

# RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Marzo 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.

Al cierre de Marzo 2014, el ratio de capital Global se ubicó en 15.21%, mayor en 97pbs al valor registrado en el mes previo, que responde principalmente al incremento del Patrimonio Efectivo motivado por el valor adicional que del Capital social que ingresó al PE nivel 1. Lo cual desdeñó el crecimiento de los Activos ponderados por Riesgos, a la fecha de reporte.

Miles de Nuevos Soles	mar-14	feb-14	mar-13
Total Patrimonio	77,251	71,856	61,254
Patrimonio Nivel I	62,755	57,361	53,849
Patrimonio Nivel II	14,496	14,495	7,405
Total Activos	508,349	503,054	374,756
Requerimiento	50,835	50,305	37,476
Por Riesgo	44,651	44,239	33,831
Por Riesgo	6,090	5,957	3,528
Por Riesgo de	95	109	117
<b>Ratio de Capital</b>	<b>15.21%</b>	<b>14.28%</b>	<b>16.35%</b>

## II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

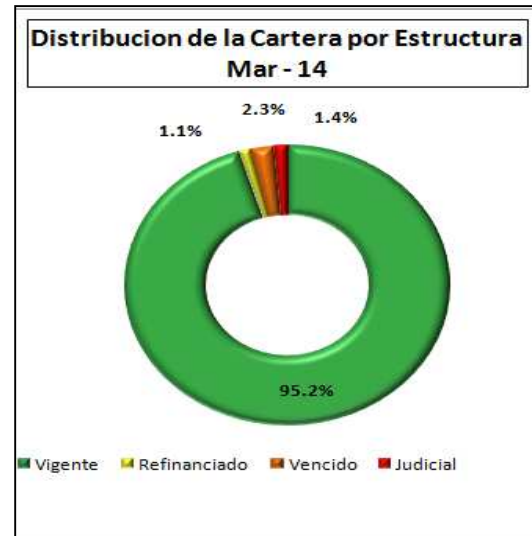
La gestión de Riesgo de Crédito consiste en identificar, medir, tratar y controlar la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras de los deudores hacia Credinka. Así como monitorear el nivel de tolerancia a la cual está dispuesta a asumir la caja,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

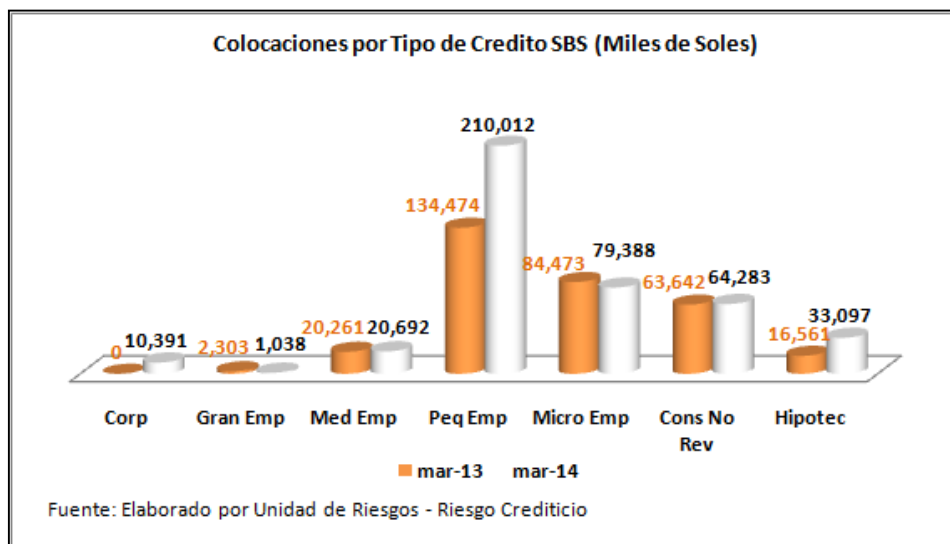
Al cierre de Marzo del 2014, el saldo de la cartera Directa e Indirecta fue de S/. 430.85 MM, con una participación de Cartera Directa en 97.23% y Cartera Indirecta en 2.77%.

Se reportó un crecimiento de 1.27% en la cartera directa respecto al mes anterior (presentando así un nivel por encima del promedio de los últimos 6 meses en S/. 21.63 MM) y de 30.21% respecto a Mar-13 (representa S/. 97.19 MM). Este crecimiento se debe principalmente a la constante participación de desembolsos, que en el último período representa una participación de 10.11% en la cartera directa.

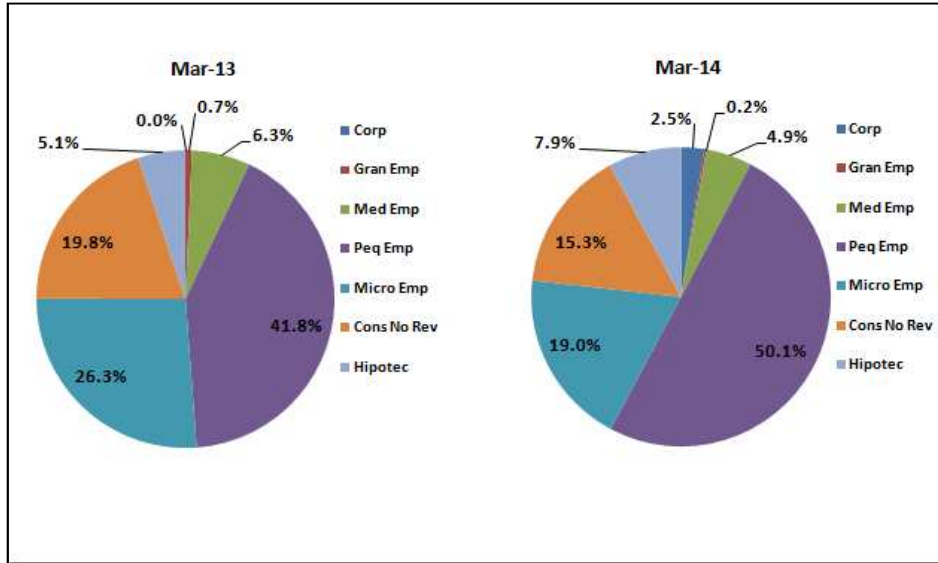
Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 95.18% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 91.7% de la cartera directa según información al cierre de mes.



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/. 210,012M, S/. 79,388M y S/. 64,283 M respectivamente al cierre de Mar-14. Los créditos a Pequeñas empresas y a Micro empresas registraron la mayor tasa de crecimiento (32.18%) con respecto a Mar-13, la cual representa un incremento de S/. 70.45 MM; mientras que los créditos de Consumo No Revolvente presentaron un ligero incremento de 1.01% (S/. 0.64 MM) con respecto a Mar-13.



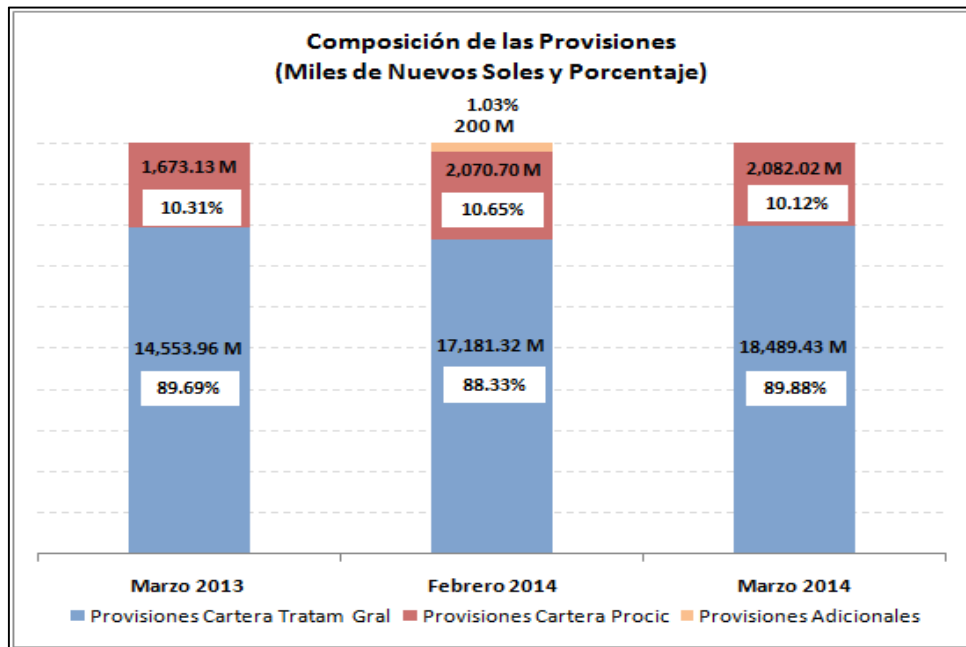
En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que la misma se tornó favorable a los créditos a Pequeñas empresas, ya que en relación a la Cartera Directa Total estos representaron el 41,8% en Mar-13 mientras que en Mar-14 representaron el 50.1%.



## 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 89.88% (S/.18,49 MM) y 10.12% (S/.2.08 MM) respectivamente, según los datos a Marzo 2014.

Por otro lado, en el periodo de análisis se acumuló provisiones por créditos directos equivalentes a S/.20.57 MM, con un incremento de S/. 1.32 MM respecto al mes anterior. Esto es explicado principalmente por el alineamiento externo de los clientes y así mismo por el deterioro interno de los créditos microempresa. Cabe mencionar así mismo que no se registraron provisiones adicionales en dicho periodo.



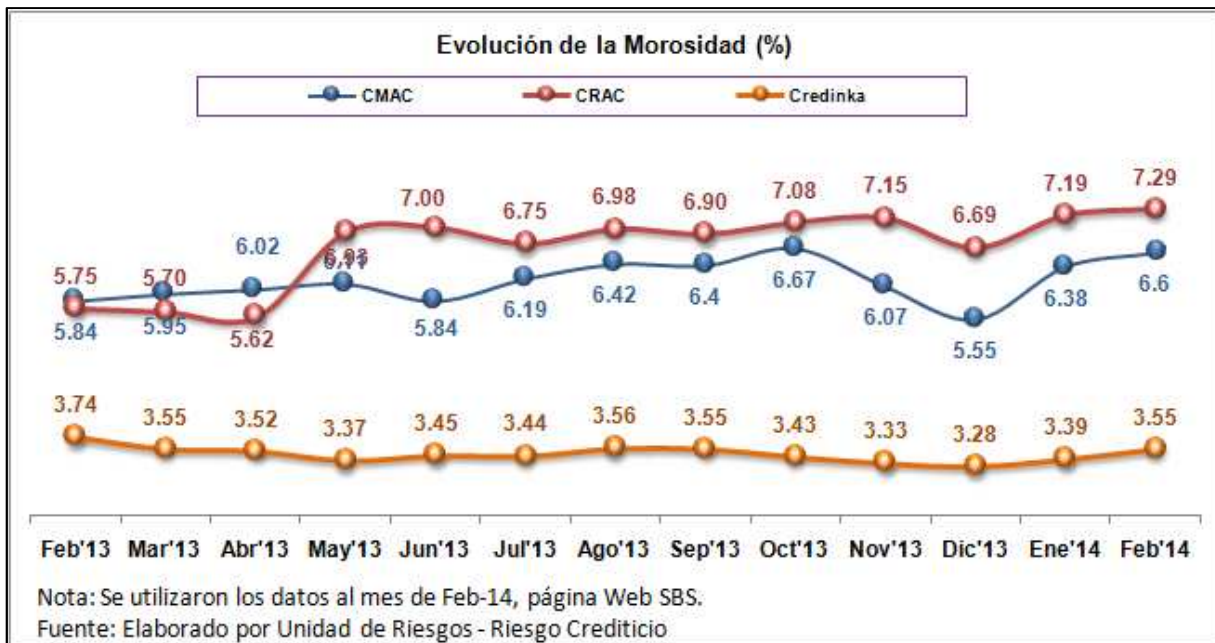
### 3. Ratios de Calidad de Cartera

Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Marzo 2014, se observa un incremento en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 3.68%, el cual corresponde al nivel Normal según la Declaración de Apetito y Tolerancia de Credinka. Así mismo mencionar que el incremento fue de 0.03 puntos porcentuales respecto al mes anterior, debido principalmente al ligero crecimiento de la cartera directa (S/. 4.27 MM) y el incremento de la cartera atrasada (S/. 711.22 M) con respecto al valor registrado en el último mes.

INDICADORES	mar-13	may-13	jul-13	sep-13	nov-13	ene-14	mar-14
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	95.20	95.50	95.32	95.28	95.51	95.45	95.18
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.24	1.13	1.24	1.17	1.16	1.15	1.15
<b>Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta</b>	3.67	3.51	3.74	3.85	4.32	3.95	4.15
<b>Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)</b>	3.55	3.37	3.44	3.55	3.33	3.39	3.68
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	4.80	4.50	4.68	4.72	4.49	4.55	4.82
<b>Provisiones / Cartera Atrasada (%)</b>	141.89	142.77	139.00	133.55	137.06	134.17	133.55
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	105.15	106.85	102.14	100.51	101.67	100.11	101.82

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

Según la información a Mar-14, 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 Marzo 2014 se ubicó en 1.08%, ligeramente menor al valor registrado en el mes previo en 11pbs, explicado principalmente por una disminución de la brecha acumulada (positiva) a corto plazo en moneda nacional. Sin embargo, la GER se encuentra en una categoría de riesgo 'Normal'.

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

Por otro lado, el indicador VPR, registró una disminución del -0.28% respecto al mes anterior, ubicándose en 2.85% con relación al PEt-1. La disminución del indicador responde a menores brechas marginales a largo plazo, primordialmente en MN, lo cual también aumentó la variación patrimonial para estos plazos. 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	mar-14	feb-14	mar-13
GER	1.08%	1.19%	1.28%
VPR	2.85%	3.13%	2.80%

#### 2. Riesgo de Liquidez

##### 2.1. Ratio de Liquidez

El ratio de liquidez de corto plazo para Marzo 2014 se mantuvo por encima de los límites regulatorios (8% en MN y 20% en ME) registrando una ligera contracción significativa de 3.41% para ME, llegando a 70.78% y de 1.1% para el indicador de moneda local, que se ubicó en 33.8%. 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.

	mar-14	feb-14	mar-13
Ratio de Liquidez en MN	33.80%	32.70%	32.37%
Ratio de Liquidez en ME	69.68%	66.27%	59.17%

##### 2.2. Calce de plazos

Respecto al descalce de liquidez por plazos de vencimiento, en moneda nacional, solo se registraron descalces marginales, siendo el mayor de éstos el de la 9ª banda temporal, de 1 a 2 años, con S/. 30.32MM, como resultado de la concentración de los depósitos de ahorro y CTS en esta banda.

Por otro lado, para el caso de ME, sí se tienen descalces acumulados en las últimas bandas temporales, siendo el mayor de éstos el de \$ 6.94MM en la banda de más de 5 años, representado por el 27.14% del PEt-1. Lo cual responde principalmente a las obligaciones contraídas a largo plazo con Organismos Financieros Internacionales. Sin embargo cabe resaltar, que 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/. 0.32MM (en posición sobrecomprada) que representa el 0.45% del patrimonio efectivo del mes anterior. Dicha posición es resultado principalmente del mayor saldo de caja en moneda extranjera, dadas las compras significativas de dólares realizadas en el mes de reporte. 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 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 Marzo 2014, alcanzaría el monto de S/. 6,120.61 a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto poco significativo respecto al patrimonio efectivo.

Indicador	mar-14	feb-14	mar-13
<b>Posicion de Cambio (% PE)</b>	0.45%	-0.56%	-1.20%
<b>Valor en Riesgo Cambiario S/.</b>	6,120.61	7,772.22	8,294.60
<b>Tipo de Cambio Contable SBS</b>	2.808	2.800	2.589

### 4. Riesgo de Inversión

#### 4.1. Portafolio de Inversiones

Al mes de reporte, el valor total de las inversiones realizadas ascendieron a S/. 21.84MM, conformado solo por instrumentos de deuda: CDBCRP y Letras del Tesoro Público por montos de S/.18.71MM y S/. 3.13MM, respectivamente. Monto superior al reportado en diciembre 2013, mes en el cual las inversiones fueron de S/. 11.18MM, conformado por instrumentos de deuda: CDBCRP (S/. 8.91MM) y Letras del Tesoro Público (S/. 1.79MM), 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	CLASIF. DE INV.	INSTRUMENTO	NOMBRE	1. VALOR DE MERCADO	2. ESTRUCTURA PORTAFOLIO	3. LIMITE PORTAFOLIO (% PEt-1)
RENTA FIJA	MN	VR	CDBCRP	CD12JUN14	3,971,680.00	18.19%	5.53%
				CD10JUL14	8,912,160.00	40.81%	12.40%
				CD07AGO14	4,740,336.00	21.71%	6.60%
				CD11SEP14	1,082,686.00	4.96%	1.51%
			LETRAS DEL TESORO	LTP01JUN14	1,604,050.30	7.35%	2.23%
				LTP04MAY14	99,630.00	0.46%	0.14%
				LTP16AGO14	689,493.00	3.16%	0.96%
				LTP13SEP14	736,777.50	3.37%	1.03%
<b>Total general</b>				<b>21,836,812.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.39%</b>	