

INFORME DE GESTION

Junio de 2011



CONTENIDO

CREDINKA

BALANCE.....03

GESTION DEL ACTIVO

GESTION DEL PASIVO

RESULTADOS.....09

ANEXOS:11

BALANCE GENERAL RESUMIDO

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS ANALÍTICO

BALANCE

GESTIÓN DE ACTIVOS

Al segundo trimestre de 2011, el Activo Total ascendió a S/.250 981 mil, observándose una incremento de TaT en S/.8 451 mil (3.5%) respecto a marzo de 2011; la variación registrada en el activo se explica principalmente por el incremento de las colocaciones netas en S/.9 193 mil (5.0%).

Así mismo, el rubro inmuebles, mobiliarios y equipos registro un crecimiento de S/.3 367 mil (46.9%), efecto de la activación del inmueble ubicado en el distrito de Magisterio.

Activos (Miles de Nuevos Soles)	2010		2011		Var Trim.		Var. Anual	
	Jun	Dic	Mar	Jun	S/.	%	S/.	%
FONDOS DISPONIBLES	21,829	31,042	30,106	42,068	11,961	39.7%	20,238	92.7%
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENC.	3,515	3,669	500	428	-71	-14.3%	-3,087	-87.8%
COLOCACIONES, netas	151,127	177,159	185,498	194,691	9,193	5.0%	43,564	28.8%
Créditos Vigentes	147,256	174,553	182,392	192,038	9,646	5.3%	44,782	30.4%
Créditos Refinanciados	5,118	4,994	4,960	4,371	-588	-11.9%	-747	-14.6%
Créditos Atrasados	5,850	5,967	7,366	7,726	360	4.9%	1,876	32.1%
Rendimiento Devengados de Cred. Vig.	2,548	2,529	3,047	3,327	281	9.2%	780	30.6%
Prov. Para riesgos de incobrabilidad	-9,645	-10,885	-12,267	-12,772	-505	4.1%	-3,128	32.4%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,848	6,334	7,179	10,547	3,367	46.9%	4,699	80.4%
OTROS ACTIVOS	4,113	5,614	6,246	3,247	-2,999	-48.0%	-867	-21.1%
TOTAL DE ACTIVOS	186,433	223,818	229,530	250,981	8,451	3.5%	64,548	34.6%

Las Colocaciones brutas a junio de 2011 ascendió a S/.204 350 mil registrando un incremento de S/.9 407 mil (4.8%) con respecto a marzo de 2011.

La cartera PYME, representa el 55.7% del total de las colocaciones brutas y registra un incremento de TaT por S/.11 611 mil (11.4%) y reporta un crecimiento en el periodo 2011 por S/.21 529 mil (23.3%).

El producto empresarial alcanza una participación de 7.6% sobre las colocaciones brutas, registrando un incremento de TaT de S/.443 mil (2.9%) y una reducción respecto a lo registrado en diciembre de 2010 de S/.154 mil (1.0%).

La cartera consumo, registra una reducción de S/.3 331 mil (4.7%) de TaT y una reducción de S/.5 684 mil (7.8%) respecto a lo registrado en diciembre de 2010, así mismo, participa con el 33.1% de total de la cartera directa.

El producto hipotecario reporto un crecimiento de S/.881 mil (57.9%) de TaT y un crecimiento de S/.2 015 mil respecto a diciembre de 2010.

Productos (Miles de Nuevos Soles)	2010	2011				Var Trim.		Var Jun 11 / Dic 10	
	Dic	Mar	Abr	May	Jun	S/.	%	S/.	%
MYPE	92,286	102,204	108,196	111,522	113,815	11,611	11.4%	21,529	23.3%
Consumo	73,308	70,954	69,718	68,864	67,624	-3,331	-4.7%	-5,684	-7.8%
Empresarial	15,743	15,146	16,150	17,343	15,589	443	2.9%	-154	-1.0%
Agrario	2,748	3,870	4,093	4,027	3,737	-134	-3.5%	989	36.0%
RFA	1,277	1,249	1,242	1,210	1,184	-64	-5.1%	-92	-7.2%
Hipotecario	387	1,521	1,955	2,144	2,402	881	57.9%	2,015	521.1%
Total	185,747	194,943	201,355	205,110	204,350	9,407	4.8%	18,603	10.0%

Colocaciones brutas Zonales, observamos incrementos, principalmente, en el zonal Sur en S/.6 617 mil (14.1%) efecto ocasionado por la migración de carreta de la oficina Cusco en S/.1 175 mil siendo el crecimiento real S/.5 442 mil, así mismo, el zonal Apurímac registro un crecimiento de S/.2 454 mil (14.1%) y el zonal Convención registro un crecimiento de S/.1 906 mil (9.3%).

Efecto contrario se registro en zonal centro que presento una contracción de S/.1 092 mil (3.3%) y el zonal principal en S/.184 mil (se considera la cartera migrada a la agencia Urubamba).

Zonales (Miles de Nuevos Soles)	2010	2011				Var Trim.		Var Jun 11 / Dic 10	
	Dic	Mar	Abr	May	Jun	S/.	%	S/.	%
Zonal Principal	75,184	75,359	77,089	76,994	74,000	-1,359	-1.8%	-1,185	-1.6%
Zonal Sur	43,268	46,971	49,041	51,983	53,588	6,617	14.1%	10,320	23.9%
Zonal Centro	33,090	33,153	32,973	32,562	32,062	-1,091	-3.3%	-1,029	-3.1%
Zonal Convención	17,734	20,551	21,755	22,160	22,456	1,906	9.3%	4,722	26.6%
Zonal Apurimac	16,083	17,388	18,542	19,268	19,842	2,454	14.1%	3,759	23.4%
Hipotecario	387	1,521	1,955	2,144	2,402	881	57.9%	2,015	521.1%
Total	185,747	194,943	201,355	205,110	204,350	9,407	4.8%	18,603	10.0%

El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 3.78% de las colocaciones totales y reporto un incremento de 0.07 puntos porcentuales respecto a lo reportado al cierre de marzo de 2011 (3.71%).

Así mismo, al cierre del segundo trimestre de 2011, las provisiones efectuadas por la cartera atrasada reporto un indicador de 165.31% representando una reducción de 1.21 puntos porcentuales respecto a lo registrado en marzo de 2011 (166.58%) y 0.57 puntos porcentuales respecto a lo registrado en diciembre de 2011.

Indicadores Financieros	CREDINKA					SISTEMA					
	Dic '10	Mar '11	Abr '11	May '11	Jun '11	*MIBANCO	*Nuestra Gente	*Señor de Luren	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
Calidad de Activos											
C. Atrasada / Coloc. Totales (%)	3.21	3.71	3.84	3.65	3.78	3.10	4.53	6.93	4.49	5.35	5.58
Provisiones / C. Atrasada (%)	182.40	166.52	161.89	164.81	165.31	183.06	134.09	139.85	144.26	141.44	146.08
Provisiones / C. de Alto Riesgo	97.24	96.14	98.32	98.83	103.74	92.70	109.34	105.67	115.00	100.87	107.00
C. de Alto Riesgo / Credito Directos	6.03	6.44	6.33	6.08	6.02	6.12	5.23	9.06	4.92	7.26	7.53

Elaboración Propia

**Fuente: SBS / Información a Mayo '11*

**** No considera gerencias ni funcionarios*

GESTION DE PASIVOS

En junio de 2011, el Pasivo Total ascendió a S/. 250 981 mil, registrando un incremento de S/. 6 585 (3.5%) en relación al saldo del primer trimestre del 2011.

Así mismo, el rubro de obligaciones con el público reportó un incremento de TaT en S/.7 792 mil (4.3%) y un incremento de AaA de S/. 46 865 mil (33.3%), el rubro de adeudados reporta un incremento de S/. 4 592 mil (31.2%) y de AaA en S/.7 952 mil (70.1%).

El Pasivo está compuesto principalmente por las obligaciones con el público que representan el 86.9%.

Pasivos (Miles de Nuevos Soles)	2010		2011		Var Trim.		Var. Anual	
	Jun	Dic	Mar	Jun	S/.	%	S/.	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	140,682	175,918	179,755	187,547	7,792	4.3%	46,865	33.3%
Ahorro	22,145	32,150	29,747	29,530	-218	-0.7%	7,384	33.3%
A plazo	104,695	127,998	134,577	141,584	7,006	5.2%	36,888	35.2%
Otras Obligaciones	10,214	11,852	11,240	12,657	1,417	12.6%	2,443	23.9%
Gastos por Pagar de Oblig. con el Púb.	3,628	3,919	4,190	3,777	-413	-9.9%	149	4.1%
DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SIST. FIN.	1.4	0.0	0.0	5,581	5,581	--	5,580	392779.3%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	11,337	13,627	14,697	19,289	4,592	31.2%	7,952	70.1%
CUENTAS POR PAGAR	1,994	1,471	1,852	3,047	1,194	64.5%	1,052	52.8%
OTROS PASIVO	451	453	440	454	14	3.2%	3	0.7%
TOTAL PASIVO	154,466	191,470	196,744	215,918	6,585	3.1%	61,452	39.8%
PATRIMONIO	31,968	32,348	32,785	35,063	2,277	6.9%	3,095	9.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	186,433	223,818	229,530	250,981	8,451	3.5%	64,548	34.6%

El patrimonio reporta un incremento de S/.2 277 mil efecto del incremento del capital social y capital adicional en S/./940 mil, así mismo, el incremento de la utilidad neta en S/./1 337 mil.

Captaciones, las captaciones al cierre de junio de 2011, conformadas por depósitos de ahorro y depósitos a plazo, ascendieron a S/./188 246 mil, presentando un crecimiento de TaT de S/./13 708 (7.9%) mil respecto a marzo de 2011.

A continuación presentamos la composición de los depósitos:

Productos	2010	2011				Var Trim.		Var Jun 11 / Dic 10	
	Dic	Mar	Abr	May	Jun	S/.	%	S/.	%
Ahorros	32,274	29,742	30,195	29,656	31,355	1,612	5.4%	-920	-2.9%
CTS	13,525	13,801	13,710	16,344	16,552	2,750	19.9%	3,026	22.4%
Ordenes de Pago	4,858	3,667	2,790	2,761	3,313	-354	-9.7%	-1,545	-31.8%
Plazo	120,525	127,327	129,457	130,449	137,027	9,700	7.6%	16,502	13.7%
Total	171,182	174,538	176,152	179,209	188,246	13,708	7.9%	17,064	10.0%

Captaciones por Zonales, destacaron al cierre de junio de 2011 respecto a lo registrado en marzo de 2011, las captaciones realizadas por el zonal centro que registro un crecimiento en S/.10 399 mil (21.1%), zonal sur en S/.3 161 mil (13.4%) y zonal convención en S/.1 224 mil (9.4%).

Efecto contrario se observa en los zonales principal y zonal Apurímac que registran reducciones de S/.1 019 mil (1.3%) y S/. 57 mil (0.5%), respectivamente.

Zonales	2010	2011				Var Trim.		Var Jun 11 / Dic 10	
	Dic	Mar	Abr	May	Jun	S/.	%	S/.	%
Zonal Sur	24,210	23,582	25,229	26,100	26,742	3,161	13.4%	2,533	10.5%
Zonal Convención	15,758	13,059	12,518	12,493	14,283	1,224	9.4%	-1,475	-9.4%
Zonal Centro	40,758	49,172	49,177	51,498	59,571	10,399	21.1%	18,813	46.2%
Zonal Apurímac	12,784	12,589	12,469	12,543	12,532	-57	-0.5%	-252	-2.0%
Zonal Principal	77,672	76,137	76,760	76,574	75,118	-1,019	-1.3%	-2,555	-3.3%
Total	171,182	174,538	176,152	179,209	188,246	13,708	7.9%	17,064	10.0%

RESULTADOS

Los resultados acumulados a junio del 2011 ascendieron a S/.1 941 mil registrando una mejora del 79.5% con relación a los resultados de junio 2010.

Miles de S/.

Cartera de Creditos Netos	Acum. Jun '10	Acum. Jun '11	Var. Anual	
			S/.	%
Margen Financiero Bruto	12,436	16,633	4,196	33.7%
Margen Financiero Neto	9,966	14,303	4,337	43.5%
Margen Operacional	10,591	14,749	4,158	39.3%
Magen Operacional Neto	2,019	3,244	1,225	60.7%
Resultado Neto del Ejercicio	1,082	1,941	860	79.5%

El margen financiero bruto acumulado ascendió a S/.16 633 mil registrando un crecimiento de S/.4 196 mil (33.7%) AaA; el incremento registrado se explica por el crecimiento de los ingresos financieros que ascendieron a S/.23 373 mil superior en S/.5 582 mil respecto a su similar del periodo anterior, mientras que los gastos financieros ascendieron a S/.6 740 mil registrando un crecimiento de S/.1 385 mil de AaA.

El margen financiero neto acumulado ascendió a S/.14 303 mil registrando un incremento de S/.4 337 mil (43.5%) de AaA, efecto ocasionado por la mejora en el margen financiero bruto así como por las provisiones de colocación que ascendió a S/.2 329 mil importe inferior en S/.141 mil (5.7%) respecto a lo registrado en su similar del periodo anterior.

El margen operacional neto acumulado ascendió S/.3 244 mil registrando un incremento de S/.1 225 mil (60.7%) de AaA, el menor crecimiento del margen operacional neto se explica por el mayor gasto de administración que ascendió a S/.11 504 mil registrando un incremento de S/.2 933 mil respecto a lo en junio de 2010.

El resultado neto acumulado ascendió a S/.1 941 mil registrando un incremento de S/.860 mil (79.5%) AaA y un desfase negativo de S/.436 mil respecto a lo proyectado para el mes evaluado.

Los resultados obtenidos al cierre de junio de 2011 permitieron obtener un ROE de 9.45% cifra superior en 2.35 puntos porcentuales respecto a lo obtenido en marzo de 2011 y superior en 2.48 puntos porcentuales respecto a lo registrado en diciembre de 2010.

El ROA, reportó un indicador de 1.40% cifra superior en 0.28 puntos porcentuales respecto a lo registrado en el primer trimestre de 2011.

Indicadores Financieros	CREDINKA					SISTEMA					
	Dic '10	Mar '11	Abr '11	May '11	Jun '11	*MIBANCO	*Nuestra Gente	*Señor de Luren	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
Rentabilidad											
*ROE (%)	6.97	7.10	7.97	8.69	9.45	24.40	7.80	5.41	18.21	3.61	15.13
*ROA (%)	1.16	1.12	1.22	1.31	1.40	2.14	1.25	0.64	3.57	0.49	2.11

Elaboración Propia

*Fuente: SBS / Información a Mayo '11

*** No considera gerencias ni funcionarios

El indicador de Gestión al segundo trimestre de 2011 de los gastos administrativos entre los ingresos financieros presentó una reducción de 0.98 punto porcentual respecto a lo registrado en marzo de 2011 y una reducción de 0.41 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2010.

Indicadores Financieros	CREDINKA					SISTEMA					
	Dic '10	Mar '11	Abr '11	May '11	Jun '11	*MIBANCO	*Nuestra Gente	*Señor de Luren	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
Eficiencia y Gestión											
Gastos de Adm. / Ingr. Financieros	49.63	50.20	49.93	49.58	49.22	41.51	49.62	31.43	42.08	47.28	41.02
Créditos Direct. / Empleados (Miles)	521.63	528.30	528.49	536.94	530.78	1,120.79	697.63	836.83	1,086.17	626.32	909.55
Numero de empleados**	356	369	381	382	385	3,031	1,093	549	741	304	770
Colocaciones Brutas (Millones S/.)	185.7	194.9	201.4	204.4	204.4	3,835.3	762.5	459.4	804.8	190.2	699.9
Depósitos/ Créditos Directos (%)	92.20	89.53	87.48	87.37	92.12	84.91	78.35	91.51	93.34	92.90	93.87

Elaboración Propia

*Fuente: SBS / Información a Mayo '11

*** No considera gerencias ni funcionarios

El indicador de eficiencia del personal por las colocaciones directas reportó un indicador de S/. 530.78 mil cifra superior en S/ .2 mil respecto a lo registrado en marzo de 2011.

Anexos:

Balance General Resumido

(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

Activos	2010		2011		Var Trim.		Var. Anual	
	Jun	Dic	Mar	Jun	S/.	%	S/.	%
FONDOS DISPONIBLES	21,829	31,042	30,106	42,068	11,961	39.7%	20,238	92.7%
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENC.	3,515	3,669	500	428	-71	-14.3%	-3,087	-87.8%
COLOCACIONES, netas	151,127	177,159	185,498	194,691	9,193	5.0%	43,564	28.8%
Créditos Vigentes	147,256	174,553	182,392	192,038	9,646	5.3%	44,782	30.4%
Créditos Refinanciados	5,118	4,994	4,960	4,371	-588	-11.9%	-747	-14.6%
Créditos Atrasados	5,850	5,967	7,366	7,726	360	4.9%	1,876	32.1%
Rendimiento Devengados de Cred. Vig.	2,548	2,529	3,047	3,327	281	9.2%	780	30.6%
Prov. Para riesgos de incobrabilidad	-9,645	-10,885	-12,267	-12,772	-505	4.1%	-3,128	32.4%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,848	6,334	7,179	10,547	3,367	46.9%	4,699	80.4%
OTROS ACTIVOS	4,113	5,614	6,246	3,247	-2,999	-48.0%	-867	-21.1%
TOTAL DE ACTIVOS	186,433	223,818	229,530	250,981	8,451	3.5%	64,548	34.6%

Pasivos	2010		2011		Var Trim.		Var. Anual	
	Jun	Dic	Mar	Jun	S/.	%	S/.	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	140,682	175,918	179,755	187,547	7,792	4.3%	46,865	33.3%
Ahorro	22,145	32,150	29,747	29,530	-218	-0.7%	7,384	33.3%
A plazo	104,695	127,998	134,577	141,584	7,006	5.2%	36,888	35.2%
Otras Obligaciones	10,214	11,852	11,240	12,657	1,417	12.6%	2,443	23.9%
Gastos por Pagar de Oblig. con el Púb.	3,628	3,919	4,190	3,777	-413	-9.9%	149	4.1%
DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SIST. FIN.	1.4	0.0	0.0	5,581	5,581	--	5,580	392779.3%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	11,337	13,627	14,697	19,289	4,592	31.2%	7,952	70.1%
CUENTAS POR PAGAR	1,994	1,471	1,852	3,047	1,194	64.5%	1,052	52.8%
OTROS PASIVO	451	453	440	454	14	3.2%	3	0.7%
TOTAL PASIVO	154,466	191,470	196,744	215,918	6,585	3.1%	61,452	39.8%
PATRIMONIO	31,968	32,348	32,785	35,063	2,277	6.9%	3,095	9.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	186,433	223,818	229,530	250,981	8,451	3.5%	64,548	34.6%

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS ANALITICO
(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Miles de Nuevos Soles)	Acum. Jun '10	Ene '11	Feb '11	Mar '11	Abr '11	May '11	Jun '11	Acum. Jun '11	Var. Jun'11 / Jun'10	
									S/.	%
INGRESOS FINANCIEROS	17,791	3,737	3,459	3,728	3,833	4,257	4,359	23,373	5,582	31.4%
GASTOS FINANCIEROS	5,355	1,124	1,032	1,101	1,065	1,205	1,213	6,740	1,385	25.9%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	12,436	2,613	2,427	2,627	2,768	3,052	3,145	16,633	4,196	33.7%
PROVISIONES PARA DESV. DE INV. E INC. DE CRED.	2,470	626	544	168	250	299	442	2,329	-141	-5.7%
MARGEN FINANCIERO NETO	9,966	1,987	1,884	2,459	2,518	2,753	2,703	14,303	4,337	43.5%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	762	93	92	99	105	116	119	624	-138	-18.1%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	137	17	31	33	32	36	31	179	42	30.4%
MARGEN OPERACIONAL	10,591	2,063	1,945	2,525	2,591	2,834	2,791	14,749	4,158	39.3%
GASTOS DE ADMINISTRACION	8,572	1,818	1,736	1,930	1,884	2,060	2,077	11,504	2,933	34.2%
Gastos de Personal y Directorio	5,495	1,214	1,158	1,253	1,308	1,472	1,435	7,841	2,346	42.7%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	2,893	579	551	653	554	563	617	3,517	624	21.6%
Impuestos y Contribuciones	184	25	27	23	22	25	25	146	-37	-20.4%
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,019	245	209	595	707	774	715	3,244	1,225	60.7%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	598	113	114	138	134	126	120	745	147	24.6%
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,421	132	95	457	573	648	595	2,499	1,078	75.9%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	273	34	31	54	23	35	53	229	-44	-16.1%
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMP.	1,694	166	126	510	596	683	648	2,728	1,034	61.1%
IMPUESTO A LA RENTA	612	61	34	104	183	208	197	786	174	28.5%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,082	105	92	407	412	475	451	1,941	860	79.5%