

# INFORME DE GESTION

*Marzo de 2011*



## CONTENIDO

	CREDINKA	
I.	BALANCE.....	3
	Gestión del activo	
	Gestión del pasivo	
III.	RESULTADOS.....	10
IV.	ANEXOS: .....	13
	Balance General Resumido	
	Estado de Ganancias y Pérdidas Analítico	

## BALANCE

### GESTIÓN DE ACTIVOS

Al primer trimestre de 2011, el Activo Total ascendió a S/. 229 530 mil, observándose una incremento de TaT en S/. 5 712 mil (2.6%) respecto a diciembre de 2010; la variación registrada en el activo se explica principalmente por el incremento de las colocaciones netas en S/. 8 339 mil (4.7%).

Efecto contrario se observa en el rubro inversiones negociables que presento una reducción de S/.3 169 mil resultado de la cancelación de una operación de reporte.

Activos (Expresado en Miles de Nuevos Soles)	2010		'2011	Var Trim.		Var Anual	
	Mar	Dic	Mar	S/.	%	S/.	%
FONDOS DISPONIBLES	20,288	31,042	30,106	-935	-3.0%	9,818	48.4%
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	3,499	3,669	500	-3,169	-86.4%	-2,999	-85.7%
COLOCACIONES, netas	140,888	177,159	185,498	8,339	4.7%	44,610	31.7%
Créditos Vigentes	137,109	174,553	182,392	7,839	4.5%	45,283	33.0%
Créditos Refinanciados	5,433	4,994	4,960	-35	-0.7%	-473	-8.7%
Créditos Atrasados	5,068	5,967	7,366	1,399	23.5%	2,298	45.4%
Rendimiento Devengados de Cred. Vig.	2,328	2,529	3,047	517	20.5%	718	30.8%
Prov. Para riesgos de incobrabilidad	-9,050	-10,885	-12,267	-1,382	12.7%	-3,217	35.5%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,307	6,334	7,179	845	13.3%	1,872	35.3%
OTROS ACTIVOS	2,127	5,614	6,246	632	11.3%	4,119	193.7%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>172,109</b>	<b>223,818</b>	<b>229,530</b>	<b>5,712</b>	<b>2.6%</b>	<b>57,421</b>	<b>33.4%</b>

**Las Colocaciones brutas** a marzo de 2011 ascendió a S/.194 943 mil registrando un incremento de S/. 9 197 mil (5.0%) con respecto a diciembre de 2010.

La cartera PYME, representa el 48.0% del total de las colocaciones brutas y registra un incremento de TaT por S/.8 877 mil (10.5%) y reporta un crecimiento de AaA en S/. 37 685 mil (67.5%).

El producto empresarial alcanza una participación de 12.2% sobre las colocaciones brutas, registrando un incremento de TaT de S/. 444 mil (1.9%) y de AaA registra un crecimiento de S/. 3 215 mil (15.6%).

La cartera consumo, registra una reducción de S/.2 353 mil (3.2%) de TaT y un incremento de S/. 4 152 mil (6.2%) de AaA, así mismo, participa con el 36.4% de total de la cartera directa.

El producto hipotecario reporto un crecimiento de S/. 1 134 mil (293%) de TaT y un crecimiento de AaA de S/.1 521 mil.

Productos	2010		2011	Var Trim.		Var Anual	
	Mar	Dic	Mar	S/.	%	S/.	%
Agrario	2,988	2,748	3,870	1,123	40.9%	882	29.5%
Empresarial	20,582	23,353	23,797	444	1.9%	3,215	15.6%
Consumo	66,803	73,308	70,954	-2,353	-3.2%	4,152	6.2%
PYME	55,867	84,675	93,552	8,877	10.5%	37,685	67.5%
RFA	1,626	1,277	1,249	-28	-2.2%	-377	-23.2%
Hipotecario	-	387	1,521	1,134	293%	1,521	-
Total	147,866	185,747	194,943	9,197	5%	47,078	31.8%

**Colocaciones brutas Zonales**, observamos incrementos, principalmente, en los zonales Sur y la Convención en S/.3 703 mil (8.6%) y S/. 2 816 mil (15.9%) respecto a lo registrado en diciembre de 2010.

Así mismo, el zonal Apurímac registro un crecimiento de S/. 1 305 mil (8.1%) seguidos del zonal principal y centro en S/.175 mi (0.2%) y S/ .63 mil (0.2%).

Zonales	2010		2011	Var Trim.		Var Anual	
	Mar	Dic	Mar	S/.	%	S/.	%
Zonal Sur	30,106	43,268	46,971	3,703	8.6%	16,865	56.0%
Zonal Convencion	16,230	17,734	20,551	2,816	15.9%	4,320	26.6%
Zonal Centro	28,569	33,090	33,153	63	0.2%	4,584	16.0%
Zonal Apurimac	11,125	16,083	17,388	1,305	8.1%	6,263	56.3%
Zonal Principal	61,835	75,184	75,359	175	0.2%	13,524	21.9%
Total por Zonal	147,866	185,360	193,423	8,062	4.3%	45,557	30.8%
Hipotecario	-	387	1,521	1,134	293%	1,521	--
Total	147,866	185,747	194,943	9,197	5%	47,078	31.8%

El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 3.78% de las colocaciones totales y reportó un incremento de 0.57 puntos porcentuales respecto a lo reportado al cierre de diciembre de 2010 (3.21%).

Así mismo, al cierre del primer trimestre de 2011, las provisiones efectuadas por la cartera atrasada reportó un indicador de 166.52% representando una reducción de 15.88 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2010 (182.40%) y 12.06 puntos porcentuales de AaA.

Indicadores Financieros	CREDINKA					SISTEMA				
	Mar'10	Dic '10	Ene '11	Feb '11	Mar '11	*Nuestra Gente	*Señor de Luren	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
<b>Calidad de Activos</b>										
C. Atrasada / Coloc. Totales (%)	3.47	3.21	3.71	3.83	3.78	3.89	6.94	4.26	4.85	5.69
Provisiones / C. Atrasada (%)	178.58	182.40	167.17	166.12	166.52	137.85	138.20	143.45	139.02	143.39

\*Fuente: SBS / Información a Feb. '11

## GESTION DE PASIVOS

En marzo de 2011, el Pasivo Total ascendió a S/.196 744 mil, registrando un incremento de 2.8% en relación al saldo de diciembre de 2010.

Así mismo, el rubro de obligaciones con el público reportó un incremento de TaT en S/.3 836 mil (2.2%) y un incremento de AaA de S/.52 528 mil (41.3%), el rubro de adeudados reporta un incremento de S/.1 070 mil (7.8%) y de AaA en S/.3 544 mil (31.8%).

Pasivos (Expresado en Miles de Nuevos Soles)	2010		'2011	Var Trim.		Var Anual	
	Mar	Dic	Mar	S/.	%	S/.	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	127,226	175,918	179,755	3,836	2.2%	52,528	41.3%
Ahorro	21,668	32,150	29,747	-2,403	-7.5%	8,079	37.3%
A plazo	93,114	127,998	134,577	6,580	5.1%	41,464	44.5%
Otras Obligaciones	9,358	11,852	11,240	-612	-5.2%	1,882	20.1%
Gastos por Pagar de Oblig. con el Púb.	3,087	3,919	4,190	271	6.9%	1,103	35.7%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	11,153	13,627	14,697	1,070	7.8%	3,544	31.8%
CUENTAS POR PAGAR	1,529	1,471	1,852	381	25.9%	323	21.1%
OTROS PASIVO	764	453	440	-13	-2.8%	-324	-42.4%
TOTAL PASIVO	140,673	191,470	196,744	5,274	2.8%	56,071	39.9%
PATRIMONIO	31,436	32,348	32,785	438	1.4%	1,349	4.3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	172,109	223,818	229,530	5,712	2.6%	57,421	33.4%

El Pasivo está compuesto principalmente por las obligaciones con el público que representan el 91.4%.

El patrimonio reporta un incremento de S/.438 mil efecto del incremento de las reservas y capital social en S/.1 055 mil y S/.996 mil de TaT, respectivamente.

**Captaciones por Zonales**, destacaron al cierre de marzo de 2011 respecto a lo registrado en diciembre de 2010, las captaciones realizadas por el zonal centro que registro un crecimiento en S/.8 414 mil (20.6%).

Efecto contrario se observa en los zonales convención y principal que registro una reducción de S/.2 699 mil (17.1%) y S/.1 535 mil (2.0%), respectivamente.

Así mismo, el zonal Sur reporto una contracción de S/.628 mil (2.6%) y el zonal principal Apurímac en S/.196 mil (1.5%).

Zonales	2010		2011	Var Trim.		Var Anual	
	Mar	Dic	Mar	S/.	%	S/.	%
Zonal Sur	30,106	43,268	46,971	3,703	8.6%	16,865	56.0%
Zonal Convencion	16,230	17,734	20,551	2,816	15.9%	4,320	26.6%
Zonal Centro	28,569	33,090	33,153	63	0.2%	4,584	16.0%
Zonal Apurimac	11,125	16,083	17,388	1,305	8.1%	6,263	56.3%
Zonal Principal	61,835	75,184	75,359	175	0.2%	13,524	21.9%
Total por Zonal	147,866	185,360	193,423	8,062	4.3%	45,557	30.8%
Hipotecario	-	387	1,521	1,134	293%	1,521	-.
Total	147,866	185,747	194,943	9,197	5%	47,078	31.8%

**Captaciones**, las captaciones al cierre de marzo de 2011, conformadas por depósitos de ahorro y depósitos a plazo, ascendieron a S/.174 538 mil, presentando un crecimiento de TaT de S/.3 356 mil respecto a diciembre de 2010.

A continuación presentamos la composición de los depósitos:

Productos	2010		2011	Var Trim.		Var Anual	
	Mar	Dic	Mar	S/.	%	S/.	%
Ahorros	21,825	32,274	29,742	-2,532	-7.8%	7,918	36.3%
CTS	9,247	13,525	13,801	276	2.0%	4,554	49.3%
Ordenes de Pago	3,387	4,858	3,667	-1,190	-24.5%	280	8.3%
Plazo	89,247	120,525	127,327	6,802	5.6%	38,080	42.7%
Total	123,706	171,182	174,538	3,356	2%	50,832	41.1%

## ESTADO DE RESULTADOS

**El margen financiero bruto acumulado**, de AaA presento un crecimiento de S/.1 681 mil (28.1%), efecto ocasionado por el incremento del periodo evaluado de los ingresos financieros en S/.2 346 mil (27.3%)

De MaM presenta un incremento de S/.200 mil (8.2%) respecto a lo reportado en febrero de 2011, resultado del incremento de los ingresos financieros en S/.269 mil (7.8%).

Resultado Acumulado  
Miles de S/.

Cartera de Creditos Netos	Acum. Mar '10	Acum. Mar '11	Var. Anual	
			S/.	%
Margen Financiero Bruto	5,986	7,667	1,681	28.1%
Margen Financiero Neto	4,966	6,329	1,363	27.5%
Margen Operacional	5,272	6,532	1,261	23.9%
Magen Operacional Neto	1,176	1,049	-127	-10.8%
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>550</b>	<b>604</b>	<b>54</b>	<b>9.8%</b>

Resultado Mensual  
Miles de S/.

Cartera de Creditos Netos	2011			Var. Mensual	
	Ene	Feb	Mar	S/.	%
Margen Financiero Bruto	2,613	2,427	2,627	200	8.2%
Margen Financiero Neto	1,987	1,884	2,459	575	30.5%
Margen Operacional	2,063	1,945	2,525	579	29.8%
Magen Operacional Neto	245	209	595	386	184.8%
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>105</b>	<b>92</b>	<b>407</b>	<b>315</b>	<b>341.8%</b>

**El margen financiero neto**, la variación de AaA, registro un incremento de S/.1 363 mil (27.5%), efecto ocasionado por el incremento de las provisiones de colocaciones en S/. 318 mil (31.2%) respecto a lo registrado en su similar del periodo anterior.

De MaM, reporto un incremento de S/.575 mil (30.5%) a pesar de la reducción de las provisiones en S/.375 mil (69.0%).



**El margen operacional neto**, de AaA, reportó una reducción en S/.127 mil (10.8%), por efecto del incremento del gasto del personal y directorio en S/.1 057 mil (41.1%) y gastos de terceros e impuestos en S/.340 mil (23.6%).

De MaM, reportó un incremento en S/.386 mil (184.8%), a pesar del incremento de los gastos de personal y directorio en S/.95 mil (8.2%) y gastos de terceros en S/.102 mil (18.5%).

**El resultado Neto**, obtuvo una utilidad neta acumulada al cierre del primer trimestre de 2011 de S/.604 mil, cifra superior en S/. 54 mil (9.8%) respecto a su similar en el periodo anterior.

De MaM, el resultado neto registrado en el mes de marzo de 2011 es de S/.407 mil cifra superior en S/.315 mil (341.8%) respecto a lo registrado en febrero de 2011 (S/. 92 mil).

Los resultado obtenidos al cierre de marzo de 2011 permitió obtener un ROE de 7.10% cifra superior en 0.13 puntos porcentuales respecto a lo obtenido en diciembre de 2010 y superior en 0.72 puntos porcentuales respecto a lo registrado en marzo de 2010.

El ROA, reportó un indicador de 1.12% cifra inferior en 0.04 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2010 e inferior en 0.17 puntos porcentuales respecto a lo registrado en marzo de 2010.

Indicadores Financieros	CREDINKA					SISTEMA				
	Mar'10	Dic '10	Ene '11	Feb '11	Mar '11	*Nuestra Gente	*Señor de Luren	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
<b>Rentabilidad</b>										
*ROE (%)	6.38	6.97	6.67	6.47	7.10	6.69	6.78	18.55	3.69	14.34
*ROA (%)	1.29	1.16	1.09	1.04	1.12	0.97	0.84	3.66	0.49	2.02

\*Fuente: SBS / Información a Feb. '11

El indicador de Gestión a marzo de 2011 de los gastos administrativo entre los ingresos financieros presentó un crecimiento de 0.57 punto porcentual respecto a lo registrado en diciembre de 2010 y 2.33 puntos porcentuales respecto a lo registrado en marzo de 2010.

Indicadores Financieros	CREDINKA					SISTEMA				
	Mar'10	Dic '10	Ene '11	Feb '11	Mar '11	*Nuestra Gente	*Señor de Luren	*Cmac Cusco	*Promedio CRAC	*Promedio CMAC
<b>Eficiencia y Gestion</b>										
Gastos de Adm. / Ingr. Financieros (%)	47.87	49.63	48.65	49.39	50.20	51.20	32.39	42.76	48.40	41.01
Créditos Direct. / Empleados (Miles S/.)	594.00	521.63	504.59	508.94	528.30	689.62	805.65	1,097.40	605.96	899.53
Numero de empleados**	249	356	368	373	369	1,077	524	693	302	734
Colocaciones Brutas (Millones S/.)	147.87	185.70	185.69	189.83	194.94	743.00	422.00	760.44	183.00	660.25
Depósitos/ Créditos Directos (%)	83.66	92.20	89.49	89.97	89.53	74.21	89.55	89.55	89.11	94.73

El indicador de eficiencia del personal por las colocaciones directas de TaT reporto un incremento de S/6.7 mil a pesar del incremento de 13 colaboradores en el primer trimestre del 2011.

Anexos:

## Balance General Resumido

(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

Activos (Expresado en Miles de Nuevos Soles)	2010		'2011	Var Trim.		Var Anual	
	Mar	Dic	Mar	S/.	%	S/.	%
FONDOS DISPONIBLES	20,288	31,042	30,106	-935	-3.0%	9,818	48.4%
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	3,499	3,669	500	-3,169	-86.4%	-2,999	-85.7%
COLOCACIONES, netas	140,888	177,159	185,498	8,339	4.7%	44,610	31.7%
Créditos Vigentes	137,109	174,553	182,392	7,839	4.5%	45,283	33.0%
Créditos Refinanciados	5,433	4,994	4,960	-35	-0.7%	-473	-8.7%
Créditos Atrasados	5,068	5,967	7,366	1,399	23.5%	2,298	45.4%
Rendimiento Devengados de Cred. Vig.	2,328	2,529	3,047	517	20.5%	718	30.8%
Prov. Para riesgos de incobrabilidad	-9,050	-10,885	-12,267	-1,382	12.7%	-3,217	35.5%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,307	6,334	7,179	845	13.3%	1,872	35.3%
OTROS ACTIVOS	2,127	5,614	6,246	632	11.3%	4,119	193.7%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>172,109</b>	<b>223,818</b>	<b>229,530</b>	<b>5,712</b>	<b>2.6%</b>	<b>57,421</b>	<b>33.4%</b>

Pasivos (Expresado en Miles de Nuevos Soles)	2010		'2011	Var Trim.		Var Anual	
	Mar	Dic	Mar	S/.	%	S/.	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	127,226	175,918	179,755	3,836	2.2%	52,528	41.3%
Ahorro	21,668	32,150	29,747	-2,403	-7.5%	8,079	37.3%
A plazo	93,114	127,998	134,577	6,580	5.1%	41,464	44.5%
Otras Obligaciones	9,358	11,852	11,240	-612	-5.2%	1,882	20.1%
Gastos por Pagar de Oblig. con el Púb.	3,087	3,919	4,190	271	6.9%	1,103	35.7%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	11,153	13,627	14,697	1,070	7.8%	3,544	31.8%
CUENTAS POR PAGAR	1,529	1,471	1,852	381	25.9%	323	21.1%
OTROS PASIVO	764	453	440	-13	-2.8%	-324	-42.4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>140,673</b>	<b>191,470</b>	<b>196,744</b>	<b>5,274</b>	<b>2.8%</b>	<b>56,071</b>	<b>39.9%</b>
PATRIMONIO	31,436	32,348	32,785	438	1.4%	1,349	4.3%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>172,109</b>	<b>223,818</b>	<b>229,530</b>	<b>5,712</b>	<b>2.6%</b>	<b>57,421</b>	<b>33.4%</b>

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Expresado en Miles de Nuevos Soles)	Acum. Mar '10	2011			Acum. Mar '11	Var. Mar'11 / Mar'10	
		Ene	Feb	Mar		S/.	%
INGRESOS FINANCIEROS	8,578	3,737	3,459	3,728	10,924	2,346	27.3%
GASTOS FINANCIEROS	2,592	1,124	1,032	1,101	3,257	664	25.6%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>5,986</b>	<b>2,613</b>	<b>2,427</b>	<b>2,627</b>	<b>7,667</b>	<b>1,681</b>	<b>28.1%</b>
PROVISIONES PARA DESV. DE INV. E INC. DE CREDITOS	1,020	626	544	168	1,338	318	31.2%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>4,966</b>	<b>1,987</b>	<b>1,884</b>	<b>2,459</b>	<b>6,329</b>	<b>1,363</b>	<b>27.5%</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	381	93	92	99	284	-98	-25.6%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	75	17	31	33	80	5	6.4%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>5,272</b>	<b>2,063</b>	<b>1,945</b>	<b>2,525</b>	<b>6,532</b>	<b>1,261</b>	<b>23.9%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION	4,096	1,818	1,736	1,930	5,484	1,388	33.9%
Gastos de Personal y Directorio	2,569	1,214	1,158	1,253	3,626	1,057	41.1%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	1,443	579	551	653	1,783	340	23.6%
Impuestos y Contribuciones	83	25	27	23	75	-9	-10.4%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>1,176</b>	<b>245</b>	<b>209</b>	<b>595</b>	<b>1,049</b>	<b>-127</b>	<b>-10.8%</b>
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	330	113	114	138	365	35	10.5%
RESULTADO DE OPERACIÓN	845	132	95	457	683	-162	-19.2%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	34	34	31	54	119	85	252.4%
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>879</b>	<b>166</b>	<b>126</b>	<b>510</b>	<b>802</b>	<b>-77</b>	<b>-8.8%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	329	61	34	104	198	-131	-39.8%
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>550</b>	<b>105</b>	<b>92</b>	<b>407</b>	<b>604</b>	<b>54</b>	<b>9.8%</b>

