

# RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Junio 2017

FINANCIERA CREDINKA S.A.  
División de Riesgos

## CONTENIDO

I.	GESTIÓN DEL CAPITAL.....	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 CAPITAL

La gestión de capital consiste en identificar, medir y controlar las variaciones del ratio de capital global y del patrimonio efectivo a fin de mantenerlos en un nivel consistente al perfil de riesgo de la Financiera y en lo establecido en la normativa regulatoria vigente.

A junio de 2017, la Financiera incrementó sus requerimientos patrimoniales a S/ 104.9MM, con un avance trimestral de 2.6% (Var.+S/2.6MM), principalmente por el requerimiento por riesgo creditico (Var.+S/ 1.8MM) relacionado al crecimiento de la cartera de créditos.

Respecto al patrimonio efectivo sumó S/129.6MM, con un retroceso trimestral de 1.3% (Var.-S/1.6MM), por el menor saldo computable de la deuda subordinada. Asimismo, el Ratio de Capital Global se ubicó en 12.35%, con una caída de 0.5% respecto al trimestre anterior.

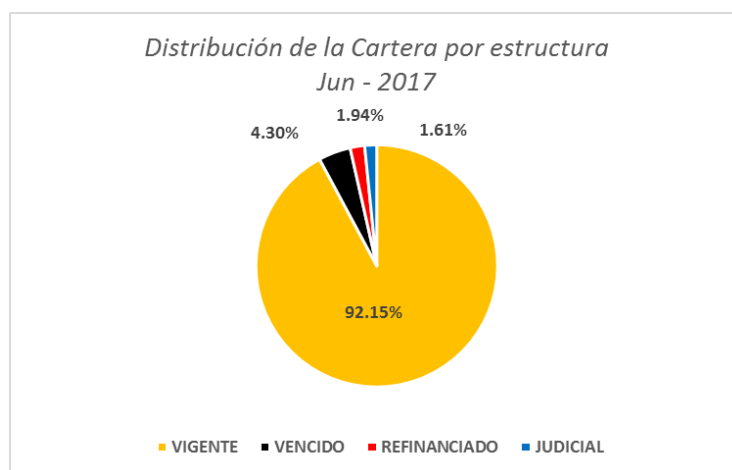
Indicador (Miles de S/)	Set-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17
<b>Total Patrimonio Efectivo</b>	<b>129,546</b>	<b>131,002</b>	<b>131,218</b>	<b>129,574</b>
Patrimonio Básico	84,666	91,022	94,383	93,691
Patrimonio Suplementario	44,880	39,980	36,835	35,883
<b>Total Requerimiento Patrimonial</b>	<b>83,670</b>	<b>90,088</b>	<b>102,302</b>	<b>104,919</b>
Req. Rgo. Crédito	72,568	77,753	89,455	91,207
Req. Rgo. Operacional	10,869	11,668	12,500	13,549
Req. Rgo. Mercado	234	667	347	162
<b>RCG (%)</b>	<b>15.48%</b>	<b>14.54%</b>	<b>12.83%</b>	<b>12.35%</b>

## II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

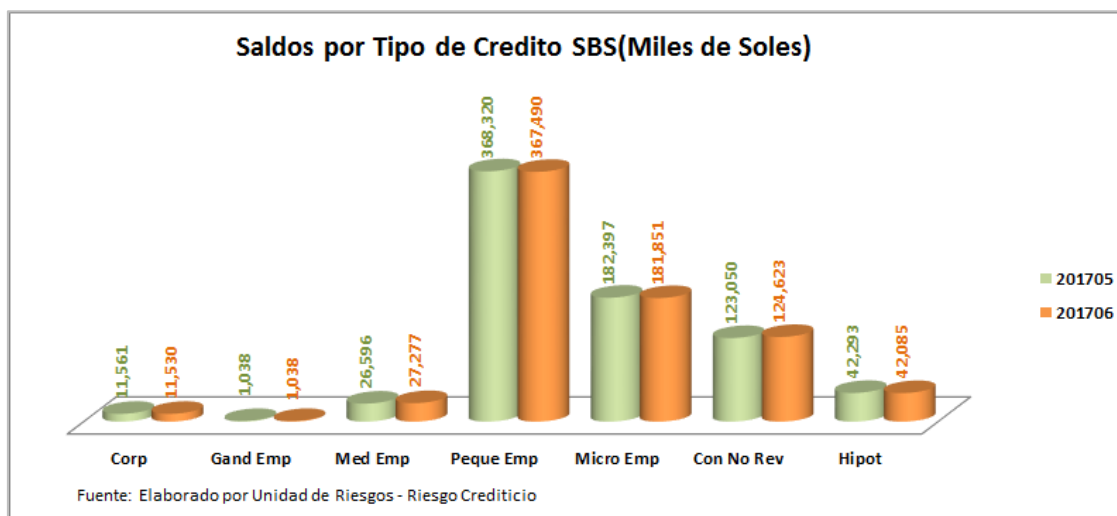
La gestión de Riesgo de Crédito consiste en identificar, medir, tratar y controlar la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras de los deudores hacia CREDINKA. Así como monitorear el nivel de tolerancia a la cual está dispuesta a asumir la Financiera, 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

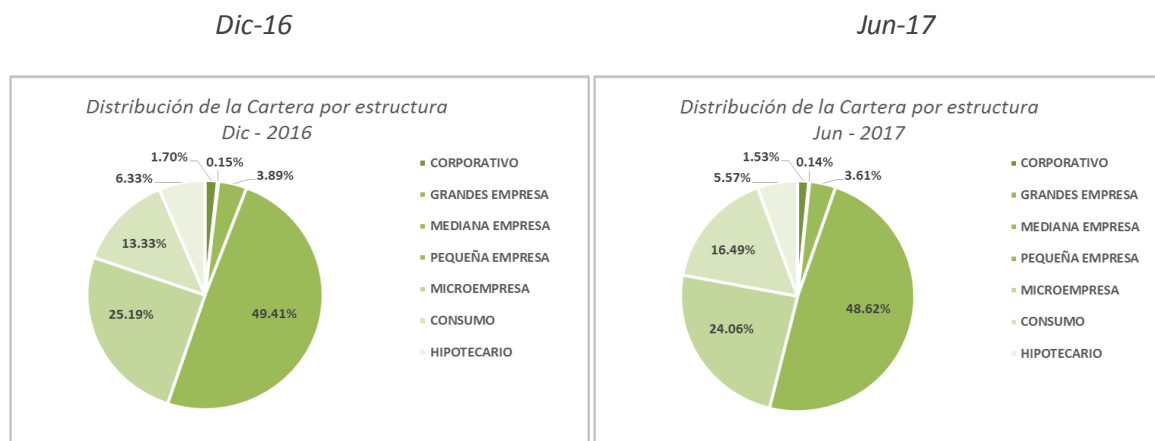
Al cierre de Jun-17 el saldo de la Cartera Directa e Indirecta fue de S/. 763.2MM con una participación de Cartera Directa de 99.04% y de Cartera Indirecta de 0.96% (conformado en su totalidad por el producto carta fianza). Se reportó un crecimiento de 0.08% en la cartera directa respecto al mes anterior y de 9.6% respecto a dic-16. Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 92.15% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 88.78% de la cartera directa según información al cierre de mes de jun-17.



Según la información histórica de la cartera directa, ella se encuentra concentrada en los tipos de créditos Pequeñas empresas, Microempresas y Consumo No Revolvente. Los créditos Microempresa registraron un crecimiento de 4.68% (S/. 8.1 MM) respecto a dic-16; mientras que el tipo de crédito Consumo No Revolvente presentó un aumento de 35.56% (S/. 32.7MM) respecto a dic-16. Los créditos Pequeñas Empresas presentaron una participación de 48.62% en Junio-17, mostrando un incremento de 7.83 % respecto a dic-16.

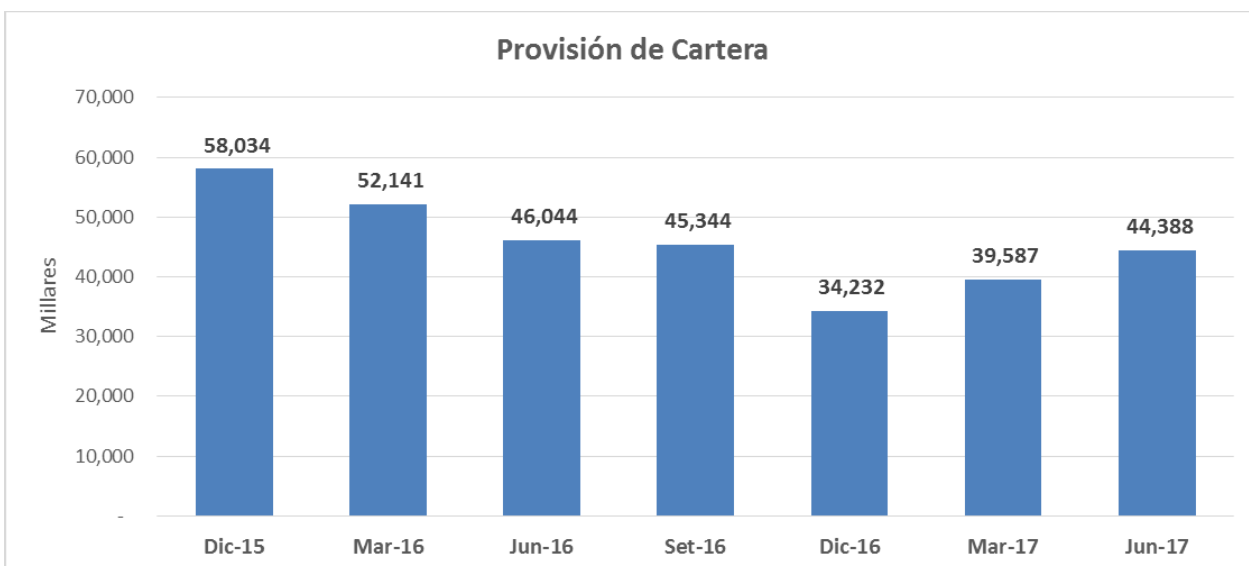


En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que no tuvo un cambio significativo en los créditos a Pequeña Empresa, ya que en relación a la Cartera Directa Total estos representaron el 49.41 % en dic-16 mientras que en jun-17 representaron el 48.62%, así mismo se observó un incremento en la participación de los créditos pequeña empresa quien disminuyó en 0.79% al presente cierre.



## 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 esta última que se encuentra desactivada. Según los datos de jun-17, las provisiones están constituidas en su totalidad por provisiones de tratamiento general (S/.44.3MM).

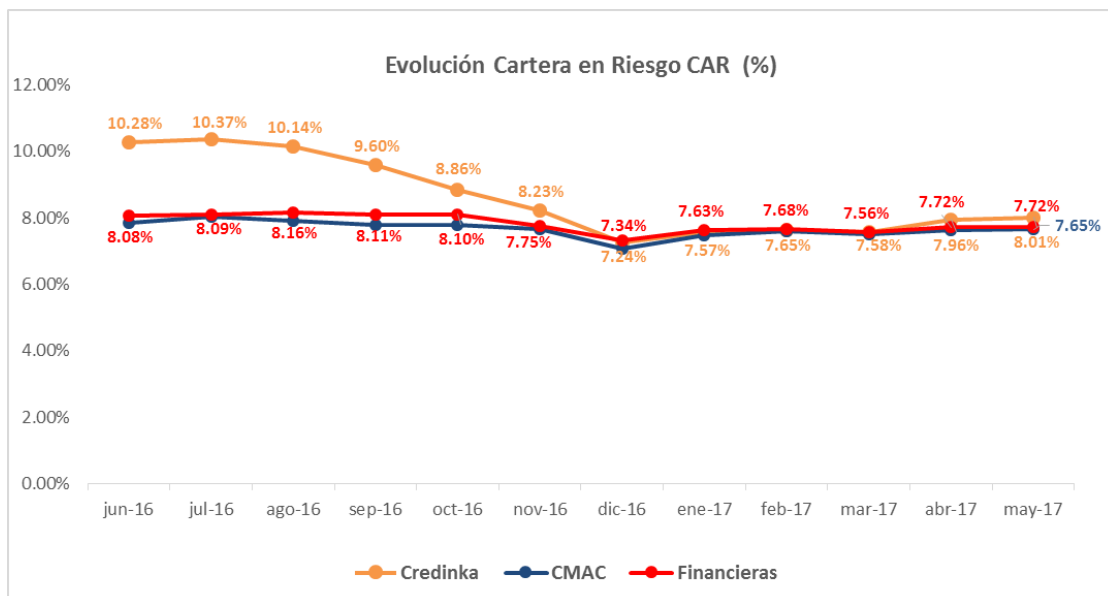
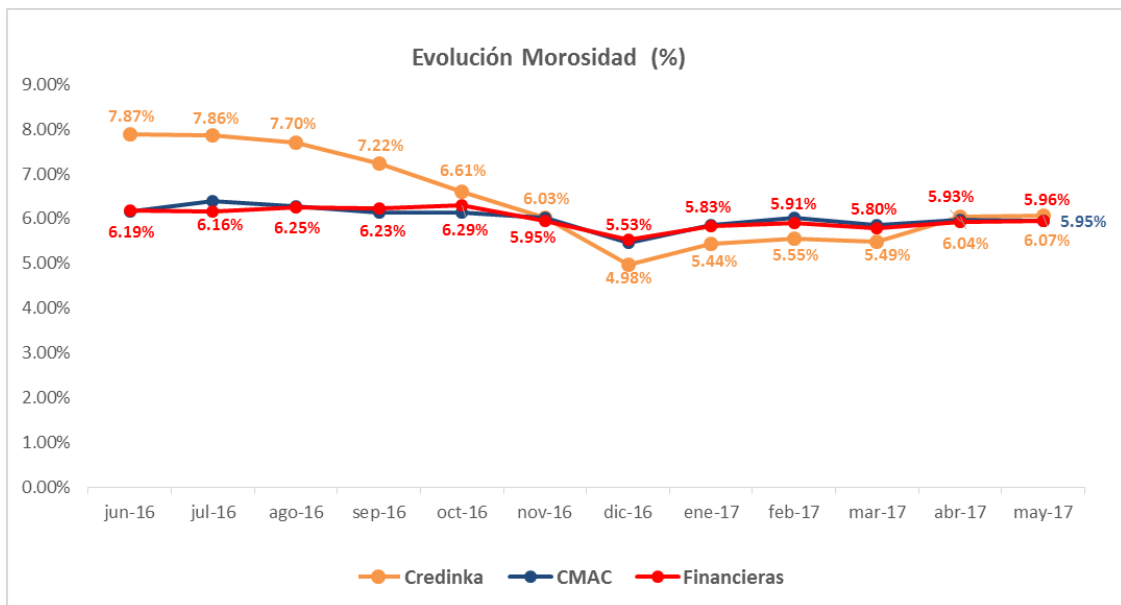


## 3. Ratios de Calidad de Cartera

Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a junio de 2017, se observa una incremento en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 5.91%.

INDICADORES	jun-16	sep-16	dic-16	may-17	jun-17
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	89.72%	90.40%	92.76%	91.99%	92.15%
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	2.40%	2.37%	2.27%	1.94%	1.94%
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	10.28%	9.60%	7.24%	8.01%	7.85%
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	7.87%	7.22%	4.98%	6.07%	5.91%
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	89.34%	91.16%	99.74%	98.01%	99.39%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	68.46%	68.62%	68.51%	74.28%	74.81%

Según la información a may-17, la tasa de mora de la Financiera (6.07%) se encuentra por encima de la morosidad promedio de las CMAC's (5.96%) y el promedio de las Empresas Financieras (5.96%). Por otro lado, el ratio CAR también se encuentra por encima de los indicadores del sistema de CMACs y por debajo del promedio de las Empresas Financieras.



### III. GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ

La gestión de riesgo de mercado y liquidez está relacionado con la probabilidad de que la Financiera 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 activos financieros y liquidez) lo cual puede generar una disminución en el margen financiero, capital y liquidez, afectando la viabilidad financiera de la institución.

#### 1. Riesgo de Tasa de Interés

##### 1.1. Ganancias en Riesgo (GER)

El indicador de Ganancias en Riesgo que mide la sensibilidad del margen financiero a cambios en las tasas de interés muestra una mínima exposición para el periodo de reporte, representando el 0.58% del patrimonio efectivo, así mismo se observa una caída trimestral de 0.04%, ubicándose muy por debajo del límite regulatorio (5.0%).

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

El indicador de Valor Patrimonial en Riesgo que mide la sensibilidad del valor patrimonial a cambios en las tasas de interés se ubicó en 1.2% del patrimonio efectivo, con un leve aumento de 0.1% respecto al trimestre anterior, encontrándose muy por debajo del límite de máxima exposición para aplicar al requerimiento de patrimonio por riesgo de tasa de interés en el libro bancario.

Indicador	Jun-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17
GER (%PE)	1.65%	0.91%	0.62%	0.58%
VPR (%PE)	2.1%	1.3%	1.1%	1.2%

#### 2. Riesgo de Liquidez

##### 2.1. Ratio de Liquidez

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 de 0.9% en moneda nacional y aumento de 15.1% en moneda extranjera respecto al trimestre anterior, ubicándose en 16.5% y 75.2% en moneda nacional y extranjera respectivamente.

Indicador (%)	Jun-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17
RL MN	20.1%	16.1%	17.4%	16.5%
RL ME	118.1%	86.3%	60.1%	75.2%

##### 2.2. Calce de plazos

En el periodo de análisis no se presentaron descalces (incluyendo los flujos en ambas monedas) para los próximos 12 meses, permitiendo cubrir adecuadamente las obligaciones de corto plazo, lo cual responde al saldo de activos líquidos conformado por depósitos e inversiones en instrumentos de deuda del BCRP.

El análisis de las brechas de largo plazo de activos y pasivos consolidado (MN + ME expresado en MN) por plazos de vencimientos, se tiene un brecha acumulada positiva, por lo que en cada banda temporal se tiene los fondos adecuados para atender los retiros y cancelaciones de depósitos y obligaciones financieras por moneda y a nivel consolidado.

### 3. Riesgo Cambiario

#### 3.1. Posición de Cambio

La posición global de cambio al período de reporte se ubicó en USD 0.49MM (posición sobrecompra), representando el 1.23% del patrimonio efectivo, asimismo se presenta una menor exposición en relación al trimestre anterior, por lo cual se determinó una máxima pérdida esperada de hasta S/34Mil; a un tipo de cambio de cierre de S/3.253 soles por dólar.

#### 3.2. Valor en Riesgo

El modelo de Valor en Riesgo por el método de Varianzas-Covarianzas muestra que la máxima pérdida en la que puede incurrir la Financiera en sus operaciones en moneda extranjera ante variaciones del tipo de cambio alcanzaría S/34Mil, a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto equivalente al 0.03% del patrimonio efectivo.

Indicador	Jun-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17
Posición de Cambio (%PE)	1.36%	4.85%	2.22%	1.23%
VaR (S/.)	45,290	205,977	75,874	34,043
TC Contable SBS (S/. por USD)	3.289	3.356	3.248	3.253

### 4. Riesgo de Inversión

#### 4.1. Portafolio de Inversiones - Deuda

El portafolio de deuda ascendió a S/18.6MM, equivalente al 14.3% del patrimonio efectivo, conformado por certificados de depósitos del BCRP, Bonos de Empresas del Sistema Financiero y Bonos y Papeles Comerciales de empresas corporativas, cumpliendo con los lineamientos de la política de inversiones vigente.

#### 4.2. Portafolio de Inversiones - Renta Variable

El portafolio de renta variable ascendió a S/ 9.2MM, equivalente al 7.1% del patrimonio efectivo, conformado por cuotas de participación en fondos mutuos y fondos de inversión. A nivel individual y total, las cuotas de participación en FFMM y FI cumplen los límites de inversión.