



---

**FINANCIERA CREDINKA S.A.**

# **INFORME DE GESTIÓN**

**III TRIMESTRE 2018**

---



# INFORME DE GESTIÓN

## III 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 1,028 colaboradores y con presencia a nivel nacional en 15 regiones de nuestro país, con 91 puntos de atención.

### 2. Hechos de importancia

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

- 11 jul : En el marco del 1er Programa de CDN – Financiera Credinka se realizó la segunda emisión de certificados de depósito negociables, por un monto de S/ 13,686,000 a una tasa de 5.59%.
- 15 ago : Se ha tomado conocimiento respecto al accionista Diviso Grupo Financiero S.A., que ha adquirido a través de una operación extrabursátil 1,370 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%.



- 17 set : Se ha tomado conocimiento de la Resolución de la Intendencia General de la SMV, que dispone la exclusión del Registro Público del Mercado de Valores de los valores denominados “Primera Emisión del I Programa de Certificados de Depósito Negociables de Financiera Credinka S.A.”, correspondiente al “I Programa de Certificados de Depósito Negociables de Financiera Credinka S.A.”
- 27 set : Se ha tomado conocimiento de los informes de Clasificación de Riesgos al cierre de junio 2018, emitidos por las Clasificadoras de Riesgo Pacific Credit Rating S.A.C. y Class y Asociados S.A. Clasificadora de Riesgos.

### 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 25 de setiembre del 2018, Class & Asociados S.A. ratificó a Financiera Credinka la Calificación “B -”, con perspectivas de la categoría “Estables”. La decisión se sustenta en el respaldo del Grupo Diviso, el compromiso de los socios, la expansión geográfica, la posibilidad de fusión con Edpyme Alternativa, la diversificación de fuentes de fondeo y la disminución en créditos castigados.

El 27 de setiembre 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 la experiencia en el core de negocio de la Financiera, la mejora en la calidad de su cartera de créditos y en el respaldo de sus accionistas. Cabe mencionar, que la calificación se encuentra limitada por los ajustados niveles de generación operativa con los que opera la Financiera.

<sup>1</sup> Clasificaciones otorgadas en septiembre 2018 con información de EEFF a junio 2018.

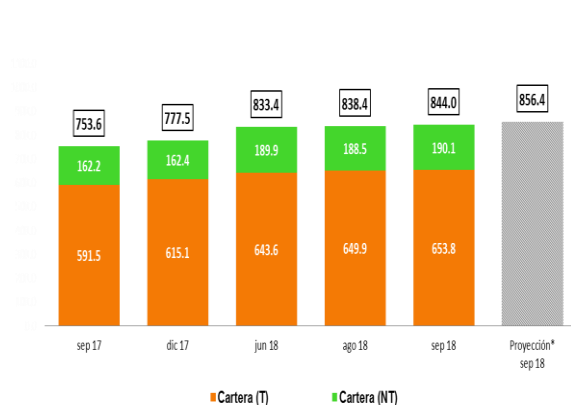


#### 4. Gestión de Cartera Activa

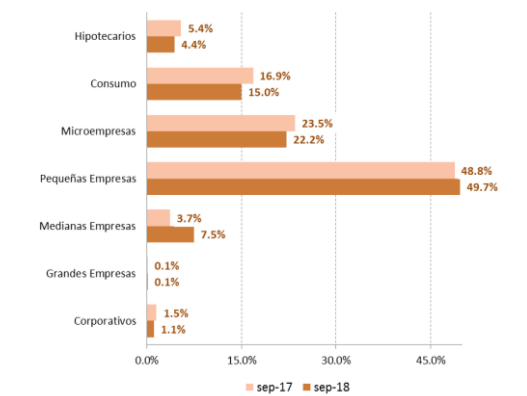
Al cierre de septiembre 2018, las colocaciones brutas alcanzaron los S/ 844.0 MM, presentando un incremento trimestral de S/ 10.5 MM (1.3%). En la misma fecha, la cartera target representó el 77.4% del stock de cartera.

Los créditos a la Pequeña Empresa continúan como los principales componentes de la cartera; a septiembre 2018 concentran el 49.7% del total de la cartera con un monto de S/ 419.3 MM, su portafolio es menor en S/0.6 MM (- 0.1%) respecto al trimestre previo, a su vez presenta un crecimiento anual por S/51.5 MM (+14.0%). Los créditos dirigidos a la Microempresa concentran el 22.2% de la cartera ocupando el segundo lugar, se observa además un incremento anual de su stock de cartera en 5.5% registrando una cartera por S/187.2 MM. El crédito Consumo participa con el 15.0% de la cartera total, disminuyendo su participación en la cartera respecto al mes anterior. Los créditos Hipotecarios cuentan con una cartera por S/37.3 MM, representando el 4.4% del total de colocaciones, con una tendencia decreciente en su stock. Por otra parte, los créditos a Medianas Empresas registran un monto de S/ 63.3 MM, expandiendo su saldo interanualmente en S/15.8MM. Los créditos Corporativos registran una cartera de S/9.5 MM a septiembre 2018, representan el 1.1%, reduciendo su participación respecto al año anterior en 41 pbs. Finalmente, las colocaciones en el sector Grandes Empresas mantienen un stock de S/1.0 MM en el último año.

**Gráfico 1: Colocaciones (En millones de Soles)**



**Gráfico 2: Composición de la cartera**





## 5. Gestión de Cartera Pasiva

Las captaciones a septiembre 2018 reportan un saldo de S/ 649.6 MM, presentando un crecimiento trimestral de S/ 3.8 MM (0.6%). Asimismo se dio la división de las captaciones según su origen: agencias o tesorería, siendo las captaciones de agencias las de mayor participación con un 88.9% del total.

La cartera de captaciones concentra el 75.9 % en depósitos a plazo fijo, este producto se incrementó respecto al año anterior en S/ 58.7 MM. A su vez el segundo producto pasivo, con una concentración del 14.8% corresponde a Ahorros, este producto disminuyó su participación respecto a septiembre 2017 en 165 pbs. Los depósitos CTS representan a septiembre 2018 el 8.6% de la cartera, disminuyendo su participación respecto a septiembre. Las órdenes de pago poseen un saldo de S/ 3.6 MM, lo cual representa una participación de 0.6%.

Gráfico 3: Captaciones (En Millones de Soles)

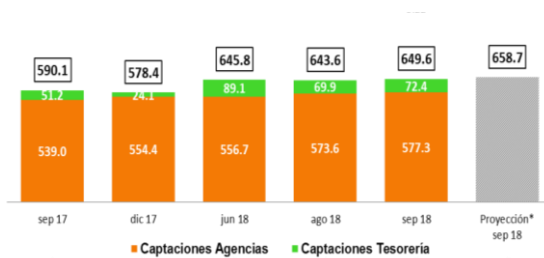
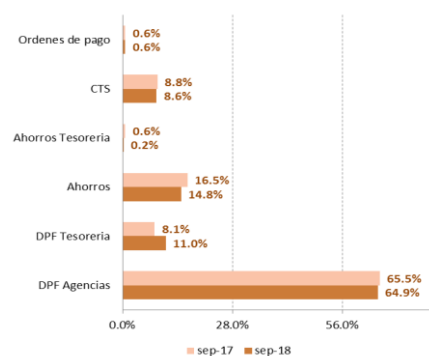


Gráfico 4: Composición de las Captaciones



## 6. Análisis del Estado de Situación Financiera

Al cierre de septiembre 2018, el Activo total alcanzó S/ 1,053.4 MM, superior en S/ 18.7 MM (+ 1.8%) respecto al trimestre anterior, originado principalmente por el incremento de las colocaciones netas (+S/ 11.4 MM) y de los Fondos disponibles (S/ 6.5 MM).

Las Colocaciones netas figuran como el principal componente del Activo con una participación del 77.7%. Respecto a sus componentes, los créditos vigentes registran un saldo de S/ 810.6 MM incrementándose en S/ 13.7 MM (+1.7%) respecto al trimestre previo y presenta una expansión por S/ 90.7MM (+12.6%) anual. Los Fondos Disponibles, alcanzan un monto de S/ 145.3 MM, aumentando en S/ 6.5 MM a lo registrado en junio 2018. Los rubros con menor participación son: Inmueble, mobiliario y equipo con 1.7% de participación del total e Inversiones negociables y a vencimiento que concentran el 0.2% del total del activo.



**Tabla 1 – Activos**

Activo En Miles de Soles	sep 17	dic 17	jun 18	sep 18	Var. Inter Anual		Var. Trimestral	
					S/.	%	S/.	%
Fondos disponibles	162,425	173,333	138,761	145,287	-17,137	-10.6%	6,526	4.7%
Inversiones Neg. y a Vencimiento	29,671	12,946	2,187	2,228	-27,443	-92.5%	41	1.9%
Colocaciones netas	730,899	754,711	807,256	818,680	87,781	12.0%	11,425	1.4%
Créditos Vígentes	719,836	745,308	796,882	810,579	90,743	12.6%	13,697	1.7%
Créditos Refinanciados	14,272	14,081	13,304	11,901	-2,371	-16.6%	-1,403	-10.5%
Créditos Atrasada	29,830	28,991	33,430	33,068	3,237	10.9%	-363	-1.1%
Prov. Para riesgos de incob.	-33,039	-33,669	-36,361	-36,867	-3,828	11.6%	-507	1.4%
Inmueble, mobiliario y equipo	18,021	18,930	18,520	18,343	322	1.8%	-177	-1.0%
Otros activos	78,878	69,712	67,943	68,858	-10,021	-12.7%	915	1.3%
<b>Total Activo</b>	<b>1,019,894</b>	<b>1,029,633</b>	<b>1,034,667</b>	<b>1,053,396</b>	<b>33,502</b>	<b>3.3%</b>	<b>18,729</b>	<b>1.8%</b>

Los Pasivos al mes de septiembre 2018 alcanzaron la suma de S/ 887.7MM, cifra mayor en S/ 19.0 MM (+2.2%) en referencia al trimestre previo, debido principalmente a mayores Obligaciones con el público. El pasivo está compuesto en un 72.2 % por las obligaciones que se mantienen con el público, estas registran un saldo de S/640.7 MM, presentando un aumento por S/ 20.8 MM (+3.4%) efecto del crecimiento de los Depósitos a Plazo en S/ 16.7 MM (+3.3%) respecto al trimestre previo. El segundo componente con mayor participación son los Adeudos (22.8%) que registran un saldo de S/ 202.3 MM, los cuales se incrementaron en S/ 11.6 MM (+6.1%) por necesidades de financiamiento de la empresa.

El patrimonio alcanzó el monto de S/165.7 MM, menor en S/ 251 M respecto al trimestre previo (jun 18: S/ 166.0 MM), ocasionado principalmente por el resultado del ejercicio durante el mes de agosto.

**Tabla 2 – Pasivo y Patrimonio**

Pasivo y Patrimonio En Miles de Soles	sep 17	dic 17	jun 18	sep 18	Var. Inter Anual		Var. Trimestral	
					S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el público	609,104	597,956	619,863	640,681	31,577	5.2%	20,818	3.4%
Ahorro	100,692	98,711	94,270	98,108	-2,584	-2.6%	3,838	4.1%
A plazo	491,849	483,325	510,897	527,593	35,744	7.3%	16,696	3.3%
Otras Obligaciones	16,563	15,920	14,696	14,980	-1,584	-9.6%	284	1.9%
Dep.de empresas del Sist. Finan.	0	-	46,831	32,104	32,104		-14,727	-31.4%
Adeudados	266,468	262,414	190,692	202,276	-64,193	-24.1%	11,584	6.1%
Cuentas por pagar	8,296	8,595	10,624	12,022	3,726	44.9%	1,398	13.2%
Otros pasivos	1,441	1,646	695	602	-839	-58.2%	-93	-13.3%
<b>Total Pasivo</b>	<b>885,310</b>	<b>870,611</b>	<b>868,705</b>	<b>887,685</b>	<b>2,375</b>	<b>0.3%</b>	<b>18,980</b>	<b>2.2%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>134,584</b>	<b>159,022</b>	<b>165,962</b>	<b>165,711</b>	<b>31,128</b>	<b>23.1%</b>	<b>-251</b>	<b>-0.2%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,019,894</b>	<b>1,029,633</b>	<b>1,034,667</b>	<b>1,053,396</b>	<b>33,502</b>	<b>3.3%</b>	<b>18,729</b>	<b>1.8%</b>

## 7. Análisis de Resultado del Ejercicio

Al cierre de septiembre 2018, el Margen Financiero Bruto Acumulado ascendió a S/ 100.6 MM, cifra superior al registrado el año previo en S/ 14.5 MM (+16.8%), el resultado es debido a un incremento interanual de S/15.5MM (+12.7%) de los Ingresos Financieros. Asimismo, los Gastos Financieros se incrementaron en S/ 1.0 MM (+2.8%) respecto al año previo. Las Provisiones alcanzaron un acumulado



de S/ 24.5 MM, cifra que permitió alcanzar un Margen Financiero Neto de S/ 76.1 MM, mayor en S/ 12.9 MM (+20.4%) frente a similar periodo del año anterior. Los Gastos Administrativos ascienden a S/ 68.0 MM, inferior en S/ 1.5 MM (-2.2%) en comparación a septiembre 2017. Resultado que se dio por disminuciones interanuales en gastos de Personal y Directorio S/ 155 M (-0.3%) y Gastos Financieros Recibidos por servicios de Terceros en S/ 1.2 MM (-5%) respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, el Margen Operacional Neto, reporta un saldo de - S/ 1.1 MM. Finalmente, el Resultado Neto Acumulado a septiembre 2018 fue de S/ 53M, este desempeño se ubica S/ 10.6 MM por encima de lo reportado en similar periodo en el 2017.

**Tabla 3 – Estado de Resultado**

Estado de Resultados En miles de Soles	Acumulado sep 17	abr 18	may 18	jun 18	jul 18	ago 18	sep 18	Acumulado sep 18	Var. Anual	
									S/	%
Ingresos Financieros	122,308	15,167	15,588	15,321	15,787	15,932	15,933	137,804	15,496	13%
Gastos Financieros	36,244	4,015	4,272	4,160	4,229	4,224	4,125	37,254	1,010	3%
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>86,064</b>	<b>11,152</b>	<b>11,316</b>	<b>11,161</b>	<b>11,558</b>	<b>11,709</b>	<b>11,808</b>	<b>100,551</b>	<b>14,486</b>	<b>17%</b>
Provisiones para Créditos Directos	22,914	2,553	2,738	2,036	2,977	3,418	3,714	24,488	1,574	7%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>63,150</b>	<b>8,599</b>	<b>8,578</b>	<b>9,125</b>	<b>8,580</b>	<b>8,291</b>	<b>8,094</b>	<b>76,062</b>	<b>12,912</b>	<b>20%</b>
Ingresos por Servicios Financieros	1,093	111	113	121	127	139	108	1,084	-10	-1%
Gastos por Servicios Financieros	1,905	242	250	246	321	181	253	2,021	117	6%
<b>Margen Fin. Neto de Ingresos y Gas. por Ser</b>	<b>62,338</b>	<b>8,467</b>	<b>8,441</b>	<b>8,999</b>	<b>8,387</b>	<b>8,248</b>	<b>7,949</b>	<b>75,124</b>	<b>12,786</b>	<b>21%</b>
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	-3,512	-712	-678	-714	388	-708	-289	-3,539	-27	-1%
<b>Margen Operacional</b>	<b>58,827</b>	<b>7,755</b>	<b>7,763</b>	<b>8,285</b>	<b>8,775</b>	<b>7,540</b>	<b>7,660</b>	<b>71,585</b>	<b>12,759</b>	<b>22%</b>
Gastos de Administración	69,548	7,018	7,539	7,697	8,081	7,711	7,852	67,999	-1,549	-2%
Gastos de Personal y Directorio	45,653	4,796	5,216	5,044	5,237	5,104	5,207	45,498	-155	0%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	23,149	2,205	2,275	2,568	2,816	2,502	2,571	21,970	-1,179	-5%
Impuestos y Contribuciones	746	17	48	84	28	105	73	530	-215	-29%
Depreciaciones y Amortizaciones	4,491	514	515	514	513	517	529	4,677	187	4%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>-15,212</b>	<b>224</b>	<b>-291</b>	<b>74</b>	<b>181</b>	<b>-688</b>	<b>-721</b>	<b>-1,090</b>	<b>14,121</b>	<b>93%</b>
Valuación de Activos y Provisiones	290	26	13	20	26	20	18	211	-79	-27%
<b>Resultado de Operación</b>	<b>-15,502</b>	<b>198</b>	<b>-304</b>	<b>54</b>	<b>156</b>	<b>-707</b>	<b>-739</b>	<b>-1,301</b>	<b>14,200</b>	<b>92%</b>
Otros Ingresos y Gastos	4,006	-119	345	20	-3	-120	1,026	1,377	-2,630	-66%
<b>Resultados del Ejercicio Antes de Imp.</b>	<b>-11,495</b>	<b>79</b>	<b>41</b>	<b>75</b>	<b>153</b>	<b>-827</b>	<b>286</b>	<b>75</b>	<b>11,570</b>	<b>101%</b>
Impuesto a la Renta	959	-30	-15	-21	-32	263	-92	-22	-981	-102%
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>-10,536</b>	<b>49</b>	<b>26</b>	<b>54</b>	<b>121</b>	<b>-564</b>	<b>194</b>	<b>53</b>	<b>10,589</b>	<b>101%</b>

## 8. Ratios Financieros Relevantes

Al cierre de septiembre de 2018, el ratio de capital global se situó en 15.4%, respecto al trimestre previo presenta un incremento de 0.3%, mostrando un mejor desempeño frente al promedio de las CMACS. El ratio de morosidad de Financiera Credinka cerró en 3.9%, menor que el trimestre previo en 0.1%; además este ratio muestra un mejor desempeño frente al promedio de Financieras y CMACs. El ROE anualizado al cierre de septiembre 2018 fue de -4.5% mientras el ROE YTD fue de 0.01%. Respecto al ratio de Gastos de Administración / Ingresos Financieros anualizado, este registra un valor de 52.9%, continuando con una tendencia de clara mejora. Finalmente, los ratios cartera de colocaciones y captaciones sobre el número de empleado fueron S/ 821 M y S/ 632 M respectivamente.



**Tabla 4 – Indicadores Financieros**

INDICADORES FINANCIEROS	sep 17	dic 17	mar 18	jun 18	sep 18	Prom. Finan.	Prom. CMACs
<b>SOLVENCIA</b>							
Ratio de Capital Global *	13.3	15.3	15.6	15.1	15.4	17.5	14.9
Tier - 1*	10.1	12.5	13.0	12.7	13.0	15.2	12.8
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	4.0	3.7	3.6	4.0	3.9	5.7	6.7
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.9	5.5	5.4	5.6	5.3	8.2	8.8
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	110.7	116.1	112.3	108.7	111.5	161.5	127.5
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (%)	74.8	78.1	75.6	77.8	81.9	111.2	97.4
<b>RENTABILIDAD</b>							
ROE Anualizado (%)	-3.5	-13.6	-8.6	-5.7	-4.5	18.4	11.9
ROE YTD (%)	-8.3	-13.6	0.10	0.18	0.03	12.8	7.5
ROA Anualizado (%)	-0.5	-1.8	-1.2	-0.8	-0.7	3.4	1.6
<b>GESTIÓN</b>							
Gastos de Adm. / Ingr. Financiero Anualizado (%)	61.1	58.6	56.2	54.3	52.9	44.8	45.6
Depósitos / N° Empleados (En miles de S/.) **	565	558	589	632	632	538	1,099
Colocaciones / N° Empleados (En miles de S/.) **	721	750	786	816	821	906	1,106

Fuente: SBS Data al 31ago18

\*RCG & TIER1, SBS, Data al 30jun18.

\*\* Estos ratios de las Financieras se encuentran al 31jul18.