

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Junio 2013

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.

Al cierre de Junio 2013, el ratio de capital Global se ubicó en 14.62%, cifra mayor a la registrada en el mes previo, lo cual es explicado debido al incremento constante de los Activos Ponderados por Riesgos de Crédito; como resultado de la continua expansión de la cartera de créditos registrado en el periodo de análisis.

Miles de Nuevos Soles	jun-13	may-13	jun-12
Total Patrimonio Efectivo (a)	61,955	61,712	40,624
Patrimonio Nivel I	53,849	53,849	37,236
Patrimonio Nivel II	8,106	7,863	3,388
Total Activos Ponderados por Riesgo (APR) (b)	423,631	409,763	280,867
Requerimiento Patrimonial Mínimo Total	42,363	40,976	28,087
Por Riesgo Crediticio	37,583	36,109	25,488
Por Riesgo Operacional	3,752	3,669	2,475
Por Riesgo de Mercado	1,028	1,199	124
Ratio de Capital Global (%) (a/b)	14.62%	15.06%	14.46%

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.

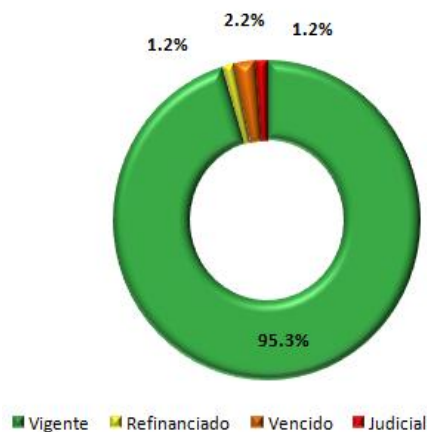
1. Crecimiento y Composición de la Cartera de Créditos Directos

Al cierre de Junio del 2013 se reportó un crecimiento de la cartera directa en 2.08% respecto al mes anterior, que corresponde al sexto mes consecutivo de crecimiento durante el primer semestre del 2013, sin embargo, señalamos que este mes se produjo una contracción en el nivel de crecimiento, presentando así un nivel por debajo del promedio del último semestre en S/. 1.89 MM; de la misma manera tomando como referencia desde Jun-12 hasta el mes de análisis, se reporta un crecimiento de 40.78% que representa S/. 103.63 MM, este crecimiento se debe principalmente a la constante participación de desembolsos, que en el último período representa una participación de 9.18% en la cartera directa.

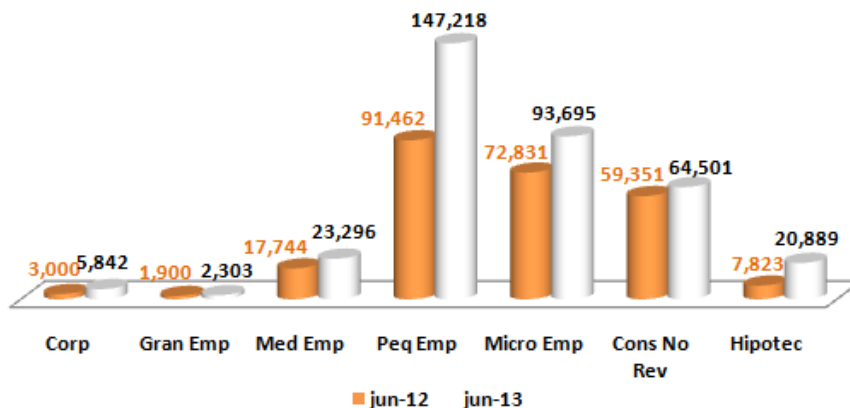
Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 95.33% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 92.71% de la cartera directa según información al cierre de mes y expresados en términos de cartera directa.

Según la información histórica de la Cartera Directa, se observa mayor concentración en los tipos de crédito Pequeñas empresas, Microempresa y Consumo No Revolvente; los tipos de crédito Pequeñas empresas y Microempresa registran el mayor crecimiento (con 46.64%) con respecto a Jun-12 que representa un incremento de S/. 76.62 MM; mientras que los tipos de crédito Consumo No Revolvente presentan un ligero incremento de 8.68% (S/. 5.15 MM) en relación a Jun-12.

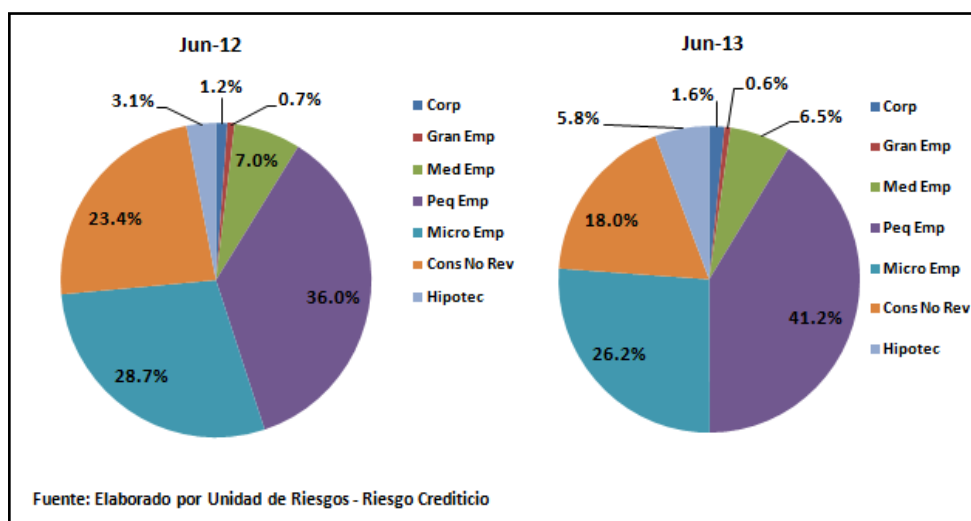
**Distribución de la Cartera por Estructura
Jun - 13**



Colocaciones por Tipo de Crédito SBS (Miles de Soles)



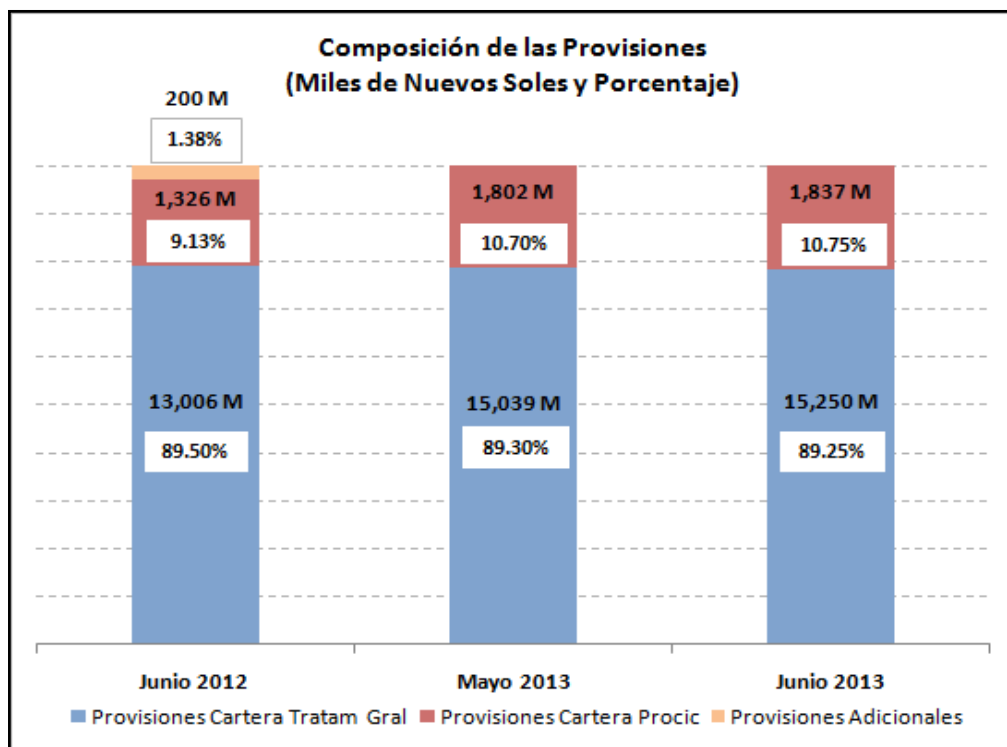
Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio



2. Provisión de los Créditos Directos

Las provisión por créditos directos se encuentra conformada por las provisiones de tratamiento general (89.25%) que incluyen las provisiones genéricas y específicas, provisiones procíclicas (10.75%) y sin la presencia de provisiones voluntarias (0%), según los datos al mes de Junio 2013.

Por otro lado, en el periodo de análisis se acumularon provisiones por créditos directos de S/.17.1MM, con una reducción de S/. 0.25MM respecto al mes anterior, principalmente explicado por el castigo de créditos directos de S/. 0.41MM en Junio 2013.



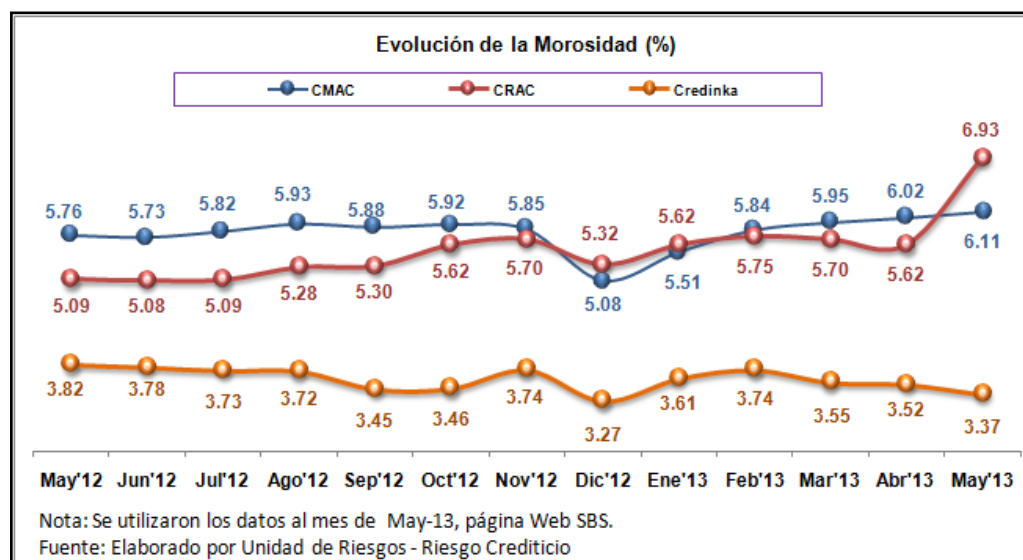
3. Ratios de Calidad de Cartera

En relación a los indicadores de calidad de cartera al mes de Junio 2013, se observa una mejora en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta), ubicándose en 3.45%, lo cual representa un incremento de 0.08 puntos porcentuales, y sin embargo, nos presenta el segundo valor más bajo registrado para este indicador durante el presente año, debido principalmente al ligero crecimiento de la cartera directa (S/. 7.28 MM) con respecto al último mes, en relación al incremento de la cartera atrasada (S/. 0.54 MM), luego de la ejecución de los castigos por un monto de S/. 0.41 MM.

INDICADORES	jun-12	ago-12	nov-12	ene-13	abr-13	may-13	jun-13
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	94.60	94.75	94.86	95.04	95.29	95.50	95.33
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.62	1.53	1.40	1.35	1.19	1.13	1.22
Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta	4.02	3.88	3.90	3.84	3.88	3.51	3.80
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	3.78	3.72	3.74	3.61	3.52	3.37	3.45
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	5.40	5.25	5.14	4.96	4.71	4.50	4.67
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	151.24	153.39	145.60	143.90	142.63	142.77	138.46
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	105.89	108.65	105.90	104.85	106.48	106.85	102.25

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

En relación al comportamiento del sistema financiero la información a Junio-13, comparando los ratios de mora promedio de las CMAC's y CRAC's, se observa un liderazgo de Credinka durante el último año, además, se observa que durante el último año en el transcurso del período de May-12 a May-13, a excepción de los meses de Diciembre, Enero y Mayo, las CRAC's muestran mejores resultados que las CMAC's.



III. GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ

Se entiende por riesgo de mercado a la posibilidad 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 que puede afectar la viabilidad financiera de la entidad.

1. Riesgo de Tasa de Interés

1.1. Ganancias en Riesgo (GER)

El indicador GER para Junio 2013 tuvo un ligero incremento respecto al mes previo, pasando de 0.85% a 0.88% del patrimonio efectivo; esto se explica por el incremento de la brecha positiva acumulada a corto plazo en ambas monedas, por lo tanto se incrementa la exposición del Margen Financiero de la Caja ante variaciones de la tasas de interés.

1.2. Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)

De manera similar, el indicador VPR al mes de Junio 2013 presentó un incremento significativo de 0.3% en relación al mes previo, ubicándose en 3.10% del patrimonio efectivo; lo que significa que variaciones de las tasas de interés de mercado impactaran en mayor medida sobre el valor de mercado del patrimonio de la Caja.

Indicador	jun-13	may-13	jun-12
GER	0.88%	0.85%	0.28%
VPR	3.10%	2.80%	5.69%

2. Riesgo de Liquidez

2.1. Ratio de Liquidez

El ratio de liquidez de corto plazo para Junio 2013 se mantuvo por encima de los límites regulatorios (8% en MN y 20% en ME) alcanzando la cifra de 22.88% en MN y 64.00% en ME. Cabe señalar que se registró una reducción de ambos indicadores respecto al mes anterior dado la menor disponibilidad de liquidez en ambas monedas.

Indicador (%)	jun-13	may-13	jun-12
Ratio de Liquidez en MN	22.88%	29.94%	25.80%
Ratio de Liquidez en ME	64.00%	46.21%	37.74%

2.2. Calce de plazos

Con relación al descalce de liquidez, a Junio 2013, sólo se registró un ligero descalce acumulado en la última banda temporal para las cuentas en moneda extranjera, debido a la mayor concentración de las captaciones de depósitos del público en el largo plazo.

3. Riesgo Cambiario

3.1. Posición de Cambio

La posición Global de Cambio a cierre de Junio 2013 alcanzó el monto de S/. 269.53 M en posición de sobreventa, la cual equivale al 0.44% del patrimonio efectivo; mientras en el mes anterior se representó el 1.76% del patrimonio efectivo, también en posición de sobreventa. El tipo de cambio contable registró un ligero incremento respecto al mes anterior, cerrando en S/. 2.782 por US\$.

3.2. Valor en Riesgo por Tipo de Cambio

El modelo de Valor en Riesgo (VaR) por el método Varianzas-Covarianzas, 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 Junio 2013, alcanzaría el monto de S/. 5,541 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-13	may-13	jun-12
Posicion de Cambio (% PE)	0.44%	-3.22%	-0.44%
Valor en Riesgo Cambiario S/.	5,541	36,532	2,369
Tipo de Cambio Contable SBS	2.782	2.732	2.629

4. Riesgo de Mercado

4.1. Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversión de la Caja a Junio 2013 ascendió a S/. 5.47 MM, representando el 8.87% del patrimonio efectivo, concentrándose en instrumentos de renta variable (Acciones de la bolsa de valores de lima) y de renta fija (cuotas de participación FFMM).