

MEMORIA ANUAL 2018

Efectiva 
Tu financiera



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de **FINANCIERA EFECTIVA S.A.** durante el año 2018. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables”.

Lima, marzo de 2019

Manuel E. Tudela Gubbins
Presidente del Directorio



CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados accionistas y clientes:

En nombre del Directorio de Financiera Efectiva tengo el agrado de dirigirme a ustedes para dar a conocer la Memoria Anual y los Estados Financieros Auditados.

Este 2018 ha sido clave en la consolidación de la nueva visión de Financiera Efectiva, ser la solución financiera de las familias emergentes del Perú. Si bien la economía peruana creció 4% este 2018, nuestro portafolio de créditos creció 35% vs 2017, fortaleciendo nuestra presencia en el mercado objetivo. Este importante crecimiento se da dentro de una ampliación de nuestra oferta de valor, con nuevos productos y canales.

Asimismo, Financiera Efectiva sigue cumpliendo un rol clave en la bancarización de las familias peruanas, siendo la segunda entidad bancarizadora en el negocio de consumo en el Perú.

Actualmente nos encontramos inmersos en un profundo proceso de transformación tecnológica, el mismo que nos permitirá ser más eficientes y mejorar sustancialmente la experiencia de nuestros clientes.

Como parte de nuestra estrategia de diversificación de fuentes de fondeo, este año retornamos exitosamente al mercado de capitales con una emisión de S/ 70MM en bonos.

Mi gratitud al equipo directivo, aliados estratégicos y colaboradores de Financiera Efectiva por su excelente trabajo, sólidos resultados, y compromiso con nuestros clientes.

Manuel E. Tudela Gubbins

Presidente del Directorio



DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Manuel Emilio Tudela Gubbins

DIRECTORES

Ricardo Antonio Del Castillo Cornejo

Andrés Eduardo Castillo Pastor

Jesús Antonio Zamora León

Carlos Ingham

Enrique Manuel Gubbins Bovet

Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre (*)

DIRECTORES SUPLENTE

Matías Gutiérrez Garcia

Leonel Henriquez Cartagena (*)

Javier Sánchez Griñán Caballero (*)

(*) En Junta General de Accionistas del 22 de Agosto del 2018 se eligió al señor Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre como miembro del Directorio en reemplazo del señor Javier Sánchez Griñán Caballero, quien asumió el cargo de Director Suplente de la institución. Asimismo, en Junta General de Accionistas del 20 de Febrero del 2019 se eligió al señor Leonel Henriquez Cartagena como Director Suplente de la Sociedad, en reemplazo del señor Javier Sánchez Griñán Caballero, quien presentara su renuncia al cargo de Director Suplente.



GERENCIA

Gerente General

José Antonio Iturriaga Travezan

Plana Gerencial

Juan Carlos Del Alcázar Chávez

Gerente Comercial

Manuel Ernesto Cardenal Prato

Gerente de Administración y Finanzas

Juan Antonio Buendía Sardón

Gerente de Riesgos

Erika Lyzett Castillo Rafael

Gerente Legal

Paolo Bruno Simoni Pinto

Gerente de Cobranzas

Gian Carlo Villanueva Cahua

Gerente de Transformación del Negocio

Vanessa Haydee Zelaya Guzmán

Gerente de Auditoría

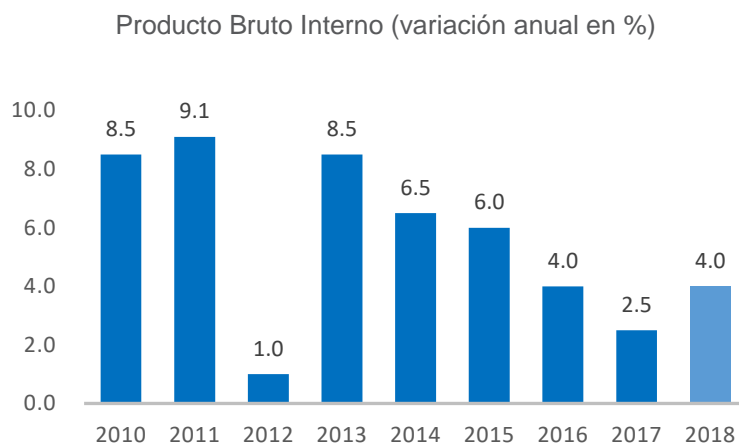
Fernando Javier De Los Ríos Boggio

Gerente de TI y Procesos



ENTORNO ECONÓMICO

Crecimiento



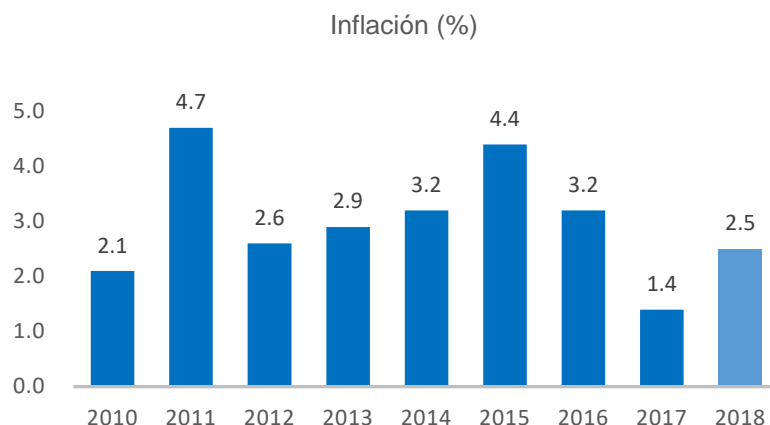
Fuente: INEI

Durante el cuarto trimestre de 2018 el PBI creció 4.8 por ciento, con lo que acumuló un crecimiento de 4.0% en el 2018. En términos anuales, el mayor crecimiento entre el 2017 y el 2018, de 2.5% a 4.0% se explica por el aumento de la demanda interna luego de disiparse los impactos negativos de los choques de oferta que afectaron la economía el año previo.

Destaca el crecimiento de la pesca y de la manufactura primaria asociada a la producción de harina de pescado gracias al buen desempeño de la segunda temporada de extracción de anchoveta en la zona Norte-Centro; la construcción por el buen avance de obras; los servicios por el crecimiento de los servicios de telecomunicaciones y de los servicios financieros.



Inflación



Fuente: INEI

La economía cerró el 2018 con una inflación de 2.48 %, mientras Lima tuvo una inflación de 2.19 % en el año, con un promedio mensual de 0.18 %, que en diciembre se elevó a 0.34 %. Este resultado se debió al alza de los precios de los grandes grupos de consumo como Alimentos y Bebidas (2.41 %), Enseñanza y Cultura (3.60 %), Transportes y Comunicaciones (2.73 %).

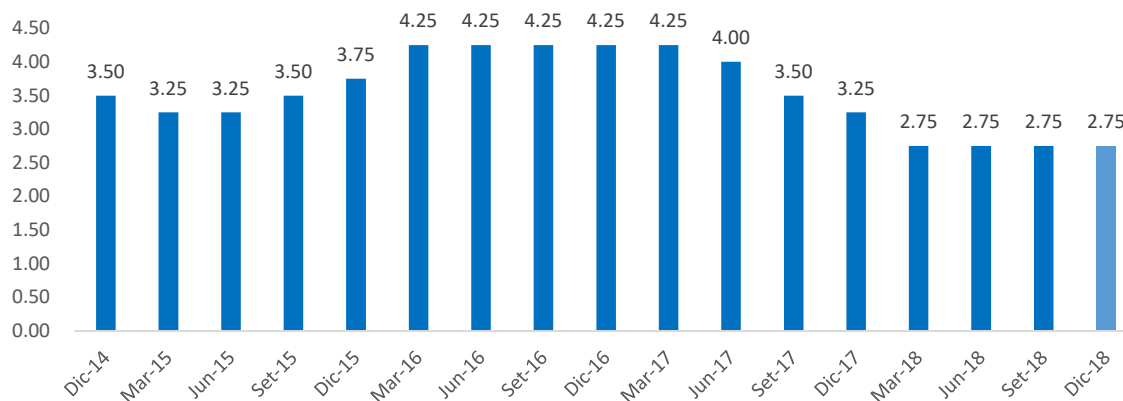
Se evidencia una tendencia creciente en los últimos meses dentro del rango meta fijado por el Banco Central de Reserva, entre el 1 % y 3 %.

Con esta evolución culmina la reversión de los choques de oferta del año previo, al pasar el incremento de precios de alimentos y energía de 0% a 2.2%, mientras que la inflación sin alimentos y energía se mantuvo alrededor de 2.0%. Las expectativas de inflación, desde marzo de 2017 se vienen manteniendo dentro del rango meta, ubicándose en 2.5% en noviembre. Se estima que las expectativas de inflación disminuirán gradualmente hacia 2.0% en el horizonte de proyección.



Tasa de Referencia

Tasa de Referencia BCRP (%)



Fuente: BCRP

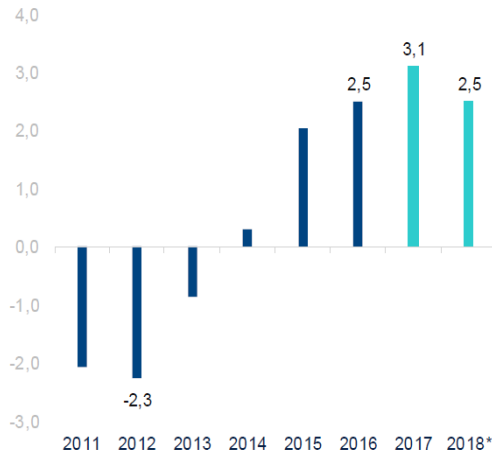
En el transcurso del 2018, el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó mantener la tasa de interés de referencia en 2,75 por ciento, tomando en cuenta los siguientes factores: i. la tasa interanual de inflación y los indicadores de tendencia inflacionaria se ubican dentro del rango meta; ii. La expectativa de inflación a doce meses se ubica en 2,48 por ciento; iii. Los indicadores de la actividad económica continúan mostrando signos de dinamismo, aunque la producción se mantiene por debajo de su potencial; y, iv. Se mantienen los riesgos respecto a la actividad económica mundial asociados a las tensiones comerciales, aunque se ha venido observando una menor volatilidad en los mercados financieros internacionales.

En este contexto, se prevé un primer incremento de la tasa de referencia (+25pb, a 3,0%) se dará en el segundo trimestre 2019, cuando esté algo más claro el panorama sobre algunos de los riesgos externos que actualmente se tienen, al que seguirá otro más de la misma magnitud hacia fines de año.

Finanzas públicas y sector externo

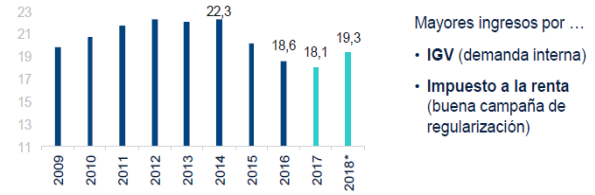
El déficit fiscal acumulado en los últimos doce meses bajó desde el equivalente a 3.1% del PBI al cierre de 2017 a 2.5% a diciembre de 2018, debido al incremento de los ingresos corrientes del gobierno general de 18.1% a 19.3% del PBI, en tanto que el gasto corriente subió sólo de 15.4% a 15.5% por ciento del PBI.

Déficit fiscal (% del PIB)



*Estimado
Fuente: BCRP y BBVA Research

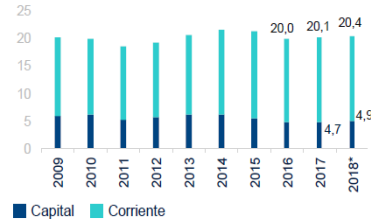
Ingresos fiscales del Gobierno General (% del PIB)



Mayores ingresos por ...

- IGV (demanda interna)
- Impuesto a la renta (buena campaña de regularización)

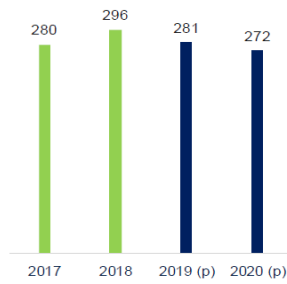
Gastos fiscales del Gobierno General (% del PIB)



Fuente: BCRP y BBVA Research

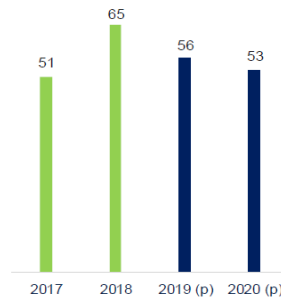
Los términos de intercambio se mantendrían relativamente estables este año. Para los siguientes dos años, se espera que los términos de intercambio registren ligeras contracciones (menores a 1%). Para 2019, se espera una reducción de los precios de exportación por el impacto de las tensiones comerciales y por el menor crecimiento global, efecto que se compensaría parcialmente por la caída prevista en el precio del petróleo, debido a un crecimiento de la oferta por encima de lo esperado.

Precio del cobre (USD/lb, promedio del periodo)

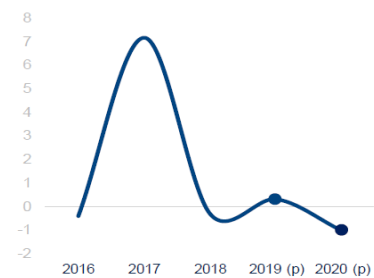


(p): Previsión
Fuente: Bloomberg, BCRP, y BBVA Research

Precio del petróleo WTI (USD/barril, promedio del periodo)



Términos de intercambio (promedio del periodo, var. % interanual)

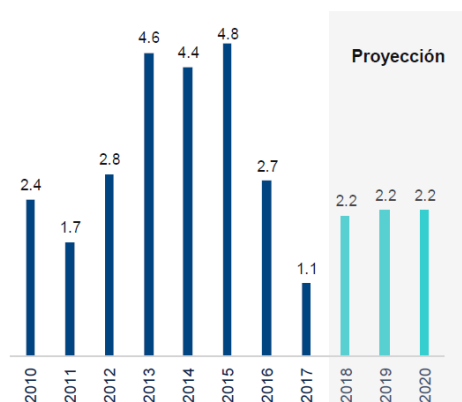


Fuente: Bloomberg, BCRP y BBVA Research

Se estima una disminución del precio del cobre en 2019 por moderación del crecimiento mundial, en particular de China, y mayores tasas de interés internacionales. Con respecto al petróleo se espera un descenso del precio en 2019 por mayor oferta de EEUU y menor demanda global.

Se proyecta que los términos de intercambio se estabilizarán y los precios de las exportaciones se mantendrán por encima del promedio de los últimos 5 años, por lo que un déficit acotado en la cuenta corriente de la balanza de pagos será consistente con un alto superávit comercial.

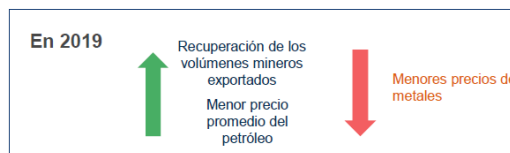
Déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos (como % del PIB)



Fuente: BCRP y BBVA Research

Balanza comercial

(USD miles de millones, acumulado en los últimos cuatro trimestres)



Fuente: BCRP y BBVA Research

Fuente: BCRP y BBVA Research



Proyecciones 2019 - 2020

En los siguientes dos años, la actividad económica mundial registraría una moderación en el crecimiento, desde 3.8% en 2018 a 3.6% en 2019 y 2020, producto de condiciones financieras internacionales más ajustadas.

Los términos de intercambio se mantendrían relativamente estables este año, con tasas de crecimiento alrededor de 6% para los precios de las exportaciones e importaciones. Para los siguientes dos años, se espera que los términos de intercambio registren ligeras contracciones (menores a 1%).


En el 2019 se espera que la inversión pública se vaya normalizando en alguna medida la inversión a nivel de gobierno nacional. Sin embargo, también esperamos una fuerte caída en la inversión a nivel de gobiernos subnacionales, como normalmente ocurre en un año de cambio de autoridades. Además de la conclusión de la infraestructura de los Juegos Panamericanos Lima 2019, se esperando lo siguiente: ampliación del Aeropuerto Jorge Chavez; el proyecto de la Línea 2 del Metro de Lima; el Puerto de Pisco; y la Modernización del Puerto de Salaverry, cuya primera etapa de obras de dragado se concluirían para el 2T19.

Una de las prioridades del gobierno actual es el buen manejo fiscal.

El déficit fiscal ha bajado de 3.2% a fines del 2017, y cerró en 2.5% para el 2018; para el 2019 se proyecta en 2.0%. La recaudación deberá crecer 8%, más o menos en línea con una economía que crece 4.0%. Pero, el gasto público será contenido, especialmente a nivel de gobiernos regionales y locales. Sunat y el MEF están introduciendo cambios importantes en la normativa de recaudación, principalmente buscando reducir la elusión.

La clave hacia adelante es la capacidad del gobierno de normalizar el crecimiento de la inversión pública, y al mismo tiempo, expandir la base tributaria lo suficiente para financiar este mayor gasto.

En los últimos 2 años hemos aprendido que la corrupción tiene un costo. Ha paralizado obras de infraestructura importantes, ha afectado la capacidad y disposición de diferentes estamentos del Estado de realizar gasto público, sobre todo en obras de inversión pública, y ha generado un comportamiento más cauteloso en el sector privado por riesgos reputacionales. No es que el Perú está creciendo a pesar de la corrupción y



la turbulencia política. Más bien, está creciendo menos de lo que podría crecer si no hubiera corrupción ni turbulencia política.

Con la estabilidad de precios y fortalezas en los balances macroeconómicos que nos acompañan, no hay ninguna razón para que el PBI no pudiera estar creciendo más cerca de un 5%, y la inversión privada y pública a tasas de doble dígito. Es ésta la oportunidad que hemos estado perdiendo en los últimos dos años. Poder crecer de 3.5% a 4.0% en medio de esta coyuntura es una demostración de fortaleza de la economía. Pero, muchos de los problemas de competitividad que enfrenta el sector privado tienen que ver con la debilidad institucional.

La turbulencia política y la corrupción dificultan mejoras institucionales. Mientras este entorno no mejore significativamente, un crecimiento acotado al 4.0% posiblemente sea el nuevo normal.



CONTEXTO SISTEMA FINANCIERO 2018

De acuerdo a la última información publicada por BCRP, en el sistema financiero se observó una recuperación del ritmo de crecimiento de colocaciones cerrando con +9.8% impulsado principalmente por créditos corporativos (+15.4%) y consumo (+12.2%).

En la cartera hipotecaria, se observa un mayor ritmo de crecimiento de los créditos, por la recuperación de la demanda interna, la disminución de las tasas de interés y los menores precios de inmuebles, la expansión de este tipo de crédito viene dándose en moneda nacional.

Respecto del ratio de morosidad, cerró en 5.0%, +0.2% respecto de 2017, el incremento vino impulsado por una mayor mora observada en los créditos a grandes empresas (+0.8%) y medianas empresas (+0.8%), principalmente de los sectores de construcción y manufactura, afectando principalmente a los bancos grandes y medianos.

En término de activos, el sistema financiero creció 4.8% respecto de 2017, impulsado por una mayor actividad económica.

Respecto de las fuentes de financiamiento y liquidez en los últimos doce meses, el sistema financiero continuó recomponiendo sus pasivos como resultado del aumento sostenido de los depósitos, con lo cual redujo su dependencia del financiamiento externo. En pasivos, el sistema financiero creció en el 2018 +4.2% respecto de 2017.

Pese al crecimiento de depósitos la liquidez de la banca se redujo en 2018 debido a la mayor demanda de créditos, esto se vió reflejado en la menor tenencia de títulos emitidos por el BCRP y el Tesoro Público.

El indicador de rentabilidad ROA (utilidad neta anual sobre activos) se incrementó en los últimos doce meses tanto en las entidades bancarias como en las no bancarias cerrando en 2.2% (+0.1% respecto de 2017), debido a un mayor margen financiero en ambos sectores producto de los mayores volúmenes de colocación y así como de la reducción de gastos operativos.



INFORME DE GESTIÓN 2018

Calidad de Activos

Los activos al 31 de diciembre del 2018 ascendieron a S/ 815,281 miles, cifra superior en S/ 205,589 miles respecto de diciembre 2017, con un incremento de 34.4%, explicado principalmente por el incremento de la cartera de créditos.

La participación de la cartera de créditos neta al cierre de diciembre 2018 fue de 87.6% del total de activos, y mayor en 33.9% respecto del año 2017.

La cartera de créditos ascendió a S/ 752,412 miles, 35.3% mayor que el 2017, mientras la cartera atrasada representó el 3.5% del total, frente al 3.7% registrado el año anterior, mostrando un adecuado manejo del riesgo y sostenida estabilidad del indicador.


La cobertura de provisiones sobre atrasos también mantuvo elevados niveles, terminando el año 2018 en 226.5%, 58.0% superior al indicador del año anterior.

Pasivos y patrimonio

Al 31 de diciembre 2018, los pasivos totales de la Financiera alcanzaron los S/ 620,548 miles, mientras que las obligaciones con el público fueron de S/ 447,922 miles, siendo la fuente de recursos más importante de Efectiva, al concentrar el 72.8% del pasivo total; y mayor en 27.2% al saldo del año anterior.

En el mes de octubre la Financiera realizó una emisión pública de bonos con un rating AA-/A+ (Class/Apojo) en el mercado de capitales local, colocando S/ 70,000 miles a un plazo de 4 años (2 de gracia) a una tasa de interés nominal de 7.21875%. De otro lado los adeudados suman S/ 60,266 miles que se explica principalmente por el uso de la línea del Fondo Mi Vivienda a través de COFIDE.

El patrimonio de la Financiera al 31 de diciembre del 2018 ascendió a S/ 194,733 miles, habiéndose incrementado en S/. 31,321 miles (+19.2%) con respecto del 31 de diciembre del 2017, explicado por los resultados del ejercicio 2018. El Capital Social de la Financiera pasó de S/ 108,134 miles a diciembre 2017 a S/ 138,418 miles, al cierre



del 2018 , producto de la capitalización de utilidades del 2016 y 2017, neto de pago de dividendos.

Utilidad Neta

La utilidad neta del año 2018 ascendió a S/ 39,302 miles, mayor en 92.7% a la utilidad neta obtenida en el ejercicio 2017 (S/ 23,398 miles), alcanzando una rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) de 22.3% anual.

Patrimonio efectivo y ratio de capital

El total de Activos Ponderados por Riesgo - APR al 31 de diciembre de 2018 alcanzó el monto de S/ 751,492 miles y el patrimonio efectivo total de la financiera sumó S/ 161,206 miles, con lo cual el Ratio de Capital resultó en 18.6%, el mismo que se encuentra largamente por encima del nivel regulatorio mínimo actual, lo que refleja el elevado compromiso de los accionistas respecto del fortalecimiento patrimonial de la financiera.



Principales indicadores financieros

	2017	2018
SOLVENCIA		
Ratio de Capital Global (%)	19.98	18.63
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	3.66	3.99
CALIDAD DE ACTIVOS		
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	3.66	3.51
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%)	2.02	2.59
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	186.09	226.51
EFICIENCIA Y GESTIÓN		
Gastos Administ. Anualizado / Activo Productivo Promedio (%)	17.4	16.88
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	49.15	37.68
Créditos Directos / Personal (S/. Miles)	463	602
Depósitos / Número de Oficinas (S/. Miles)	1803	2364
RENTABILIDAD		
Utilidad Anualizada / Patrimonio Promedio (%)	13.42	22.34
Utilidad Anualizada / Activo Promedio (%)	3.71	5.47
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%)	92.2	94.35
Ingresos Financ. Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	46.96	51.87
LIQUIDEZ		
Ratio de Liquidez en Moneda Nacional (%)	29.01	43.58

Fuente: SBS

Préstamos de libre disponibilidad

Producto exclusivo para los clientes recurrentes de mejor perfil de riesgo de Efectiva. Durante 2018 creció 117% en colocaciones, dado que se encuentra en etapa de crecimiento y consolidación.

Debido al cliente tipo al cual se dirige Efectiva el monto del crédito y plazo promedio es de S/2,200 soles y 13 meses, acotando el riesgo natural del producto. Al cierre de 2018 la participación de Efectiva en el mercado de créditos hasta S/5,000 pasó de 3.1% en 2017 a 6.4%.

Crédito para electrodomésticos

Grupo Efe a través de sus marcas Tiendas Efe y La Curacao concentra el 20.1% de participación de mercado nacional de electro posicionándose como el líder, Efectiva participa financiando el 43% de las ventas del grupo.

Durante 2018 las colocaciones de electro de Efectiva crecieron 10%, impulsadas principalmente por la copa mundial de fútbol, específicamente en la línea de video (televisores). En total en 2018 Efectiva financió la compra de 86 mil televisores, 27 mil de ellos entre los meses de mayo y julio (56% mayor al mismo periodo del año anterior).


Cabe mencionar que electrodomésticos es un segmento de mercado maduro e hipercompetitivo.

Crédito para motos

En el segundo semestre del 2018, el mercado de motos experimentó una desaceleración debido al incremento del Impuesto Selectivo al Consumo (ISC).

Efectiva financia las necesidades de crédito de motos de los clientes de sus socios Retail Tiendas Efe, La Curacao y Motocorp y desde 2015 viene generando alianzas estratégicas con casas comerciales distintas al grupo que le han permitido ampliar y consolidar su posición en el mercado.

Con ello el crecimiento del mercado el 2018 fue de 2.3% y de Efectiva fue de 10.4%.



Durante el 2018 el mayor número de créditos de motos se encuentra en provincia, el cual tiene una participación del 90.2%, mientras que el 9.8% se centra en Lima

Créditos Hipotecarios

Canalizados exclusivamente a través del programa del Fondo MiVivienda, opera desde 2016.

Durante 2018 Efectiva registró un crecimiento de 80% (397 créditos versus 223 en 2017), logrando una participación de 8.5% en Lima (5.9% en 2017).

Financiera Efectiva ocupa la 5° posición en el ranking de colocaciones del FMV en Lima.

La reactivación de la economía en 2018 generó una recuperación del mercado de viviendas, logrando un crecimiento de 26% respecto de 2017, para 2019 se espera un crecimiento de 22%.

Crédito Hipotecario MiVivienda	2017	2018
S/ Desembolsado (MM)	18.4	32.5
N° de Créditos	223	397
TEA Promedio Ponderada (%)	10.65%	9.61%
NPS Producto*		25.0%
Market Share (%)	5.9%	8.6%

*Promotores-detractores

Seguros

El % de penetración de seguros optativos en las colocaciones de créditos tuvo un importante crecimiento pasando de 18 % a 32% en el 2018.

Los seguros optativos más importantes fueron:

- Accidentes Personales
- Desempleo
- Oncológico

En total Efectiva logró colocar más de 130 mil seguros optativos en 2018.

Créditos de convenios

Luego de 15 meses de salir al mercado con créditos por convenios se ha logrado brindar acceso al crédito a más de 2,700 colaboradores de diversas instituciones públicas y privadas en todo el país.

El producto permite ofrecer tasas muy atractivas debido al descuento por planilla que permite mitigar el riesgo mediante los acuerdos de cobranza que también brindan comodidad al cliente por el pago directo a través de su empleador.

A la fecha, Efectiva ha firmado más de 9 convenios, que incluye a La Marina de Guerra del Perú con uno de los convenios más importantes y deseados por las instituciones financieras.

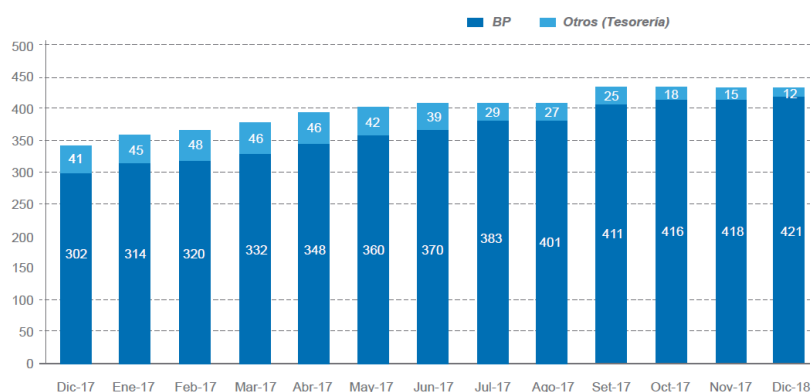
Banca Preferente

La captación de depósitos a plazo fijo está dirigida a personas de un perfil socio económico alto, para lo cual Efectiva cuenta con una Banca Preferente que brinda un servicio personalizado y premium, que obedece a una estrategia de captación orientada a la fidelización de clientes.

Al cierre de 2018 la cartera de depósitos cerró en S/.433 millones logrando un crecimiento anual de S/.90 millones netos, 26% mayor respecto de 2017; el 97% del total de depósitos corresponde a la Banca Preferente. Con este crecimiento Efectiva concentra el 0.6% de participación de mercado de depósitos y 8.2% si se consideran solo financieras.

Durante 2018 se inauguró una nueva oficina de captación dentro de la Tienda La Curacao de San Isidro dando una mayor cercanía a los clientes de la zona.

Evolución Captación de depósitos a plazo fijo (S/ Millones)





Transformación Digital

Financiera Efectiva inicio desde el 2017 su proyecto de transformación digital para lo cual se definió una nueva arquitectura de sistemas que soporte la oferta de valor.

Nuestra promesa a nuestros los clientes es brindar soluciones financieras a las familias peruanas de una manera fácil, rápida y simple.

Para poder lograr eso hemos definido realizar inversiones para renovar nuestro core bancario y nuestra plataforma de originación de créditos.

En el 2018 culminamos la implementación de nuestra suite tecnológica Netezza IBM PureData que nos permitió desarrollar nuestro motor de riesgos con una gran capacidad de procesamiento de información y la aplicación de tecnologías de Machine Learning.

De cara a nuestros clientes lanzamos en el 2018 el Asistente virtual “Maria” nuestro Chatbot de inteligencia artificial creado para realizar la gestión de cotización y evaluación online, así como para brindar un mejor servicio al cliente.

El desarrollo en este tipo de herramientas nos permite ofrecer tasas de interés personalizadas y hacer más eficientes el proceso de perfilamiento de clientes y aprobación de créditos.



ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Gestión Integral de Riesgos, (SGIR) permite identificar, medir, tratar, monitorear y comunicar los distintos tipos de riesgos que enfrenta la Financiera, la cual está soportada sobre la Unidad de Riesgos, la misma que está a cargo de la Gerencia de Riesgos, independiente de las unidades de negocio, reportando a la Gerencia General y al Directorio a través del Comité de Riesgos. De esta forma, la Unidad interactúa con las demás áreas de negocios de la Financiera, coordinando el adecuado equilibrio de riesgo y rentabilidad.

Para llevar adelante sus funciones, se han establecido áreas especializadas en Riesgo Financiero (Riesgo Mercado y Liquidez), Riesgo Operacional (Seguridad de la Información, Continuidad de Negocio), Riesgo Crediticio (Admisión, Portafolio) y un área de apoyo en el desarrollo de modelos estadísticos y manejo de big data.


El personal que integra la Unidad cuenta con el conocimiento adecuado, habiéndose establecido sus funciones y responsabilidades en el Manual de Organización y Funciones y en las normativas internas propias de cada área. El Sistema de Gestión Integral de Riesgos, se desarrolla sobre las bases de sanas prácticas de control y prevención al riesgo, recogiendo experiencia sobre los estándares internacionales a fin de consolidar la madurez del modelo establecido.

Al cierre de diciembre 2018, el requerimiento patrimonial por riesgos de la Financiera ascendió a S/. 86.5MM y está distribuido de la siguiente manera: por riesgo de crédito S/. 75.1MM (86.87%), por riesgo de mercado S/. 194 miles (0.22%) y por riesgo operacional S/. 11,1MM (12.9%), siendo su patrimonio efectivo ascendente a S/ 161.2MM, con un ratio global de 18.64%.

Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio se define como la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, emisores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales.

La gestión del riesgo de crédito se enfoca a una política de riesgos que asegure el crecimiento sostenible y rentable en todas las unidades de negocios, incorporando análisis, herramientas y metodologías, que permitan identificar, medir, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los que está expuesta la Financiera.



Para dicha gestión, se cuenta con límites definidos de apetito y tolerancia al riesgo, tanto en la originación (cosechas) como a nivel portafolio (gasto de riesgo de provisión), los cuales permiten mediante alertas tempranas accionar con las medidas adecuadas en bienestar de la Empresa.

En el año 2018, la cartera de créditos se mantuvo dentro de los límites establecidos/esperados, cumpliéndose con las disposiciones sobre evaluación y clasificación de deudores y otras normas relacionadas. Durante el año, se implementaron nuevos modelos estadísticos de prospección y cobranzas, además de simplificar, homologar y automatizar las políticas crediticias, continuando con los proyectos de Financiera Efectiva Digital (automatización del otorgamiento de créditos).

Al cierre del año, la cartera asciende a S/.755 MM con un crecimiento interanual del 35%, una cartera vencida de S/. 26.5 MM, con un ratio de morosidad de 3.5%, así mismo se tiene una provisión de S/. 60 MM que nos da una cobertura del 226.5% de la cartera vencida.

Riesgos de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo

Es la posibilidad de que la empresa sea utilizada para fines de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (LAFT).

Financiera Efectiva con el propósito de estar alineada a la normativa de Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo, otorga a sus clientes una calificación de riesgo desde la perspectiva de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, lo que permite monitorear mensualmente a aquellos clientes de riesgo medio, alto o muy alto. Asimismo, la Financiera tiene una política aprobada por su Directorio, respecto de la cual no contrata con personas de las cuales se conoce que están siendo procesadas y/o sentencias por actos de delitos de Lavado de Activos o precedentes al mismo. Por ello, cuida de identificar de forma previa con quién va a contratar.

Finalmente, tanto el Directorio como la plana Gerencial están comprometidos con la lucha contra los delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; y, en ese sentido se refuerza permanentemente la capacitación a todo el personal sobre estos temas, quienes reciben al menos dos cursos en el año.



Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como por el hecho de no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas o cubrir posiciones en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

En el monitoreo del riesgo de liquidez, se efectúa un análisis sobre el equilibrio que debe existir entre activos y pasivos por moneda y por plazo de vencimiento, para ello se realiza una estimación de los montos de dinero que se recibirá y entregará en diferentes bandas temporales, con la finalidad de lograr un mejor planeamiento.

En el año 2018 se realizó la segunda emisión de Bonos Corporativos por 70MM a 4 años y al cierre del ejercicio se cuenta con depósitos por un monto de S/. 433MM con una participación del 6.11% de depósitos de las Financieras, su ratio de liquidez en M. N. es de 35.31%.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado, se define como la posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de instrumentos de renta variable y otros precios de mercado, que incidan sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros.

Ganancias en Riesgo (GER), permite medir el impacto de cambios en la tasa de interés en el acumulado de bandas de un año. Al cierre del 2018, el GER se ubicó en 7.4% el mismo que se encuentra por debajo de la alerta temprana y el límite interno.

Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), permite medir el impacto de cambios en la tasa de interés en el acumulado de bandas hasta más de 20 años. A diciembre 2018 este indicador fue de 5.2%, el mismo se encuentra por debajo de la alerta temprana y el límite interno.

Riesgo estratégico

Se define como la posibilidad de pérdidas por decisiones de alto nivel asociadas a la creación de ventajas competitivas sostenibles. Se encuentra relacionado a fallas o debilidades en el análisis del mercado, tendencias e incertidumbre del entorno, competencias claves de la empresa y en el proceso de generación e innovación de valor.



Riesgo de reputación

Posibilidad de pérdidas por la disminución de la confianza en la integridad de la institución que surge cuando el buen nombre de la empresa es afectado. El riesgo de reputación puede presentarse a partir de otros riesgos inherentes en las actividades de una organización.

Riesgo Cambiario

El Riesgo cambiario se evidencia en la posibilidad de pérdidas financieras como consecuencia de movimientos adversos en el tipo de cambio.

La Financiera, mantiene su cartera y fuentes de fondeo del portafolio compuesta casi exclusivamente en moneda nacional, siendo su exposición al riesgo cambiario muy baja.

En cuanto a la exposición indirecta de nuestros clientes que tienen deuda en dólares en el sistema financiero los movimientos del tipo de cambio no afectan significativamente a la capacidad de endeudamiento de nuestros clientes.

Riesgo Operacional


Posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

El modelo implementado cumple con las mejores prácticas de mercado consideradas en el Nuevo Acuerdo de Capital (Basilea II), las cuales se encuentran alineadas con los requerimientos regulatorios dispuestos por la SBS.

En el año 2018 se obtuvo la renovación de la autorización para la utilización del Método Estándar Alternativo (ASA), para el cálculo del Requerimiento Patrimonial por Riesgo Operacional hasta el 2020.

Seguridad de la Información

Acorde al tamaño y complejidad de sus operaciones, la Financiera gestiona los riesgos relacionados a este tema, velando por la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.



En el 2018, se reforzó el equipo, ampliando personal especializado, además del apoyo de una consultoría externa, adecuando la normativa interna a los cambios y mejoras tecnológicas implementadas en el ejercicio.

Continuidad del Negocio

La Gestión de la Continuidad del Negocio (GCN), es un proceso efectuado por el Directorio, la Gerencia General, las Unidades de Negocio y/o Apoyo y todo el personal en general, con el objetivo de implementar respuestas efectivas para que la operatividad del negocio de la Empresa continúe de una manera razonable, ante la ocurrencia de eventos que pueden crear una interrupción o inestabilidad en las operaciones de la Financiera.

En el ejercicio 2018 se trasladó el Centro de Comando Alterno de Crisis a una nueva ubicación, realizando todas las pruebas correspondientes. Del mismo modo, se actualizaron los planes de emergencia de la red de oficinas especiales a nivel nacional.

Cumplimiento Normativo (LAFT)

La Función de Cumplimiento Normativo se desarrolla dentro del marco de lo dispuesto por la Resolución SBS N° 272-2017 que aprueba el “Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos”, cautelando el cumplimiento de las disposiciones regulatorias vigentes que le son aplicables a la Financiera.

Sobre el particular, en el desarrollo del ejercicio del año 2018, se actualizó la estructura organizacional comprometida con este frente regulatorio, nombrándose como Oficial de Cumplimiento Normativo a nuestra Gerente Legal, la Dra. Erika Castillo Rafael, quien actualmente lidera la ejecución de la Función de Cumplimiento Normativo a fin de brindar seguridad razonable al Directorio y a la Gerencia General, sobre el adecuado cumplimiento de la normativa interna y externa.

Finalmente, es importante mencionar que la Financiera se encuentra comprometida en consolidar una cultura de cumplimiento normativo a todo nivel organizacional, la cual debe desplegarse como una herramienta sólida que permita mitigar los riesgos relacionados e identificar las brechas de incumplimiento. Estos esfuerzos nos permiten asegurar que se establezcan los más altos estándares de integridad y ética profesional, con el propósito de constituirnos como una de las principales entidades financieras del país y corresponder un óptimo nivel de atención a nuestros clientes, usuarios, proveedores, socios comerciales y entidades gubernamentales.



GESTIÓN DE PERSONAS

Financiera Efectiva viene trabajando intensivamente en un enfoque orientado a personas, construyendo condiciones laborales óptimas, líneas de carrera profesional, capacitación permanente y beneficios diferenciados para los colaboradores que logren de manera sostenida superar las metas de negocio.

Financiera Efectiva es una empresa que promueve la igualdad de género y el cumplimiento de estándares éticos; Valora, respeta la y promueve la identidad regional y la diversidad, lo cual ha tenido un impacto favorable en el ambiente de trabajo, dada su presencia en los 24 departamentos del país, a través de sus 183 oficinas especiales.

Capacitación

En el 2018 se lanzó el programa Efecticapos, que busca consolidar los conocimientos de sus funcionarios en materias de políticas, conocimiento de negocio y habilidades blandas, durante el año el programa benefició a 245 colaboradores que fueron movilizados hasta Lima desde las diferentes ciudades donde tenemos presencia.

Asimismo, se realizaron 2 ediciones de Efecticapos para el equipo de cobranzas, capacitando a 70 líderes, que incluyeron cursos de conocimiento del negocio y habilidades blandas, brindados por la Escuela de Posgrado de la UPC.

Adicionalmente todos los participantes de Efecticapos fueron certificados en un programa de “Formación de Formadores”, para asegurar la transmisión del conocimiento a sus respectivos colaboradores en los puntos de atención.

Igualdad de género

Financiera Efectiva respeta la igualdad de género, por lo cual en nuestra empresa no existe brecha salarial entre hombres y mujeres, Efectiva valora a todos sus colaboradores ofreciendo igualdad de oportunidades en base al logro de méritos.

Al cierre de 2018 Financiera Efectiva puede compartir las siguientes estadísticas respecto de la igualdad de género:

- El 71% de nuestros Funcionarios de Negocios son mujeres
- 50% del TOP 3 de Funcionarios de Negocio son mujeres.
- Contamos con ejecutivas de cobranzas dentro del TOP 5



Condiciones laborales

Los colaboradores de Financiera Efectiva cuentan con espacios de bienestar implementados en cada una de sus agencias especiales que contienen: Dispensador de agua, horno microondas, mesa, sillas y lockers. A los colaboradores se les proporciona uniformes nuevos gratuitos periódicamente y herramientas de trabajo que les permiten llevar a cabo de manera eficiente sus funciones.

Compensación y Beneficios

Financiera Efectiva cuenta con un modelo de compensación atractivo en el sector, que ha logrado un incremento del 30% en los ingresos de los colaboradores que logran alcanzar sus metas alineados a los objetivos corporativos.

Asimismo, ha implementado más de 15 beneficios para todos los colaboradores que logran superar sus metas, que incluyen beneficios de familia, educación, salud y desarrollo como los siguientes:

Familia: Programa de maternidad, Programa de paternidad, Pack de recién nacido, días libres y descuentos exclusivos.

Educación: Préstamo escolar, bono de estudios superiores, bono a la excelencia escolar, convenios educativos.

Salud: Seguro de Vida, EPS, Seguro de accidentes personales, Exámenes médicos ocupacionales y SCTR.

Desarrollo: Contrato indeterminado, reconocimiento por quinquenios y línea de carrera.

Premio Anual: Viaje de los Mejores

Financiera Efectiva reconoce y premia el esfuerzo de sus colaboradores, por lo cual premia cada año a los mejores de todo el país con un viaje todo incluido durante 3 días a un lugar turístico donde gozan de atención de primera, juegos, sorteos y una cena de gala de premiación. En 2018 participaron 95 colaboradores del viaje de Los Mejores del 2018.



INFORMACION ADICIONAL

DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD

Denominación y Dirección

La denominación de la institución es Financiera Efectiva S.A., cuya sede principal se encuentra ubicada en Jr. Santorín N.º 167, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

El número de teléfono es (511) 415-2000.

Constitución Social

Financiera Efectiva es una empresa financiera de duración indefinida, constituida bajo la forma de sociedad anónima, organizada y domiciliada con arreglo a las leyes de la República de Perú, constituida por Escritura Pública del 5 de noviembre de 1999, extendida ante el Notario Público de Piura, Dr. Rómulo Cevalco Caycho, inscrita en la Partida Electrónica N.º 11045464 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Chiclayo e inició sus operaciones en el mes de febrero de 2001 bajo la forma de Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa (EDPYME) con la denominación de EDPYME Camco Piura S.A, siendo autorizada a operar por la SBS mediante Resolución SBS N° 0013-2001, de fecha 26 de enero de 2001. Con fecha 12 de abril de 2004 EDPYME Camco Piura S.A. fue adquirida por los señores Manuel Emilio Tudela Gubbins y Ricardo Antonio Jorge del Castillo Cornejo

Posteriormente, mediante Resolución SBS N.º 1917-2004 de fecha 22 de diciembre de 2004 se autorizó su cambio de denominación a Edpyme Efectiva S.A. para posteriormente convertirse en una empresa financiera mediante Resolución SBS N.º 3042-2010 de fecha 23 de abril de 2010, donde se aprobó su cambio de denominación social a Financiera Efectiva S.A.

En el año 2017 la SBS mediante Resolución SBS N° 4636 de fecha 30 de noviembre del 2017 autorizó el cambio de domicilio de la Financiera de Chiclayo a la ciudad de Lima, y mediante Resolución SBS N° 3017-2018 de fecha 08 de agosto del 2018 aprobó la modificación de estatutos de cambio de domicilio social.



La sociedad se encuentra inscrita en la Partida Electrónica N° 14176740 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

El objeto social de Efectiva es operar como Empresa Financiera de acuerdo con su Estatuto y dentro del marco de operaciones establecido en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N.º 26702. Sus actividades se limitan a las operaciones señaladas en el artículo 284 de la mencionada Ley.

La sociedad está sujeta en forma especial a las leyes y disposiciones que regulan la actividad bancaria y financiera y, supletoriamente, a la Ley General de Sociedades, Ley N.º 26887, y demás normas legales.

Grupo Económico


Financiera Efectiva pertenece al Grupo EFE, el cual está conformado por Efe Holding S.A., Conecta Retail S.A., Motocorp S.A.C., Conecta Retail Selva S.A.C, Conecta Retail Iquitos S.A.C., Total Artefactos S.A., Motocorp de la Selva S.A.C., Xperto Soporte y Servicios S.A, y AF Inmobiliaria S.A.C.

Capital Social, Acciones y Composición Accionaria

El Capital Social íntegramente suscrito y pagado, inscrito en la Partida Electrónica de la Sociedad en los Registros Públicos de Lima al 31 de diciembre de 2018, asciende a la suma de S/ 138'418,240.00, representado por 138'418,240 acciones comunes y nominativas con derecho a voto, con un valor nominal de S/ 1.00 cada una, pertenecientes a una sola clase y todas ellas con los mismos derechos.

Cabe señalar que el monto del Capital Social anterior ascendía a S/ 124'059,619.00 habiéndose incrementado en la suma de S/ 14'358,621.00, producto de la capitalización de resultados acumulados del ejercicio 2017 aprobada por la Junta General de Accionistas de la institución de fecha 22 de agosto del 2018; lo cual implicó la distribución de acciones liberadas a los accionistas por aproximadamente 11.5739680 % por acción.

Por otra parte y con relación al pago de dividendos a favor de los accionistas, en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 26 de Marzo del 2018 se aprobó el pago de dividendos en efectivo a favor de los titulares de las acciones comunes emitidas por la institución por la suma de S/ 3'981,426.00 correspondientes a utilidades retenidas del Ejercicio 2016, lo cual determinó que el monto del dividendo por acción



sea de S/ 0.03681940. Asimismo, mediante Junta General de Accionistas de fecha 22 de agosto se aprobó el pago de dividendos en efectivo a los accionistas por la suma de S/ 4'000,000.00 con cargo a la Utilidad Retenida del Ejercicio 2017 de la cuenta Resultados Acumulados.

Estructura Accionaria

Total Acciones			
Accionista	Tenencia	Porcentaje	Nacionalidad
Efe Holding S.A.	138'418,240	0.99999998	Peruana
Manuel Emilio Tudela Gubbins	1	0.00000001	Peruana
Ricardo Antonio Jorge Del Castillo Cornejo	1	0.00000001	Peruana


COTIZACIÓN MENSUAL DE LAS ACCIONES Y VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA DE FINANCIERA EFECTIVA EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA DURANTE EL AÑO 2018

Sobre el particular, y considerando la información estadística de la negociación bursátil de nuestros valores, cumplimos con informarles que las acciones comunes y valores representativos de deuda emitidos por nuestra representada, no han registrado negociación en Rueda de Bolsa durante el año 2018.

ADMINISTRACIÓN

Directorio

El Directorio al 31 de diciembre del 2018 está conformado por el señor Manuel Emilio Tudela Gubbins como Presidente del Directorio, los señores Ricardo Antonio Del Castillo Cornejo, Andrés Eduardo Castillo Pastor, Jesús Antonio Zamora León, Carlos Ingham, Enrique Manuel Gubbins Bovet, y Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre como Directores



Titulares; y los señores Matías Gutiérrez García y Javier Sánchez Griñán Caballero como Directores Suplentes.

En Junta General de Accionistas del 22 de agosto del 2018 se eligió al señor Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre como miembro del Directorio en reemplazo del señor Javier Sánchez Griñán Caballero, quien asumió el cargo de Director Suplente de la institución. Asimismo, en Junta General de Accionistas del 20 de febrero del 2019 se eligió al señor Leonel Henriquez Cartagena como Director Suplente de la Sociedad, en reemplazo del señor Javier Sánchez Griñán Caballero, quien presentara su renuncia al cargo de Director Suplente.

Gerencia General

La Gerencia General de Financiera Efectiva S.A. se encuentra a cargo del Sr. José Antonio Iturriaga Travezan desde el 01 de marzo del 2017.

Estatuto Social

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 26 de marzo del 2018, se aumentó el Capital Social de S/ 108'133,917.00 a la suma de S/ 124'059,619.00, aprobándose consecuentemente la modificación del artículo 5 del Estatuto; asimismo, se acordó el cambio de domicilio social de la institución estableciéndose como nuevo domicilio la ciudad de Lima en lugar de la ciudad de Chiclayo, modificándose el artículo 3 del Estatuto. Ambos acuerdos fueron debidamente formalizados mediante Escritura Pública de fecha 04 de junio de 2018, otorgada ante Notario Público de Lima Doctor Alfredo Zambrano Rodríguez e inscrito en los Asiento B00024 y B00025 de la Partida Electrónica N° 14176740 del Registro de Personas Jurídicas de Lima. Cabe precisar, que como consecuencia del cambio de domicilio se produjo el cierre de la Partida Electrónica N° 11045464 del Registro de Personas Jurídicas de Chiclayo, y la apertura de la Partida Electrónica N° 14176740 en el Registro de Personas Jurídicas de Lima.

Seguidamente, por acuerdo en Junta General de Accionistas de fecha 22 de Agosto del 2018 se aumentó el Capital Social de S/ 124'059,619.00 a la suma de S/ 138'418,240.00, aprobándose consecuentemente la modificación del artículo 5 del Estatuto Social; habiéndose formalizado dicho acuerdo mediante Escritura Pública de fecha 25 de octubre de 2018, otorgada ante Notario Público de Lima Doctor Alfredo Zambrano Rodríguez e inscrito en el Asiento B00026 de la Partida Electrónica N° 14176740 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.



Órganos Especiales

Comités del Directorio

Por acuerdo del Directorio se ha establecido, al interior del mismo, el funcionamiento de los Comités de Auditoría, de Riesgos y de Remuneraciones.


El Comité de Auditoría es el órgano encargado de apoyar al Directorio en el cumplimiento de sus responsabilidades de diseño, actualización permanente y adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno de Financiera Efectiva S.A. Está conformado por tres miembros del Directorio, los señores Andrés Castillo Pastor, Ricardo Del Castillo Cornejo y Javier Sánchez Griñan, bajo la presidencia del primero de los nombrados. Cabe precisar que, a la fecha de elaboración del presente documento, en Junta General de Accionistas de fecha 20 de febrero del 2019 se aceptó la renuncia del señor Javier Sánchez Griñan al cargo de Director Suplente de la institución.

El Comité de Riesgos es el órgano encargado de aprobar las políticas y la organización para la gestión integral de riesgos. Está conformado por Un miembro del Directorio, señor Manuel Emilio Tudela Gubbins, quien lo preside, el Gerente General, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Cobranzas, el Gerente Comercial y el Gerente de Administración y Finanzas. Asimismo, a la fecha de elaboración del presente documento, en sesión de Directorio del 12 de marzo de 2019 se designó al Sr. Leonel Henríquez Cartagena como miembro y Presidente del mencionado Comité en reemplazo del señor Manuel Emilio Tudela Gubbins.

El Comité de Remuneraciones es el órgano encargado de aprobar las políticas y lineamientos del sistema de remuneraciones. Está conformado por Un Director, señor Ricardo Del Castillo Cornejo, quien lo preside, el Gerente General y el Gerente de Recursos Humanos.

Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

Los procesos judiciales y administrativos en los que ha participado la Financiera durante el ejercicio 2018, así como los requerimientos de información formulados por las autoridades y atendidos regularmente, están vinculados y se derivan de las actividades y operaciones que constituyen su objeto social. En consecuencia, su carácter es rutinario, no previéndose ningún impacto significativo sobre las operaciones o sus



resultados. No se vislumbra el inicio de nuevos procesos de orden y naturaleza distintos a los antes señalados.