

**RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS**



**MARZO 2019**

**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 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.

Al cierre de marzo de 2019, el requerimiento patrimonial de Credinka ascendió a S/116.91MM, presentando de esta manera un crecimiento trimestral de +2.17% (Var.+ S/2.49MM), producto de mayores requerimientos por riesgo crediticio (Var+ S/1.95MM) y riesgo operacional (Var +S/0.54MM)

Respecto al patrimonio efectivo, se situó en S/164.19 MM, con un decrecimiento trimestral de 1.82% (Var.-S/3.04MM), ello producto de una disminución del patrimonio básico y suplementario por -S/0.69MM y -S/2.35 MM respectivamente. Asimismo, el Ratio de Capital Global se ubicó en 14.04%, encontrándose por encima del límite regulatorio del 10%.

Indicador (Miles de S/)	Mar-18	Jun-18	Set-18	Dic-18	Feb-19	Mar-19
<b>Total Patrimonio Efectivo</b>	<b>175,509</b>	<b>176,949</b>	<b>179,543</b>	<b>167,235</b>	<b>164,815</b>	<b>164,194</b>
Patrimonio Básico	146,364	149,022	151,328	143,978	143,985	143,290
Patrimonio Suplementario	29,145	27,927	28,215	23,257	20,830	20,903
<b>Total Requerimiento Patrimonial</b>	<b>114,786</b>	<b>117,015</b>	<b>116,743</b>	<b>114,426</b>	<b>114,974</b>	<b>116,910</b>
Req. Rgo. Crédito	97,733	98,634	99,402	97,514	97,691	99,461
Req. Rgo. Operacional	17,046	18,308	16,822	16,889	17,256	17,426
Req. Rgo. Mercado	8	72	519	23	28	23
<b>RCG (%)</b>	<b>15.29%</b>	<b>15.12%</b>	<b>15.38%</b>	<b>14.62%</b>	<b>14.33%</b>	<b>14.04%</b>

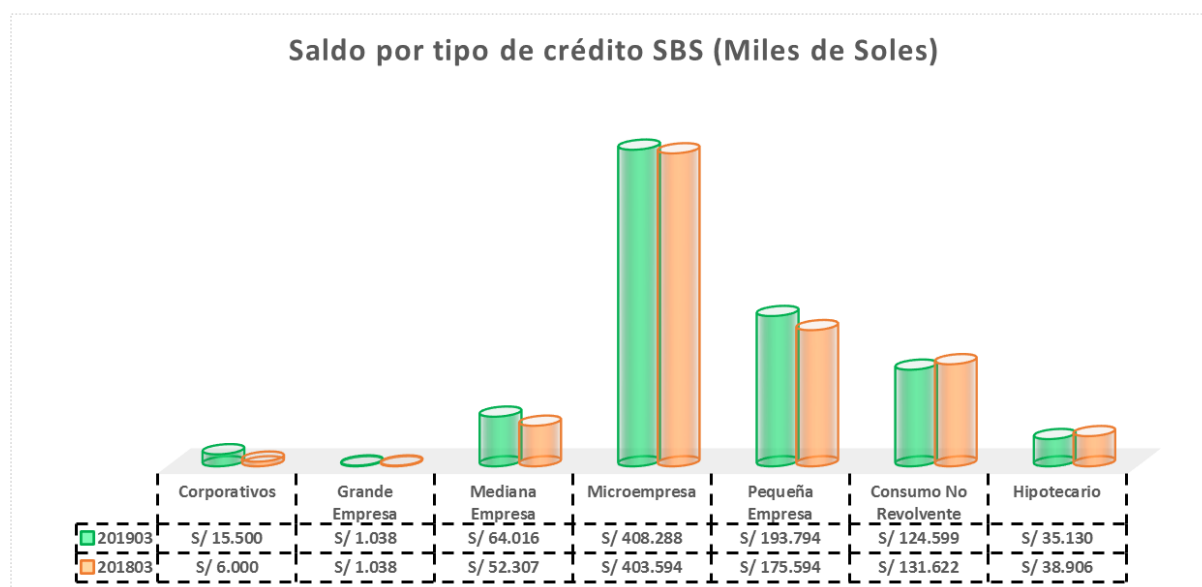
## II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

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.

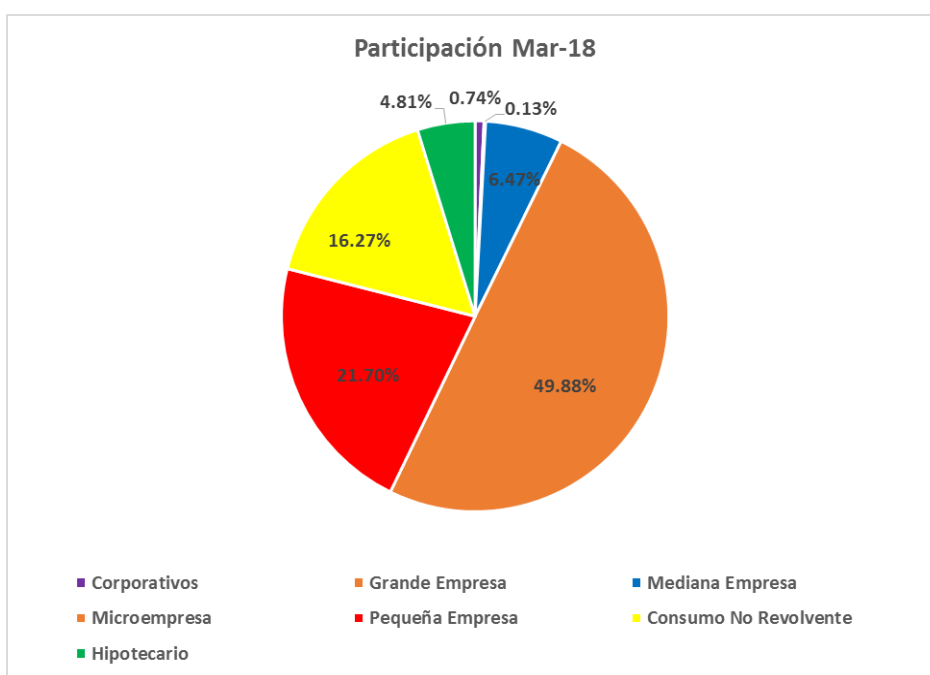
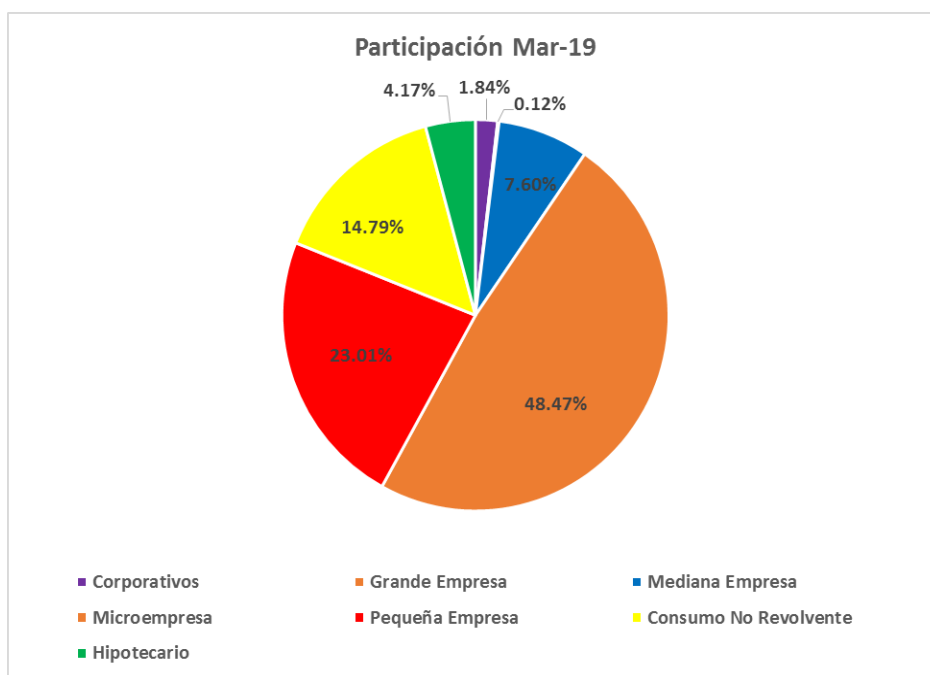
### 1. Crecimiento y Composición de la Cartera de Créditos Directos

A Marzo 2019, el saldo de la Cartera Directa e Indirecta fue de S/. 846.8 MM con una participación de Cartera Directa de 99.5% y de Cartera Indirecta de 0.5% (conformado por el producto carta fianza e hipotecario). Se reportó un crecimiento de 4.31% en la cartera directa respecto a marzo 2018.

La Cartera Directa se encuentra concentrada en el tipo de crédito Pequeña Empresa, Microempresa y Consumo No Revolvente. Los tipos de crédito Pequeña y Microempresa, en conjunto, registraron un crecimiento de 0.5% (S/. 2.9 MM) respecto a marzo 2018; mientras que el tipo de crédito Consumo No Revolvente presentó un aumento de 5.64% (S/. 7.02MM) respecto a marzo 2018.

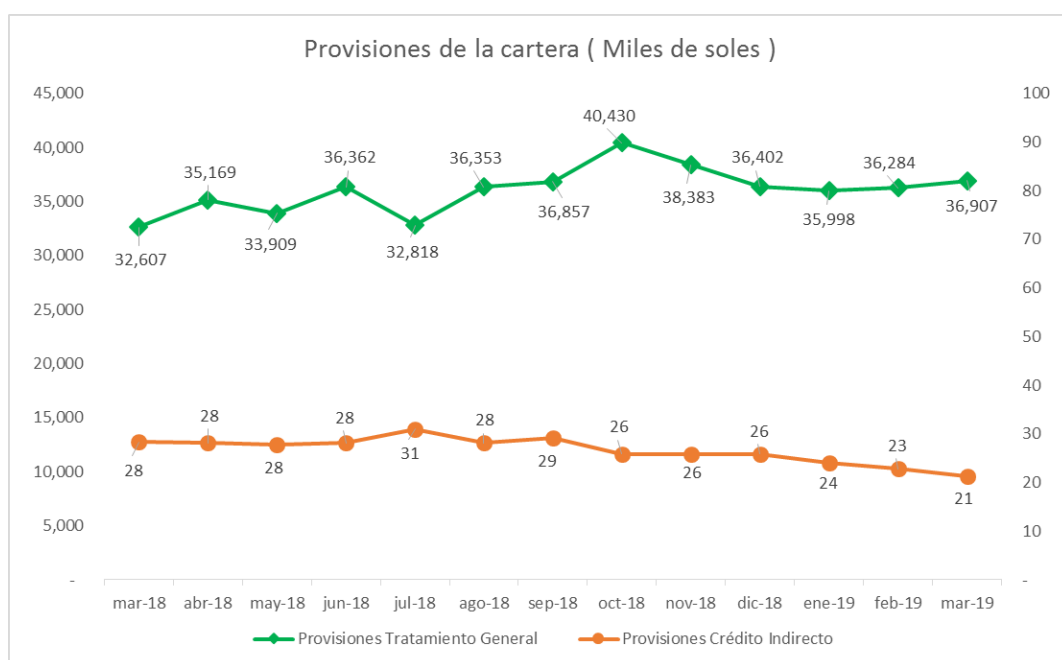


Adicionalmente, se observa que el tipo de crédito de Consumo No Revolvente (convenio y personal en conjunto) mostró una disminución en su participación sobre la cartera directa, pasando de 16.27% en marzo 2018 a 14.79% en marzo 2019. Asimismo, se observa que el tipo de crédito Microempresa mostró una disminución en su participación sobre la cartera directa, pasando de 49.88% en marzo 2018 a 48.47% en marzo 2019. Posteriormente se observa la participación de los diferentes tipos de créditos en nuestra cartera total.



## Provisión de los Créditos Directos

Al cierre de Marzo 2019 se observa que el stock de la Provisión Tratamiento General presenta un aumento de 13.18% (S/.4.3MM) a Marzo 2018; 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 disminuyeron en un equivalente a S/ 6951.

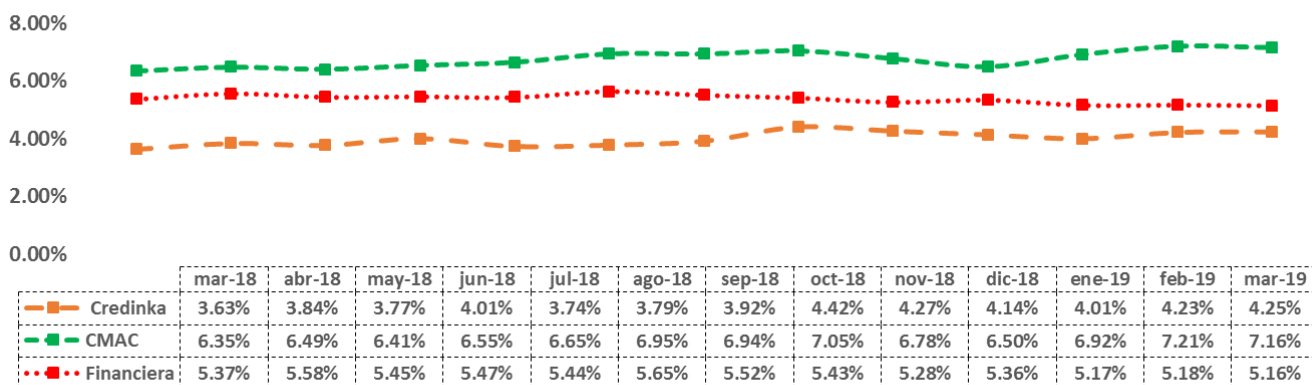


## 2. Niveles de Apetito y Límite

La morosidad se encuentra en 4.25%, la CAR en 5.39%, de otro lado, la cobertura de la cartera atrasada es de 103.1% y la cobertura de la CAR se ubica en 78.9%. Dichos indicadores permanecen dentro de los niveles de apetito y límites de riesgo.

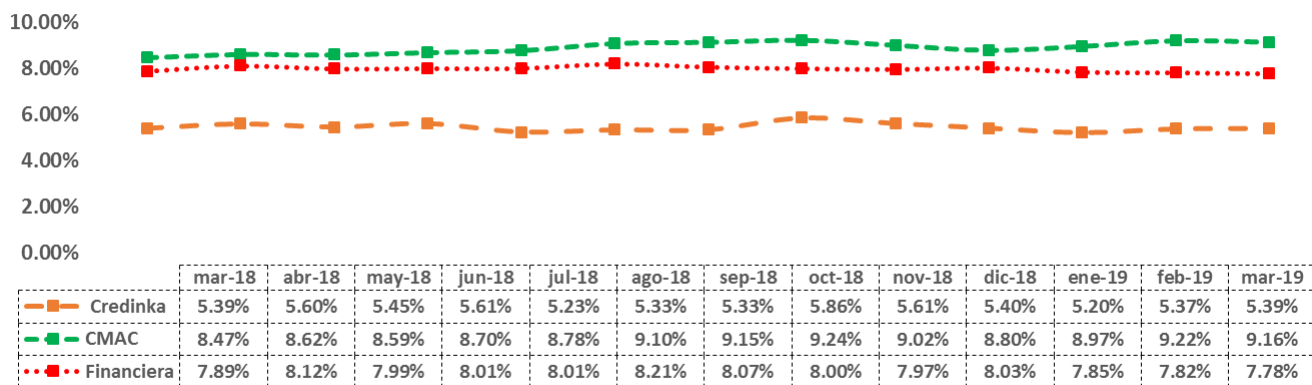
Respecto a la competencia, según la información a Marzo 2019, la tasa de mora y el CAR de la Financiera se encuentra por debajo de la morosidad promedio de las CMAC's (7.16%) y Empresas Financieras (5.16%).

Evolución de la morosidad (%)



Fuente: Elaborado por la Unidad de Riesgos - Riesgo Crediticio

Evolución de la cartera en riesgo (%)



Fuente: Elaborado por la Unidad de Riesgos - 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 ante cambios en las tasas de interés representa el 0.14% del patrimonio efectivo, evidenciándose una reducción trimestral de -0.68%, el cual se situó por debajo del límite regulatorio del 5.0%.

##### 1.2. Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)

El indicador de Valor Patrimonial en Riesgo que mide la sensibilidad del valor patrimonial representa el 2.5% del patrimonio efectivo, encontrándose dentro del límite de máxima exposición establecido por el regulador (15%).

Indicador	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19
GER (%PE)	0.46%	0.52%	0.72%	0.82%	0.14%
VPR (%PE)	2.4%	2.4%	2.3%	2.7%	2.5%

#### 2. Riesgo de Liquidez

##### 2.1. Ratio de Liquidez

Los ratios de liquidez mantienen una holgura suficiente para hacer frente a las obligaciones de CP, situándose por encima de los límites regulatorios (8% en MN y 20% en ME), registrando con ello una variación trimestral del +7.6% y -103.6%, ubicándose en 22.0% y 79.0% en moneda nacional y extranjera respectivamente.

Indicador (%)	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19
RL MN	16.4%	15.4%	13.0%	14.4%	22.0%
RL ME	257.1%	238.4%	271.2%	187.6%	79.0%



## 2.2. Calce de plazos

En el periodo de análisis no se presentaron descaldes acumulados (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.

El análisis de las brechas de largo plazo de activos y pasivos consolidado (MN + ME expresado en MN) por plazos de vencimientos, presenta una brecha acumulada positiva, por lo que en cada banda temporal se tiene 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 sobreventa, con un valor de -USD 0.07MM, el mismo que representa el 0.14% del patrimonio efectivo, reflejando de esta manera una mayor exposición respecto al trimestre anterior. Así mismo, se ha considerado el tipo de cambio contable SBS al cierre de marzo de S/ 3.318 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 sería de S/ 3.45 Mil, 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	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19
Posición de Cambio (%PE)	-0.046%	-0.410%	2.909%	0.135%	-0.142%
VaR (S/.)	1,196	10,932	87,957	3,586	3,453
TC Contable SBS (S/. por USD)	3.227	3.272	3.300	3.373	3.318

## 4. Riesgo de Inversión

### 4.1. Portafolio de Inversiones - Deuda

El portafolio de deuda bajó a S/ 0.10MM, equivalente al 0.1% del patrimonio efectivo, conformado por Bonos corporativos, cumpliendo con los lineamientos de la política de inversiones vigente.

### 4.2. Portafolio de Inversiones - Capital

El portafolio de capital subió a S/ 1.86MM, equivalente al 1.1% del patrimonio efectivo, conformado por acciones de la BVL, respetando los lineamientos de la política de inversiones vigente