

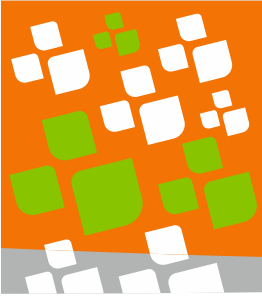


RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Marzo 2018

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 marzo de 2018, la Financiera incrementó sus requerimientos patrimoniales a S/ 114.8MM, con un avance trimestral de 4.8% (Var.+S/5.3MM), principalmente por el requerimiento por riesgo de crédito (Var.+S/ 4.5MM), seguido del requerimiento de riesgo de operacional (Var.+S/ 1.2MM), debido al incremento de la cartera de crédito y mayores ingresos respectivamente.

Respecto al patrimonio efectivo, sumó S/175.5MM, con un aumento trimestral de 4.8% (Var.+S/8.0MM), ello producto de mejores resultados del periodo y menor déficit de provisiones. Asimismo, el Ratio de Capital Global se ubicó en 15.30%, manteniéndose en la misma tendencia del trimestre predecesor.

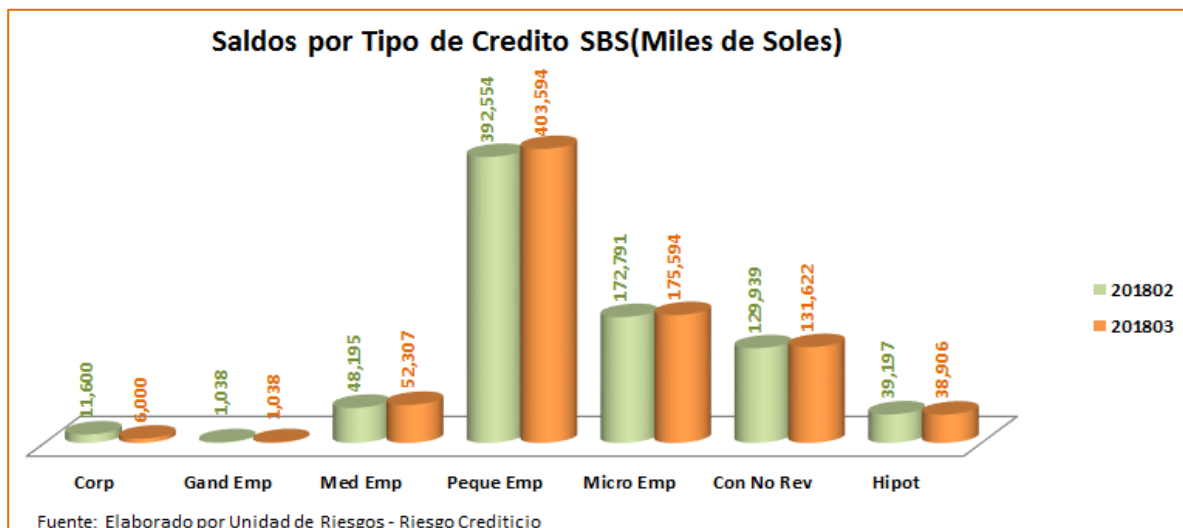
| Indicador (Miles de S/) | jun-17 | sep-17 | dic-17 | mar-18 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total Patrimonio Efectivo | 129,574 | 144,038 | 167,507 | 175,509 |
| Patrimonio Básico | 93,691 | 109,846 | 137,276 | 146,364 |
| Patrimonio Suplementario | 35,883 | 34,192 | 30,231 | 29,145 |
| Total Requerimiento Patrimonial | 104,919 | 108,626 | 109,509 | 114,786 |
| Req. Rgo. Crédito | 91,207 | 93,800 | 93,277 | 97,733 |
| Req. Rgo. Operacional | 13,549 | 14,758 | 15,807 | 17,046 |
| Req. Rgo. Mercado | 162 | 69 | 425 | 8 |
| RCG (%) | 12.3% | 13.3% | 15.3% | 15.3% |

II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

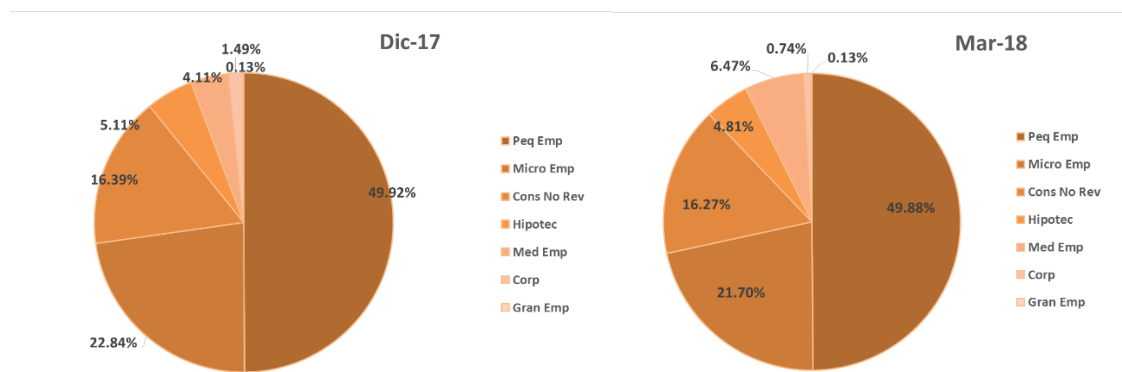
La gestión de Riesgo de Crédito consiste en identificar, medir, tratar y controlar la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras de los deudores hacia CREDINKA. Así como monitorear el nivel de tolerancia a la cual está dispuesta a asumir la Financiera, 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 marzo 2018, el saldo de la Cartera Directa e Indirecta fue de S/814.71MM con una participación de Cartera Directa de 99.31% y de Cartera Indirecta de 0.69% (conformado en su totalidad por el producto carta fianza). La Cartera Indirecta reporta una disminución de S/ 2.45MM respecto a marzo 2017 y una disminución de 9.98% (S/0.63M) respecto a febrero 2018.

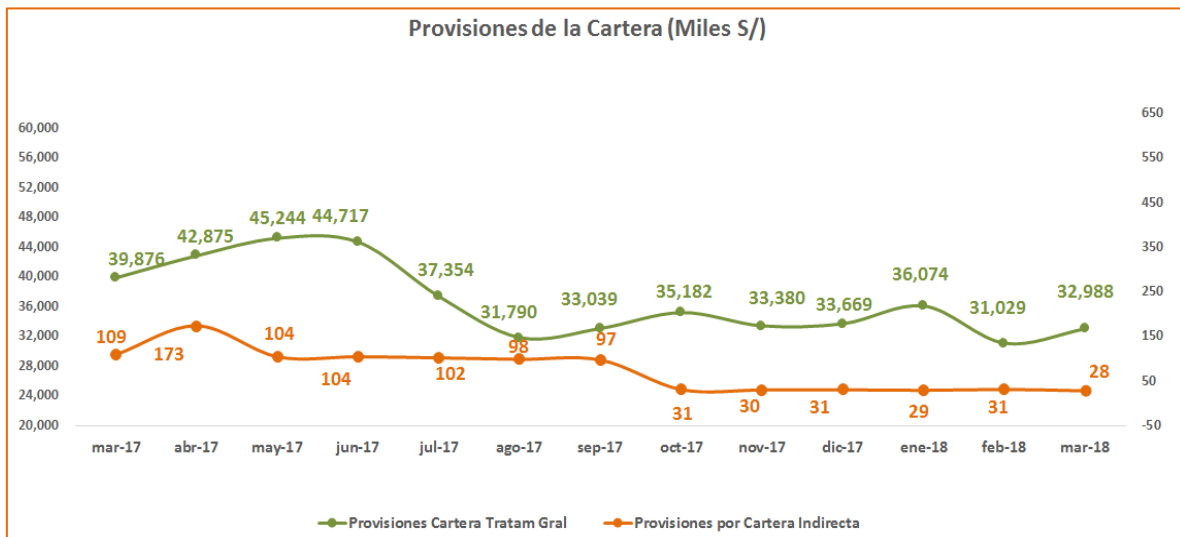


Adicionalmente, se observa que el tipo de crédito de Consumo No Revolvente (convenio y personal en conjunto) mostró una leve disminución en su participación sobre la cartera directa, pasando de 16.33% en febrero 2018 a 16.27% en marzo 2018. Asimismo, se observa un aumento en su participación en la cartera atrasada pasando de 2.85% (S/771.002MM) en febrero 2018 a 3.57% (S/1,049.265M) en marzo 2018.



2. Provisión de los Créditos Directos

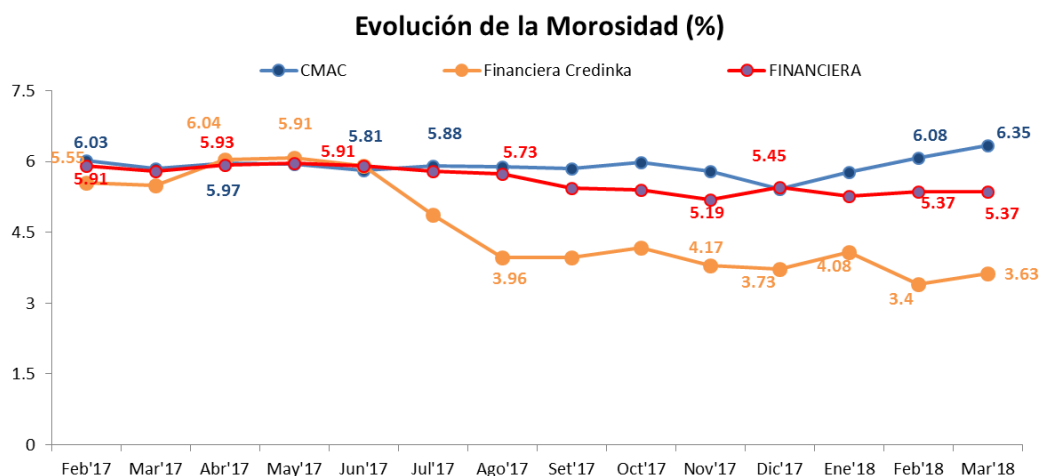
Al cierre de marzo 2018 se observa que el stock de la Provisión Tratamiento General presenta un aumento de 6.31% (S/ 1.96MM); asimismo, desde noviembre 2014 se desactivó la regla procíclica por lo que la Provisión procíclica no se toma en consideración para el análisis. Finalmente en las provisiones por créditos indirectos observamos que éstas presentaron una disminución de 9.93 pp, equivalente a S/ 3,124.



3. Niveles de Apetito y Tolerancia

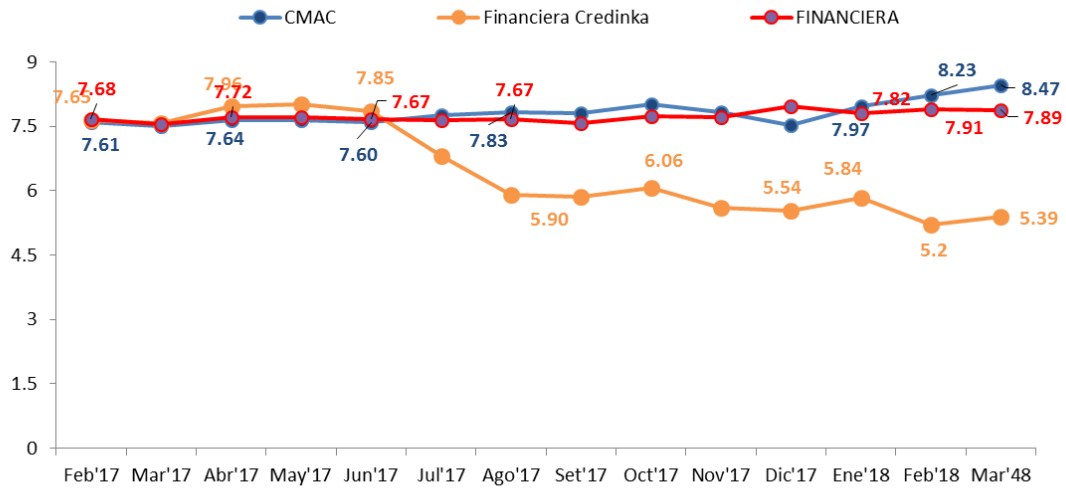
La morosidad a marzo 2018 se encuentra en 3.63%, la CAR en 5.39%. La cobertura de cartera atrasada se ubica en 111.00% y la cobertura de la CAR en 74.72%. En cuanto a los límites, se observa que los indicadores permanecen en los mismos niveles.

A marzo 2018, la tasa de mora de la Financiera (3.63%) se encuentra por debajo de la morosidad promedio de las CMACs (6.35%) y la morosidad promedio de las Empresas Financieras (5.37%). Por otro lado, el ratio CAR (5.39%) se encuentra por debajo de los indicadores del sistema de CMACs (8.47%) y del promedio de las Empresas Financieras (7.89%).



Fuente: Elaborado por la Unidad de Riesgo - Riesgo Crediticio

Evolución de la Cartera en Riesgo (%)



Fuente: Elaborado por la Unidad de Riesgo - Riesgo Crediticio

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 0.46% del patrimonio efectivo, así mismo se observa un retroceso trimestral de -0.3%, 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 2.4% del patrimonio efectivo, menor en 1.2% 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-17 | jun-17 | sep-17 | dic-17 | mar-18 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GER (%PE) | 0.62% | 0.58% | 0.66% | 0.74% | 0.46% |
| VPR (%PE) | 1.1% | 1.2% | 1.2% | 1.1% | 2.4% |

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 reducción de 1.0% en moneda nacional y un incremento de 108.0% en moneda extranjera respecto al trimestre anterior, ubicándose en 16.4% y 257.1% en moneda nacional y extranjera respectivamente.

| Indicador (%) | jun-17 | sep-16 | dic-17 | mar-18 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| RL MN | 16.5% | 18.9% | 17.4% | 16.4% |
| RL ME | 75.2% | 107.1% | 149.1% | 257.1% |

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 0.02MM (posición sobreventa), representando el 0.05% 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/1.2Mil; a un tipo de cambio de cierre de S/3.227 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/1.2Mil, a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto equivalente al 0.001% del patrimonio efectivo.

| Indicador | mar-17 | jun-17 | sep-17 | dic-17 | mar-18 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Posición de Cambio (%PE) | 2.22% | 1.23% | 0.10% | -2.98% | -0.05% |
| VaR (S/.) | 75,874 | 34,043 | 2,552 | 73,339 | 1,196 |
| TC Contable SBS (S/. por USD) | 3.248 | 3.253 | 3.265 | 3.241 | 3.227 |

4. Riesgo de Inversión

4.1. Portafolio de Inversiones - Deuda

El portafolio de deuda bajo a S/ 2.24MM, equivalente al 1.3% del patrimonio efectivo, conformado por Bonos de Empresas del Sistema Financiero y corporativas, cumpliendo con los lineamientos de la política de inversiones vigente.