

RESUMEN TRIMESTRAL DE LA GESTIÓN DE RIESGOS



Diciembre 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	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.

A, cierre de diciembre de 2018, la Financiera bajó sus requerimientos patrimoniales a S/ 114.4MM, con un decrecimiento trimestral de -1.99% (Var.-S/2.32MM), debido a una disminución en los requerimientos por riesgo de crédito (Var.-S/1.89MM) y mercado (Var -S/0.50MM).

Respecto al patrimonio efectivo, se ubicó en S/167.24MM, con un decrecimiento trimestral de 6.86% (Var.-S/12.31MM), ello producto de una disminución del patrimonio básico y suplementario por -S/7.35MM y -S/4.96 MM respectivamente. Asimismo, el Ratio de Capital Global se ubicó en 14.61%, encontrándose por encima del límite regulatorio del 10%.

Indicador (Miles de S/)	ene-18	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18
Total Patrimonio Efectivo	173,541	175,509	176,949	179,543	167,235
Patrimonio Básico	144,727	146,364	149,022	151,328	143,978
Patrimonio Suplementario	28,814	29,145	27,927	28,215	23,257
Total Requerimiento Patrimonial	109,966	114,786	117,015	116,743	114,426
Req. Rgo. Crédito	93,709	97,733	98,634	99,402	97,514
Req. Rgo. Operacional	16,232	17,046	18,308	16,822	16,889
Req. Rgo. Mercado	25	8	72	519	23
RCG (%)	15.78%	15.29%	15.12%	15.38%	14.62%

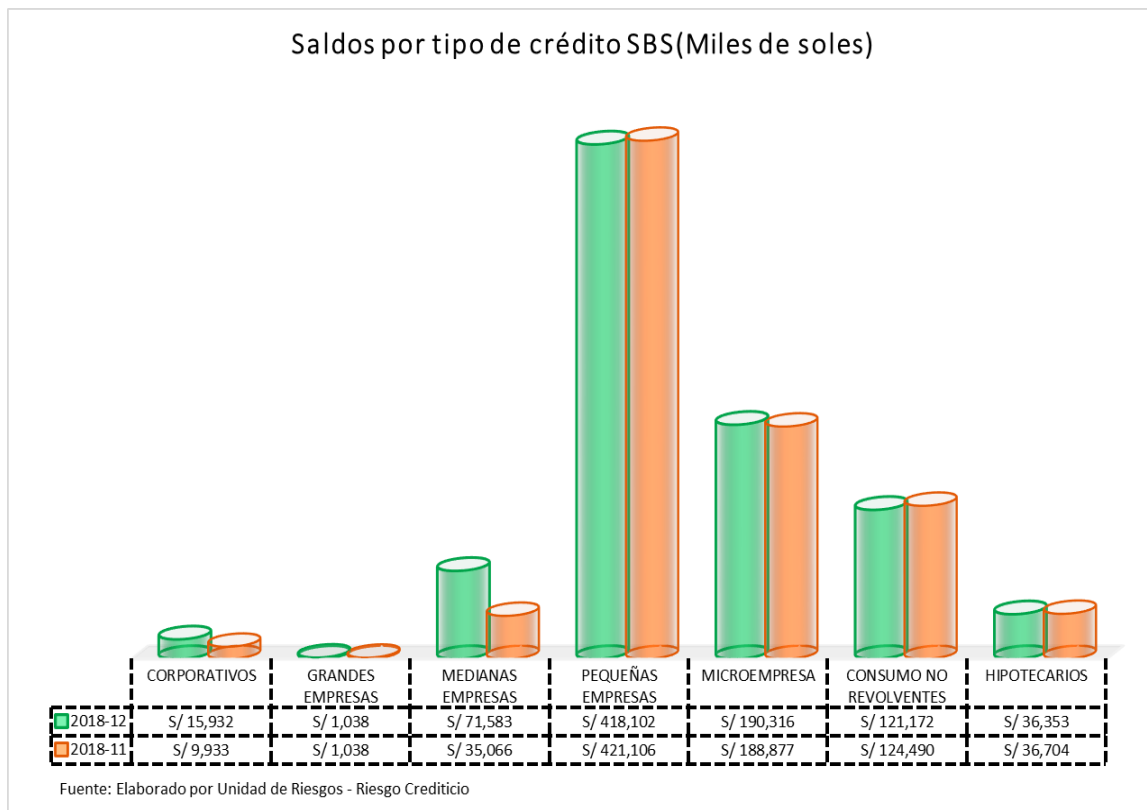
II. GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

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.

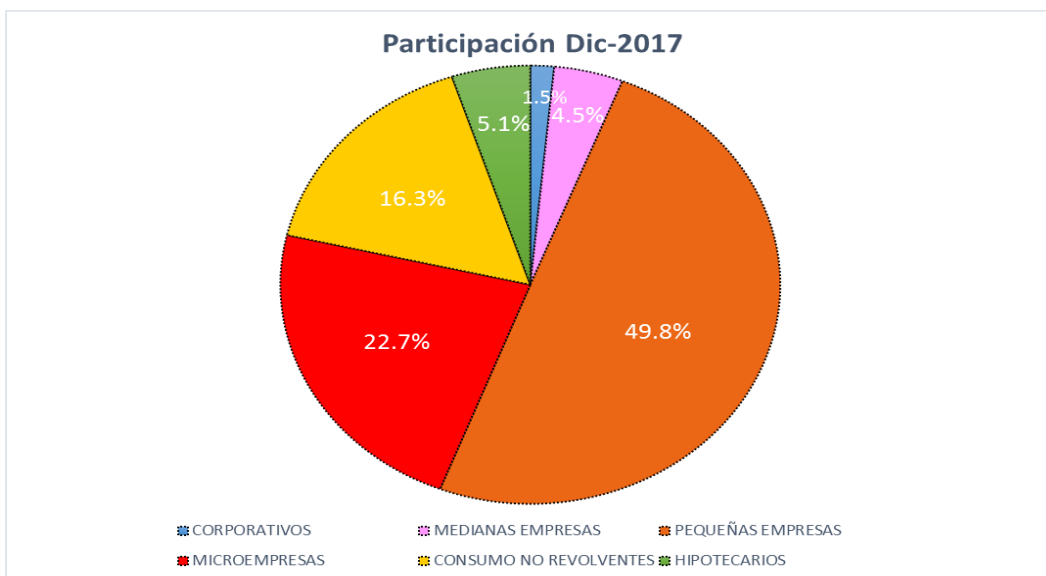
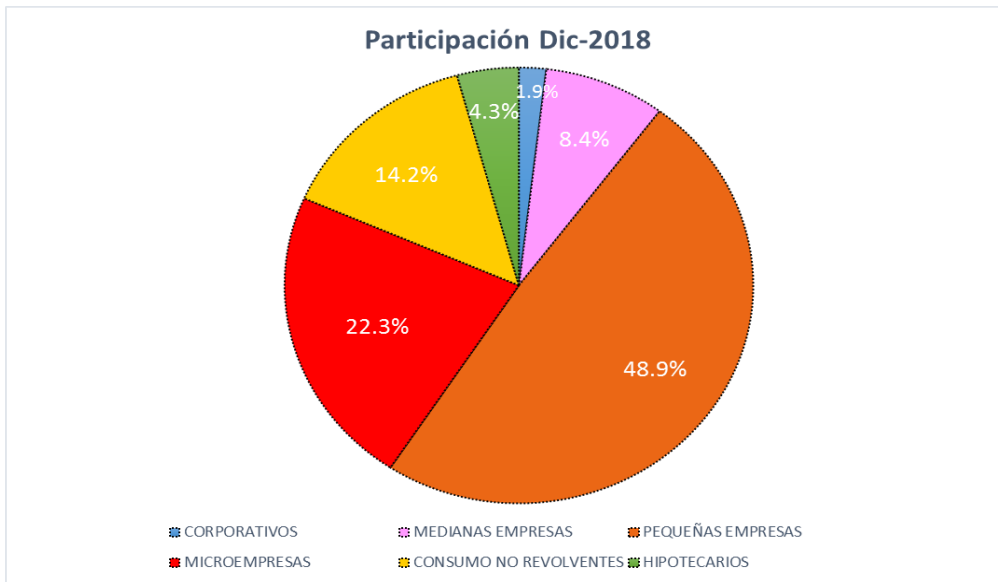
1. Crecimiento y Composición de la Cartera de Créditos Directos

A diciembre 2018, el saldo de la Cartera Directa e Indirecta fue de S/. 854.95MM con una participación de Cartera Directa de 99.38% y de Cartera Indirecta de 0.62% (conformado por el producto carta fianza e hipotecario). Se reportó un crecimiento de 8.36% en la cartera directa respecto diciembre 2017.

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 7.04% (S/. 40.05 MM) respecto a diciembre 2017; mientras que el tipo de crédito Consumo No Revolvente presentó una disminución de 4.9% (S/. 6.27MM) respecto a diciembre 2017.

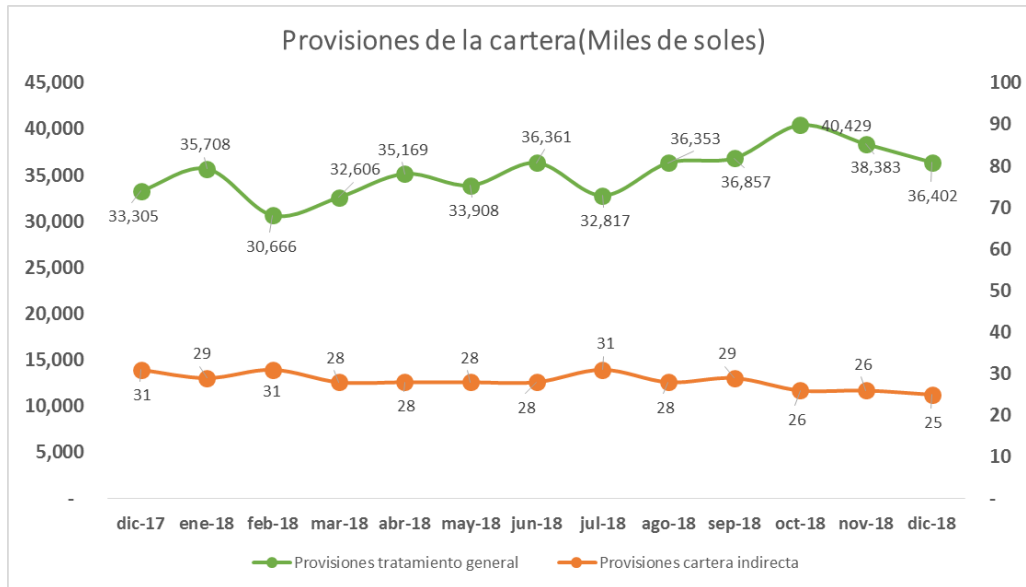


Adicionalmente, se observa que el tipo de crédito de Consumo No Revolvente (convenio y personal en conjunto) mostró una disminución en su participación sobre la cartera directa, pasando de 16.3% en diciembre 2017 a 14.2% en diciembre 2018. Asimismo, se observa una disminución en su participación en la cartera atrasada pasando de 5.98% (S/.2.16MM) en noviembre 2018 a 5.87% (S/.2.06MM) en diciembre 2018. Posteriormente se observa la participación de los diferentes tipos de créditos en nuestra cartera total.



Provisión de los Créditos Directos

Al cierre de diciembre 2018 se observa que el stock de la Provisión Tratamiento General presenta un aumento de 0.9% (S/.3.1MM); 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/ 4860.

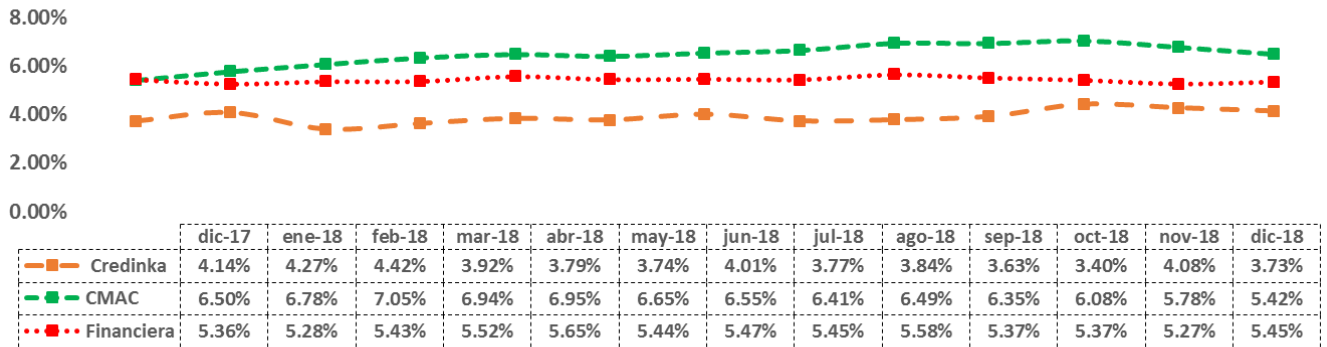


2. Niveles de Apetito y Límite

La morosidad se encuentra en 4.14%, la CAR en 5.40%, de otro lado, la cobertura de la cartera atrasada es de 105.4% y la cobertura de la CAR se ubica en 80.9%. Dichos indicadores permanecen dentro de los niveles de apetito y límites de riesgo.

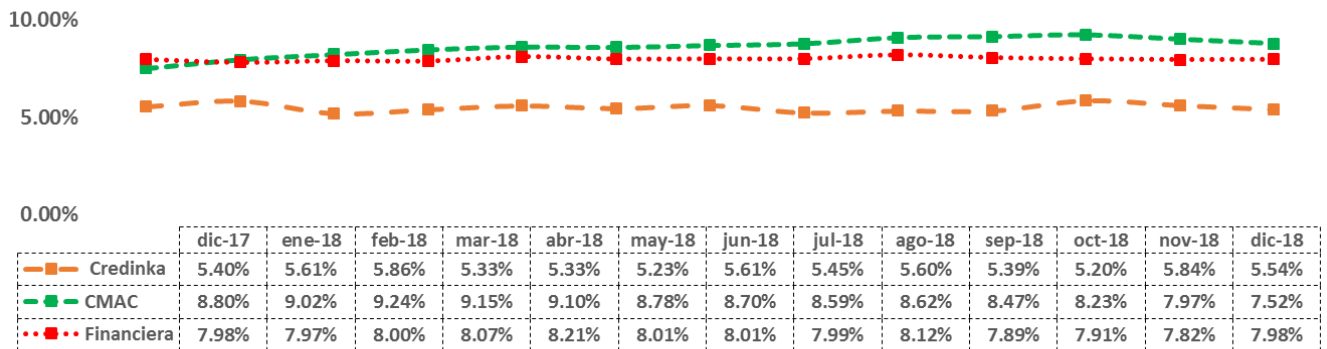
Respecto a la competencia, según la información a diciembre 2018, la tasa de mora y el CAR de la Financiera se encuentra por debajo de la morosidad promedio de las CMAC's (6.50%) y Empresas Financieras (5.36%).

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 a cambios en las tasas de interés representa el 0.82% del patrimonio efectivo, evidenciándose un incremento trimestral de +0.10%, el cual se ubica 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 2.7% del patrimonio efectivo, encontrándose dentro del límite de máxima exposición establecido por el regulador (15%).

Indicador	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18
GER (%PE)	0.74%	0.46%	0.52%	0.72%	0.82%
VPR (%PE)	1.1%	2.4%	2.4%	2.3%	2.7%

2. Riesgo de Liquidez

2.1. Ratio de Liquidez

Los ratios de liquidez mantienen una holgura suficiente para hacer frente las obligaciones de CP, ubicándose por encima de los límites regulatorios (8% en MN y 20% en ME), registrando con ello una variación trimestral del +1.4% y -83.6%, ubicándose en 14.4% y 1871.6% en moneda nacional y extranjera respectivamente.

Indicador (%)	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18
RL MN	17.4%	16.4%	15.4%	13.0%	14.4%
RL ME	149.1%	257.1%	238.4%	271.2%	187.6%

2.2. Calce de plazos

En el periodo de análisis no se presentaron descalces 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, se presenta un 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 situó en sobrecompra, con un valor de +USD 0.23MM, el mismo que representa el 0.135% del patrimonio efectivo, reflejando de esta manera una menor exposición respecto al trimestre anterior. Así mismo, se ha considerado el tipo de cambio contable SBS al cierre de diciembre de S/3.373 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/3.57 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	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18
Posición de Cambio (%PE)	-2.98%	-0.05%	-0.41%	2.909%	0.135%
VaR (S/.)	73,339	1,196	10,932	87,957	3,586
TC Contable SBS (S/. por USD)	3.241	3.227	3.272	3.300	3.373

4. Riesgo de Inversión

4.1. Portafolio de Inversiones - Deuda

El portafolio de deuda bajo a S/ 2.04MM, equivalente al 1.2% del patrimonio efectivo, conformado por Bonos de Empresas del Sistema Financiero y corporativos, cumpliendo con los lineamientos de la política de inversiones vigente.