

Financiera Credinka S.A.

Informe de Gestión

marzo 2017



Calidad de Cartera

ÍNDICE

Contenido

Resumen.....	4
Perfil de la Empresa.....	5
Principales Hechos de Importancia	5
Gestión de Cartera.....	6
Gestión de Pasivos	7
Análisis del Estado de Situación Financiera	7
Análisis de Resultado del Ejercicio.....	9
Ratios Financieros Relevantes.....	11

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Colocaciones.....	6
Gráfico 2: Estructura de las Colocaciones por tipo de crédito.....	6
Gráfico 3: Captaciones.....	7
Gráfico 4: Captaciones por tipo de producto.....	7
Gráfico 5: Activo.....	8
Gráfico 6: Pasivo.....	9

Resumen

“Financiera Credinka” a marzo de 2017 presenta una cartera por S/723.0 millones, mantiene una base de 126,866 clientes, con presencia en 13 regiones a través de 86 oficinas de atención.

Registra Activos por S/988.9 millones, su fortaleza Patrimonial alcanza los S/124.5 millones. La calidad de cartera ubica a los indicadores de mora y alto riesgo en 5.49% y 7.58%, respectivamente. El ratio de capital global se ubica en 12.83%.

Clasificación de Riesgo

Las clasificaciones de riesgo vigentes a diciembre 2016, reportan para Financiera Credinka las calificaciones “-B” y “B” otorgadas por las clasificadoras “Class & Asociados” y “PCR”.

<i>Clasificadora</i>	<i>Clasificación 2016</i>
Class & Asociados	B- Estables
PCR	B Estable

El 29 de marzo del 2017, Class & Asociados S.A. ratifico a Financiera Credinka la Calificación “B-” las perspectivas de la categoría son “Estables”, la decisión se sustenta en su perfil de riesgo y modelo de negocio, así como la estrategia de consolidación, expansión inorgánica y mecanismos de gestión de riesgo que han mejorado los indicadores de calidad de cartera e incrementado las colocaciones.

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 las micro y pequeñas empresas, banca personal e inserción de comunidades andinas al sistema financiero. Hemos crecido en gran parte del territorio nacional, contando con más de 1,200 colaboradores y con presencia a nivel nacional en 13 regiones de nuestro país, con más de 86 puntos de atención.

Principales Hechos de Importancia

A continuación un resumen de los principales hechos de importancia desde el 01 de enero al 31 de marzo de 2017:

- El 15 de febrero, se realizó la revocación de acuerdos adoptados en la junta general de accionistas de fecha 08 de febrero de 2017 sobre aumento, reducción de capital y modificación de estatutos.
- A inicios del mes de febrero se incrementó la red de atención al Norte del Perú, sumando 86 puntos de atención a nivel nacional ubicados en los distritos El Porvenir – Trujillo y José Leonardo Ortiz (Mercado Moshoqueque) – Chiclayo.
- El 03 de marzo, se realizó la Convocatoria a Junta General de Accionistas.

Gestión de Cartera

Al cierre de marzo 2017 las **Colocaciones Brutas** alcanzaron la suma de S/723.0MM, cifra superior TaT en S/33.3MM (+4.83%). En comparación a similar periodo 2016, la cartera presenta un crecimiento de S/65.0MM (+9.9%).

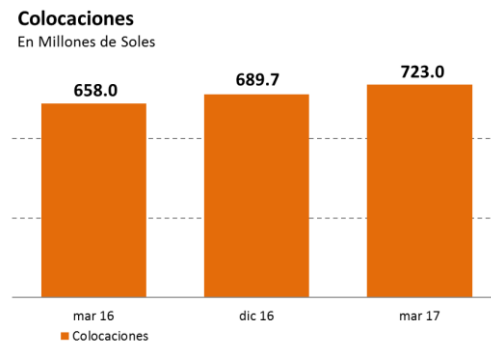


Gráfico 1 : Colocaciones

Colocaciones por Tipo de Crédito: Los créditos a *Pequeña Empresa* se mantienen como los principales componentes de la cartera; hacia marzo 2017 concentran el 49.2% del total de créditos. Los montos ascienden a S/355.8MM, mayor en S/15.0MM (+4.4%) respecto al TaT previo y superior en S/37.6MM (+11.8%) AaA.

El sector *Microempresa* participa con un 25.1% de la cartera total, con créditos que alcanzan la suma de S/181.5MM, con variaciones de TaT por S/7.8MM (+4.5%), anualmente presenta incrementos por S/24.8 MM (+15.8%).

Los créditos de *Consumo* ocupan el tercer lugar, concentran el 14.5% de la cartera. Al mes de marzo se registra una cartera por S/104.8MM, presenta un incremento TaT por S/12.9MM (+14.0%) y AaA por S/29.5MM (+39.1%).

Los créditos *Hipotecarios* registraron una cartera por S/42.8MM y representan el 5.9% del total de colocaciones; se observa reducciones TaT por -2.0% y anualmente por S/2.8MM (-6.2%).

Con una menor participación, los créditos a *Medianas Empresas* ascienden a S/25.5MM, presenta disminuciones TaT por S/1.3MM (-4.9%) e incrementos anuales por S/2.4MM (+10.3%). Por último, las colocaciones en el sector *Grandes Empresas* presentan una cartera por S/1.0MM.

Los créditos *Corporativos* ascienden a S/11.5 a marzo de 2017, representan el 1.6% del total de la cartera muestran una contracción S/ 183.6M (-1.6%) respecto al trimestre previo.

Estructura de Cartera por Tipo de Crédito

En porcentajes

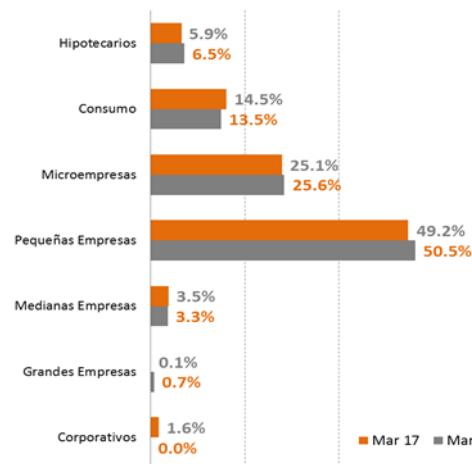


Gráfico 2 : Estructura de las Colocaciones por tipo de crédito

Gestión de Pasivos

Las captaciones a marzo 2017 reportan un saldo de S/607.8MM, presentando una variación TaT por S/35.9MM (+6.3%), el crecimiento de los últimos doce meses viene representado por S/90.8MM (+17.6%), resultado de la integración con ex CRAC Cajamarca.

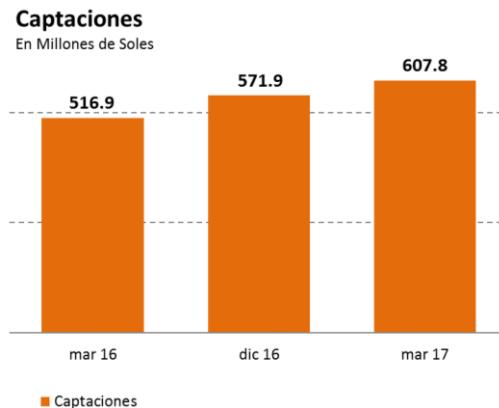


Gráfico 3: Captaciones

Captaciones por producto: Los depósitos a Plazo Fijo concentran el 74.9% del total de las captaciones, obteniendo una contracción TaT por S/37.1MM (-8.9%), en comparación del año previo es superior en S/68.0MM (+17.6%). El producto Ahorro corriente presenta una participación de 16.6% con un saldo de S/100.7MM, observándose crecimientos TaT por S/11.0MM (+12.3%).

Los depósitos por CTS, alcanzaron la suma de S/48.7MM concentran el 8.0%, frente al trimestre previo disminuyeron 5.7% (-S/3.0MM), AaA presenta expansiones por S/9.7MM (+24.9%). Las Ordenes de pago, producto con menor participación (0.5%) presenta una variación TaT (+3.4%), además se observa una mayor variación anual por S/2.1MM (+190.5%).

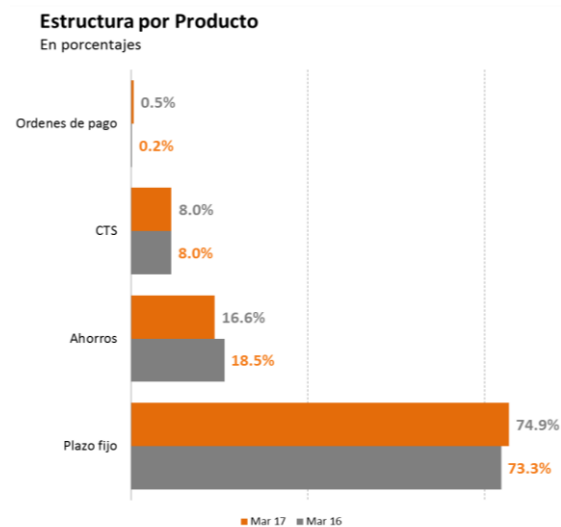


Gráfico 4: Captaciones por tipo de producto

Análisis del Estado de Situación Financiera

Al cierre de marzo 2017, el Activo total alcanzó S/988.9MM, superior TaT en S/48.2MM (+5.1%), efecto de incrementos en colocaciones netas +S/29.8MM(+4.5%) y fondos disponibles S/10.3MM (+6.7%) en comparación a trimestre previo. Respecto del año 2016 el activo tuvo un crecimiento de S/164.2MM (+19.9%).

La cartera de Colocaciones Netas figuran como el principal componente del Activo con una participación de 69.9%, alcanzando un saldo por S/691.7MM; registra una expansión en sus resultados trimestre a trimestre (TaT) por S/29.8MM (+4.5%), de Año a Año (AaA) presenta incrementos por S/74.4MM (+12.1%).

Los Fondos Disponibles, segundo componente del activo (16.7%) suman saldos por S/165.5MM; observándose crecimientos TaT en este rubro por S/10.3MM (+6.7%). Anualmente, presenta incrementos por S/30.3MM (+22.5%).

Las Inversiones ascienden a S/37.5MM, respecto al trimestre previo se observa un incremento por S/7.6MM (+25.3%).

El rubro de inmuebles, mobiliario y equipo concentra el 1.5% del total del activo, inferior al TaT en S/1.6MM (-9.6%), anualmente presenta reducciones por S/2.6MM(-14.7%). Finalmente, el rubro otros activos presenta mayores saldos respecto de TaT por S/2.2MM (+2.8%), en forma anual tuvo un crecimiento de S/37.7MM (+91.2%).

Activo (Expresado en miles de soles)	mar 16	dic 16	mar 17	Var. Trim		Var. Anual	
				S/.	%	S/.	%
Fondos disponibles	135,110	155,124	165,459	10,335	6.7%	30,349	22.5%
Inversiones Neg. y a Vencimiento	13,150	29,973	37,546	7,573	25.3%	24,396	186%
Colocaciones netas	617,280	661,927	691,678	29,752	4.5%	74,398	12.1%
Créditos Vigentes	601,161	647,545	676,856	29,311	4.5%	75,695	12.6%
Créditos Refinanciados	15,966	15,585	15,042	-543	-3.5%	-924	-5.8%
Créditos Atrasada	52,294	34,299	39,656	5,357	15.6%	-12,638	-24.2%
Prov. Para riesgos de incob.	-52,141	-35,502	-39,876	-4,374	12.3%	12,265	-23.5%
Inmueble, mobiliario y equipo	17,936	16,913	15,296	-1,616.9	-9.6%	-2,640	-14.7%
Otros activos	41,303	76,804	78,970	2,166	2.8%	37,667	91.2%
Total Activo	824,780	940,740	988,949	48,209	5.1%	164,169	19.9%

Gráfico 5: Activo

Los Pasivos al mes de marzo 2017 alcanzaron la suma de S/864.4MM, cifra superior en S/53.3MM (+6.6%) en referencia a TaT previo, efecto de incrementos en obligaciones con el público S/31.6MM (+5.6%) y Adeudos S/15.5MM(+7.2%). En términos anuales, el pasivo muestra una expansión de S/134.6MM (+18.4%).

El pasivo está compuesto en un 68.6% por las obligaciones que se mantienen con el público, estas registran un saldo de S/593.1MM, con una expansión TaT en S/31.6MM (+5.6%), anualmente presenta una expansión por S/113.4MM (+23.6%), siendo el “DP” el producto de mayor participación.

El saldo de cuentas por pagar alcanza los S/8.5MM, mantiene una participación de 1.0% respecto del pasivo total. Se observa un incremento TaT de S/446.0M (+5.5%), en forma anual presenta incrementos por S/377.9M (+4.6%).

Pasivo y Patrimonio (Expresado en miles de soles)	mar 16	dic 16	mar 17	Var. Trim		Var. Anual	
				S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el público	479,741	561,535	593,108	31,573	5.6%	113,368	23.6%
Ahorro	87,189	97,640	100,632	2,992	3.1%	13,443	15.4%
A plazo	376,636	447,429	476,256	28,828	6.4%	99,620	26%
Otras Obligaciones	15,915	16,467	16,220	-247	-1.5%	305	1.9%
Dep.de empresas del Sist. Finan.	51,116	26,590	32,043	5,453	20.5%	-19,073	-37.3%
Adeudados	189,821	213,639	229,106	15,467	7.2%	39,284	20.7%
Cuentas por pagar	8,168	8,100	8,546	446.0	5.5%	378	4.6%
Otros pasivos	947	1,212	1,611	399	32.9%	664	70.2%
Total Pasivo	729,793	811,076	864,414	53,338	6.6%	134,621	18.4%
Total Patrimonio	94,987	129,664	124,535	-5,129	-4.0%	29,548	31.1%
Total Pasivo y Patrimonio	824,780	940,740	988,949	48,209	5.1%	164,169	19.9%

Gráfico 6: Pasivo

Análisis de Resultado del Ejercicio

Al cierre de marzo 2017, el Margen Financiero Bruto Acumulado ascendió a S/26.8MM, cifra superior al año previo en S/3.3MM (+13.8%). El resultado es producto de una expansión anual por S/3.9MM (+11.2%) de los Ingresos Financieros, a su vez AaA los Gastos Financieros se incrementaron en S/602.8M (+5.5%). Las Provisiones alcanzaron un saldo acumulado de S/7.0MM, cifra que permitió alcanzar un Margen Financiero Neto de S/19.8MM, mayor en S/3.9MM (+24.7%) frente a similar periodo del año anterior.

Los Gastos Administrativos ascienden a S/23.1MM, superiores en S/4.4MM (+23.7%) en comparación a marzo 2016. Resultado que se ve reflejado por incrementos anuales en gastos de personal y Directorio S/2.7MM (+22.2%) y Gastos Financieros Recibidos de Terceros en S/1.5MM (+24.2%). El Margen Operacional Neto, reporta un saldo por -S/7.6MM, en razón de incrementos de gastos en Administración (+S/4.4MM) y una pérdida por Operaciones Financieras de (- S/2.7MM) por los planes de adecuación. Por último, el Resultado Neto Acumulado fue de (-) S/5.4MM al cierre de marzo 2017, este desempeño se ubica S/5.9MM por debajo de lo reportado en similar periodo 2016.

Estado de Resultados En Miles de S/.	Acum. mar 16	ene 17	feb 17	mar 17	Acum. mar 17	Var. Anual	
						S/	%
Ingresos por Intereses	34,459	13,142	11,964	13,212	38,318	3,859	11.2%
Gastos por Intereses	10,882	3,970	3,487	4,028	11,485	603	5.5%
Margen Financiero Bruto	23,577	9,172	8,477	9,184	26,833	3,256	13.8%
Provisiones para Créditos Directos	7,682	3,012	1,859	2,144	7,015	-667	-8.7%
Margen Financiero Neto	15,895	6,160	6,618	7,040	19,818	3,923	24.7%
Ingresos por Servicios Financieros	470	148	112	118	379	-91	-19.3%
Gastos por Servicios Financieros	607	229	223	229	682	74	12.2%
Margen Fin. Neto de Ingresos y Gastos por Serv. Fin.	15,758	6,080	6,507	6,929	19,515	3,758	23.8%
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	140	-856	-880	-804	-2,540	-2,680	-1908.4%
Margen Operacional	15,898	5,223	5,627	6,125	16,975	1,077	6.8%
Gastos de Administración	18,678	8,366	7,030	7,704	23,101	4,423	23.7%
Gastos de Personal y Directorio	12,338	5,166	4,792	5,115	15,074	2,736	22.2%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	6,141	2,941	2,194	2,495	7,630	1,488	24.2%
Impuestos y Contribuciones	198	259	45	94	398	199	100.4%
Depreciaciones y Amortizaciones	1,526	501	500	504	1,505	-22	-1.4%
Margen Operacional Neto	-4,306	-3,644	-1,903	-2,084	-7,630	-3,324	77.2%
Valuación de Activos y Provisiones	-1	10	5	54	69	70	-13918%
Resultado de Operación	-4,305	-3,653	-1,908	-2,138	-7,699	-3,394	78.8%
Otros Ingresos y Gastos	4,942	-82	178	911	1,007	-3,935	-79.6%
Resultados del Ejercicio Antes de Imp.	637	-3,735	-1,730	-1,227	-6,692	-7,329	-1150.5%
Impuesto a la Renta	-151	597	372	276	1,246	1,397	-924.6%
Resultado Neto del Ejercicio	486	-3,138	-1,358	-951	-5,447	-5,933	-1220.7%

Ratios Financieros Relevantes

El ratio de liquidez de ubica en 17.41% a marzo 2107, es superior en 314pbs respecto al año anterior. Financiera Credinka presenta el ratio de liquidez inferior al promedio de la Banca y Financieras en 24pbs y 643pbs respectivamente.

El ratio de capital global se situó en 12.83%, muestra reducciones por 165pbs en forma trimestral. Se observa además, que el indicador de Financiera Credinka muestra brechas respecto del promedio del sistema de la Banca en 367pbs y 240pbs al ratio promedio de las CMACs.

El ratio de morosidad registró un indicador de 5.49%, superior en 51pbs en comparación a TaT. En forma anual se observa una disminución de 247pbs. El ratio de morosidad de Financiera Credinka es inferior al promedio de Financieras en 42pbs y CMACs en 35pbs.

El ROE al cierre de marzo 2017 se ubicó en -0.77%, presenta una reducción TaT por 550pbs. La rentabilidad sobre el patrimonio de la Financiera presenta brechas considerables respecto del promedio de CMACs y Financieras, ambos en 15 puntos porcentuales (pps) .

La rentabilidad del activo (ROA) se ubicó en -0.10%. El ratio registra una disminución TaT por 68pbs; respecto de su similar periodo en el 2016 presenta una mejora de 117pbs. El ROA de Financiera Credinka es inferior en 265pbs y 204pbs, respecto al promedio CMACs y Financieras.

Gestión, el ratio de Gastos de Adm. / Ingr. Financiero reporta un indicador de 60.26%, inferior en 98pbs en comparación a TaT previo (61.24%). Este ratio presenta una expansión AaA por 622pbs, se ubica 13pps y 14pps por encima del promedio CMACs y Financieras, respectivamente.

INDICADORES FINANCIEROS	Financiera Credinka			Feb 2017	
	mar 16	dic 16	mar 17	Prom. Financieras	Prom. CMACs
LIQUIDEZ					
Ratio de Liquidez	14.27	16.13	17.41	17.65	23.84
SOLVENCIA					
Ratio de Capital Global	14.50	14.48	12.83	16.50	15.23
CALIDAD DE ACTIVOS					
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	7.96	4.98	5.49	5.91	5.83
RENTABILIDAD					
ROE (%)	-10.17	4.73	-0.77	14.57	14.02
ROA (%)	-1.27	0.58	-0.10	2.55	1.94
GESTIÓN					
Gastos de Adm. / Ingr. Financiero	54.03	61.24	60.26	46.55	47.40