

# RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Diciembre 2014

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/. 102.93MM, mostrando una ligera disminución de S/. 0.84MM respecto al período anterior. El cual responde principalmente a la reducción total de las provisiones genéricas en S/ 1.65MM y la apreciación de la moneda estadounidense. Cabe mencionar, que el PE nivel I, no presentó variación alguna.

Miles de Nuevos Soles	dic-13	nov-14	dic-14
Total Patrimonio	66,246	103,767	102,931
Patrimonio Nivel I	57,361	65,740	65,740
Patrimonio Nivel II	8,885	38,027	37,191
Total Activos	500,701	572,327	578,503
Requerimientos			
Riesgo de Crédito	442,266	482,657	487,485
Riesgo de Mercado	1,256	1,374	1,149
Riesgo Operacional	57,179	88,296	89,869
<b>Ratio de Capital</b>	<b>13.23%</b>	<b>18.13%</b>	<b>17.79%</b>

Así mismo, el ratio de capital Global se ubicó en 17.79%, presentando una disminución de 0.34% respecto al mes anterior (período en el cual se ubicó en 18.13%).

## II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

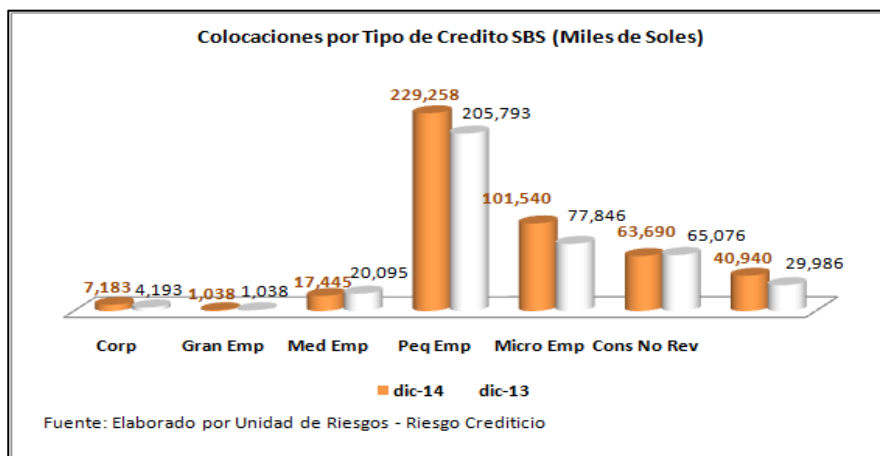
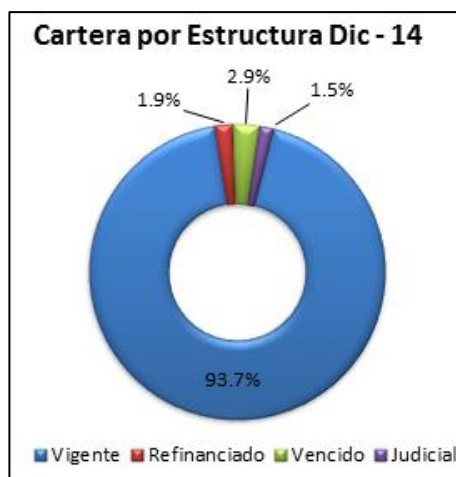
La gestión de Riesgo de Crédito consiste en identificar, medir, tratar y controlar la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras de los deudores hacia Credinka. Así como monitorear el nivel de tolerancia a la cual está dispuesta a asumir la caja, 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 Diciembre del 2014, el saldo de la cartera Directa e Indirecta fue de S/. 475.79 MM, con una participación de Cartera Directa en 96.91% y Cartera Indirecta en 3.09%.

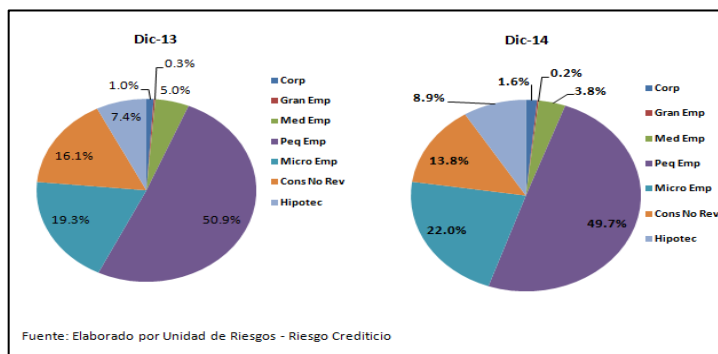
Se reportó un crecimiento de 0.63% en la cartera directa respecto al mes anterior (presentando así un nivel por debajo del promedio de los últimos 6 meses en S/. 1.67 MM) y de 14.12% respecto a dic-13 (asciende a S/. 57.07 MM). Este incremento se debe principalmente a la participación de desembolsos, que en el último período asciende a 9.99% de la cartera directa.

Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 93.73% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 89.70% de la cartera directa según información al cierre de mes.

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/. 229.25 MM, S/. 101.540 MM y S/. 63,690 MM respectivamente al cierre de Diciembre-14. Los créditos a Pequeñas empresas y a Micro empresas registraron la mayor tasa de crecimiento (16.63%) con respecto a dic-13, la cual representa un incremento de S/. S/.47.16 MM; mientras que los créditos de Consumo No Revolvente presentaron una ligera disminución de 2.13% (s/.1.39 MM) respecto a Dic-13.

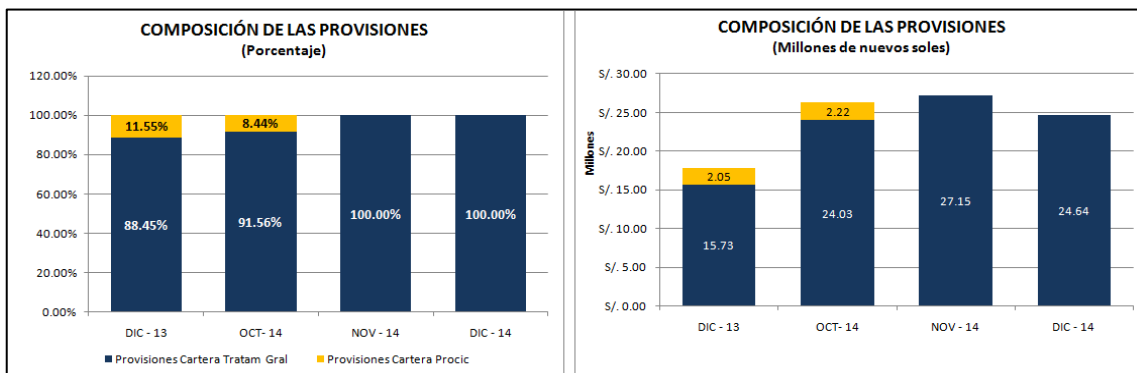


En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que la misma se tornó favorable a los créditos a Pequeñas empresas, ya que en relación a la Cartera Directa Total estos representaron el 49.7% en DIC-13 mientras que en dic-13 representaron el 50.9%.



## 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/.24.64 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 Diciembre 2014.



Por otro lado, en el periodo de análisis se acumuló provisiones por créditos directos equivalentes a S/.24.64 MM, con una disminución de S/. 2.51 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.

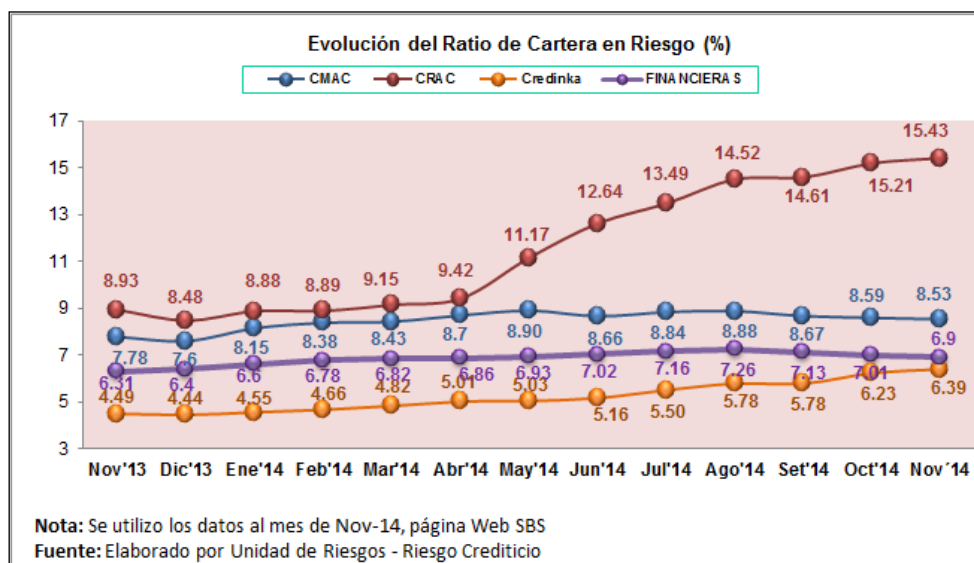
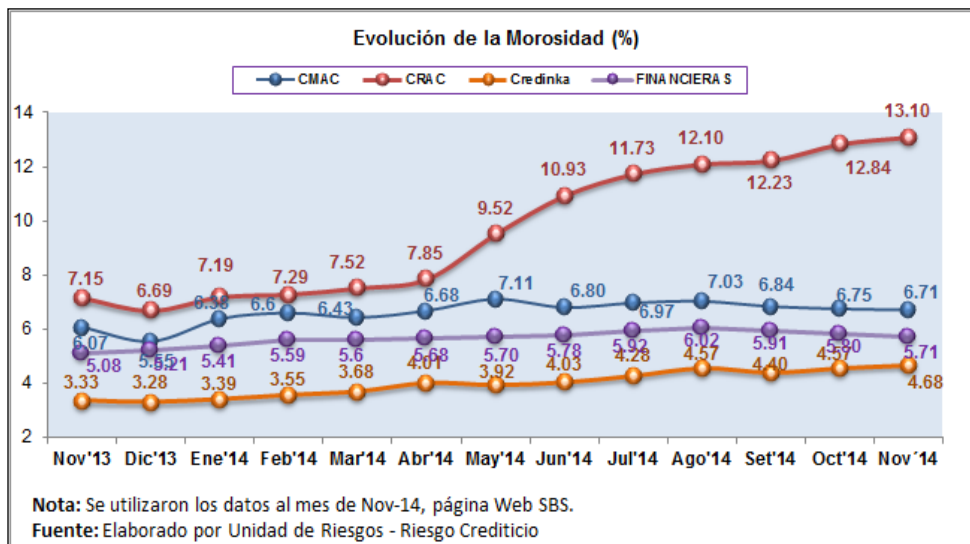
## 2. Ratios de Calidad de Cartera

Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Diciembre 2014, se observa una disminución en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 4.41%. Así mismo mencionar que la disminución fue de 0.27 puntos porcentuales respecto al mes anterior, debido principalmente al crecimiento de la cartera directa (S/. 2.90 MM) y a la disminución de la cartera atrasada (S/. 1.08 MM) con respecto al valor registrado en el último mes.

INDICADORES	dic-13	mar-14	may-14	jul-14	sep-14	nov-14	dic-14
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	95.56	95.18	94.97	94.50	94.22	93.61	93.73
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.16	1.15	1.11	1.22	1.38	1.72	1.86
Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta (%)	3.78	4.15	4.37	4.70	4.88	5.02	4.71
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	3.28	3.68	3.92	4.28	4.40	4.68	4.41
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	4.44	4.82	5.03	5.50	5.78	6.39	6.27
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	134.32	133.55	132.48	129.49	129.70	126.70	121.09
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	99.22	101.82	103.30	100.74	98.74	92.67	85.22

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

Según la información a Nov-14, el ratio de mora que posee Credinka, está muy por debajo del promedio de las CMAC's (6.71%), CRAC's (13.10%) e incluso de las Financieras (5.71%) en 2.03, 8.42 y 1.03 puntos porcentuales respectivamente. Así también, en el ratio de cartera en alto riesgo, Credinka se encuentra por debajo del promedio de las CMAC's (8.53%), CRAC's (15.43%) y Financieras (6.9%) en 3.85, 10.75 y 2.22 puntos porcentuales respectivamente; mostrando así liderazgo en lo concerniente a estos dos indicadores de calidad de cartera. 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 Dic-2014 se ubicó en 0.88%, registrando un aumento de 8pbs respecto al mes anterior. El aumento del indicador es explicado por la disminución nominal del PEt-1.

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

Por otro lado, el indicador VPR, registró un aumento de 25pbs respecto al mes anterior, ubicándose en 3.92% con relación al PEt-1, debido principalmente por la disminución nominal del PEt-1. 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	dic-13	nov-14	dic-14
GER	1.02%	0.79%	0.88%
VPR	3.34%	3.68%	3.92%

#### 2. Riesgo de Liquidez

##### 2.1. Ratio de Liquidez

En el cuarto trimestre del 2014, 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 una caída para ambos indicadores, es así que el ratio MN se ubicó en 28.5% y el indicador de moneda extranjera registro el valor de 196.8%.

EL ratio en MN se mantiene en niveles similares a los meses precedentes, sin embargo la variación del ratio en ME es resultado del aumento del obligaciones por a plazo, con vencimiento menor a 30 días y captados del sistema financiero.

	dic-13	nov-14	dic-14
Ratio de Liquidez en MN	27.41%	28.50%	25.38%
Ratio de Liquidez en ME	70.78%	201.41%	196.80%

## 2.2. Calce de plazos

Respecto al descalce de liquidez por plazos de vencimiento, en moneda nacional, se registró descalce acumulado desde la banda 1M hasta la banda de 7-9M y la banda de 1 a 2 Años, colocándose las mismas en el nivel riesgo "MODERADO". Así mismo los mayores descalces marginales negativos (pasivo > activo) se presentaron para la banda de 1A-2A y la banda de 2M con valores de S/17.47MM y S/ 11MM, respectivamente.

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

## 3. Riesgo Cambiario

### 3.1. Posición de Cambio

La Posición Global de Cambio al período de reporte, se ubicó en S/. 0.39 MM (en posición sobrecomprada), saldo menor al mes anterior que se ubicó en S/. 0.59MM. Dicha posición es resultado principalmente de un aumento de saldos de los pasivos en ME. No obstante, 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 Diciembre 2014, alcanzaría el monto de S/. 5,077.61 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-14	dic-14
<b>Posicion de Cambio (% PE)</b>	-1.45%	0.56%	0.38%
<b>Valor en Riesgo Cambiario S/.</b>	18,857.36	7,506.10	5,077.61
<b>Tipo de Cambio Contable SBS</b>	2.795	2.919	2.986

## 4. Riesgo de Inversión

### 4.1. Portafolio de Inversiones

Respecto al mes anterior, el valor total de las inversiones realizadas disminuyeron en S/1.91MM, para el mes de análisis las inversiones ascendieron a S/. 23.26MM, conformado netamente por instrumentos de deuda: CDBCRP y Letras del Tesoro Público por montos de S/.14.63MM y S/.8.63MM, respectivamente. Además, La distribución de la cartera es de la siguiente manera: 62.90% por CD's y 37.1% por Letras del Tesoro Público.