

# RESUMEN TRIMESTRAL DE GESTIÓN DE RIESGOS



Setiembre 2016

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 .....	6

## 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 setiembre de 2016, la Financiera incrementó sus requerimientos patrimoniales a S/ 83.7MM, con un avance trimestral de 5.7% (Var. +S/4.5MM), principalmente por el requerimiento por riesgo creditico (Var. +S/ 3.6MM) relacionado a la cartera de créditos.

Mientras tanto, el patrimonio efectivo sumó S/ 129.5MM, con un incremento trimestral de 45.1% (Var. +S/40.3MM) por la fusión con Caja Cajamarca y nuevos aportes de capital. Asimismo, el Ratio de Capital Global se ubicó en 15.48%, con un aumento de +4.2% respecto al trimestre anterior y una disminución de 2.1% interanual.

Indicador (Miles de S/.	Set-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16
<b>Total Patrimonio Efectivo</b>	<b>146,742</b>	<b>135,712</b>	<b>114,549</b>	<b>89,271</b>	<b>129,546</b>
Patrimonio Básico	100,981	88,380	72,588	55,833	84,666
Patrimonio Suplementario	45,761	47,332	41,961	33,438	44,880
<b>Total Requerimiento Patrimonial</b>	<b>75,591</b>	<b>77,250</b>	<b>78,989</b>	<b>79,133</b>	<b>83,670</b>
Req. Rgo. Crédito	67,746	68,749	69,708	68,947	72,568
Req. Rgo. Operacional	7,753	8,410	9,185	10,016	10,869
Req. Rgo. Mercado	93	91	96	171	234
<b>RCG (%)</b>	<b>19.82%</b>	<b>17.57%</b>	<b>14.50%</b>	<b>11.28%</b>	<b>15.48%</b>

## II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

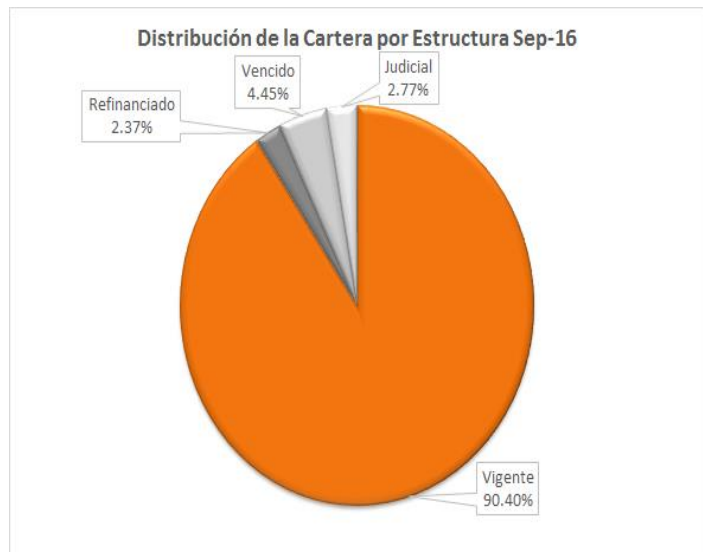
La gestión de Riesgo de Crédito consiste en identificar, medir, tratar y controlar la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras de los deudores hacia Credinka. Así como monitorear el nivel de tolerancia a la cual está dispuesta a asumir la Financiera,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

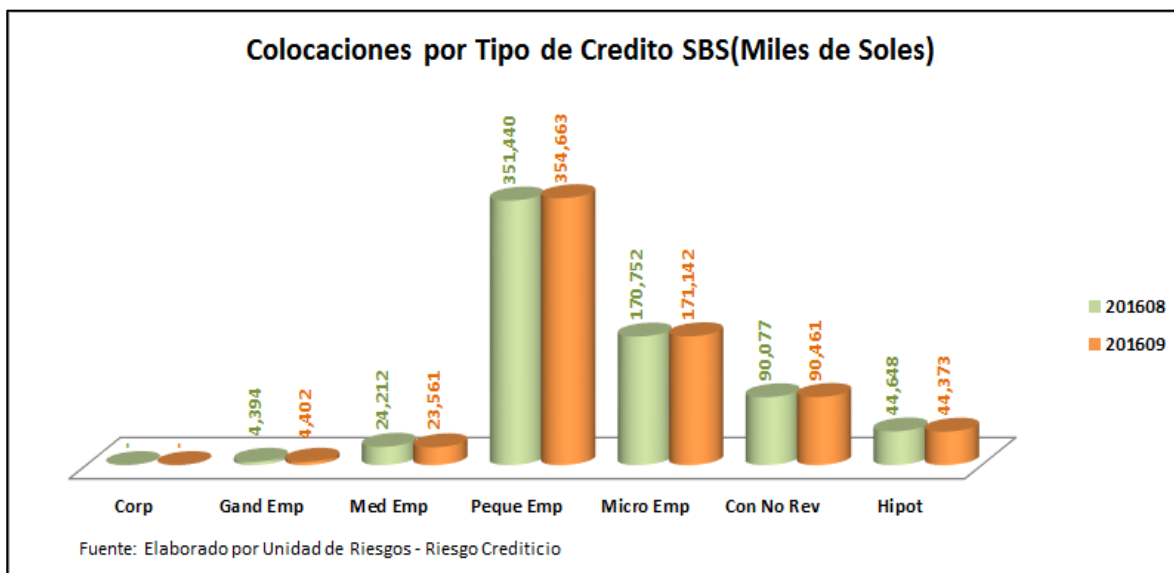
Al cierre de Sep-16 el saldo de la cartera directa e indirecta fue de S/ 688.6 MM con una participación de cartera directa de 98.72% y de cartera indirecta de 1.28% (conformado en su totalidad por el producto carta fianza).

Se reportó un crecimiento de 3.08% en la cartera directa respecto al mes anterior y de 6.03% respecto a Dic-15. Este crecimiento se debe principalmente al incremento de cartera debido a la integración de Financiera Credinka y CRAC Cajamarca.

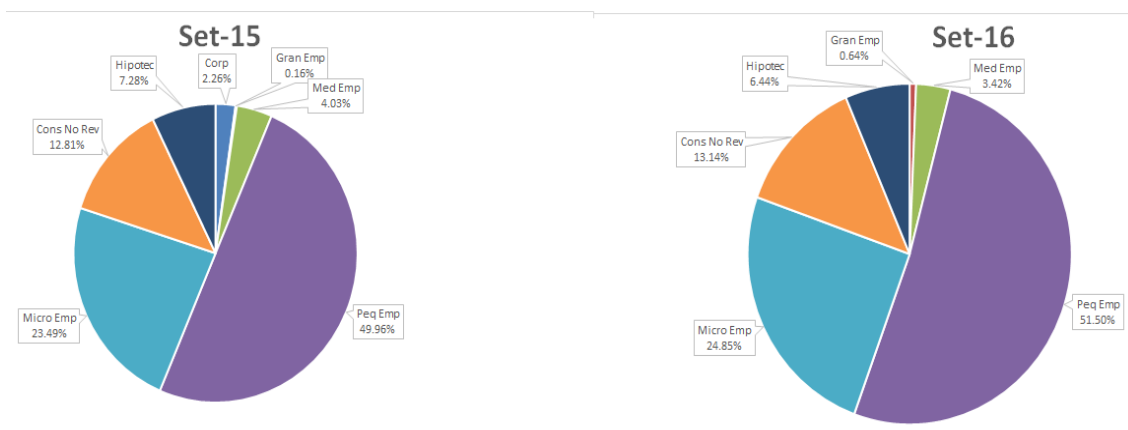
Por otro lado, se tiene que la cartera vigente representa el 90.40% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación *Normal* representa el 83.98% de la cartera directa según información al cierre de mes.



Según la información histórica de la cartera directa, ella se encuentra en los créditos a Pequeñas Empresas que presentaron una participación de 51.5% en Set-16. De otro lado, este tipo de crédito presentó un aumento en su participación en la cartera atrasada pasando de 66.24% (S/ 34.98MM) en Ago-16 hasta 65.34% (S/ 32.50MM) en Set-16.

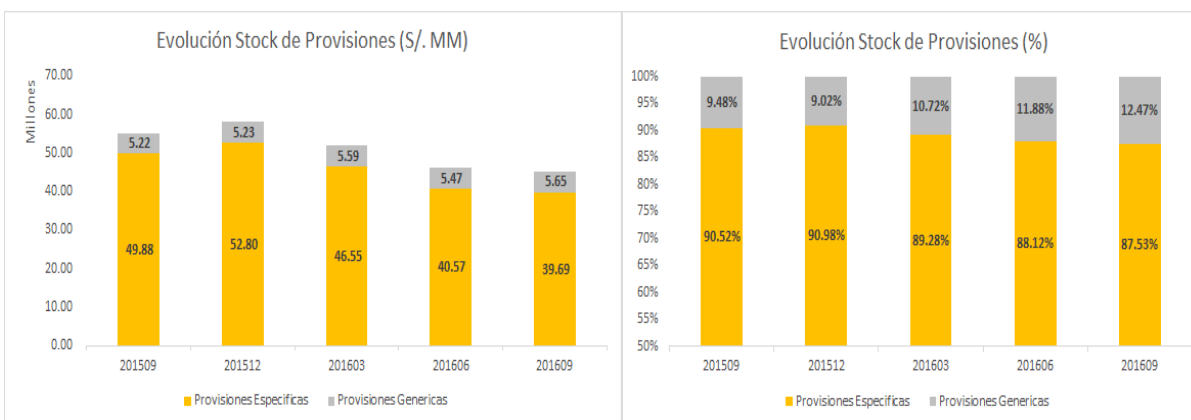


En cuanto a la concentración de cartera directa, se pudo observar que no tuvo un cambio significativo en los créditos a Pequeña Empresa, ya que en relación a la cartera directa total estos representaron el 49.96 % en Dic-15 mientras que en Sep-16 representaron el 51.50%, así mismo se observó un ligero incremento en la participación de los créditos consumo no revolvente quien incremento que paso de 12.81% a 13.14%.



## 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 Septiembre 2016, las provisiones están constituidas en su totalidad por provisiones de tratamiento general S/ 45.34 MM de las cuales el 87.53% corresponden a Específicas y un 12.47% para Genéricas.

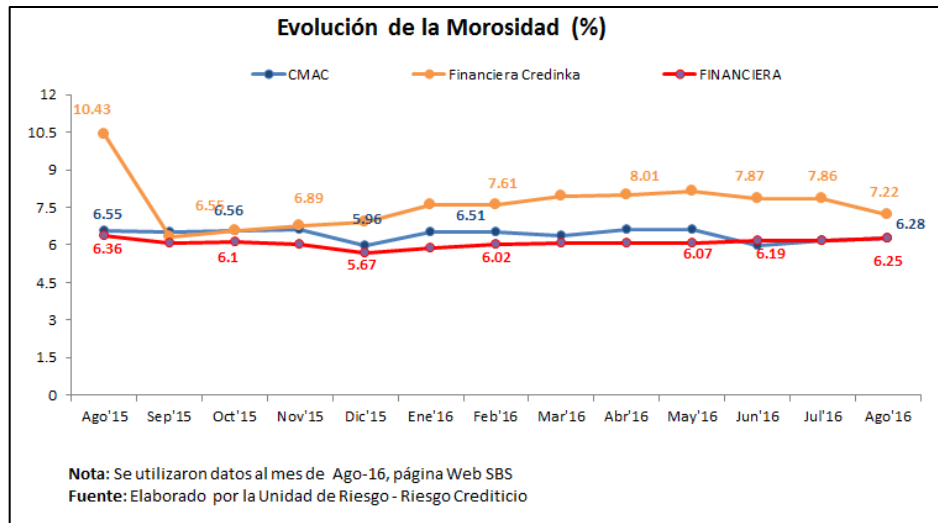


## 3. Ratios de Calidad de Cartera

Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a Septiembre 2016, se observa un incremento en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 7.22%. Así mismo la cobertura de cartera atrasada se encuentra por debajo del 100% ubicándose en 91.16%.

INDICADORES	sep-15	dic-15	mar-16	ago-16	sep-16
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	91.35%	90.27%	89.55%	89.86%	90.40%
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	2.33%	2.84%	2.49%	2.44%	2.37%
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	8.65%	9.73%	10.45%	10.14%	9.60%
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	6.32%	6.89%	7.96%	7.70%	7.22%
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	135.19%	129.76%	99.71%	87.80%	91.16%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	98.82%	91.85%	75.93%	66.69%	68.62%

Según la información a Ago-16, el ratio de mora que posee Financiera Credinka (7.22%), está por encima de las entidades Financieras (6.25%) y CMAC's (6.28%).



### 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 0.38% del patrimonio efectivo, así mismo se observa una caída trimestral de 1.27%, 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 1.6% del patrimonio efectivo, con una disminución de 0.5% 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	sep-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16
GER (%PE)	0.93%	2.19%	1.52%	1.65%	0.38%
VPR (%PE)	2.90%	2.7%	2.9%	2.1%	1.6%

## 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 respecto al trimestre anterior, ubicándose en 18.9% y 107.1% en moneda nacional y extranjera respectivamente.

Indicador (%)	sep-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16
RL MN	16.6%	19.7%	14.3%	20.1%	18.9%
RL ME	192.0%	163.1%	124.7%	118.1%	107.1%

### 2.2. Calce de plazos

En el periodo de análisis no se presentaron descaldes (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 y 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 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 0.33 MM (posición sobreventa), representando el 1.26% del patrimonio efectivo, asimismo se presenta una menor exposición en relación al trimestre anterior, por lo cual se determinó una máxima pérdida esperada de S/37Mil; a un tipo de cambio de S/ 3.4 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 alcanzó S/ 37Mil, 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-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16
Posición de Cambio (%PE)	-1.26%	-0.50%	0.62%	1.36%	-1.26%
VaR (S/.)	8,244	10,980	16,750	45,290	36,944
TC Contable SBS (S/. por USD)	3.222	3.411	3.326	3.289	3.400

## 4. Riesgo de Inversión

### 4.1. Portafolio de Inversiones

El portafolio de deuda ascendió a S/ 34.3 MM, equivalente al 26.3% del patrimonio efectivo, conformado por certificados de depósitos del BCRP, Letras del Tesoro Público, Bonos de Empresas del Sistema Financiero y Papeles Comerciales de empresas no financieras, 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 y Bonos de empresas del SF hasta 10% del PE ,y una duración de 1 y 3.5 años respectivamente).