

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Marzo 2016

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

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 marzo 2016, la Financiera incrementó sus requerimientos patrimoniales a S/. 79.0MM, con un avance trimestral de 2.3% (var. +S/.1.74MM), principalmente por el requerimiento por riesgo creditico (var. + S/.1.52MM) relacionado a la cartera de créditos. Mientras tanto, el patrimonio efectivo sumó S/.114.5MM, con un retroceso trimestral de 15.6% (var. -S/.21.6MM).

Indicador (Miles de S/.)	mar-15	sep-15	dic-15	mar-16
Total Patrimonio Efectivo	41,653	146,742	135,712	114,549
Patrimonio Básico	34,372	100,981	88,380	72,588
Patrimonio Suplementario	7,281	45,761	47,332	41,961
Total Requerimiento Patrimonial	21,013	75,591	77,250	78,989
Req. Rgo. Crédito	16,806	67,746	68,749	69,708
Req. Rgo. Operacional	4,203	7,753	8,410	9,185
Req. Rgo. Mercado	4	93	91	96
RCG (%)	19.82%	19.41%	17.57%	14.50%

Asimismo, el ratio de capital global se ubicó en 14.5%, con una caída de 3% respecto al trimestre anterior y 5.3% interanual, producto de la disminución del patrimonio básico y aumento de los requerimientos patrimoniales legales y adicionales.

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

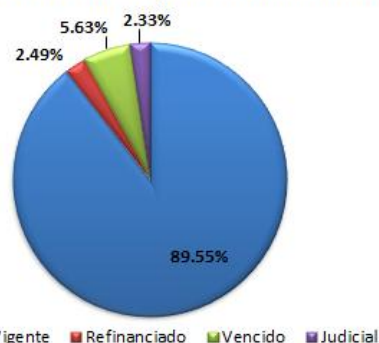
Al cierre de Mar.16, el saldo de la Cartera Directa e Indirecta fue de S/. 667.93 MM con una participación de Cartera Directa de 98.37% y de Cartera Indirecta de 1.63% (conformado en su totalidad por el producto carta fianza).

Se reportó un crecimiento de 0.75% en la cartera directa respecto al mes anterior y de 4.21% respecto a Mar-15. Este crecimiento se debe principalmente al incremento de cartera debido a la integración de Financiera Nueva Visión y CRAC Credinka.

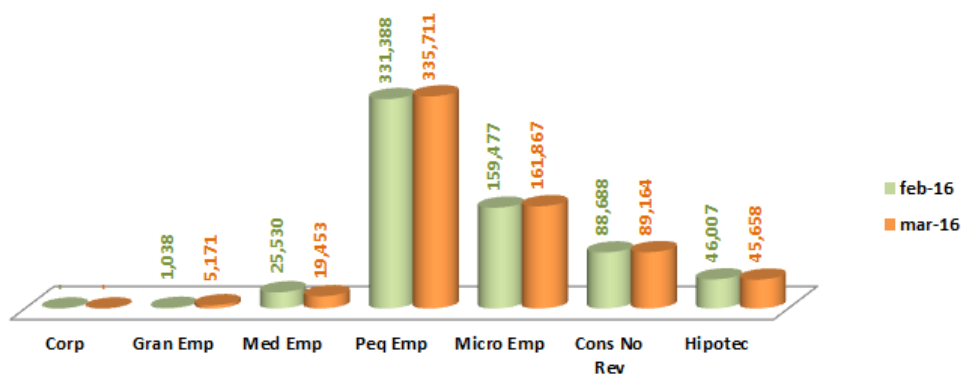
Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 89.55% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 81% de la cartera directa, según información al cierre del mes de marzo.

Según la información histórica de la Cartera Directa, esta se encuentra concentrada en créditos Pequeña Empresa, Microempresa y créditos de Consumo No Revolvente. Los créditos Pequeña y Microempresa, en conjunto, registraron un crecimiento de 4.77% (S/. 22.67 MM) respecto a Mar-15, mientras que Consumo No Revolvente creció en 18.38% (S/. 13.84 MM) en el mismo periodo.

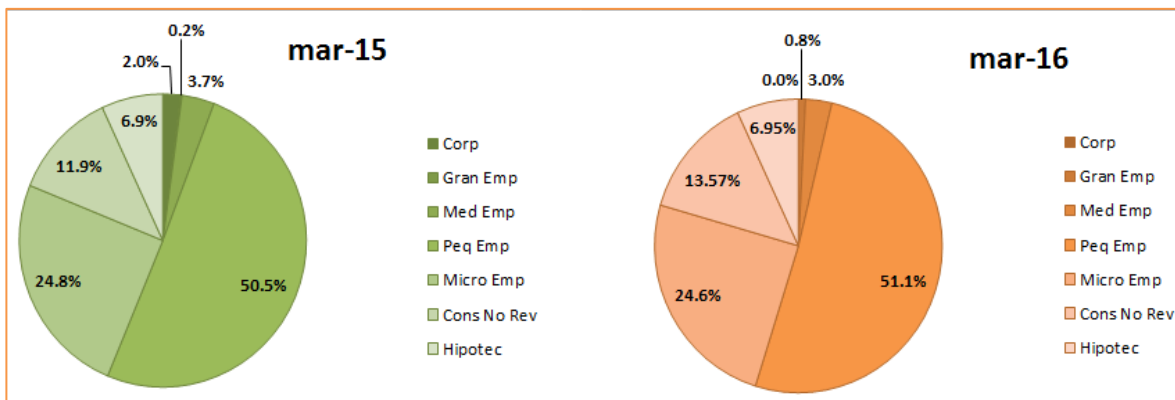
Distribución de la Cartera por Estructura Mar-16



Colocaciones por Tipo de Credito SBS(Miles de Soles)



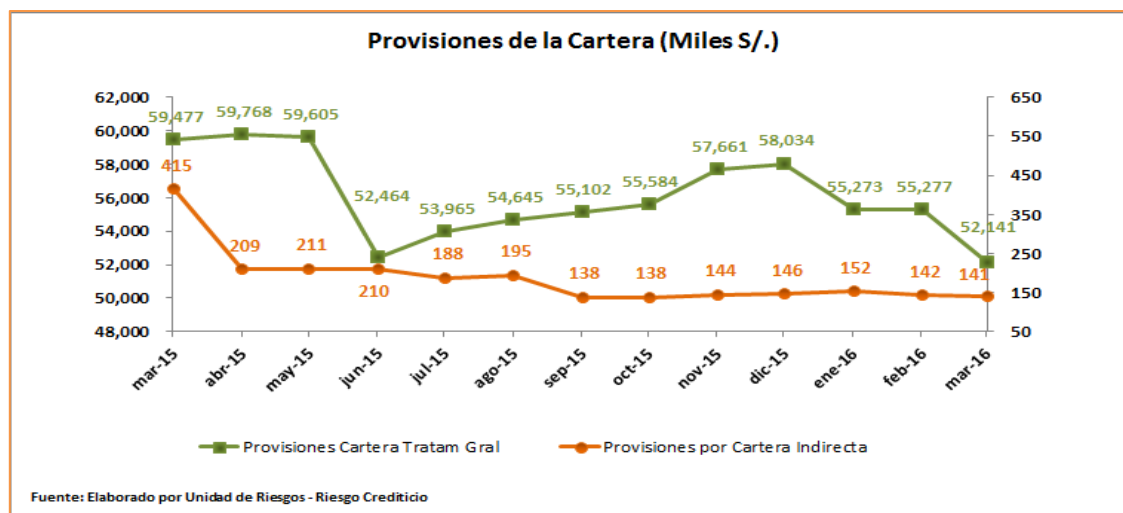
Fuente: Elaborado por Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio



En cuanto a la concentración de cartera directa, el 51.1% de la cartera directa se concentra en créditos Pequeña Empresa, el 24.6% en créditos Microempresa, el 13.57% en créditos de Consumo No Revolvente y el resto en créditos Mediana Empresa, Hipotecarios, Corporativos y Gran Empresa.

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). Según los datos a marzo 2016, las provisiones cerraron en S/.52.14MM, disminuyendo en S/. 3.13MM respecto a Feb-16, debido a los castigos que se realizaron.

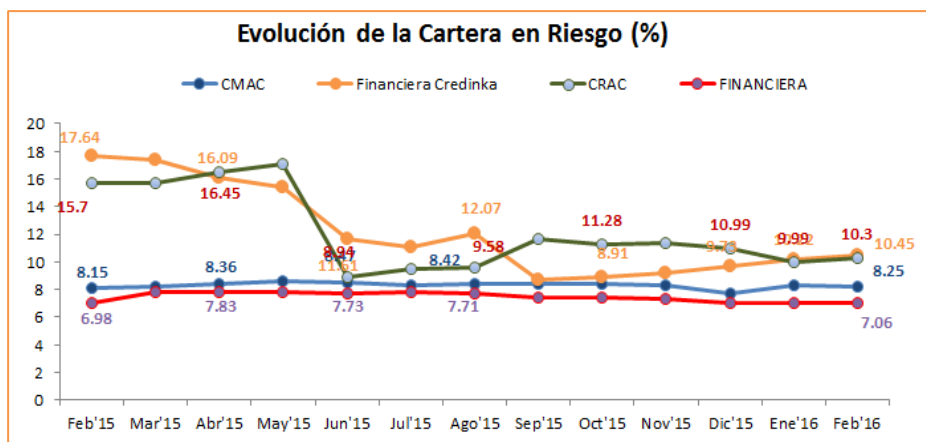
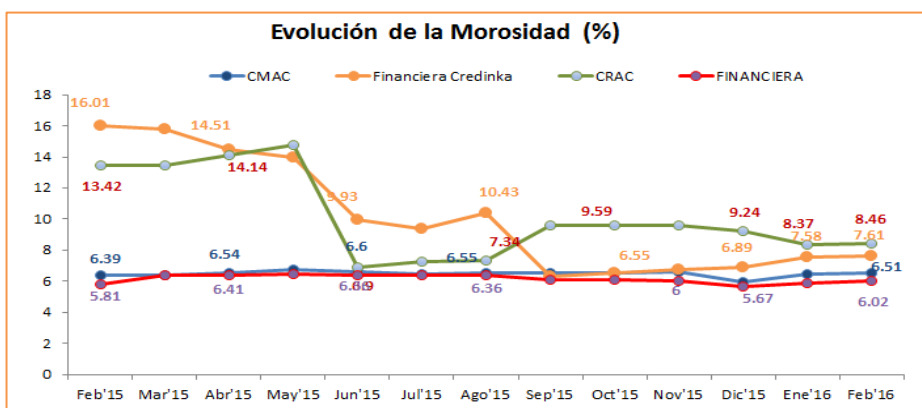


3. Ratios de Calidad de Cartera

Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Marzo 2016, se observa un incremento en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 7.96%. Por su parte, la CAR cerró en 10.45% y el ratio de cartera pesada en 12.38%. Los altos valores de los indicadores de morosidad se deben a la integración de Credinka con Financiera Nueva Visión.

INDICADORES	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15	mar-16
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	90.26%	91.83%	91.35%	90.27%	89.55%
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	1.78%	2.05%	2.33%	2.84%	2.49%
Cartera Atrasada + 30 días / Cart. Bruta	8.34%	6.65%	7.04%	7.47%	8.61%
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	7.96%	6.11%	6.32%	6.89%	7.96%
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	9.74%	8.17%	8.65%	9.73%	10.45%
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	118.45%	133.62%	135.19%	129.76%	99.71%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	96.82%	100.04%	98.82%	91.85%	75.93%
Cartera Pesada	12.75%	11.79%	12.08%	12.59%	12.38%

Según la información a Feb-16, el ratio de mora que posee Financiera Credinka (7.61%), está por debajo de las CRAC's (8.46%) pero por encima de las entidades Financieras (6.02%) y CMAC's (6.51%). Por el lado de la cartera en alto riesgo, Financiera Credinka (con un ratio de 10.45%) se encuentra por encima de las CMAC's (8.25%), entidades Financieras (7.06%) y por encima de las CRAC's (10.3%). Dichos diferenciales se pueden apreciar en los gráficos.



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 1.52% del patrimonio efectivo, no obstante se observa una caída trimestral de 0.7%, 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 2.9% del patrimonio efectivo, con un ligero incremento de 0.2% 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	mar-15	sep-15	dic-15	mar-16
GER (%PE)	0.74%	0.93%	2.19%	1.52%
VPR (%PE)	2.4%	2.9%	2.7%	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 un retroceso en ambas monedas, ubicándose en 14.3% y 124.7% en moneda nacional y extranjera respectivamente.

Indicador (%)	mar-15	sep-15	dic-15	mar-16
RL MN	20.3%	16.6%	19.7%	14.3%
RL ME	236.2%	192.0%	163.1%	124.7%

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 en el BCRP e inversiones en instrumentos de deuda del Gobierno Central, BCRP y papeles comerciales.

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 negativa por la no consideración de depósitos back to back por considerarse de disponibilidad restringida; sin embargo, para cada banda temporal se tiene lo 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. 0.23 MM (posición sobrecompra), representando el 0.6% del patrimonio efectivo, asimismo se presenta una mayor exposición en relación al trimestre anterior, por lo cual se determinó una máxima pérdida esperada de S/.17Mil; además, el tipo de cambio cerró en un mínimo de más de cuatro meses en S/. 3.326.

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 alcanzó S/. 17Mil, 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-15	sep-15	dic-15	mar-16
Posición de Cambio (%PE)	-0.11%	-1.26%	-0.50%	0.62%
VaR (S/.)	638	8,244	10,980	16,750
TC Contable SBS (S/. por USD)	3.096	3.222	3.411	3.326

4. Riesgo de Inversión

4.1. Portafolio de Inversiones

El portafolio de deuda ascendió a S/.13.5 MM, equivalente al 10.17% del patrimonio efectivo, conformado por certificados de depósitos del BCRP, Letras del Tesoro Público y papeles comerciales de empresas no financieras, éste último en ME equivalente al 28.5% del PE, cumpliendo con los lineamientos de la política de inversiones vigente (las inversiones de deuda emitidos por el BCRP o MEF tiene como límite máximo de inversión el 100% del PE, mientras que los papeles comerciales hasta 15% del PE y una duración de 1 año).