

# RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Septiembre 2012

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 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 mes de Setiembre 2012, el ratio de capital Global se ubicó en 13.72%, cifra menor a la registrada en el mes previo en donde ascendió a 14.09%; mientras en Setiembre 2011 se ubicó en 14.13%. Esta situación se explica por el fuerte crecimiento de 2.97% de los activos ponderados por riesgo (APR), asociado principalmente a las exposiciones por riesgo crediticio en línea con el crecimiento de las colocaciones durante el mes; mientras el patrimonio efectivo total creció en 0.23% para el mismo periodo.

Miles de Nuevos Soles	sep-12	ago-12	sep-11
Total Patrimonio Efectivo (a)	43,772	43,670	35,444
Patrimonio Nivel I	39,984	39,984	32,222
Patrimonio Nivel II	3,788	3,686	3,222
Total Activos Ponderados por Riesgo (APR) (b)	319,077	309,871	250,891
Requerimiento Patrimonial Mínimo Total	31,908	30,987	25,089
Por Riesgo Crediticio	28,709	27,889	22,598
Por Riesgo Operacional	3,152	3,091	2,055
Por Riesgo de Mercado	47	7	437
<b>Ratio de Capital Global (%) (a/b)</b>	<b>13.72%</b>	<b>14.09%</b>	<b>14.13%</b>

## 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.

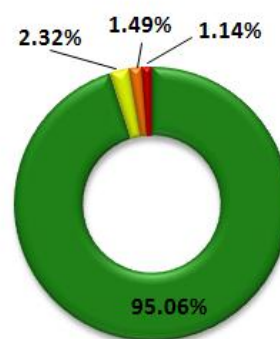
### 1. Crecimiento y Composición de la Cartera de Créditos Directos

Al cierre de Septiembre del 2012 se reportó un crecimiento de la cartera directa en 3% respecto al mes anterior, que corresponde al octavo mes consecutivo de crecimiento y el más significativo del año en montos (S/. 7.98 MM), a pesar del 0.24% de castigos en el mismo mes; de modo similar, tomando como referencia el mes de Sep-11, se reporta un crecimiento de 24.46% que representa S/. 54.41 MM, este crecimiento se debe principalmente al incremento general de los desembolsos en el último período (que representan el 12.40% de la cartera).

Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 95.06% de la cartera directa; mientras que la cartera con calificación Normal representa el 91.85% de la cartera directa según información al cierre de Septiembre 2012.

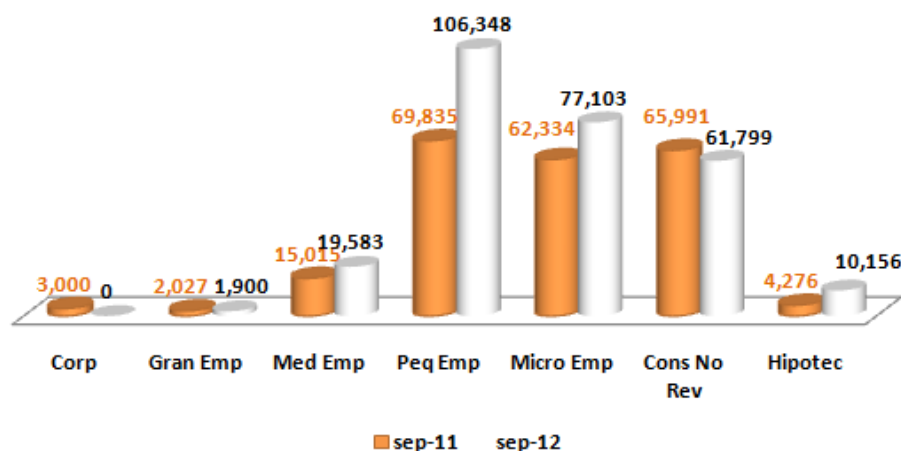
Según la información histórica de la Cartera Directa, se observa mayor concentración en los tipos de crédito Pequeñas empresas, Microempresa y Consumo No Revolvente. Los tipos de crédito Micro y Pequeñas empresas registran el mayor crecimiento (con 38.80%) con respecto a Sep-11 que representa un incremento de S/. 51.28 MM; mientras que los tipos de crédito Consumo No Revolvente presentan una reducción del 6.35% (S/. 4.19 MM) en relación a Sep-11. Adicionalmente, es relevante resaltar el crecimiento de la cartera de créditos hipotecarios en S/. 5.88 MM con respecto a Septiembre 2011, pasando de 1.9% a 3.7% de participación.

Distribución de la Cartera por Estructura Sep-12

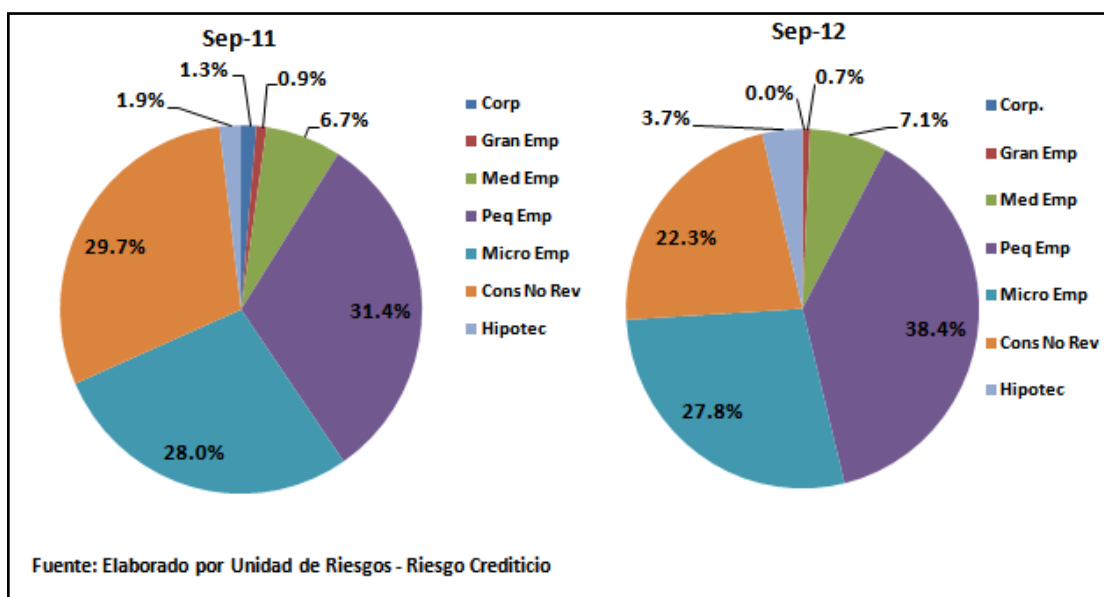


■ Vigente ■ Refinanciado ■ Vencido ■ Judicial

Colocaciones por Tipo de Crédito SBS (Miles de Soles)



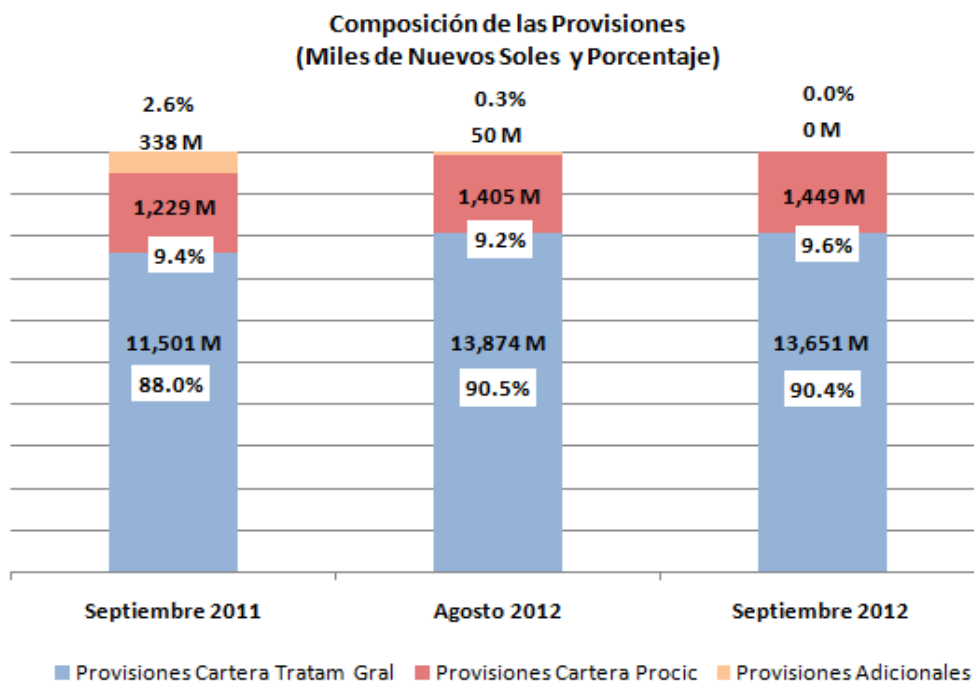
Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio



## 2. Provisión de los Créditos Directos

Según la información a septiembre 2012, las provisión por créditos directos se encuentra conformada por las provisiones de Tratamiento general (90.4%) que incluyen las provisiones genéricas y específicas, provisiones procíclicas (9.6%) y las provisiones voluntarias (que en este mes no tuvieron presencia, 0%).

Por otro lado, en el periodo de análisis se acumularon provisiones por créditos directos de S/.15.1MM, con una reducción de S/. 0.23MM respecto al mes anterior, principalmente explicado por el castigo de créditos directos de S/. 0.68MM en Septiembre 2012.



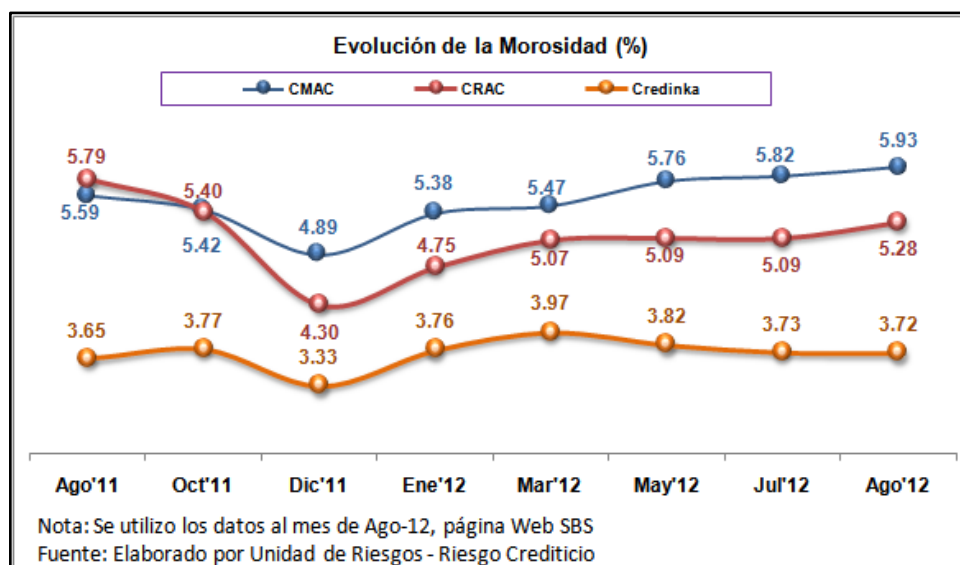
### 3. Ratios de Calidad de Cartera

En relación a los indicadores de calidad de cartera al mes de Septiembre 2012, se observa una mejora en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta), ubicándose en 3.45%, lo cual representa una reducción de 0.26 puntos porcentuales, esto debido principalmente al incremento significativo de la cartera de créditos directos en situación vigente (3.3% con respecto al mes anterior), al incremento significativo de la cartera, ubicándonos con un saldo de S/. 276.9 MM y asimismo, por el castigo de créditos directos.

INDICADORES	sep-11	nov-11	feb-12	abr-12	jul-12	ago-12	sep-12
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	94.44	94.65	94.62	94.16	94.67	94.75	95.06
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.95	1.74	1.67	1.62	1.60	1.53	1.49
<b>Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta</b>	4.19	4.21	4.13	4.68	3.94	3.88	3.76
<b>Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)</b>	3.61	3.60	3.71	4.22	3.73	3.72	3.45
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	5.56	5.35	5.38	5.84	5.33	5.25	4.94
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	162.70	159.38	156.82	141.65	152.97	153.39	157.94
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	105.73	107.46	108.13	102.36	106.96	108.65	110.33

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

En relación al comportamiento del sistema financiero al mes de Agosto 2012, se observó que la morosidad de Credinka se mantiene por debajo del promedio de las CRAC's e incluso de las CMAC's, en 1.56 y 2.21 puntos porcentuales respectivamente.



### 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 horizonte de tiempo, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de mercado (tasa de interés, tipo de cambio, precios de activos financieros y factores de liquidez) lo cual puede generar una disminución en el margen financiero y en el valor 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 Setiembre 2012 registró un avance de 0.47% respecto al mes previo, ubicándose de 0.57% a 1.04% del patrimonio efectivo. Esta situación se explica por la ampliación de las brechas negativas acumuladas a corto plazo en ambas monedas en relación al mes previo; por lo tanto, se observa un ligero incremento de la exposición del Margen Financiero de la Caja ante variaciones de las tasas de interés.

##### 1.2. Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)

En el caso del indicador VPR al mes de Setiembre 2012 evidenció un incremento de 0.86%, alcanzando el valor de 7.14% del patrimonio efectivo. La variación del indicador se da principalmente por el incremento de las brechas marginales en el largo plazo en moneda nacional para el periodo en análisis; lo que significa que variaciones de las tasas de interés de mercado impactarán levemente sobre el valor de mercado del patrimonio de la Caja.

	Set-12	ago-12	Set-11
<b>GER</b>	1.04%	0.57%	0.22%
<b>VPR</b>	7.14%	6.29%	7.24%

#### 2. Riesgo de Liquidez

##### 2.1. Ratio de Liquidez

El ratio de liquidez de corto plazo para Setiembre 2012 se mantuvo por encima de los límites regulatorios (8% en MN y 20% en ME) registrando un avance a 26.52% en MN y un retroceso a 32.71% en ME. Esta situación obedece al mayor requerimiento de encaje en moneda nacional que incrementaron el nivel de activos líquidos, mientras en moneda extranjera se da por el retiro de depósitos a plazo que disminuyó el nivel de activos líquidos.

##### 2.2. Calce de plazos

La Caja presenta leves descalces (diferencia entre activos y pasivos exigibles) acumulados, en las bandas temporales de corto plazo en ambas monedas; esto se explica por la mayor concentración de vencimientos de las cuentas de depósitos del público y obligaciones financieras en estos periodos, mientras los activos conformados por las cuentas de créditos e inversiones se distribuyen principalmente en el largo y corto plazo respectivamente.

	sep-12	ago-12	sep-11
<b>Ratio de Liquidez en MN</b>	26.52%	25.31%	27.50%
<b>Ratio de Liquidez en ME</b>	32.71%	35.67%	64.34%

### 3. Riesgo Cambiario

#### 3.1. Posición de Cambio

La posición Global de Cambio en el mes de Setiembre 2012 se ubicó en S/. 466M, en posición Sobrevendida equivalente al 1.07% del patrimonio efectivo. Este resultado se explica principalmente por el incremento de los pasivos en moneda extranjera. El tipo de cambio contable registro un retroceso respecto al mes anterior, cerrando en S/. 2.598 por USD\$.

#### 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 Setiembre 2012 alcanzó el monto de S/. 5,475 a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto poco significativo respecto al patrimonio efectivo de la Caja.

Indicador	sep-12	ago-12	sep-11
Posicion de Cambio (% PE)	-1.07%	-0.17%	-12.60%
Valor en Riesgo Cambiario S/.	5,475	287	208,254
Tipo de Cambio Contable SBS	2.598	2.610	2.773

### 4. Riesgo de Mercado

#### 4.1. Portafolio de Inversiones

Para el mes de Setiembre 2012, no se cuenta con activos financieros en el portafolio de inversión.