió alcanzar un Margen Financiero Neto de S/ 51.1MM, mayor en S/ 10.24MM (+25.1%) frente a similar periodo del año anterior. Los Gastos Administrativos ascienden a S/ 44.4MM, inferior en S/ 1.6MM (-3.6%) en comparación a junio 2017. Resultado que se ve reflejado por disminuciones anuales en gastos de personal y Directorio S/ 307M (-1.0%) y Gastos Financieros Recibidos de Terceros en S/ 1.1 M (-7.2%) respecto al similar periodo del año anterior. El Margen Operacional Neto, reporta un saldo por S/ 137 M, en razón de la disminución de gastos en Administración por S/ 1.6MM y una mejora en los Resultados por Operaciones Financieras de S/1.4MM. Por último, el Resultado Neto Acumulado a junio 2018 fue de S/303M, este desempeño se ubica S/9.2MM por encima de lo reportado en similar periodo en el 2017.

**Tabla 3 – Estado de Resultado**

RUBROS En miles de soles	Acum. Jun 17	Ene 18	Feb 18	Mar 18	Abr 18	May 18	Jun 18	Acum. Jun 18	Var. Anual	
									S/	%
Ingresos Financieros	79,362	14,972	13,751	15,354	15,167	15,588	15,321	90,152	10,790	13.6%
Gastos Financieros	23,852	4,237	3,763	4,229	4,015	4,272	4,160	24,676	824	3.5%
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>55,509</b>	<b>10,735</b>	<b>9,988</b>	<b>11,125</b>	<b>11,152</b>	<b>11,316</b>	<b>11,161</b>	<b>65,476</b>	<b>9,966</b>	<b>18.0%</b>
Provisiones para Créditos Directos	14,652	2,353	2,433	2,265	2,553	2,738	2,036	14,378	-274	-1.9%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>40,857</b>	<b>8,382</b>	<b>7,555</b>	<b>8,859</b>	<b>8,599</b>	<b>8,578</b>	<b>9,125</b>	<b>51,097</b>	<b>10,240</b>	<b>25.1%</b>
Ingresos por Servicios Financieros	697	144	108	112	111	113	121	709	12	1.7%
Gastos por Servicios Financieros	1,375	44	235	249	242	250	246	1,266	-108	-7.9%
<b>Margen Fin. Neto de Ingresos y Gas. por Serv. Fin.</b>	<b>40,179</b>	<b>8,482</b>	<b>7,429</b>	<b>8,722</b>	<b>8,467</b>	<b>8,441</b>	<b>8,999</b>	<b>50,540</b>	<b>10,361</b>	<b>25.8%</b>
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	-4,378	(624)	513	(714)	(712)	(678)	(714)	(2,930)	1,449	-33.1%
<b>Margen Operacional</b>	<b>35,801</b>	<b>7,858</b>	<b>7,942</b>	<b>8,008</b>	<b>7,755</b>	<b>7,763</b>	<b>8,285</b>	<b>47,610</b>	<b>11,810</b>	<b>33.0%</b>
Gastos de Administración	45,999	7,308	7,263	7,531	7,018	7,539	7,697	44,355	-1,644	-3.6%
Gastos de Personal y Directorio	30,257	4,948	4,875	5,071	4,796	5,216	5,044	29,949	-307	-1.0%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	15,180	2,339	2,321	2,373	2,205	2,275	2,568	14,081	-1,099	-7.2%
Impuestos y Contribuciones	562	21	67	87	17	48	84	324	-238	-42.3%
Depreciaciones y Amortizaciones	2,989	536	515	524	514	515	514	3,118	129	4.3%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>-13,187</b>	<b>14</b>	<b>164</b>	<b>(48)</b>	<b>224</b>	<b>(291)</b>	<b>74</b>	<b>137</b>	<b>13,324</b>	<b>-101.0%</b>
Valuación de Activos y Provisiones	100	20	27	41	26	13	20	147	48	47.8%
<b>Resultado de Operación</b>	<b>-13,287</b>	<b>(6)</b>	<b>137</b>	<b>(89)</b>	<b>198</b>	<b>(304)</b>	<b>54</b>	<b>(11)</b>	<b>13,276</b>	<b>-99.9%</b>
Otros Ingresos y Gastos	3,164	75	(48)	200	(119)	345	20	474	-2,690	-85.0%
<b>Resultados del Ejercicio Antes de Imp.</b>	<b>-10,123</b>	<b>69</b>	<b>89</b>	<b>110</b>	<b>79</b>	<b>41</b>	<b>75</b>	<b>463</b>	<b>10,586</b>	<b>-104.6%</b>
Impuesto a la Renta	1,464	27	38	30	30	15	21	161	-1,303	-89.0%
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>-8,915</b>	<b>42</b>	<b>51</b>	<b>80</b>	<b>49</b>	<b>26</b>	<b>54</b>	<b>303</b>	<b>9,218</b>	<b>-103.4%</b>

## 8. Ratios Financieros Relevantes

Al cierre de junio de 2018, el ratio de capital global se situó en 15.1%, respecto al trimestre previo presentó una disminución de 0.5%, aun así 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 4.0%, mayor que el trimestre previo en 0.4%, a pesar del aumento, este ratio aun muestra un mejor desempeño frente al promedio de Financieras y las CMACs. El ROE anualizado al cierre de junio 2018 fue de -5.7%; sin embargo, el ROE YTD fue de 0.2%. Respecto al ratio de Gastos de Administración / Ingresos Financieros anualizado, este reporta un indicador de 54.3%, logrando un mejor desempeño frente a las cifras a marzo 2017 y diciembre 2017. Así mismo, los ratios cartera de colocaciones y captaciones sobre el número de empleados, S/ 816 y S/ 632 miles de soles por empleado respectivamente, muestran un mejor desempeño respecto al trimestre previo (S/ 750 y S/ 589 miles de soles por empleado).

**Tabla 4 – Indicadores Financieros**

INDICADORES FINANCIEROS	jun 17	dic 17	mar 18	may 18	jun 18	Prom. Financieras	Prom. CMACs
<b>SOLVENCIA</b>							
Ratio de Capital Global *	12.4	15.3	15.6	15.1	15.1	17.8	14.8
Tier - 1*	8.9	12.5	13.0	12.7	12.7	15.4	12.8
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	5.9	3.7	3.6	3.8	4.0	5.5	6.3
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	7.8	5.5	5.4	5.5	5.6	8.0	8.3
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	100.1	116.1	112.3	109.8	108.7	159.8	130.6
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (%)	75.4	78.1	75.6	76.0	77.8	109.0	98.8
<b>RENTABILIDAD</b>							
ROE Anualizado (%)	-2.4	-13.6	-8.6	-6.5	-5.7	17.0	13.2
ROE YTD (%)	-7.2	-13.6	0.1	0.1	0.2	7.7	4.9
ROA Anualizado (%)	-0.3	-1.8	-1.2	-1.0	-0.8	3.1	1.7
<b>GESTIÓN</b>							
Gastos de Adm. / Ingr. Financiero Anualizado (%)	62.7	58.6	56.2	54.7	54.3	44.6	45.5
<b>EFICIENCIA (En Miles de S/.)</b>							
Depósitos / N° Empleados	559	558	589	615	632	541	1,102
Colocaciones / N° Empleados	703	750	786	817	816	904	1,119