



RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Setiembre 2017

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.....	7

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

I. GESTIÓN DEL CAPITAL

La gestión del 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 2017, la Financiera incrementó sus requerimientos patrimoniales a S/ 108.6MM, con un avance trimestral de 3.5% (Var.+S/3.7MM), principalmente por el mayor requerimiento por riesgo creditico (Var.+S/2.5MM) relacionado al crecimiento de la cartera de créditos.

Respecto al patrimonio efectivo, éste cerró en S/144MM, con un crecimiento trimestral de 11.2% (Var.+S/14.5MM), por un aumento de capital por nuevos aportes, destinado al fortalecimiento patrimonial. Asimismo, el Ratio de Capital Global se ubicó en 13.26%, con un aumento de 0.9% respecto al trimestre anterior.

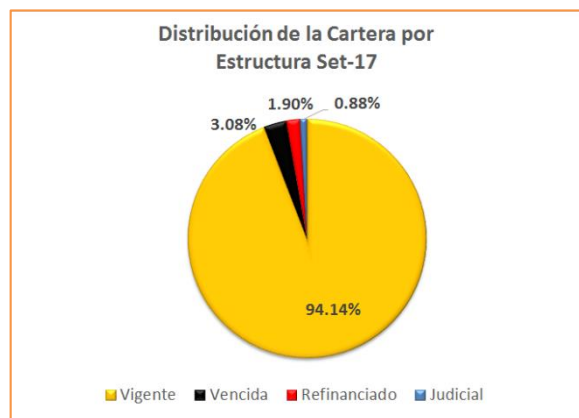
Indicador (Miles de S/)	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17
Total Patrimonio Efectivo	131,002	131,218	129,574	144,038
Patrimonio Básico	91,022	94,383	93,691	109,846
Patrimonio Suplementario	39,980	36,835	35,883	34,192
Total Requerimiento Patrimonial	90,088	102,302	104,919	108,626
Req. Rgo. Crédito	77,753	89,455	91,207	93,800
Req. Rgo. Operacional	11,668	12,500	13,549	14,758
Req. Rgo. Mercado	667	347	162	69
RCG (%)	14.54%	12.83%	12.35%	13.26%

II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

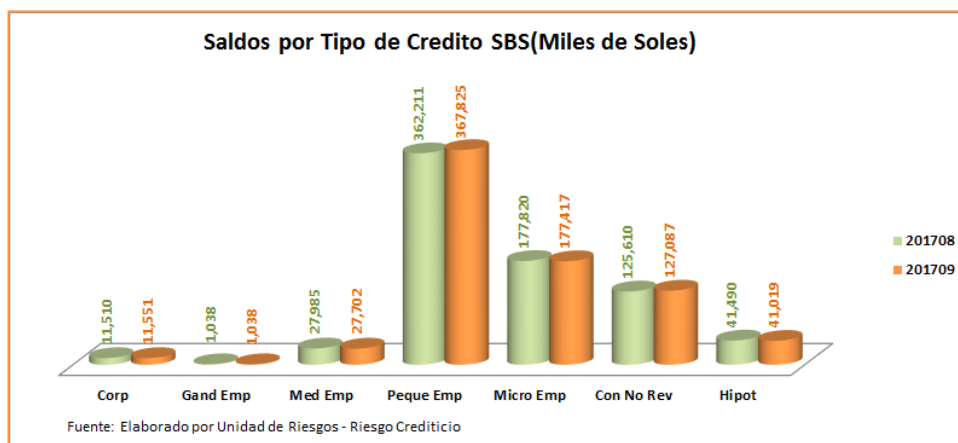
La gestión del riesgo de crédito consiste en identificar, medir, tratar y controlar la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras de los deudores hacia la Financiera. Asimismo, monitorear el nivel de tolerancia que está dispuesta a asumir la Financiera, así como vigilar los límites regulatorios e internos establecidos y realizar un seguimiento de aquellos clientes que presenten un riesgo potencial.

1. Crecimiento y Composición de la Cartera de Créditos Directos

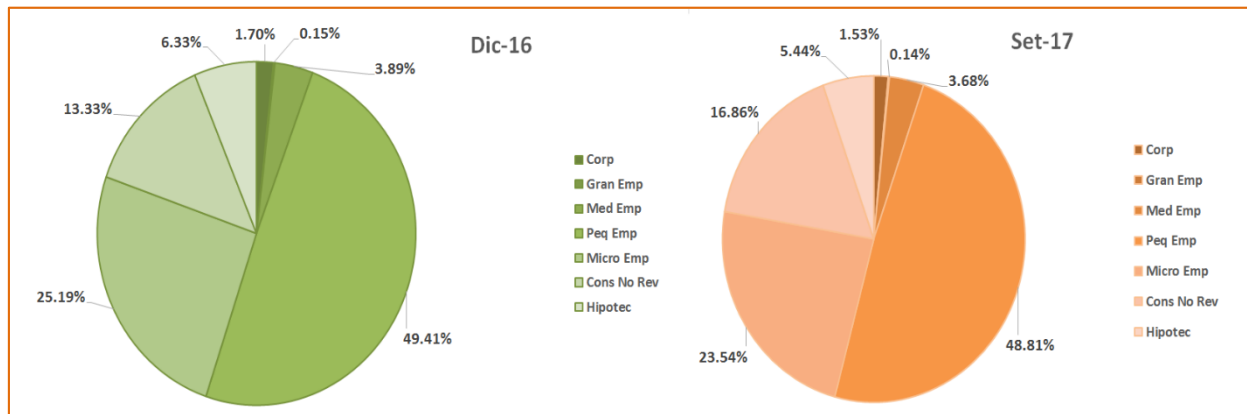
Al cierre de setiembre de 2017, el saldo de la Cartera Directa e Indirecta fue de S/760.16MM, con una participación de Cartera Directa de 99.14% y de Cartera Indirecta de 0.86% (conformado en su totalidad por el producto carta fianza). Se reportó un crecimiento de 0.80% en la cartera directa respecto al mes anterior y de 9.27% respecto a diciembre de 2016. Por otro lado, la cartera vigente representa el 94.14% de la cartera directa, mientras que la cartera con calificación Normal representa el 91.21% de la cartera directa según información al cierre de setiembre de 2017.



Según la información histórica de la cartera directa, ésta se encuentra concentrada en los tipos de créditos Pequeñas empresas, Microempresas y Consumo No Revolvente. Los créditos Microempresa registraron un crecimiento de 2.13% (Var.+S/3.69MM) respecto a diciembre de 2016; mientras que el tipo de crédito Consumo No Revolvente presentó un aumento de 38.24% (Var.+S/35.15MM) respecto a diciembre de 2016. Los créditos Pequeñas Empresas representaron una participación de 48.8% en setiembre de 2017, mostrando un incremento de 7.93 % respecto a diciembre de 2016.

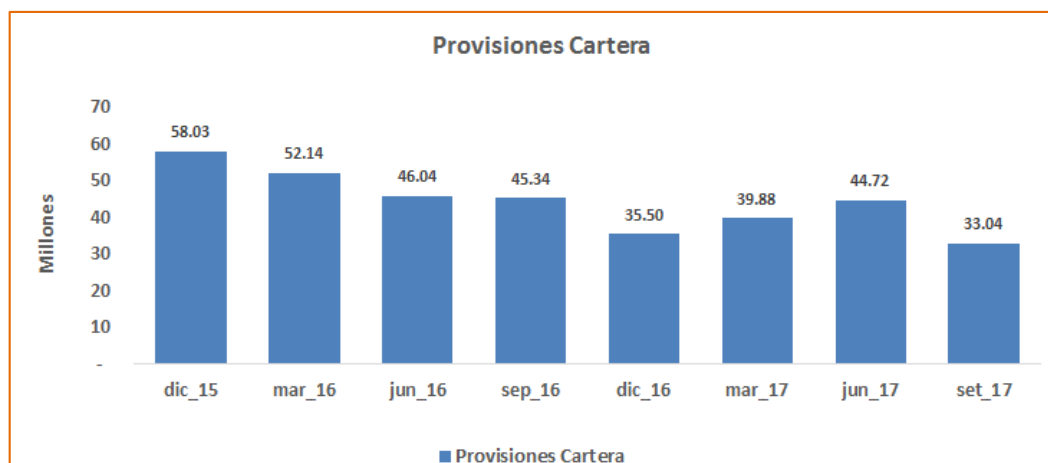


En cuanto a la Concentración de Cartera Directa, se pudo observar que no hubo un cambio significativo en los créditos a Pequeña Empresa, ya que en relación a la Cartera Directa Total, estos representaron el 49.41% en diciembre de 2016, mientras que en setiembre de 2017 representaron el 48.81%. Asimismo, se observó un incremento en la participación de los créditos Pequeña empresa, la cual aumentó en 0.36% al presente cierre.



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 setiembre de 2017, las provisiones están constituidas en su totalidad por provisiones de tratamiento general (S/33.04MM).

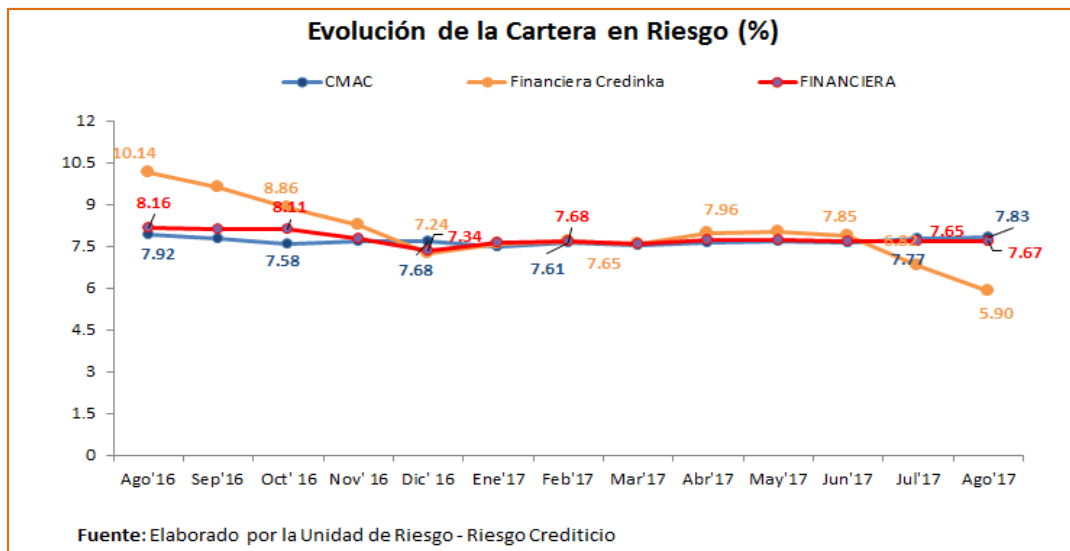
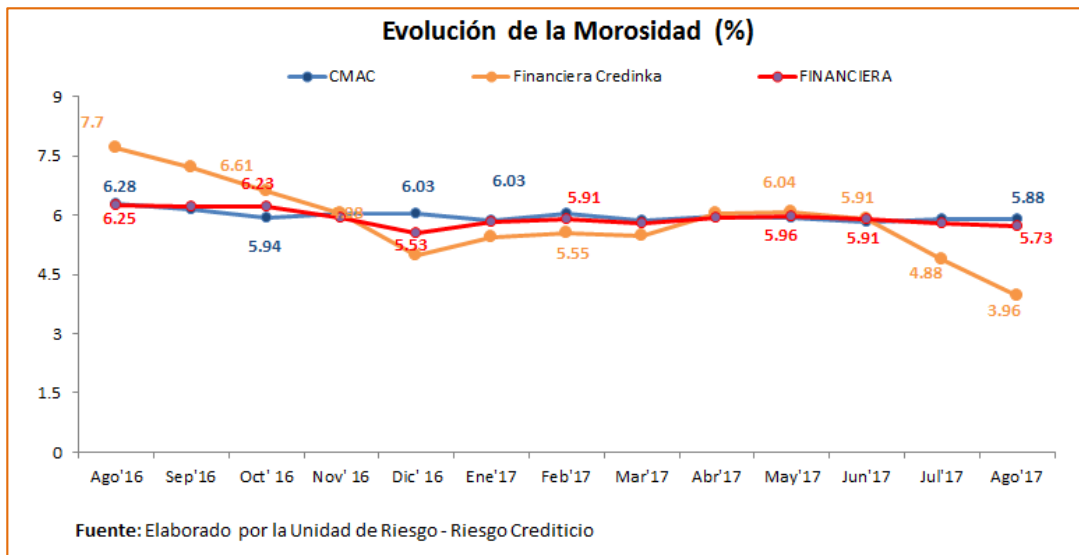


3. Ratios de Calidad de Cartera

Con respecto a los indicadores de calidad de cartera a setiembre de 2017, se observa una reducción en el ratio de morosidad (Cartera Atrasada / Cartera Bruta) ubicándose este en 3.96 %.

INDICADORES	sep-16	dic-16	abr-17	ago-17	sep-17
Cartera Vigente / Cartera Bruta (%)	90.40%	92.76%	92.04%	94.10%	94.14%
Cartera Refinanciada / Cartera Bruta (%)	2.37%	2.27%	1.91%	1.94%	1.90%
Cartera Alto Riesgo / Cartera Bruta (%)	9.60%	7.24%	7.96%	5.90%	5.86%
Cartera Atrasada / Cartera Bruta (%)	7.22%	4.98%	6.04%	3.96%	3.96%
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	91.16%	103.44%	95.18%	107.38%	110.71%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo (%)	68.62%	71.05%	72.31%	72.11%	74.83%

Según la información a agosto de 2017, la tasa de mora de la Financiera (3.96%) se encuentra por debajo de la morosidad promedio de las CMAcs (5.88%) y el promedio de las Empresas Financieras (5.73%). Por otro lado, el ratio CAR (5.90%) a agosto de 2017 también se encuentra por debajo de los indicadores del sistema de CMAcs (7.83%) y por debajo del promedio de las Empresas Financieras (7.67%).



III. GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ

La gestión del 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 0.66% del patrimonio efectivo. Asimismo, se observa un ascenso trimestral de +0.1%, 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 1.2% del patrimonio efectivo, con una ligera caída de -0.07% 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	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17
GER (%PE)	0.91%	0.62%	0.58%	0.66%
VPR (%PE)	1.3%	1.1%	1.2%	1.2%

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 aumento de +0.7% en moneda nacional y +20.2% en moneda extranjera respecto al trimestre anterior, ubicándose en 17.2% y 95.4% en moneda nacional y extranjera, respectivamente.

Indicador (%)	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17
RL MN	16.1%	17.4%	16.5%	17.2%
RL ME	86.3%	60.1%	75.2%	95.4%

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 USD0.04MM (posición sobrecompra), representando el 0.10% 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/2.6M, a un tipo de cambio de cierre de S/3.265 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/2.6M, a un nivel de confianza del 99% y a un plazo de liquidación de 10 días, monto equivalente al 0.002% del patrimonio efectivo.

Indicador	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17
Posición de Cambio (%PE)	4.85%	2.22%	1.23%	0.10%
VaR (S/.)	205,977	75,874	34,043	2,552
TC Contable SBS (S/. por USD)	3.356	3.248	3.253	3.265

4. Riesgo de Inversión

4.1. Portafolio de Inversiones - Deuda

El portafolio de deuda descendió a S/26.3MM, equivalente al 18.3% del patrimonio efectivo, conformado por certificados de depósitos del BCRP, Bonos de Empresas del Sistema Financiero y Bonos y Papeles Comerciales de empresas corporativas, cumpliendo con los lineamientos de la política de inversiones vigente.

4.2. Portafolio de Inversiones - Renta Variable

El portafolio de renta variable ascendió a S/3.3MM, equivalente al 2.3% del patrimonio efectivo, conformado por cuotas de participación en fondos de inversión. A nivel individual y total, las cuotas de participación en fondos de inversión cumplen los límites establecidos en la política de inversiones.