

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Diciembre 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 Diciembre 2013, el ratio de capital Global se ubicó en 13.23%, menor valor al registrado en el mes previo, que responde principalmente al incremento sustancial de los Activos Ponderados por riesgo de crédito registrado al período de análisis, originado por el crecimiento significativo de la cartera y por el incremento de los depósitos mantenidos en el Sistema Financiero.

Miles de Nuevos Soles	dic-13	nov-13	dic-12
Total Patrimonio Efectivo (a)	66,246	66,044	50,188
Patrimonio Nivel I	57,361	57,361	43,187
Patrimonio Nivel II	8,885	8,683	7,001
Total Activos Ponderados por Riesgo (APR) (b)	491,276	491,276	342,955
Requerimiento Patrimonial Mínimo Total	50,070	49,128	34,296
Por Riesgo Crediticio	44,227	42,535	30,939
Por Riesgo Operacional	5,718	5,577	3,332
Por Riesgo de Mercado	126	1,016	24
Ratio de Capital Global (%) (a/b)	13.23%	13.44%	14.63%

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.

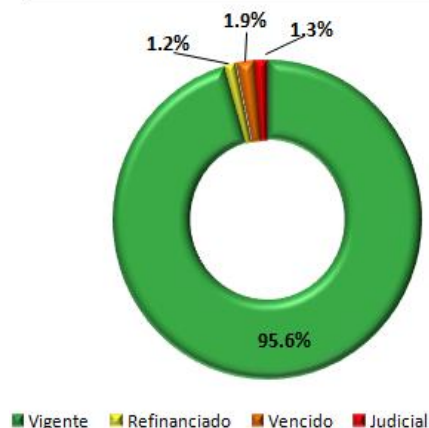
1. Crecimiento y Composición de la Cartera de Créditos Directos

Al cierre de Diciembre del 2013, el saldo de la cartera Directa e Indirecta fue de S/. 419.14 MM, con una participación de Cartera Directa en 96.39% y Cartera Indirecta en 3.61%.

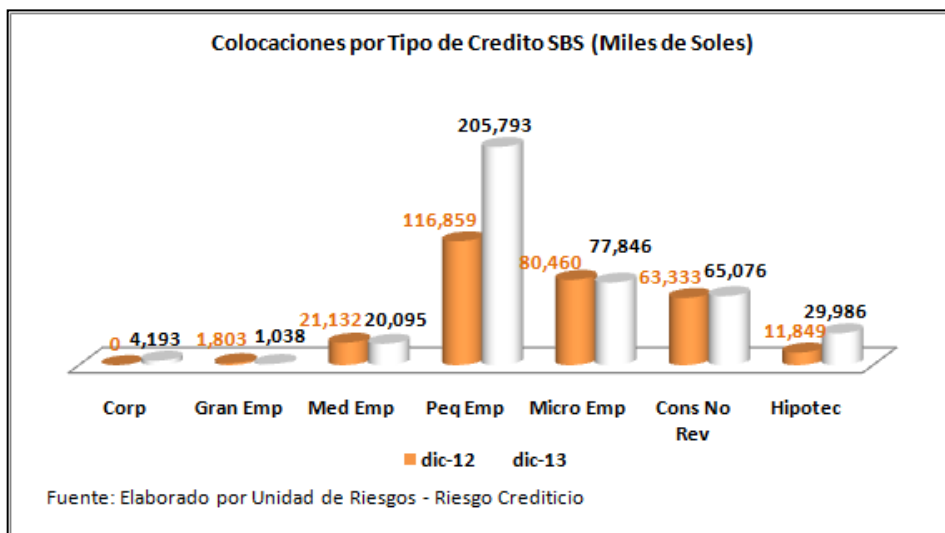
Se reportó un crecimiento de 2.11% en la cartera directa respecto al mes anterior (presentando así un nivel por encima del promedio de los últimos 6 meses en S/. 652.9 M) y de 34.21% respecto a Dic-12 (representa S/. 102.99 MM). Este crecimiento se debe principalmente a la constante participación de desembolsos, que en el último período representa una participación de 10.6% en la cartera directa.

Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 95.6% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 92.2% de la cartera directa según información al cierre de mes y expresados.

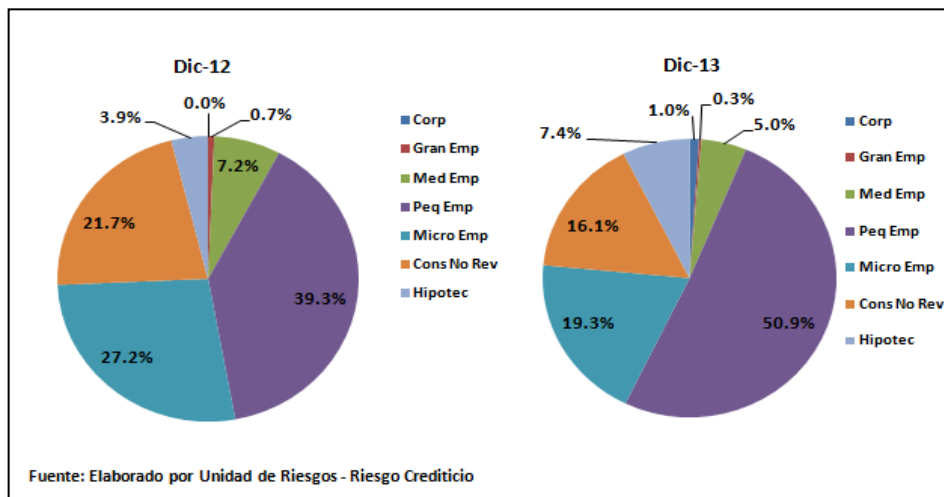
Distribución de la Cartera por Estructura Dic- 13



Según la información histórica de la Cartera Directa, se registró una mayor concentración en los créditos a Pequeñas empresas, a Micro empresas y de Consumo No Revolvente registrando los mismos S/. 205,793M, S/. 77,846M y S/. 65,076 M respectivamente al cierre de Dic-13. Los créditos a Pequeñas empresas y a Micro empresas registraron la mayor tasa de crecimiento (40.20%) con respecto a Dic-12, la cual representa un incremento de S/. 81.32 MM; mientras que los créditos de Consumo No Revolvente presentaron un ligero incremento de 4.42% (S/. 2.75 MM) con respecto a Dic-12.



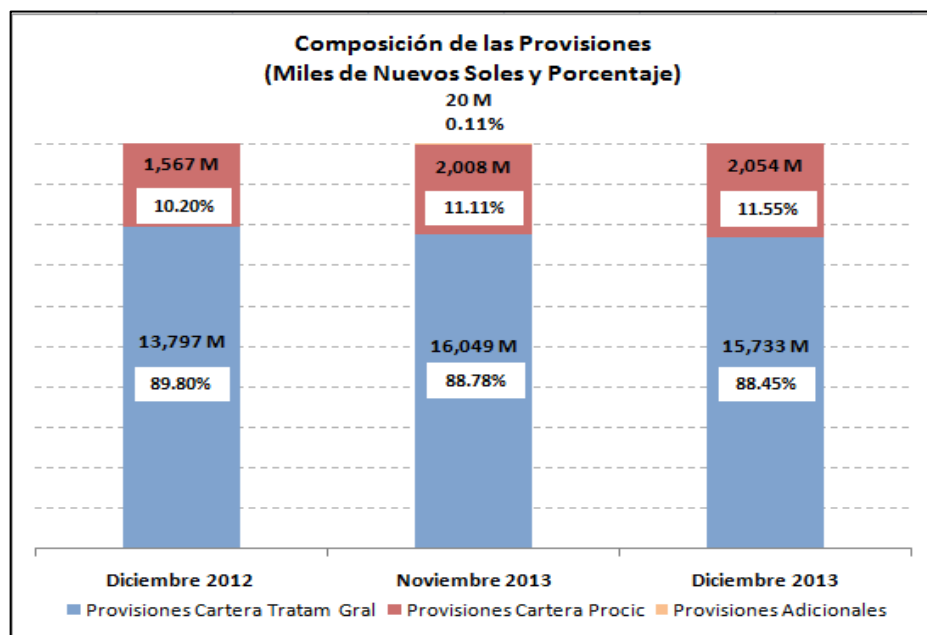
En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que la misma se tornó favorable a los créditos a Pequeñas empresas, ya que en relación a la Cartera Directa Total estos representaron el 39,3% en Dic-12 mientras que en Dic-13 representaron el 50.9%.



2. 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) y por las provisiones procíclicas, estas representan el 88.45% (S/.15,733 M) y 11.55% (S/.2,054M) respectivamente, según los datos a Diciembre 2013.

Por otro lado, en el periodo de análisis se acumuló provisiones por créditos directos equivalentes a S/.17.79MM, con una reducción de S/. 0.29MM respecto al mes anterior. Esto es explicado principalmente por el castigo de créditos directos equivalentes a S/. 0.16 MM en Diciembre 2013. Cabe mencionar así mismo que no se registraron provisiones adicionales en dicho periodo.



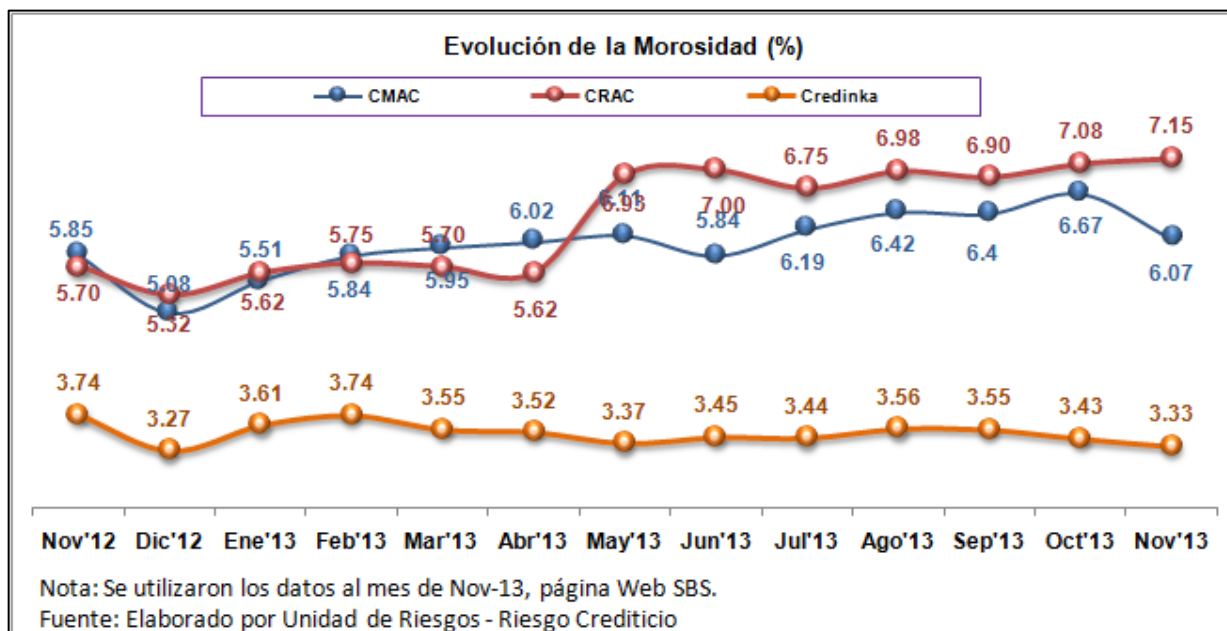
3. Ratios de Calidad de Cartera

Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Diciembre 2013, se observa una mejora en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 3.28%, el cual corresponde al ratio más bajo a lo largo del 2013. Así mismo mencionar que la reducción fue de 0.05 puntos porcentuales respecto al mes anterior, debido principalmente al ligero crecimiento de la cartera directa (S/. 7.78 MM) y el incremento de la cartera atrasada (S/. 54.06M) con respecto al valor registrado en el último mes, luego de la ejecución de los castigos por un monto de S/. 0.16 MM. Adicionalmente, mencionamos que de no haber sido por la ejecución de los castigos, el nivel de morosidad se hubiese situado en 3.32%.

INDICADORES	dic-12	feb-13	abr-13	jun-13	ago-13	nov-13	dic-13
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	95.31	94.96	95.29	95.33	95.27	95.51	95.56
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.41	1.31	1.19	1.22	1.17	1.16	1.16
Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta	3.39	3.98	3.88	3.80	3.83	4.32	3.78
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	3.27	3.74	3.52	3.45	3.56	3.33	3.28
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	4.69	5.04	4.71	4.67	4.73	4.49	4.44
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	155.94	141.90	142.63	138.46	134.22	137.06	134.47
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	108.91	105.10	106.48	102.25	101.06	101.67	99.33

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

Según la información a Diciembre-13, comparando los ratios de mora y cartera en alto riesgo promedio de las CMAC's y CRAC's, se observa un notable liderazgo de Credinka sobre las mismas. El gráfico ilustra adecuadamente que nuestros indicadores se encuentran significativamente por debajo al de estos dos grupos.



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 Diciembre 2013 tuvo una ligera contracción respecto al mes previo, pasando de 1.17% a 1.02% del patrimonio efectivo; esto se explica por la reducción de las brechas positivas acumuladas a corto plazo en moneda nacional. Lo cual, reduce sutilmente la exposición del Margen Financiero de la Caja ante variaciones de la tasas de interés.

1.2. Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)

Por otro lado, el indicador VPR, presentó un incremento moderado del 0.45% en relación al mes previo, ubicándose en 3.34% del patrimonio efectivo; sin embargo, 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	dic-13	nov-13	dic-12
GER	1.02%	1.17%	0.82%
VPR	3.34%	2.89%	3.35%

2. Riesgo de Liquidez

2.1. Ratio de Liquidez

El ratio de liquidez de corto plazo para Diciembre 2013 se mantuvo por encima de los límites regulatorios (8% en MN y 20% en ME) registrando una ligera contracción significativa de 10.03% para ME, llegando a 70.78% y de 0.43% para el indicador de moneda local, que se ubicó en 27.41%. La disminución del ratio en Moneda extranjera, se debe a menores saldos mantenidos en Bancos y otras instituciones financieras, reduciendo así el nivel de Activos de la Caja.

	dic-13	nov-13	dic-12
Ratio de Liquidez en MN	27.41%	27.83%	27.34%
Ratio de Liquidez en ME	70.78%	80.81%	39.90%

2.2. Calce de plazos

Respecto al descalce de liquidez por plazos de vencimiento, en moneda nacional, se registraron descalces acumulados desde la tercera banda temporal, la más pronunciada; en la 9° banda temporal, de más 12 a 24 meses con S/ 27.8MM, como resultado principalmente, del cambio normativo en las metodologías para la distribución del disponible.

Sin embargo cabe resaltar, que a partir de un horizonte de más de 2 a 5 años (10° banda temporal), las brechas acumuladas obtenidas llegan a ser totalmente calzadas.

3. Riesgo Cambiario

3.1. Posición de Cambio

La Posición Global de Cambio, al período de reporte, se ubicó en -S/. 0.96MM (en posición sobrevenida) que representa el -1.45% del patrimonio efectivo del mes anterior. La posición no coberturada se incrementó como resultado del nuevo adeudado contraído en el mes de reporte, con un organismo financiero del exterior. No obstante, al cierre de ejercicio 2013, 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 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 Diciembre 2013, alcanzaría el monto de S/. 18,857 a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto poco significativo respecto al patrimonio efectivo.

Indicador	dic-13	nov-13	dic-12
Posición de Cambio (% PE)	-1.45%	-0.30%	-0.44%
Valor en Riesgo Cambiario S/.	18,857	3,803	2,899
Tipo de Cambio Contable SBS	2.795	2.801	2.592

4. Riesgo de Inversión

4.1. Portafolio de Inversiones

Al mes de reporte, el valor total de las inversiones realizadas ascendieron a S/. 11.18MM, conformado por instrumentos de deuda: CDBCRP y Letras del Tesoro Público por montos de S/. 8.91MM y S/. 1.79MM, respectivamente, así como por instrumentos representativos de capital: Cuotas de Participación en FFMM NCF Flexible Soles por el monto de 0.48MM.

TIPO DE INSTRUMENTO	MONEDA	CLASIFICACION DE INVERSIONES	INSTRUMENTO	NOMBRE	1. VALOR DE MERCADO	2. ESTRUCTURA PORTAFOLIO	3. LIMITE PORTAFOLIO (% PE±1)
RENTA FIJA	MN	DPV VR	FFMM RENTA FIJA	DIMSO FONDOS	475,747.01	4.26%	0.72%
				CDBCRP	CD06FEB14	2,989,050.00	26.74%
				CD13MAR14	1,985,820.00	17.77%	3.01%
				CD12JUN14	3,934,200.00	35.20%	5.96%
			LETRAS DEL TESORO	LTP17FEB14	596,922.00	5.34%	0.90%
				LTP01JUN14	1,195,535.70	10.70%	1.81%
				Total general	11,177,274.71	100.00%	16.92%