

La exposición al riesgo de crédito es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores de cumplir con los pagos de intereses y capital de sus obligaciones y a través del cambio de los límites de préstamos cuando es apropiado. La exposición al riesgo de crédito también es manejada en parte por garantías personales y corporativas, pero existe una parte significativa de los préstamos minoristas donde dichas garantías no pueden ser obtenidas.

Al 31 de Diciembre de 2014, la Gerencia de la CMAC-HUANCAYO ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto representa el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y consisten en los depósitos en instituciones financieras, los créditos directos e indirectos, sin considerar el valor de mercado de las garantías o colaterales. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sub-límites que cubren los riesgos por operaciones en el estado de situación financiera y fuera de éste (cuentas contingentes). Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente. A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2014:

DETALLE	Al 31.12.2014	Al 31.12.2013
	S/.	S/.
Disponible	173,388,062.26	310,964,733.35
Inversiones Disponible para la venta	8,697,284.00	4,406,248.91
Inversiones a vencimiento	504,216.77	363,349.99
Cartera de créditos, neto	1,526,661,538.91	1,248,875,175.46
Cuentas por cobrar	6,230,331.41	3,384,822.81
TOTAL	1,715,481,433.35	1,567,994,330.52

Concentración de riesgo de crédito

Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, se presenta la cartera de créditos por concentración de riesgos en relación al sector económico:



DESCRIPCION	31.12.2014		31.12.2013	
	S/.	%	S/.	%
" 1. CRÉDITOS CORPORATIVOS, A GRANDES, A MEDIANAS, A PEQUEÑAS Y A MICRO EMPRESAS	1,004,856,084.47		809,222,550.13	
A. Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	85,987,062.81	5.40%	77,746,940.79	5.97%
B. Pesca	775,627.84	0.05%	554,552.58	0.04%
C. Minería	2,098,982.22	0.13%	2,114,974.22	0.16%
D. Industria Manufacturera	62,800,822.18	3.95%	49,601,086.26	3.81%
- Alimentos, bebidas y tabaco	10,792,767.56	0.68%	7,642,783.87	0.59%
- Textiles y cueros	19,170,034.86	1.20%	15,345,831.26	1.18%
- Madera y papel	11,839,760.71	0.74%	9,093,060.99	0.70%
- Fab. de sustancias y prod. químicos	4,292,709.52	0.27%	2,429,111.26	0.19%
- Fab. de productos de caucho y plástico	246,073.08	0.02%	226,568.31	0.02%
- Fab. de prods. minerales no metálicos	3,281,673.72	0.21%	2,832,768.45	0.22%
- Fab. de metales	5,174,686.70	0.33%	4,898,877.28	0.38%
- Maquinaria y equipo	1,497,449.87	0.09%	1,132,595.55	0.09%
- Fab. de vehículos y equipo de transporte	2,785,382.83	0.18%	2,700,398.80	0.21%
- Resto manufactura	3,720,283.53	0.23%	3,299,090.49	0.25%
E. Electricidad, Gas y Agua	299,109.65	0.02%	210,913.54	0.02%
F. Construcción	62,832,778.46	3.95%	39,343,670.12	3.02%
G. Comercio	379,485,774.07	23.84%	310,454,688.11	23.85%
- Venta y reparación vehículos	25,059,641.14	1.57%	19,752,941.20	1.52%
- Comercio al por Mayor	68,855,410.76	4.33%	56,174,598.22	4.31%
- Comercio al por Menor	285,570,722.17	17.94%	234,527,148.69	18.01%
H. Hoteles y Restaurantes	45,795,064.16	2.88%	36,524,799.84	2.81%
I. Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	171,389,633.26	10.77%	142,482,141.12	10.94%
J. Intermediación Financiera	23,577,124.20	1.48%	10,136,537.84	0.78%
K. Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	101,643,563.93	6.39%	79,701,660.46	6.12%
- Actv. Inmobiliaria y de alquiler	64,460,461.09	4.05%	43,461,688.65	3.34%
- Actv. Empresarial	37,183,102.84	2.34%	36,239,971.81	2.78%
L. Administración Pública y Defensa	376,473.95	0.02%	249,631.29	0.02%
M. Enseñanza	12,041,512.95	0.76%	10,470,178.98	0.80%
N. Servicios Sociales y de Salud	6,626,012.98	0.42%	4,987,097.61	0.38%
O. Otras Actividades de Servicios Comunitarios	27,836,427.83	1.75%	29,070,292.85	2.23%
P, Q. Hogares privados c./ serv. doméstico y Órganos Extraterritoriales	21,290,113.88	1.34%	15,573,384.52	1.20%
2. CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA 1/	175,252,782.38	11.01%	141,991,657.50	10.91%
3. CRÉDITOS DE CONSUMO 2/	411,381,790.82	25.85%	350,675,891.78	26.94%
TOTAL DE CRÉDITOS 3/	1,591,490,657.67	100.00%	1,301,890,099.41	100.00%

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos directos según las categorías de riesgos:

	31.12.2014		31.12.2013	
	S/.	%	S/.	%
Normal	1,439,273,217.01	90.44%	1,178,061,815.70	90.49%
Con problemas potenciales	58,480,858.20	3.67%	53,118,218.31	4.08%
Deficiente	18,360,484.21	1.15%	15,569,113.95	1.20%
Dudoso	18,025,940.37	1.13%	17,228,541.18	1.32%
Pérdida	57,350,158.00	3.60%	37,912,410.18	2.91%
Total	1,591,490,657.79	100.00%	1,301,890,099.32	100.00%

A continuación se presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros, según la situación contable al 31 de Diciembre de 2014:



Saldos en S/(000)	No Minoristas	Pequeña y Microempresas	Consumo	Hipotecarios	Total	Total
Créditos Vigentes					1,524,233,140.35	95.77%
Normal	121,907,042.82	771,907,700.35	376,438,371.08	166,990,036.77	1,437,243,151.02	90.31%
Con Problemas potenciales	16,392,021.59	24,483,667.04	12,019,695.94	3,111,353.60	56,006,738.18	3.52%
Deficiente	4,942,646.26	565,593.95	4,170,009.59	1,752,211.10	11,430,460.90	0.72%
Dudoso	4,441,097.95	1,935,032.33	4,617,836.57	371,551.22	11,365,518.07	0.71%
Pérdida	-	3,408,132.74	2,994,319.97	1,784,819.47	8,187,272.18	0.51%
Créditos Refinanciados					14,021,150.80	0.88%
Normal	-	1,169,356.33	52,233.98	-	1,221,590.31	0.08%
Con Problemas potenciales	370,307.33	2,062,942.43	172,974.94	91,344.78	2,697,569.48	0.17%
Deficiente	2,931,819.75	1,830,160.74	128,359.12	56,906.78	4,947,246.39	0.31%
Dudoso	1,572,270.52	1,150,024.85	287,495.39	43,973.99	3,053,764.75	0.19%
Pérdida	-	1,960,589.65	118,964.87	21,425.35	2,100,979.87	0.13%
Créditos Vencidos					13,002,088.77	0.82%
Normal	-	-	-	-	-	0.00%
Con Problemas potenciales	40,275.72	-	-	35,503.55	75,779.27	0.00%
Deficiente	51,002.60	1,894,770.99	268,828.86	48,292.50	2,262,894.95	0.14%
Dudoso	32,059.95	2,491,825.93	1,132,658.03	152.27	3,656,696.18	0.23%
Pérdida	-	3,814,604.32	3,174,253.47	17,860.58	7,006,718.37	0.44%
Créditos Judiciales					40,234,277.87	2.53%
Normal	-	-	-	-	-	0.00%
Con Problemas potenciales	-	-	-	-	-	0.00%
Deficiente	-	-	-	-	-	0.00%
Dudoso	-	-	-	-	-	0.00%
Pérdida	1,760,847.00	31,740,291.45	5,805,788.95	927,350.47	40,234,277.87	2.53%
Cartera bruta	154,441,391.50	850,414,693.10	411,381,790.77	175,252,782.42	1,591,490,657.79	100.00%
Menos: provisiones	8,954,770.95	54,276,261.89	21,213,615.12	4,151,471.89	88,596,119.85	5.57%
Total neto	145,486,620.55	796,138,431.21	390,168,175.65	171,101,310.53	1,502,894,537.94	

La cartera bruta de la CMAC-HUANCAYO al 31 de Diciembre del 2014, asciende a S/ 1,591,490,657.79, sin considerar créditos indirectos (cartas fianza, cuyo saldo asciende a S/ 19,735,546.84).

Según la situación contable podemos mencionar que los créditos vigentes ascienden a S/ 1,524,233,140.35, representando el 95.77%. La cartera refinanciada asciende a S/ 14,021,150.80, siendo el 0.88%. La cartera en situación de vencido representa el 0.82%, cuyo saldo es de S/ 13,002,088.77 y finalmente se tiene la cartera Judicial con un saldo de S/ 40,234,277.87, representando el 2.53%.

Garantía de créditos

Al 31 de Diciembre de 2014, La CMAC-HUANCAYO ha recibido garantías en operaciones de crédito por S/ 2,506,384,574.41. La CMAC-HUANCAYO tiene las siguientes políticas sobre las garantías recibidas:



- Gestión de las garantías:
- Valorización de las garantías
- Concentración de riesgos respecto de las garantías

El siguiente cuadro detalla el saldo de las garantías.

GARANTÍA	S/.
Garantías Preferidas Hipotecarias	139,835,984.19
Garantías mobiliarias expl, agrop. Ind y minera	0.00
Garantías mobiliarias - medios de transporte	3,703,115.31
Garantías Preferidas autoliquidables	38,028,260.85
Sustitución de contra-parte crediticia	20,880,473.31
Garantías no preferidas	1,158,414,158.54
Garantías - avales y fianzas	1,145,522,582.41
Total	2,506,384,574.61

A continuación se presenta el detalle de los créditos vencidos al 31 de Diciembre de 2014, de acuerdo a sus días de vencimiento:

Créditos Vencidos					
Según Días de Atraso					
Tipo de Crédito	Menor a 30	31-60	61-90	Mayor a 90	Total
Mediana Empresa	41,701.36	42,308.89	39,328.02	-	123,338.27
Pequeña Empresa	-	1,536,350.81	779,722.07	1,450,503.19	3,766,576.07
Micro empresa	-	1,099,699.15	660,157.18	2,674,768.84	4,434,625.17
Consumo	-	341,973.89	484,508.21	3,749,258.27	4,575,740.36
Hipotecarios	-	36,259.47	57,617.27	7,932.16	101,808.90
TOTAL	41,701.36	3,056,592.21	2,021,332.74	7,882,462.46	13,002,088.77

(a.2) Riesgo de liquidez

La CMAC-HUANCAYO está expuesta a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo, por cuentas de ahorros, vencimientos de depósitos, otorgamiento de préstamos, garantías y otros retiros. En tal sentido, mediante el Comité de riesgos se ha establecido ciertos límites para cubrir el riesgo de los posibles retiros inesperados. Al cierre de Diciembre 2014 los niveles de liquidez de La CMAC-HUANCAYO en moneda nacional y moneda extranjera son de 26.79% y 63.79%, respectivamente, para cubrir sus obligaciones de corto plazo, cumpliendo con los límites regulatorios de 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera; y los límites institucionales de 10% en moneda nacional y 25% en moneda extranjera.



La CMAC-HUANCAYO utiliza los siguientes instrumentos y herramientas para una adecuada gestión del riesgo de liquidez:

- Ratios de Liquidez de Corto Plazo (Anexo 15-A SBS).
- Posición Mensual de Liquidez (Anexo 15-C SBS).
- Ratio de Inversiones Liquidadas-RIL (Anexo 15-A SBS), con límite interno de 7%.
- Ratio de Cobertura de Liquidez-RCL (Anexo 15-B SBS), con límite interno de 110%.
- Método de Brechas de Liquidez (descalces de Plazos, Anexo 16-A SBS).
- Escenario de Estrés de Liquidez (Anexo 16-B).
- Modelo Interno de Estrés de Liquidez.
- Ratio de Créditos sobre Depósitos (Loan To Value) de 125% máximo (consolidado monedas) como indicador adicional de riesgos de liquidez y fondeo.

Riesgo de concentración de ahorristas: (a) La concentración de los 10 principales depositantes sobre el total de depósitos es de 1.57% y el ratio de los 10 principales acreedores sobre el total de acreedores es de 9.93%, Es importante tener en cuenta que aproximadamente el 91% del fondeo de la institución está representado por ahorros del público y el 9% restante está representado por adeudos.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos relevantes de La CMAC-HUANCAYO agrupados según su vencimiento residual al 31 de Diciembre 2014:

En MN:

En Miles de S/	Hasta 3 M	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Más de 1A a 2A	Más de 2A a 5A	Más de 5A
Total Activos(I)	356,430.05	169,131.88	367,465.01	369,429.33	238,920.72	97,661.98
Total Pasivos(II)	303,184.87	133,904.03	179,568.33	658,238.33	60,679.79	69,571.09
Brecha Primaria(I-II)	53,245.18	35,227.85	187,896.68	-288,809.00	178,240.93	28,090.89
Brecha Acumulada	53,245.18	88,473.02	276,369.70	-12,439.30	165,801.63	193,892.52

En ME:

En Miles de USD	Hasta 3 M	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Más de 1A a 2A	Más de 2A a 5A	Más de 5A
Total Activos(I)	8,738.83	1,648.94	4,368.25	4,598.48	4,124.61	1,950.17
Total Pasivos(II)	5,506.32	2,941.04	3,172.19	9,993.72	2,078.77	1,966.70
Brecha Primaria(I-II)	3,232.51	-1,292.10	1,196.06	-5,395.25	2,045.84	-16.53
Brecha Acumulada	3,232.51	1,940.41	3,136.47	-2,258.78	-212.94	-229.47

(a.3) Riesgo de mercado

La CMAC-HUANCAYO está expuesta a las fluctuaciones de los precios de mercado, tales como el tipo de cambio, la tasa de interés y cotización de las inversiones; por ello la Gerencia de Riesgos en coordinación con el área de negocios mantiene actualizado el "Manual de Control y Evaluación de



Riesgos" la misma que contiene indicadores y límites aplicables a la gestión de Riesgos de Mercado así mismo el manual establece niveles de riesgo de mercado que son aceptables por la CMAC-HUANCAYO.

Riesgo de tipo de cambio –

La CMAC-HUANCAYO está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera incluida en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición y en el total de las operaciones, las cuales son monitoreadas constantemente. Al 31 de Diciembre de 2014, La CMAC-HUANCAYO tiene una posición de Sobre-Venta, con pasivos mayores a los activos en moneda extranjera, este saldo asciende a S/ -99,542.60; cifra que cumple con el límite institucional de USD 8% y un indicador de 10% del Patrimonio Efectivo, límite regulatorio de la SBS.

Riesgo de tasa de interés –

La CMAC-HUANCAYO toma posiciones que son afectadas por las fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés del mercado sobre su situación financiera y flujos de la CMAC-HUANCAYO. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, pero pueden disminuir o generar pérdidas en caso de producirse movimientos inesperados. La Gerencia de la CMAC-HUANCAYO establece límites que puede asumirse en las posiciones afectas a riesgos de tasas de interés y los *monitorea mensualmente*.

La CMAC-HUANCAYO, adopta la metodología regulatoria establecida por la SBS para la Gestión del riesgo de mercado asociado a tasa de interés "Ganancias en Riesgo – GER" la cual indica una exposición de S/ 2'619,235.53 y representan el 0.90% del Patrimonio Efectivo aplicable, cumpliendo con el límite regulatorio 5% e Institucional de 4.5%.

La CMAC-HUANCAYO adopta la metodología regulatoria establecida por la SBS Valor Patrimonial en Riesgos (VPR), la cual da como resultado un saldo expuesto de S/ 16'373,249.70, la cual sobre el Patrimonio tiene un indicador de 5.63%, cumpliendo el límite legal del 15% e Institucional de 12%.

31. HECHOS POSTERIORES:

Al término de nuestro trabajo de campo, no tuvimos conocimiento de hechos significativos que afecten a modifiquen los resultados de los Estados Financieros examinados en la presente auditoría externa.

