

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Marzo 2015

CREDINKA S.A.
Unidad de Riesgos

CONTENIDO

I.	GESTIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL Y PATRIMONIO EFECTIVO	3
II.	GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO	4
III.	GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ.....	7

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

I. GESTIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL Y PATRIMONIO EFECTIVO

La gestión del Ratio de Capital Global y Patrimonio Efectivo 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 alcanzó el valor de S/. 109.09 MM, mostrando un aumento de S/. 5.46 MM respecto al período anterior. El cual responde principalmente por el aumento del PE nivel I, debido a la incorporación de las reservas facultativas en S/. 7.5 MM.

Miles de Nuevos Soles	mar-14	feb-15	mar-15
Total Patrimonio	77,251	103,631	109,089
Patrimonio Nivel I	62,755	65,740	71,069
Patrimonio Nivel II	14,496	37,891	38,020
Total Activos	508,349	568,146	583,169
Requerimientos			
Riesgo de Crédito	446,505	474,220	488,299
Riesgo de Mercado	946	1,576	1,277
Riesgo Operacional	60,898	92,350	93,594
Ratio de Capital	15.20%	18.24%	18.71%

Así mismo, el ratio de capital Global se ubicó en 18.71%, presentando un aumento de 0.47% respecto al mes anterior (período en cual se ubicó en 18.24%).

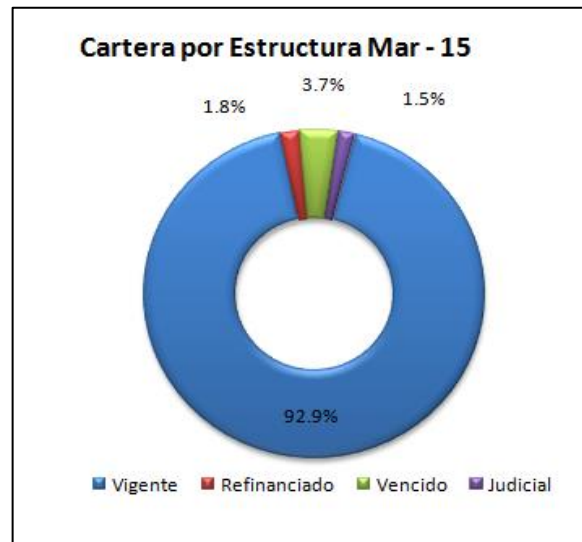
II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

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.

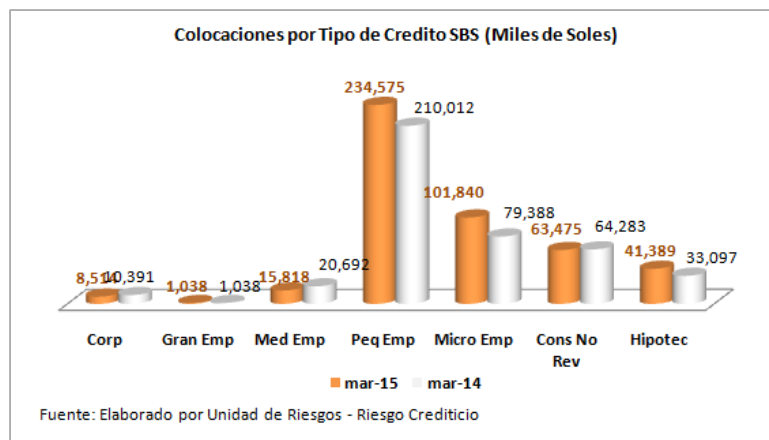
Al cierre de Marzo del 2015, el saldo de la cartera Directa e Indirecta fue de S/. 478,47 MM, con una participación de Cartera Directa en 97.53% y Cartera Indirecta en 2.47%.

Se reportó un crecimiento de 2.86% en la cartera directa respecto al mes anterior, presentando así un aumento de **11.40%** respecto a Mar-14 (asciende a S/. **47.74 MM**). Este incremento se debe principalmente a la participación de desembolsos, que en el último período asciende a **10.88%** de la cartera directa.

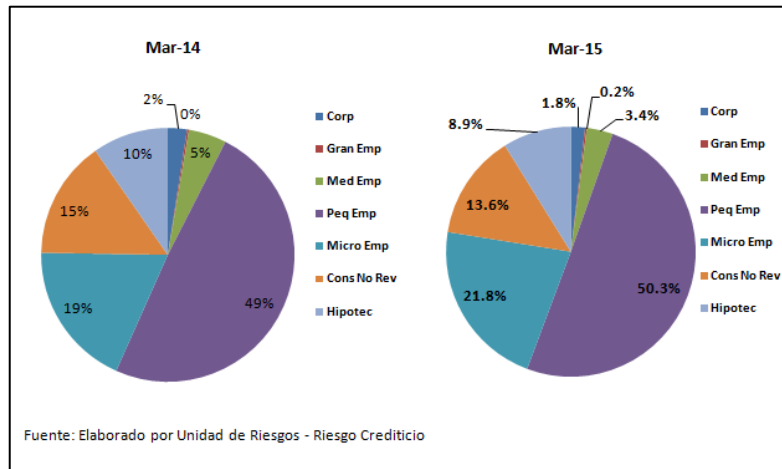
Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el **92.95%** de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 89.17% de la cartera directa según información al cierre de mes, observando una leve disminución de respecto al mes anterior donde se tuvo una cartera con Calificación normal de **89.19%**



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/. 234.58 MM, S/. 101.84 MM y S/. 63,475 MM respectivamente al cierre de Mar-15. Los créditos a Pequeñas empresas y a Micro empresas registraron la mayor tasa de crecimiento (16.25%) con respecto a Mar-14, la cual representa un incremento de S/. S/.47,02 MM; mientras que los créditos de Consumo No Revolvente presentaron una ligera disminución de 1.26% (S/.807.4 M) respecto a Mar-14.

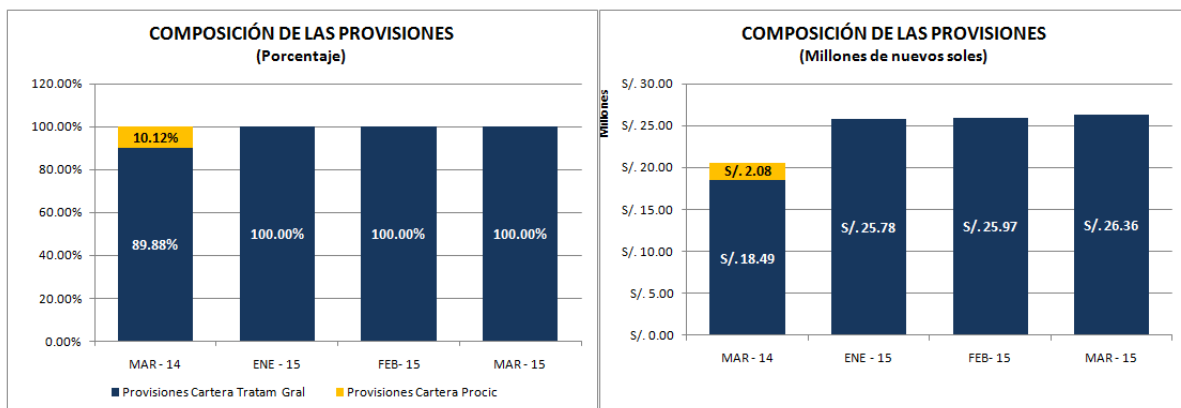


En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que la misma se tornó favorable a los créditos a Pequeñas empresas, ya que en relación a la Cartera Directa Total estos representaron el **50.3 %** en Mar-15 mientras que en Mar-14 representaron el **49.0%**.



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/.26.36 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 Marzo 2015.



Por otro lado, en el periodo de análisis se acumuló provisiones por créditos directos equivalentes a S/.26.36 MM, con una ligero aumento de S/. 0.39 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

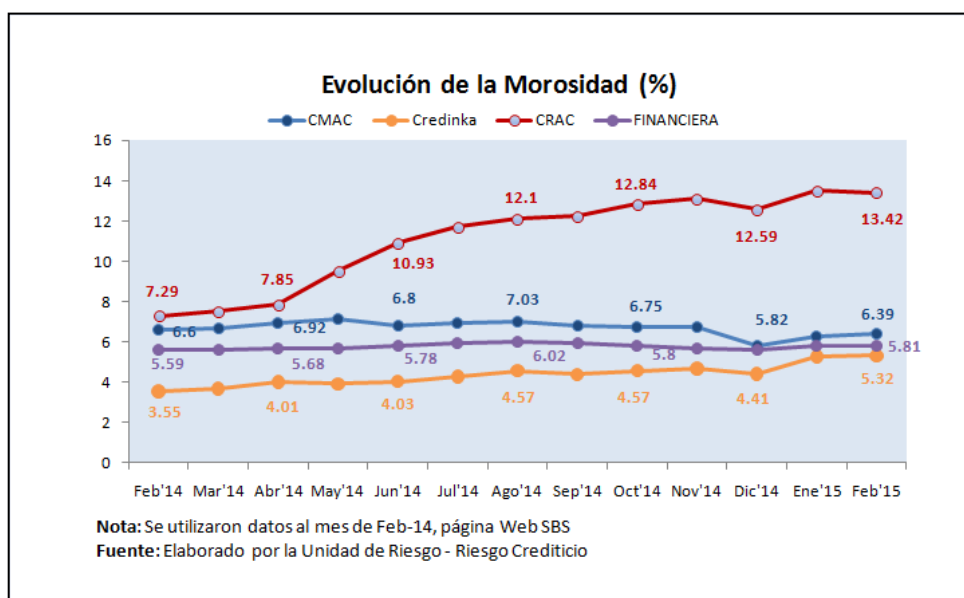
Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Marzo 2015, se observa una disminución en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 5.23%. Así mismo mencionar

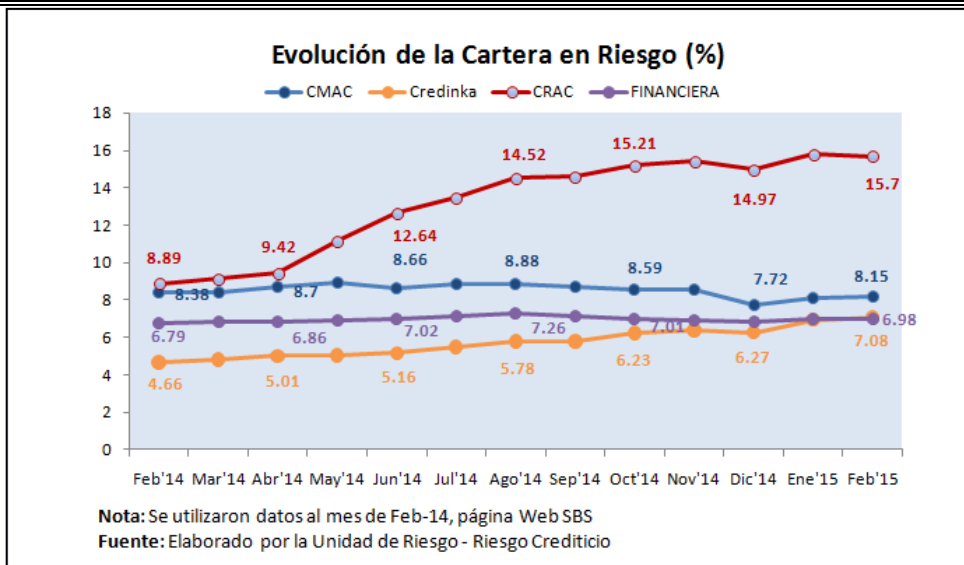
que la disminución fue de 0.09 puntos porcentuales respecto al mes anterior, debido principalmente al crecimiento de la cartera directa (S/. 12,98 MM) y el ligero incremento de la cartera atrasada (S/. 280.8 M) con respecto al valor registrado en el último mes.

INDICADORES	mar-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	95.18	93.77	93.61	93.73	93.06	92.92	92.95
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.15	1.66	1.72	1.86	1.67	1.76	1.82
Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta	4.15	4.89	5.02	4.71	5.65	5.67	5.65
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	3.68	4.57	4.68	4.41	5.27	5.32	5.23
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	4.82	6.23	6.39	6.27	6.94	7.08	7.05
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	133.55	126.51	126.70	121.09	107.33	107.60	107.98
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	101.82	92.81	92.67	85.22	81.55	80.88	80.12

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

Según la información a Mar-15, el ratio de mora que posee Credinka, está muy por debajo del promedio de las CMAC's (6.39%), CRAC's (13.42%) e incluso de las Financieras (5.81%) en 1.07, 8.1 y 0.49 puntos porcentuales respectivamente. Así también, en el ratio de cartera en alto riesgo, Credinka se encuentra por debajo del promedio de las CMAC's (8.15%), CRAC's (15.7%) en 1.07, 8.62 puntos porcentuales respectivamente y levemente por encima de las Financieras (6.98%) en 0.10%; 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 del patrimonio y así afectar la viabilidad financiera de la entidad.

1. Riesgo de Tasa de Interés

1.1. Ganancias en Riesgo (GER)

El indicador GER para Mar-2015 se ubicó en 1.4%, registrando un aumento de 79pbs respecto al mes anterior. El aumento del indicador es debido a la reducción de los activos sensibles en MN.

1.2. Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)

Por otro lado, el indicador VPR, registró un aumento de 48pbs respecto al mes anterior, ubicándose en 3.74% con relación al PEt-1, el aumento del indicador responde a la mayor sensibilidad del valor patrimonial en moneda nacional de largo plazo. Sin embargo, cabe resaltar que, ambos ratios (GER y VPR) se encuentra en una categoría de riesgo 'Normal' y se mantiene dentro de los límites internos establecidos, lo que significa que variaciones de las tasas de interés a largo plazo, no afectarían el valor del patrimonio de la Caja.

Indicador	mar-14	feb-15	mar-15
GER	1.08%	0.61%	1.40%
VPR	2.85%	3.26%	3.74%

2. Riesgo de Liquidez

2.1. Ratio de Liquidez

En el primer trimestre del 2015, 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 para el ratio de MN ubicándose en 26.69% y el indicador de moneda extranjera registro un aumento registrando el valor de 269.41%, respecto al mes anterior.

El ratio en MN se mantiene en niveles similares a los meses precedentes, sin embargo la variación del ratio en ME es resultado debido a la mayor captación de activos líquidos, básicamente en la cuenta "Fondos disponibles en el BCRP".

	mar-14	feb-15	mar-15
Ratio de Liquidez en MN	33.80%	29.34%	26.69%
Ratio de Liquidez en ME	69.68%	231.52%	269.41%

2.2. Calce de plazos

Respecto al descalce de liquidez por plazos de vencimiento, en moneda nacional se registró descalce acumulado en la banda de 5M (0.01% del PE) y la banda 1 a 2 Años (11.6% del PE). Así mismo los mayores descalces marginales negativos (pasivo > activo) se presentaron para la banda de 1A-2A y la banda de 3M con valores de S/24.00 MM y S/ 14.82 MM, respectivamente.

Para el caso de ME, a nivel acumulado casi todas las bandas se encuentran dentro de los parámetros normales establecidos internamente excepto la banda de Más de 5A, el cual presenta un descalce marginal de USD. 9.99 MM y a nivel acumulado un descalce de USD 4.19 MM.

3. Riesgo Cambiario

3.1. Posición de Cambio

La Posición Global de Cambio al período de reporte, se ubicó en S/. 0.24 MM (en posición sobrevendida). Dicha posición es resultado principalmente a la disminución de saldos de los activos en ME. Además, el indicador en mención, se mantiene dentro de los límites definidos en categoría de riesgo 'Normal'.

3.2. Valor en Riesgo por Tipo de Cambio

El método de Varianzas-Covarianzas (VAR en Riesgos) señala que la máxima pérdida en la que puede incurrir la Caja en sus operaciones en moneda extranjera ante variaciones del tipo de cambio para Marzo 2015, alcanzaría el monto de S/. 3,362.8 a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto poco significativo respecto al patrimonio efectivo.

Indicador	mar-14	feb-15	mar-15
Posicion de Cambio (% PE)	0.45%	0.16%	-0.23%
Valor en Riesgo Cambiario S/.	6,120.61	2,334.37	3,362.75
Tipo de Cambio Contable SBS	2.808	3.093	3.096

4. Riesgo de Inversión

4.1. Portafolio de Inversiones

Respecto al mes anterior, el valor total de las inversiones realizadas se redujeron en S/. 3.63 MM, registrando la inversiones un valor de S/. 42.30 MM, conformado netamente por instrumentos de deuda: CDBCRP y Letras del Tesoro Público por montos de S/. 38.90 MM y S/. 3.40 MM, respectivamente. La distribución de la cartera es de la siguiente manera: 91.88% por CD's y 8.12% por Letras del Tesoro Público.