

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Junio 2015

CREDINKA S.A.
Unidad de Riesgos

CONTENIDO

I.	GESTIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL Y PATRIMONIO EFECTIVO	3
II.	GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO	¡Error! Marcador no definido.
III.	GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ	7

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

I. GESTIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL

La gestión de la solvencia consiste en identificar, medir y controlar las variaciones del ratio de capital global (o límite global) y del patrimonio efectivo a fin de mantenerlos en un nivel consistente al perfil de riesgo de la Caja y en lo establecido en la normativa regulatoria vigente.

A la fecha de reporte, el patrimonio efectivo total ascendió a S/. 110.08 MM, mostrando un aumento de S/. 0.99 MM respecto al trimestre anterior. El cual responde principalmente al aumento del patrimonio suplementario (deuda subordinada).

Indicador (Miles de S/.)	jun-14	dic-14	mar-15	jun-15
Total Patrimonio Efectivo	77,489	102,931	109,089	110,078
Patrimonio Básico	62,755	65,740	71,069	71,069
Patrimonio Suplementario	14,734	37,191	38,020	39,009
Total Requerimiento Patrimonial	52,805	57,850	58,317	61,535
Req. Rgo. Crédito	46,268	48,748	48,830	51,648
Req. Rgo. Operacional	6,450	8,987	9,359	9,789
Req. Rgo. Mercado	87	115	128	98
RCG (%)	14.67%	17.79%	18.71%	17.89%

Asimismo, el ratio de capital global se ubicó en 17.89%, con una reducción de 0.82% respecto al trimestre anterior, ante el aumento de los requerimientos patrimoniales, ligados al crecimiento del negocio (cartera de créditos y disponible).

II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

La gestión de Riesgo de Crédito consiste en identificar, medir, tratar y controlar la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras de los deudores hacia Credinka. Así como monitorear el nivel de tolerancia a la cual está dispuesta a asumir la caja, como vigilar los límites regulatorios e internos establecidos y realizar un seguimiento de aquellos clientes que presenten un riesgo potencial para CREDINKA.

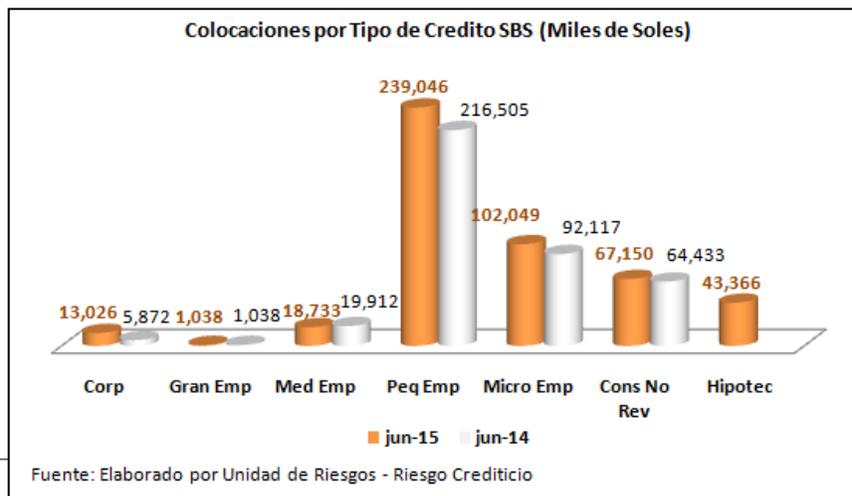
Al cierre de Junio del 2015, el saldo de la cartera Directa e Indirecta fue de S/. 484.41 MM, con una participación de Cartera Directa en 97.93% y Cartera Indirecta en 2.07%.

Se reportó un crecimiento de 0.05% en la cartera directa respecto al mes anterior, presentando así un aumento de 11.19% respecto a Jun-14 (asciende a S/. 48.73 MM). Este incremento se debe principalmente a la participación de desembolsos, que en el último período asciende a 7.91% de la cartera directa.

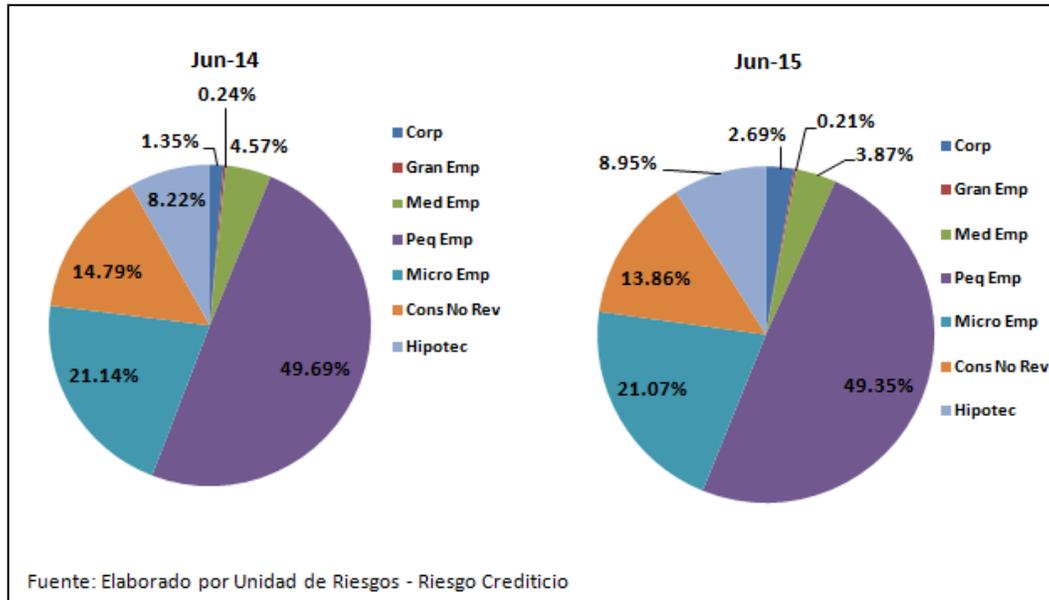
Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 92.95% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 88.25% de la cartera directa según información al cierre de mes, observando una leve incremento de respecto al mes anterior donde se tuvo una cartera con Calificación normal de 89.16%



Según la información histórica de la Cartera Directa, se registró una mayor concentración en los créditos a Pequeñas Empresas, Micro Empresas y Consumo No Revolvente registrando los mismos S/. 239.05 MM, S/. 102.05 MM y S/. 67.15 MM respectivamente al cierre de Junio-15. Los créditos a Pequeñas empresas y a Micro empresas registraron la mayor tasa de crecimiento (10.52%) con respecto a Jun-14, la cual representa un incremento de S/.32.47 MM; mientras que los créditos de Consumo No Revolvente presentaron una ligera disminución de 4.22% (S/.2.72 MM) respecto a Jun-14.

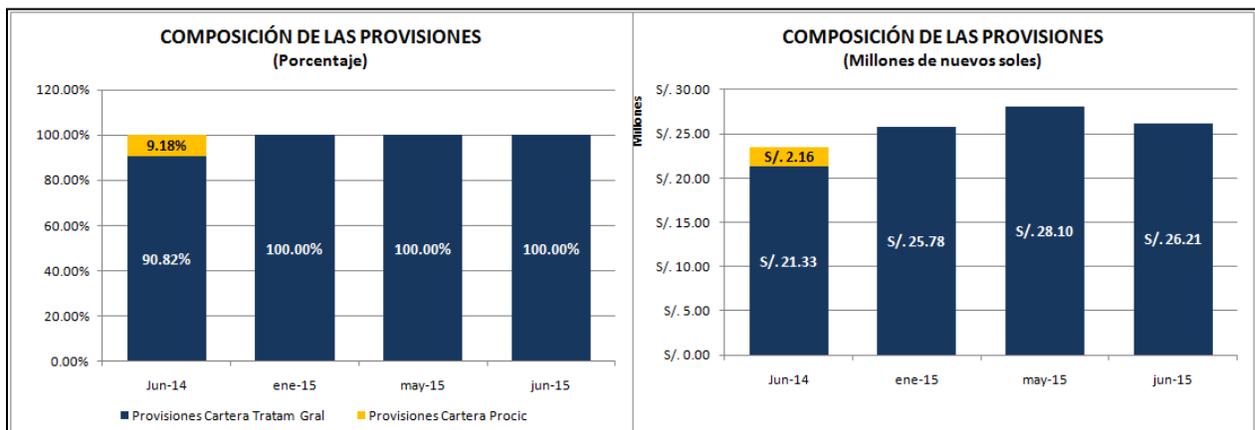


En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que la misma se tornó favorable a los créditos a Pequeñas empresas, ya que en relación a la Cartera Directa Total estos representaron el 49.35 % en Jun-15 mientras que en Jun-14 representaron el 49.69%.



1. Provisión de los Créditos Directos

La provisión por créditos directos está conformada por las provisiones de tratamiento general (que incluyen las provisiones genéricas y específicas), estas representan el 100% (S/.26.21 MM); por otro lado no se cuenta con provisión procíclica (debido a la desactivación de la regla procíclica en Nov-14), según los datos a Junio 2015.



Por otro lado, en el periodo de análisis se acumuló provisiones por créditos directos equivalentes a S/.26.21 MM, con una disminución de **S/. 1.88 MM** respecto al mes anterior. Esto es explicado por la cancelación y recuperación de créditos y así mismo por el consumo de las provisiones procíclicas no

reasignadas para la constitución de provisiones específicas. Cabe mencionar así mismo que no se registraron provisiones adicionales en dicho periodo.

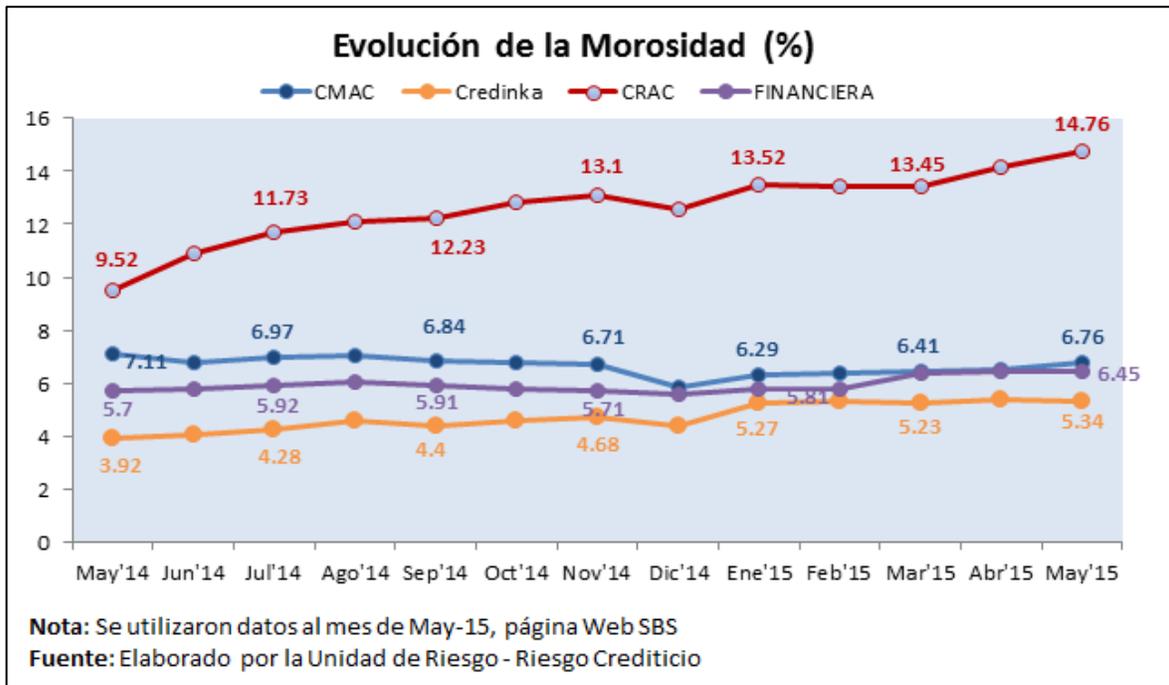
2. Ratios de Calidad de Cartera

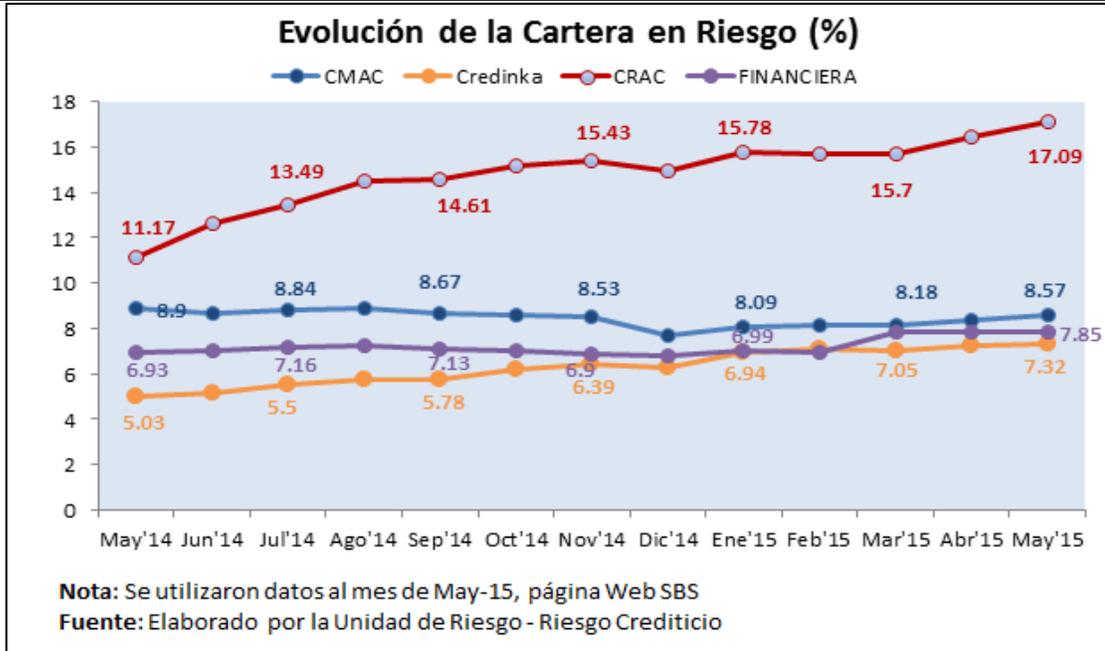
Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Junio 2015, se observa una disminución en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 4.87%. Así mismo mencionar que la disminución fue de 0.47 puntos porcentuales respecto al mes anterior, debido principalmente a la reducción de la cartera Atrasada (S/. 2.48 MM)

INDICADORES	jun-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	94.84	93.06	92.92	92.95	92.78	92.68	92.95
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.13	1.67	1.76	1.82	1.85	1.98	2.18
Cartera RFA / Cartera Bruta (%)							
Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta	4.38	5.65	5.67	5.65	5.98	5.89	5.54
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	4.03	5.27	5.32	5.23	5.37	5.34	4.87
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	5.16	6.94	7.08	7.05	7.22	7.32	7.05
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	133.82	107.33	107.60	107.98	106.67	108.74	111.09
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	104.45	81.55	80.88	80.12	79.35	79.33	76.80

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

Según la información a Mayo-15, el ratio de mora que posee Credinka, está muy por debajo del promedio de las CMAC's (6.76%), CRAC's (14.76%) e incluso de las Financieras (6.45%) en 1.42, 9.42 y 1.11 puntos porcentuales respectivamente. Así también, en el ratio de cartera en alto riesgo, Credinka se encuentra por debajo del promedio de las CMAC's (8.56%), CRAC's (17.09%) en 1.24, 9.77 puntos porcentuales respectivamente y levemente por debajo de las Financieras (7.85%) en 0.53%; mostrando liderazgo en lo concerniente al indicador de Morosidad. Dichos diferenciales se pueden apreciar en los siguientes gráficos.





III. GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ

La gestión de riesgo de mercado está relacionado con la probabilidad de que la Caja incurra en pérdidas financieras en un período determinado de tiempo, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de mercado (tasa de interés, tipo de cambio, precios de instrumentos financieros y liquidez) lo cual puede generar una disminución en el margen financiero y valor del patrimonio, afectando la viabilidad financiera de la institución.

1. Riesgo de Tasa de Interés

1.1. Ganancias en Riesgo (GER)

El indicador de Ganancias en Riesgo que mide la sensibilidad del margen financiero a cambios en las tasas de interés muestra una mínima exposición para el periodo de reporte, representando el 0.9% del patrimonio efectivo, con una retroceso trimestral de 0.5%.

1.2. Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)

El indicador de Valor Patrimonial en Riesgo que mide la sensibilidad del valor patrimonial a cambios en las tasas de interés se ubicó en 3.0% del patrimonio efectivo, con una variación de 0.8% respecto al trimestre anterior, encontrándose muy por debajo del límite de máxima exposición para aplicar al requerimiento de patrimonio por riesgo de tasa de interés en el libro bancario.

Indicador (%PE)	jun-14	dic-14	mar-15	jun-15
GER	0.90%	0.88%	1.40%	0.90%
VPR	2.1%	3.9%	3.7%	3.0%

2. Riesgo de Liquidez

2.1. Ratio de Liquidez

Los ratios de liquidez de corto plazo se mantienen por encima de los límites regulatorios (8% en MN y 20% en ME) e internos, registrando un caída en ambas monedas en el periodo de reporte, ubicándose en 25% para MN y 222% para ME respecto al trimestre anterior.

Indicador (%)	jun-14	dic-14	mar-15	jun-15
RL MN	32.9%	25.4%	26.7%	24.9%
RL ME	99.7%	196.8%	271.6%	221.6%

2.2. Calce de plazos

El análisis de las brechas de activos y pasivos por plazos de vencimientos muestra que se mantienen los suficientes recursos en cada plazo temporal para atender las cancelaciones y pagos de depósitos y obligaciones financieras por moneda y a nivel consolidado.

En el periodo de análisis no se presentaron descaldes para los próximos 12 meses, lo cual responde al mayor volumen de activos líquidos y mejora del perfil de vencimiento de las obligaciones financieras locales.

3. Riesgo Cambiario

3.1. Posición de Cambio

La posición global de cambio al período de reporte se ubicó en S/. 0.37 MM (en posición sobreventa), manteniéndose en niveles mínimos en lo que va del año; asimismo se generó ganancias por diferencias de cambio por S/. 0.07 MM, en un escenario de depreciación del nuevo sol frente al dólar.

3.2. Valor en Riesgo

El modelo de Valor en Riesgo por el método de Varianzas-Covarianzas muestra que la máxima pérdida en la que puede incurrir la Caja en sus operaciones en moneda extranjera ante variaciones del tipo de cambio alcanzó S/. 5 M a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto poco significativo respecto al patrimonio efectivo.

Indicador	jun-14	dic-14	mar-15	jun-15
Posición de Cambio (%PE)	0.57%	0.38%	-0.23%	0.34%
VaR (S/.)	6,495	5,078	3,363	4,926
TC Contable SBS (S/. por USD)	2.796	2.986	3.096	3.177

4. Riesgo de Inversión

4.1. Portafolio de Inversiones

El portafolio de renta fija ascendió a S/. 27.7 MM (25% del patrimonio efectivo), conformado por instrumentos altamente líquidos como los CDBCRP y Letras del Tesoro Público, cumpliendo con los lineamientos de la política de inversión vigente. La distribución de la cartera es de la siguiente manera: 83.4% por CD's y 16.1% por Letras del Tesoro Público.