

# RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Setiembre 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 .....	8

## 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/. 98.26MM, mostrando un aumento de S/. 17.55MM, registrado en el PE nivel II (Var. +21.75% respecto al período anterior). Lo cual responde principalmente al incremento de la deuda subordinada durante el mes en S/17.49MM correspondiente a Triodos y Responsibility Global Microfinanc por \$3.00MM c/u., y al ligero incremento total de las provisiones en S/ 66.75M Cabe mencionar, que el PE nivel I, no presentó variación alguna.

Miles de Nuevos Soles	sep-13	ago-14	sep-14
Total Patrimonio	64,467	80,701	98,255
Patrimonio Nivel I	56,361	65,740	65,740
Patrimonio Nivel II	8,106	14,961	32,515
Total Activos	423,631	553,267	560,229
Requerimientos			
Riesgo de Crédito	37,583	46,864	47,400
Riesgo de Mercado	1,028	86	93
Riesgo Operacional	3,752	8,376	8,530
<b>Ratio de Capital</b>	<b>15.22%</b>	<b>14.59%</b>	<b>17.54%</b>

Así mismo, el ratio de capital Global se ubicó en 17.54%, presentando un aumento del 2.95% respecto al mes anterior (en donde se ubicó en 14.59%).

## 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.

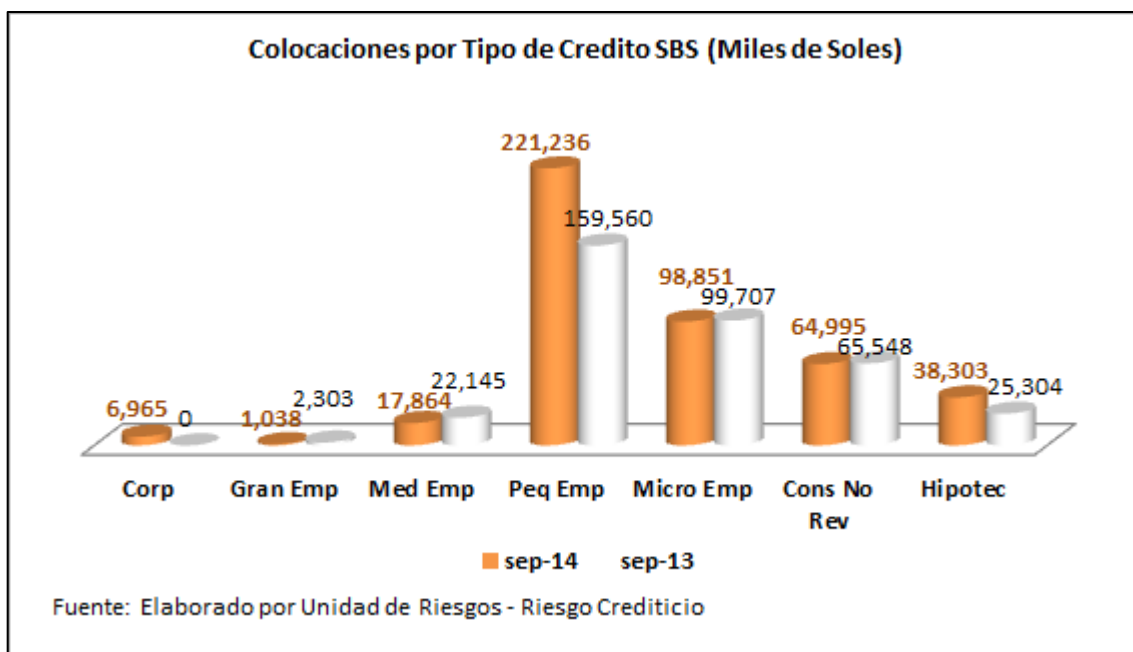
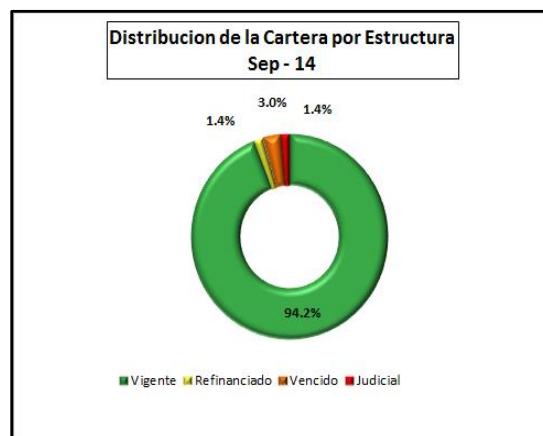
### 1. Crecimiento y Composición de la Cartera de Créditos Directos

Al cierre de Septiembre del 2014, el saldo de la cartera Directa e Indirecta fue de S/. 462.03 MM, con una participación de Cartera Directa en 97.23% y Cartera Indirecta en 2.77%.

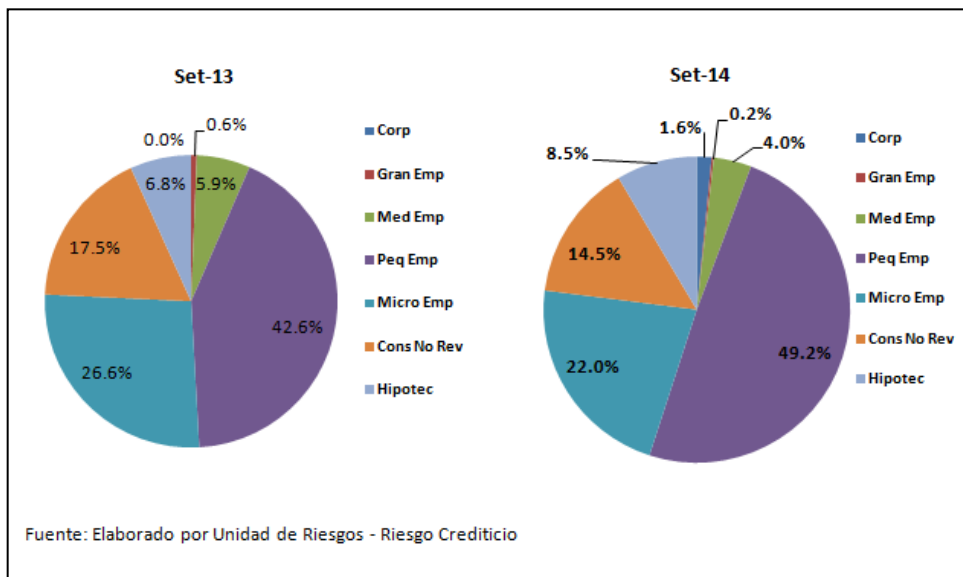
Se reportó un crecimiento de 1.47% en la cartera directa respecto al mes anterior (presentando así un nivel por encima del promedio de los últimos 6 meses en S/. 1.65 MM) y de 19.94% respecto a Sep-13 (asciende a S/. 74.69 MM). Este crecimiento se debe principalmente a la constante participación de desembolsos, que en el último período asciende a 9.83% de la cartera directa.

Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 94.22% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 88.96% 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/. 221.23 MM, S/. 98.85 MM y S/. 64,99 MM respectivamente al cierre de Sep-14. Los créditos a Pequeñas empresas y a Micro empresas registraron la mayor tasa de crecimiento (23.46%) con respecto a Sep-13, la cual representa un incremento de S/. 60.81 MM; mientras que los créditos de Consumo No Revolvente presentaron una ligera disminución de 0.84% (S/. 552.63 M) respecto a Sep-13.

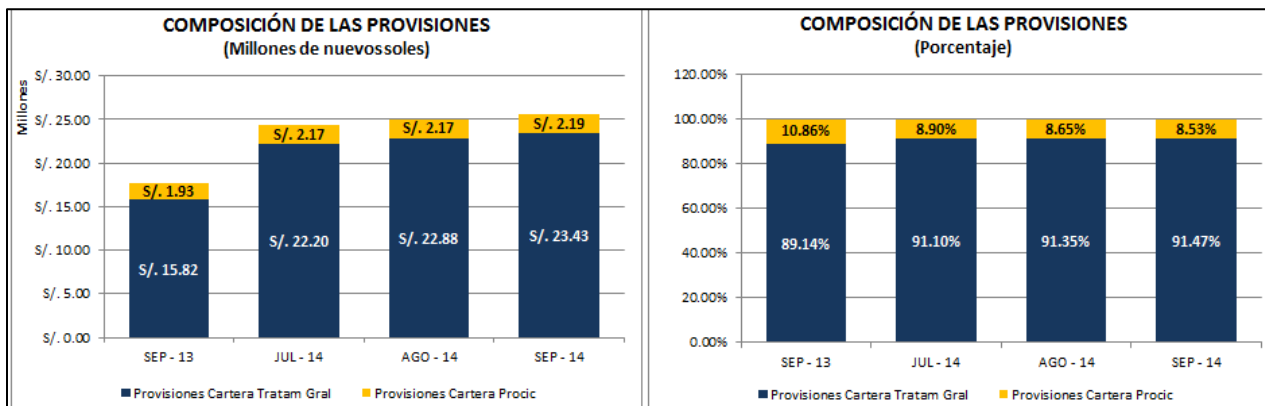


En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que la misma se tornó favorable a los créditos a Pequeñas empresas, ya que en relación a la Cartera Directa Total estos representaron el 42.60% en Sep-13 mientras que en Jun-14 representaron el 49.25%.



## 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 91.47% (S/.23.43 MM) y 8.53% (S/.2.18 MM) respectivamente, según los datos a Septiembre 2014.



Por otro lado, en el periodo de análisis se acumuló provisiones por créditos directos equivalentes a S/.25.61 MM, con un incremento de S/. 0.57 MM respecto al mes anterior. Esto es explicado principalmente por el deterioro interno de los créditos a la pequeña empresa que explica el 57.6% de la cartera atrasada. Cabe mencionar así mismo que no se registraron provisiones adicionales en dicho periodo.

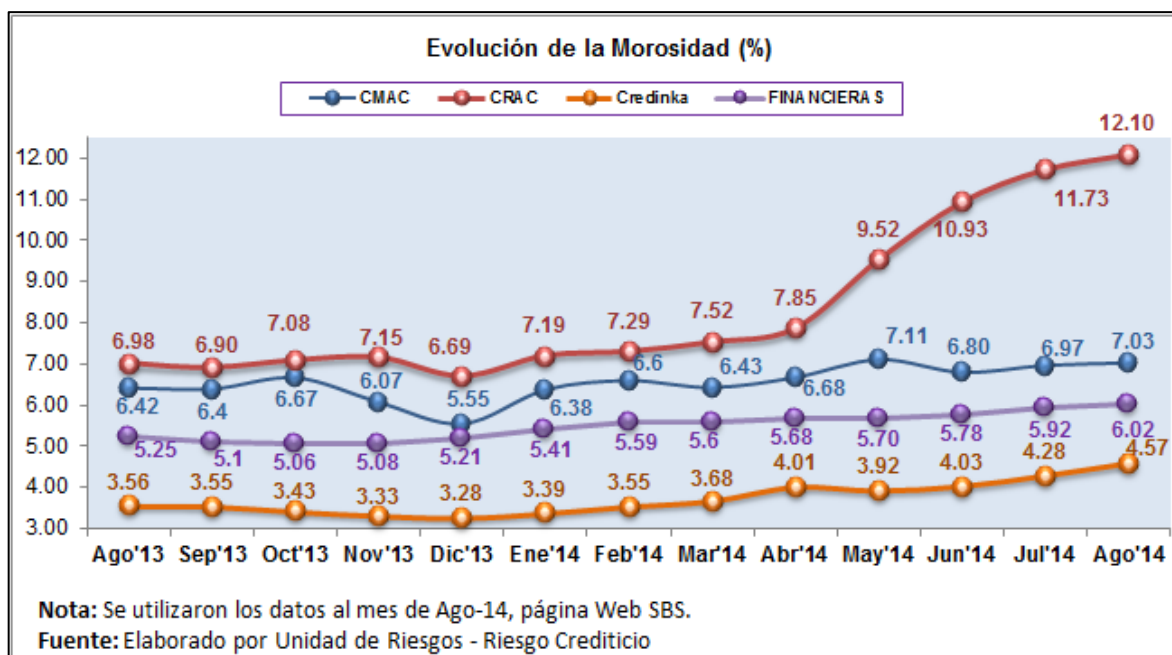
### 3. Ratios de Calidad de Cartera

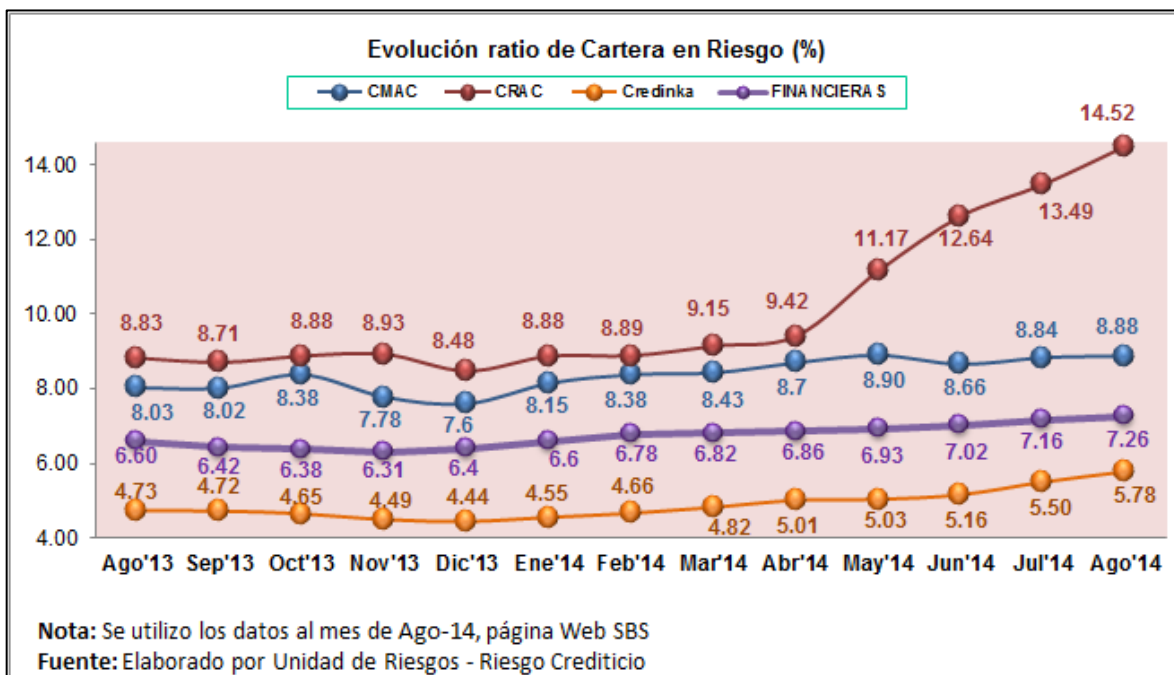
Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Septiembre 2014, se observa una disminución en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 4.40%, el cual corresponde a la categoría Sobrelímite según la Declaración de Apetito y Tolerancia de Credinka. Así mismo mencionar que la disminución fue de 0.17 puntos porcentuales respecto al mes anterior, debido principalmente al ligero crecimiento de la cartera directa (S/. 6.50 MM) y la disminución de la cartera atrasada (S/. 0.46 MM) con respecto al valor registrado en el último mes.

INDICADORES	sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	ago-14	sep-14
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	95.28	95.56	95.18	94.84	94.22	94.22
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.17	1.16	1.15	1.13	1.21	1.38
<b>Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta</b>	3.85	3.78	4.15	4.38	4.91	4.88
<b>Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)</b>	3.55	3.28	3.68	4.03	4.57	4.40
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	4.72	4.44	4.82	5.16	5.78	5.78
<b>Provisiones / Cartera Atrasada (%)</b>	133.55	134.32	133.55	133.82	123.89	129.70
<b>Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)</b>	100.51	99.22	101.82	104.45	97.86	98.74

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

Según la información a Ago-14, el ratio de mora que posee Credinka, está muy por debajo del promedio de las CMAC's (7.03%), CRAC's (12.10%) e incluso de las Financieras (6.02%) en 2.46, 7.53 y 1.45 puntos porcentuales respectivamente. Así también, en el ratio de cartera en alto riesgo, Credinka se encuentra por debajo del promedio de las CMAC's (8.88%), CRAC's (14.52%) y Financieras (7.26%) en 3.10, 8.74 y 1.48 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 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 2014 se ubicó en 0.9%, registrando un aumento de 44pbs respecto al mes anterior. El aumento del indicador es explicado principalmente por un incremento de la brecha acumulada (positiva) a corto plazo en moneda extranjera.

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

Por otro lado, el indicador VPR, registró un aumento de 137pbs respecto al mes anterior, ubicándose en 2.69% con relación al PET-1, responde a la mayor brecha marginal a largo plazo, primordialmente en ME. 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	sep-13	ago-14	sep-14
<b>GER</b>	0.72%	0.56%	0.99%
<b>VPR</b>	3.13%	2.69%	4.07%

#### 2. Riesgo de Liquidez

##### 2.1. Ratio de Liquidez

En el tercer trimestre este año, el ratio de liquidez de corto plazo se mantuvo por encima de los límites regulatorios (8% en MN y 20% en ME) registrando un aumento significativo de 26.37% para ME, llegando a 125.22% y una ligera disminución de 1.36% para el indicador de moneda local, que se ubicó en 30.48%. La variación del ratio en moneda nacional, responde a la disminución de fondos disponibles en el BCRP, y la variación del ratio en moneda extranjera es resultado del ingreso de USD 6.00MM de la deuda subordinada, el cual incremento sustancialmente la cuenta de caja y bancos.

	sep-13	ago-14	sep-14
<b>Ratio de Liquidez en MN</b>	26.92%	31.84%	30.48%
<b>Ratio de Liquidez en ME</b>	79.81%	98.84%	125.22%



## 2.2. Calce de plazos

Respecto al descalce de liquidez por plazos de vencimiento, en moneda nacional, el único descalce acumulado se registró en la banda de 1 a 2 años, con S/ 8.44MM. Así mismo los mayores descalces marginales se presentaron para el periodo de 2 meses y la 9 ° banda con valores de S/4.95 MM y S/ 12.91MM, respectivamente. Los resultados descritos responden a la concentración de los depósitos de ahorro y CTS (Según distribución SBS), y de los vencimientos contractuales de los depósitos a plazo.

Para el caso de ME, se presenta en la banda 10° (2 a 5 años) con un valor de \$ 5.60MM. A nivel acumulado, el descalce asciende a \$ 5.68MM y se encuentra en la 11° banda temporal (+ de 5 años) .En ambos casos, las diferencias responde primordialmente a las obligaciones contraídas a largo plazo con Organismos Financieros Internacionales (Tríodos, Responsibility Invesment y MEF), por un valor total ascendente a \$ 16.2MM.

## 3. Riesgo Cambiario

### 3.1. Posición de Cambio

La Posición Global de Cambio al período de reporte, se ubicó en S/. 0.11MM (en posición sobrecomprada), saldo menor al mes anterior que se ubicó en S/. 0.17MM. Dicha posición es resultado principalmente de una disminución de saldos de los activos 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 Setiembre 2014, alcanzaría el monto de S/. 1,531.83 a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto poco significativo respecto al patrimonio efectivo.

Indicador	sep-13	ago-14	sep-14
<b>Posicion de Cambio (% PE)</b>	0.42%	0.21%	0.14%
<b>Valor en Riesgo Cambiario S/.</b>	6,359.82	2,508.15	1,531.83
<b>Tipo de Cambio Contable SBS</b>	2.782	2.844	2.890

## 4. Riesgo de Inversión

### 4.1. Portafolio de Inversiones

Respecto al mes anterior, el valor total de las inversiones realizadas aumentaron en S/16.87MM, para el mes de análisis las inversiones ascendieron a S/. 38.78MM, conformado netamente por instrumentos de deuda: CDBCRP y Letras del Tesoro Público por montos de S/.31.01MM y S/.7.77MM, respectivamente. Además, La distribución de la cartera es de la siguiente manera: 79.97% por CD's y 35.45% por Letras del Tesoro Público.