

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Septiembre 2015

CREDINKA S.A.
Unidad de Riesgos

CONTENIDO

I.	GESTIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL	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

La gestión de la solvencia 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.

La integración de Financiera Nueva Visión y CRAC Credinka, elevó el patrimonio efectivo a S/. 146.8MM registrando un crecimiento respecto al trimestre anterior (var. +S/. 107.1) MM.

Indicador (Miles de S/.)	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15
Total Patrimonio Efectivo	43,705	41,653	39,616	146,742
Patrimonio Básico	36,527	34,372	33,437	100,981
Patrimonio Suplementario	7,178	7,281	6,179	45,761
Total Requerimiento Patrimonial	22,307	21,013	21,224	75,754
Req. Rgo. Crédito	17,839	16,806	16,809	67,909
Req. Rgo. Operacional	4,461	4,203	4,245	7,753
Req. Rgo. Mercado	7	4	171	93
RCG (%)	19.59%	19.82%	18.67%	19.37%

Asimismo, el ratio de capital global se ubicó en 19.37%, con un aumento ligero de 0.7% respecto al trimestre anterior, ante el fortalecimiento patrimonial y mayores requerimiento patrimoniales ligados al crecimiento del negocio (cartera de créditos y disponible).

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.

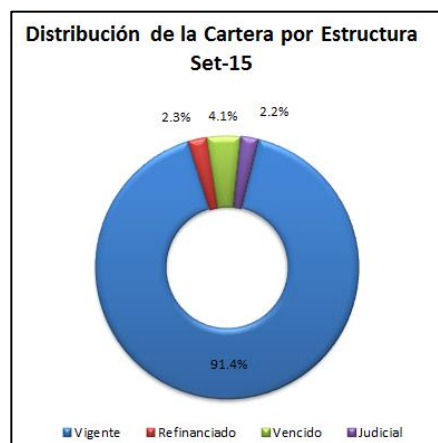
1. Crecimiento y Composición de la Cartera de Créditos Directos

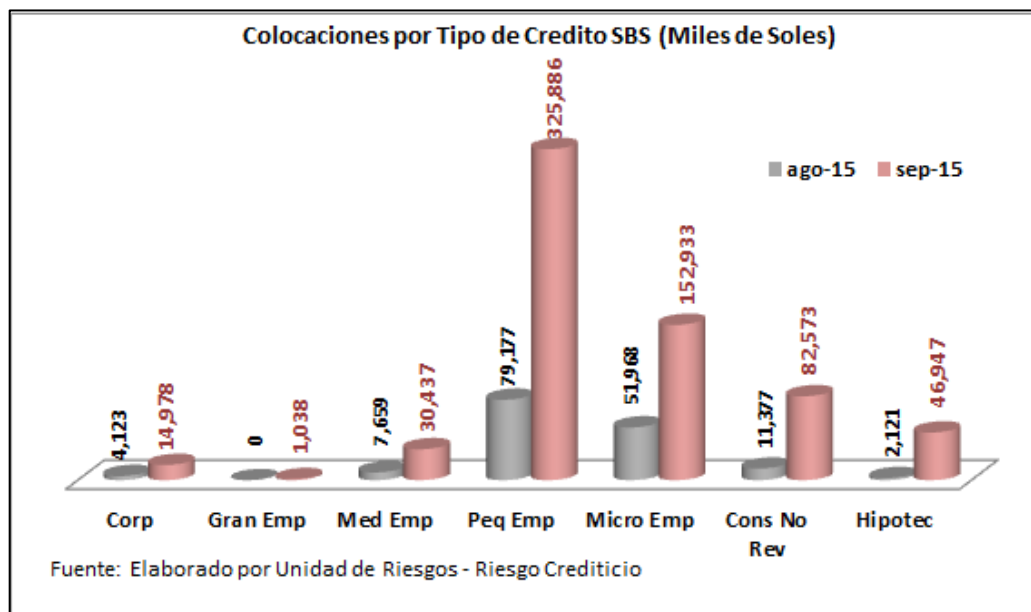
Al cierre de Set-15 el saldo de la Cartera Directa e Indirecta fue de S/. 664.83 MM con una participación de Cartera Directa de 98.49% y de Cartera Indirecta de 1.51%.

Se reportó un crecimiento de 312.18% en la cartera directa respecto al mes anterior y de 264.14% respecto a Sep-14. Este crecimiento se debe principalmente al incremento de cartera debido a la integración de Financiera Nueva Visión y Credinka.

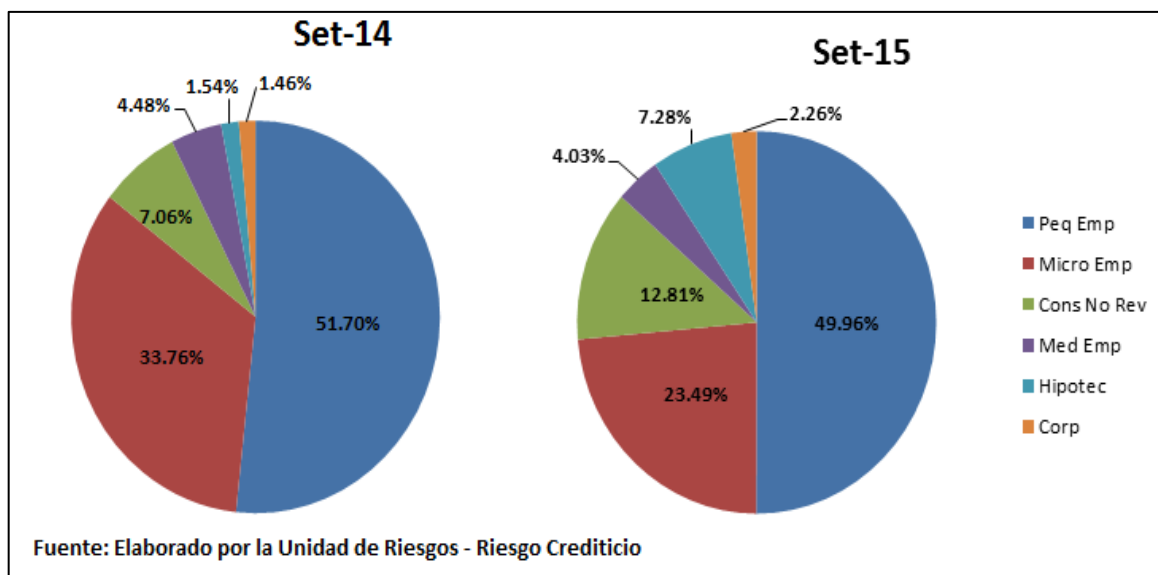
Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 91.35% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 83.66% de la cartera directa según información al cierre de mes.

Según la información histórica de la Cartera Directa, ella se encuentra concentrada en los tipos de créditos Pequeñas empresas, Microempresas y Consumo No Revolvente registrando los mismos S/. 332.15 MM, S/. 151.47 MM y S/. 82.57 MM respectivamente al cierre de Sep-14. Los tipos de créditos Pequeña y Micro empresa, en conjunto, registraron un crecimiento de 216.44% (S/. 327.50 MM) respecto a Sep-14; mientras que el tipo de crédito Consumo No Revolvente presentó un aumento de 560.17% (S/. 70.06 MM) respecto a Sep-14.



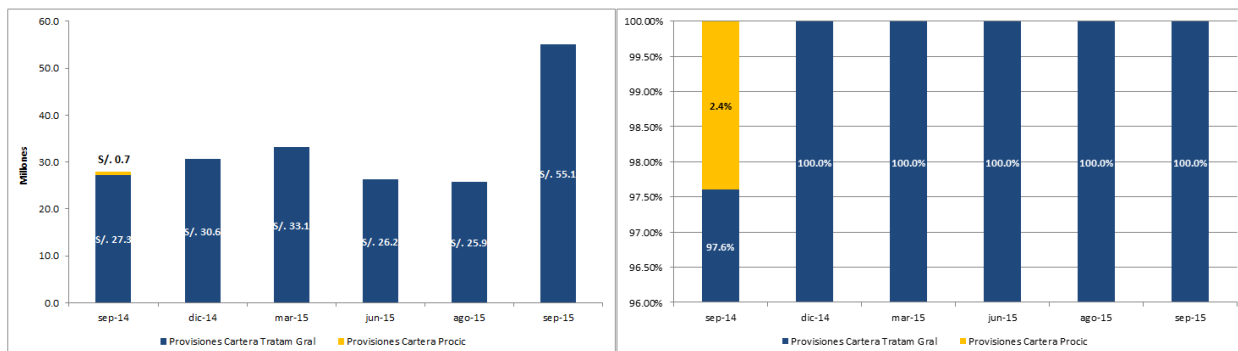


En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que la misma se tornó favorable a los créditos a Pequeñas empresas, ya que en relación a la Cartera Directa Total estos representaron el 51.70% en Sep-14 mientras que en Set-15 representaron el 49.96%.



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. Según los datos de Setiembre 2015, las provisiones están constituidas en su totalidad por provisiones de tratamiento general (S/.55.10 MM). Cabe resaltar que las provisiones se incrementaron en S/. 29.24 MM respecto a Ago-15.



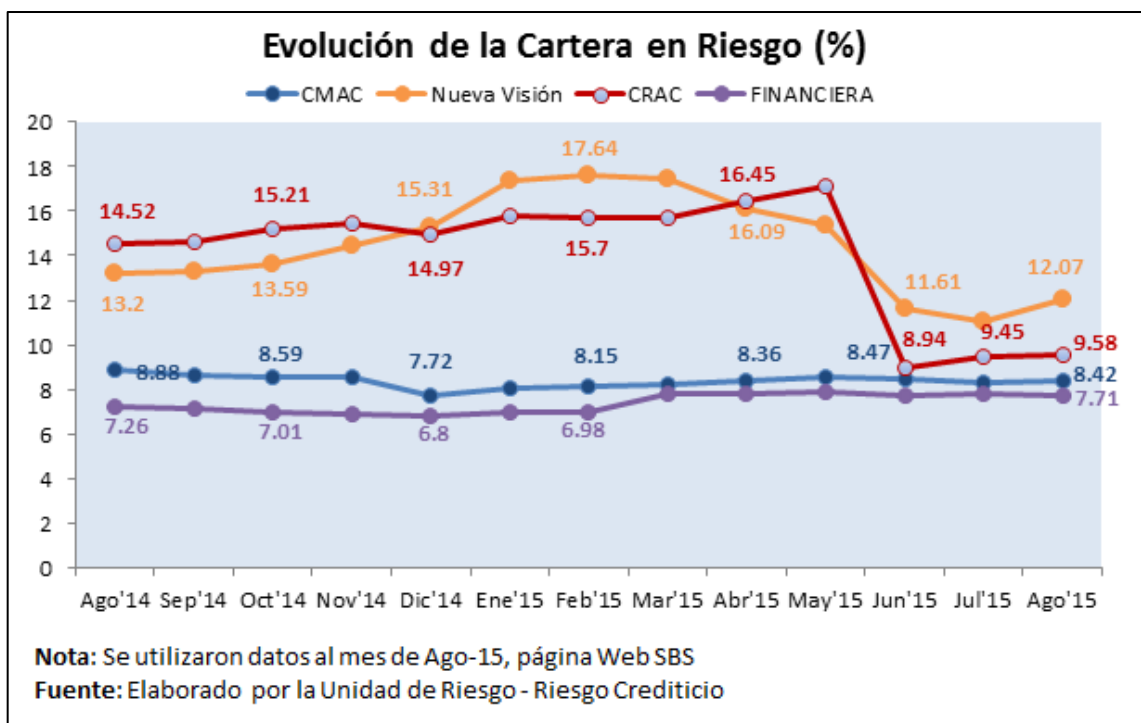
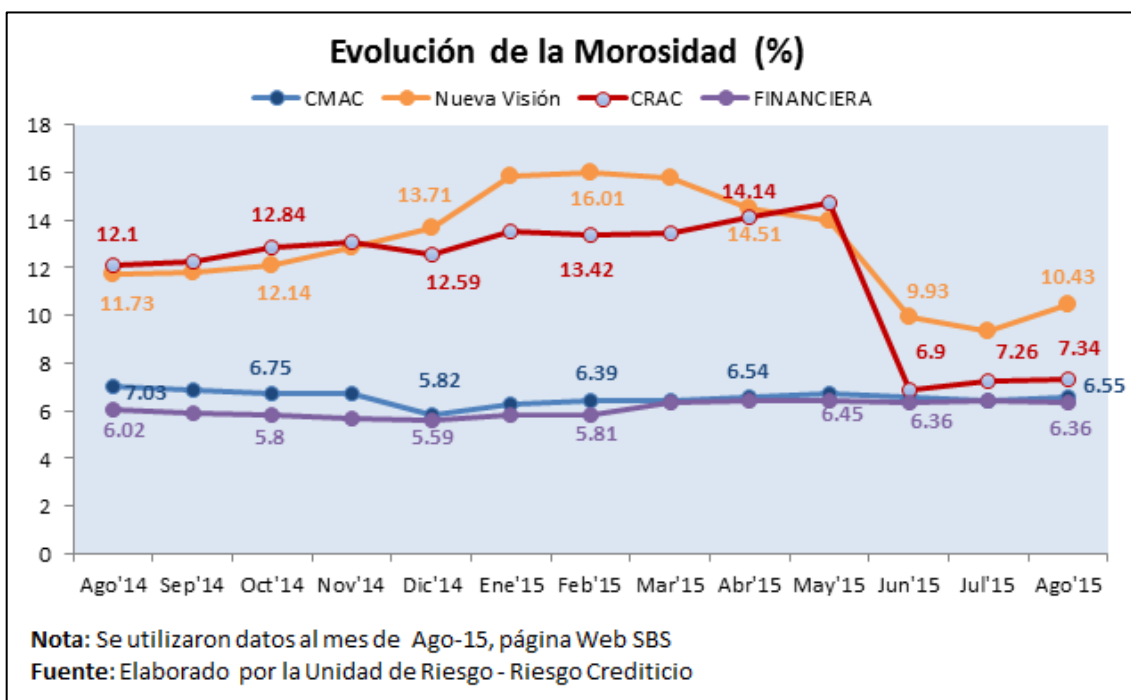
3. Ratios de Calidad de Cartera

Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Setiembre 2015, se observa una disminución en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 6.32%. Así mismo mencionar que la disminución fue de 4.11 puntos porcentuales respecto al mes anterior, debido principalmente al crecimiento de la cartera directa producto de la fase de integración. La cartera directa pasó de S/.156.42 MM en Ago-15 a S/.644.75 MM.

INDICADORES	sep-14	dic-14	mar-15	jun-15	ago-15	sep-15
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	86.69	84.69	82.59	88.40	87.93	91.35
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.49	1.60	1.66	1.68	1.64	2.33
Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta	11.96	14.17	16.01	10.03	10.67	7.04
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	11.82	13.71	15.75	9.93	10.43	6.32
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	13.31	15.31	17.41	11.60	12.07	8.65
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	130.45	129.58	128.35	167.56	158.47	135.19
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	115.88	116.07	116.10	143.36	136.96	98.82
Cartera Pesada	69.5%	70.1%	70.2%	64.0%	65.5%	70.8%

Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

Según la información a Ago-15, el ratio de mora que posee Nueva Visión, está por encima del promedio de las CMAC's (6.55%), Financieras (6.36%) y de las CRAC's (7.34) en 3.38, 4.07 y 3.09 puntos porcentuales respectivamente. Así también, en el ratio de cartera en alto riesgo, Nueva Visión se encuentra por encima del promedio de las CRAC's (9.58%), CMAC's (8.42%) y Financieras (7.71%) en 2.49, 3.65 y 4.36 puntos porcentuales respectivamente. 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 en el margen financiero y valor del patrimonio, 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 0.9% del patrimonio efectivo, con un ligero incremento trimestral de 0.12%.

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 3.0% del patrimonio efectivo, con un retroceso de 1.1% 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 (%PE)	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15
GER	0.45%	0.74%	0.81%	0.93%
VPR	1.4%	2.4%	4.0%	2.9%

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 en ambas monedas en el periodo de reporte, ubicándose en 16.6% para MN y 192% para ME.

Indicador (%)	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15
RL MN	20.3%	16.8%	11.6%	16.6%
RL ME	236.2%	1343.9%	64.6%	192.0%

2.2. Calce de plazos

El análisis de las brechas de activos y pasivos por plazos de vencimientos muestra que se mantienen los suficientes recursos en cada plazo temporal para atender las cancelaciones y pagos de depósitos y obligaciones financieras por moneda y a nivel consolidado.

En el periodo de análisis no se presentaron descalces (incluyendo los flujos en ambas monedas) para los próximos 12 meses, lo cual responde al mayor volumen de activos líquidos y mejora del perfil de vencimiento de las obligaciones financieras locales.

3. Riesgo Cambiario

3.1. Posición de Cambio

La posición global de cambio al período de reporte se ubicó en USD. 0.15 MM (posición sobreventa), representando el 1.26% del patrimonio efectivo, asimismo la menor exposición (respecto al mes anterior), permitió reducir a nivel acumulado las pérdidas por diferencia de cambio.

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 Caja en sus operaciones en moneda extranjera ante variaciones del tipo de cambio alcanzó S/. 8 M 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-14	mar-15	jun-15	sep-15
Posición de Cambio (%PE t-1)	0.17%	-0.11%	-4.21%	-1.26%
VaR (S/.)	925	638	22,923	8,244
TC Contable SBS (S/. por USD)	2.986	3.096	3.177	3.222

4. Riesgo de Inversión

4.1. Portafolio de Inversiones

El portafolio de renta fija ascendió a S/.16.2 MM (11% del patrimonio efectivo del mes anterior), conformado por instrumentos altamente líquidos como los CDBCRP y Letras del Tesoro Público, cumpliendo con los lineamientos de la política de inversión vigente. La distribución de la cartera es de la siguiente manera: 24% por CD's y 76 % por Letras del Tesoro Público.