ACTUALIZACIÓN Nº 1 DEL PROSPECTO MARCO

La presente Actualización del Prospecto Marco ("Prospecto Marco") debe ser leída conjuntamente con el Prospecto Marco y con el/los Complemento(s) del Prospecto Marco correspondientes a los Instrumentos que serán ofrecidos, a fin de estar en la posibilidad de acceder a la información necesaria para entender todas las implicancias relativas a las ofertas públicas o privadas que serán efectuadas.

FINANCIERA EFECTIVA S.A

Sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República del Perú

Primer Programa de Instrumentos Corto Plazo de Financiera Efectiva S.A.
Hasta por un monto máximo en circulación de S/. 12´000,000.00
(Doce millones y 00/100 Nuevos Soles) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América

Financiera Efectiva S.A. ("EFECTIVA" o el "Emisor", indistintamente), sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República del Perú, emitirá Instrumentos de Corto Plazo (cada uno, un "Instrumento de Corto Plazo", o "Instrumento" y, conjuntamente los "Instrumentos de Corto Plazo" o los "Instrumentos"), hasta por un monto máximo en circulación de S/. 12´000,000.00 (Doce millones y 00/100 Nuevos Soles) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, a través de un programa de emisión de valores denominado Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Financiera Efectiva S.A. o el "Programa" bajo los alcances de la Ley del Mercado de Valores, Texto Único Ordenado aprobado por Decreto Supremo N° 093-2002-EF, (según ha sido o pueda ser modificada, la "Ley del Mercado de Valores"), el Reglamento de Oferta Pública Primaria y de Venta de Valores Mobiliarios, aprobado por Resolución CONASEV N° 141-98-EF/94.10 (según ha sido o pueda s er modificado el "Reglamento"), Ley N° 26702, Ley G eneral del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y sus modificatorias (la "Ley de Bancos") y la Ley General de Sociedades, aprobada por Ley N° 26887 (La "Ley General"), y demás normas aplicables.

El Programa establece la realización de una o más emisiones de Instrumentos (cada una, una "Emisión" y, conjuntamente, las "Emisiones"), pudiendo contar cada una con una o más series. Los Instrumentos tendrán un Valor Nominal a ser determinado en el respectivo acto complementario de emisión (el "Acto Complementario") y presentado en el respectivo Prospecto Complementario. Los Instrumentos estarán representados por anotaciones en cuenta e inscritos en CAVALI S.A. ICLV ("CAVALI") o en cualquier institución de compensación y Liquidación de Valores designada conforme a lo establecido en este Prospecto Marco y serán inscritos en la Rueda de Bolsa de la Bolsa de Valores de Lima, o en otro mecanismo centralizado de negociación autorizado por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores ("CONASEV"), según se establezca en el respectivo Acto Complementario y se presente en el respectivo Prospecto Complementario.

Los Instrumentos serán nominativos, indivisibles y libremente negociables. Los Instrumentos devengarán intereses o generarán un rendimiento, según sea el caso, a determinarse en la fecha de colocación mediante el procedimiento de colocación que se detalle en el Acto Complementario y en el Prospecto Complementario. Las fechas de emisión de los Instrumentos serán determinadas de acuerdo con lo que se establezca en el Acto Complementario que corresponda. El pago del principal y los intereses o el rendimiento que corresponda se realizará a través de CAVALI o a través de aquella entidad que se establezca en el respectivo Acto Complementario y se presente en el respectivo Prospecto Complementario y en el aviso de oferta pública, de ser el caso.

El Programa tendrá una vigencia de dos (2) años a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la CONASEV, con posibilidad de ser renovado por única vez y de manera automática por un plazo igual según acuerdo de EFECTIVA y con sujeción a lo establecido en el Reglamento y sus modificatorias.

El presente Prospecto Marco no constituye una oferta de venta ni una invitación a ofertar ni autoriza tales ventas o invitaciones en los lugares donde tales ofertas o invitaciones sean contrarias a las respectivas leyes aplicables. El presente Prospecto Marco debe leerse conjuntamente con el Prospecto Complementario correspondiente y con los estados financieros que forman o formen parte integrante de los mismos.

Véase la sección "Factores de Riesgo" en la página 23 del Prospecto Marco, la cual contiene una discusión de ciertos factores que deberían ser considerados por los potenciales adquirentes de los Instrumentos ofrecidos.

Entidad Estructuradora | **Agente Colocador**

ESTA ACTUALIZACIÓN Nº 1 DEL PROSPECTO MARCO HA SIDO REGISTRADO EN EL REGISTRO PÚBLICO DEL MERCADO DE VALORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES, LO QUE NO IMPLICA QUE ELLA RECOMIENDE LA INVERSIÓN EN LOS INSTRUMENTOS QUE SEAN OFERTADOS EN VIRTUD DEL MISMO U OPINE FAVORABLEMENTE SOBRE LAS PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO, O CERTIFIQUE LA VERACIDAD O SUFICIENCIA DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO.

La fecha de elaboración de esta actualización Nº 1 del Prospecto Marco es el 4 de Noviembre de 2011.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Esta Actualización Nº 1 del Prospecto Marco deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros auditados de EFECTIVA correspondientes a los ejercicios fiscales de 2009 y 2010, incluidos como anexos en el Prospecto Marco con los estados financieros no auditados del Emisor correspondiente al trimestre que finalizó el 30 de septiembre de 2010 y septiembre 2011, con las respectivas actualizaciones al Prospecto Marco y correspondiente Prospecto Complementario aplicable a los valores a ser emitidos. La información incluida por referencia podrá ser consultada por los inversionistas en el Registro Publico del Mercado de Valores.

Los firmantes declaran haber realizado una investigación, dentro del ámbito de su competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo con las circunstancias, que los lleva a considerar que la información proporcionada por el Emisor, o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara; y, con respecto a las ocasiones en que dicha información es objeto del pronunciamiento de un experto en la materia, o se deriva de dicho pronunciamiento, que carecen de motivos para considerar que el referido pronunciamiento contraviene las exigencias mencionadas anteriormente, o que dicha información se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

La responsabilidad por el contenido de este Prospecto Marco se rige por las disposiciones contempladas en la Ley del Mercado de Valores y en el Reglamento y sus modificatorias.

Quien desee adquirir los Instrumentos que se ofrecerán a través del Programa deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente documento y en los Prospecto Complementarios correspondientes, respecto al Instrumento y a la transacción propuesta. La adquisición de los Instrumentos presupone la aceptación por el respectivo suscriptor o comprador de todos los términos y condiciones de la oferta pública, tal como aparecen en el presente documento y en el Prospecto Complementario correspondiente.

El presente documento, el Prospecto Marco y sus respectivos Complementos, se encuentran enmarcados dentro de la ley peruana, por lo que cualquier persona interesada en adquirir los Instrumentos que pudiera estar sujeta a otra legislación, deberá informarse sobre el alcance de las leyes que le resulten aplicables, bajo su exclusiva responsabilidad. El presente documento no podrá ser distribuido en cualquier otra jurisdicción donde esté prohibida o esté restringida su divulgación.

Ni el Agente Colocador, ni sus directores ni sus ejecutivos hacen recomendación alguna en relación con la conveniencia de invertir en los Instrumentos a emitir y nadie ha sido autorizado para efectuar recomendación alguna en tal sentido. La inversión en los Instrumentos deberá realizarse sobre la base de una evaluación de la información contenida en el presente documento, en el Prospecto Marco, en el respectivo Prospecto Complementario, y en la propia evaluación de cada inversionista acerca de la situación financiera y crediticia del Emisor. Se recomienda consultar con asesores financieros y tributarios antes de invertir en los Instrumentos.

EFECTIVA se encuentra sujeta a las obligaciones de informar estipuladas en la Ley del Mercado de Valores, así como otras disposiciones que resulten pertinentes. Los documentos e información necesarios para una evaluación complementaria están a disposición de los interesados en el Registro Público del Mercado de Valores, en la dirección de CONASEV, Avenida Santa Cruz 315, Miraflores, donde podrá ser revisada y reproducida. Asimismo, dicha información estará disponible para su revisión en la página web de la Bolsa de Valores de Lima vía el sistema Bolsa News en la dirección www.bvl.com.pe.

EFECTIVA declara haber cumplido con lo dispuesto por la normatividad aplicable para efectos de la validez, y según sea el caso, oponibilidad de los derechos que confieran los Instrumentos a ser vendidos en virtud del presente Prospecto Marco.

Lima, 4 Noviembre 2011

Manuel Tudela Gubbins
Presidente del Directorio
EFECTIVA S.A.
Emisor

Ricardo del Castillo Cornejo
Director
EFECTIVA S.A.
Emisor

Javier Sánchez Griñán
Gerente General
EFECTIVA S.A.
Emisor

Manuel Cardenal Prato
Gerente de Administración y Finanzas
EFECTIVA S.A.
Emisor

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CARLOS NUÑEZ CHÁVEZ
CONTADOR GENERAL

Carlos Núñez Chávez
Contador General
EFECTIVA S.A.
Emisor

Rafael Alcázar Uzategui
Socio
Estudio Rebaza, Alcázar & De las Casas
Asesor Legal del Estructurador

Gulcela Melgarejo Fernández
Gerente de Banca de Inversión
BNB Valores Perú Solfin S.A. Sociedad Agente de Bolsa
Entidad Estructuradora

Enrique Solano Morales
Gerente General
BNB Valores Perú Solfin S.A. Sociedad Agente de Bolsa
Agente Colocador

Ivonne Rossel Romaña
Funcionario Legal
EFECTIVA S.A.
Emisor

CONTENIDO

III. RESUMEN FINANCIERO	05
VIII. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR	10
IX. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO	11
X. INFORMACIÓN FINANCIERA	12
XI. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÒMICA FINANCIERA	17

Anexos:

Anexo A: Estados financieros no auditados al 30 de septiembre de 2010 y 2011 de Financiera Efectiva S.A.

III. RESUMEN FINANCIERO (Reemplaza la página 18 del Prospecto marco)

Los potenciales adquirientes de los Instrumentos deberán considerar, teniendo en cuenta sus propias circunstancias financieras y políticas de inversión, toda la información contenida en este Prospecto, y se recomienda evaluar con detenimiento las Secciones "Información Financiera" y "Análisis y Discusión de la Administración acerca del Resultado de las Operaciones y de la Situación Económico Financiera".

La información financiera seleccionada fue obtenida de los estados financieros auditados de EFECTIVA para los periodos 2010 y 2009, así como de los no auditados de septiembre 2011 y septiembre 2010.

La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros auditados de EFECTIVA y las notas que los acompañan, que están incluidos en los anexos del presente Prospecto. Los estados financieros de EFECTIVA han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y han sido auditados en el 2010 por Ernst & Young y 2009 y 2008 por BDO Pazos, López de Romaña, Rodriguez S.C. En todos los informes los auditores independientes emitieron opiniones sin salvedades.

.

Información de Estado de Ganancias y Pérdidas de EFECTIVA
Expresado en miles de Nuevos Soles

	Al 31 de diciembre de		Al 30 de Septiembre de	
	2010	2009	2011	2010
Expresados en miles de Nuevos Soles				
Ingresos Financieros	65,188	54,087	61,201	47,458
Gastos Financieros	(4,567)	(5,226)	(4,847)	(3,426)
Provisiones	(11,157)	(9,079)	(11,263)	(8,041)
Margen Financiero Neto	**49,464**	**39,782**	**45,091**	**35,991**
Ingresos por servicios financieros	-	-	-	-
Gastos por servicios financieros	-	-	-	-
Margen Operacional	**49,464**	**39,782**	**45,091**	**35,991**
Gastos de administración	(34,503)	(27,862)	(32,648)	(24,969)
Margen Operacional Neto	**14,962**	**11,920**	**12,444**	**11,023**
Depreciación y amortización	(485)	(390)	(394)	(354)
Resultado de Operación	**14,476**	**11,531**	**12,049**	**10,669**
Otros ingresos y gastos, neto	501	(157)	2,094	80
Resultado antes de impuesto a la renta y partidas extraordinarias	**14,977**	**11,373**	**14,144**	**10,749**
Participación de los trabajadores	(755)	(572)	-	(561)
Impuesto a la renta	(4,303)	(3,263)	(4,309)	(3,197)
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferido				
Utilidad Neta	**9,919**	**7,538**	**9,834**	**6,991**

Información del Balance General de Financiera Efectiva S.A (Activos)
Expresado en miles de Nuevos Soles

	Al 31 de diciembre de		Al 30 de Septiembre de	
	2010	2009	2011	2010
(Expresados en miles de Nuevos Soles)				
DISPONIBLE	**12,803**	**8,640**	**12,834**	**11,695**
Caja	594	423	678	471
Bancos y Corresponsales	6,449	4,459	12,155	5,510
Otros	5,760	3,758	2	5,714
FONDOS INTERBANCARIOS	**-**	**-**	**-**	**-**
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	**117,192**	**93,812**	**139,771**	**103,795**
Vigentes	**123,732**	**98,803**	**147,677**	**109,525**
Descuentos	-	-	-	-
Préstamos	123,732	98,803	147,677	109,525
Refinanciados y Reestructurados	**-**	**-**	**-**	**-**
Atrasados	**4,891**	**3,885**	**5,865**	**4,256**
Vencidos	4,455	3,476	5,430	3,851
En cobranza Judicial	436	409	436	405
Provisiones	**(11,431)**	**(8,876)**	**(13,771)**	**(9,985)**
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	**-**	**-**	**2,026**	**1,135**
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	**4,034**	**3,487**	**5,095**	**3,755**
Disponibles	-	-	-	-
Créditos	4,034	3,487	5,095	3,755
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS	**893**	**914**	**909**	**1,100**
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACIÓN	**1,352**	**1,165**	**1,361**	**1,346**
OTROS ACTIVOS	**2,338**	**3,138**	**5,575**	**4,753**
TOTAL DE ACTIVO	**138,612**	**111,155**	**167,572**	**127,580**

Información del Balance General de Financiera Efectiva S.A (Pasivos)
Expresado en miles de Nuevos Soles

	Al 31 de diciembre de		Al 30 de Septiembre de	
	2010	2009	2011	2010
(Expresados en miles de Nuevos Soles)				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	**728**	**561**	**11,404**	**-**
FONDOS INTERBANCARIOS	**-**	**-**	**-**	**-**
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	**99,381**	**73,623**	**96,982**	**87,017**
Instituciones Financieras del País	99,381	73,623	96,982	87,017
Empresas del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR NETAS	**-**	**-**	**7,949**	**5,126**
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	**-**	**-**	**1,385**	**586**
Obligaciones con el Público	**-**	**-**	199	**-**
Adeudos y Obligaciones financieras	-	-	1,186	586
Cuentas por pagar	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	**6,954**	**11,950**	**8,469**	**6,229**
PROVISIONES POR CRÉDITOS CONTINGENTES	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL PASIVO	**107,063**	**86,134**	**126,188**	**98,958**
PATRIMONIO	**31,549**	**25,021**	**41,384**	**28,622**
Capital Social	19,064	15,672	24,000	19,064
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	-	-	0	0
Reservas	2,566	1,811	3,558	2,566
Resultados Acumulados	-	-	3,991	-
Resultados Netos del Ejercicio.	9,919	7,538	9,834	6,991
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**138,612**	**111,155**	**167,572**	**127,580**
CONTINGENTES ACREEDORAS				
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no desdembolsados	314,848	213,140	118,876	267,309
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**212,354**	**594,556**	**40,387**	**26,796**
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	**-**	**-**	**241,933**	**166,577**
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS	**-**	**-**	**-**	**-**

Indicadores financieros de Financiera Efectiva S.A [1]

	Al 31 de diciembre de		Al 30 de septiembre de	
	2010	2009	2011	2010
SOLVENCIA				
Ratio de Capital Global	17.2	16.7	16.6	14.6
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (veces)	5.2	5.1	4.6	4.6
CALIDAD DE ACTIVOS				
Cartera atrasada / Créditos Directos (%)	3.8	3.8	3.8	3.7
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	233.7	228.5	234.8	234.6
EFICIENCIA Y GESTIÓN				
Gastos de Adm. Anual. / Créditos Dir. e Ind. Prom. (%)	30.0	31.4	30.0	29.0
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	64.0	65.4	64.5	64.1
Créditos Directos / Empleados (Miles S/.)	209.1	203.0	224.2	194.5
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/.)	2339	2282	2399	2107
RENTABILIDAD				
ROE (%)	36.3	34.9	36.3	38.0
ROA (%)	7.9	7.8	8.6	8.3
Ingresos Financieros anualizados / Ingresos Totales	91.0	n.d	89.5	91.2
Ingresos Financieros anualizados / Activo Rentable Promedio (%)	56.8	n.d	56.1	56.0
LIQUIDEZ				
Ratio de Liquidez en M.N	15.4	n.d	12.9	15.8

[1] Los indicadores utilizados corresponden a los presentados por la empresa a la SBS según definición del organismo supervisor. Algunos indicadores no se encuentran disponibles a partir de diciembre de 2010 por el cambio de EDPYME a Financiera y otros son agregados por este mismo motivo.

Definición de Indicadores [2]

Ratio de Capital Global:	Patrimonio efectivo / activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional (en porcentaje). Vigente a partir de Julio 2009.
Pasivo Total / Capital Social y Reservas:	Nivel de apalancamiento financiero de la empresa (en número de veces).
Cartera Atrasada / Créditos Directos.	Porcentaje de los créditos directos que se encuentran en situación de vencido o en cobranza judicial.
Provisiones / Cartera Atrasada.	Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones para créditos.
Gastos de Administración Anualizados A/ / Créditos Directos e Indirectos Promedio	Gasto anualizado de personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones por cada 100 nuevos soles de cartera de créditos directos e indirectos promedio de los últimos 12 meses.
Gastos de Operación / Margen Financiero Total.	Porcentaje de los ingresos netos que se destina a gastos de personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, depreciación y amortización.
Créditos Directos / Empleados.	Monto promedio de créditos directos por empleado (en miles de nuevos soles).
Créditos Directos / Números de oficinas (miles de S/.)	Monto promedio de créditos directos por oficina (en miles de nuevos soles).
Créditos / Número de Oficinas (miles de S/)	Monto promedio de créditos otorgados en cada oficina (en miles de nuevos soles).
ROE: Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (%)	Rentabilidad anualizada con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses.
ROA: Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio (%)	Rentabilidad anualizada con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses.
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio (%)	Rendimiento implícito anualizado que recibe la empresa por el total de activo rentable promedio de los últimos 12 meses.
Ratio de Liquidez en M.N	Promedio mensual del ratio diario de los activos líquidos en MN entre pasivos de corto plazo en MN

[2] Según definición de indicadores de la SBS

VIII. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR (Agrega a la página 52 del Prospecto Marco)

Capital Social y Estructura Accionaria

Al 30 de septiembre de 2011, el capital social de EFECTIVA íntegramente suscrito y pagado ascendió a S/.24'000,000, (veinticuatro millones y 00/100 Nuevos Soles), el cual se encuentra representado por 24´000,000 (veinticuatro millones y 00/100) acciones - única clase - de Valor Nominal S/ 1.00 (Uno y 00/100 Nuevos Soles) cada una. El patrimonio neto del Emisor al 30 de septiembre del año 2011 asciende a S/. 41,383,651 (cuarenta y un millones trescientos ochenta y tres mil seiscientos cincuenta y uno 00/100 Nuevos Soles).

IX. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO (Agrega a la página 56 del Prospecto Marco)

9.3 Operaciones de Financiera Efectiva

A septiembre de 2011, Financiera Efectiva realiza sus operaciones en 64 oficinas especiales a nivel nacional ubicadas en los locales con los que cuenta Tiendas EFE para el desarrollo de su actividad comercial; y a través de las cuales Financiera Efectiva ofrece a sus clientes sus productos y servicios financieros. Desde el año 2009 hasta septiembre de 2011, Tiendas EFE ha inaugurado más de catorce nuevos locales.

A septiembre de 2011, Financiera Efectiva otorga créditos de consumo a través de las colocaciones dirigidos a los segmentos C y D. Así a septiembre del 2011 el 99,3% de los créditos directos son créditos de consumo, mientras que el saldo 0.7% son saldos de créditos colocados hace varios años. Para mayor detalle sobre las colocaciones y los productos que tienen mayor incidencia en los ingresos de Financiera Efectiva, revisar el acápite 11.1 del presente prospecto.

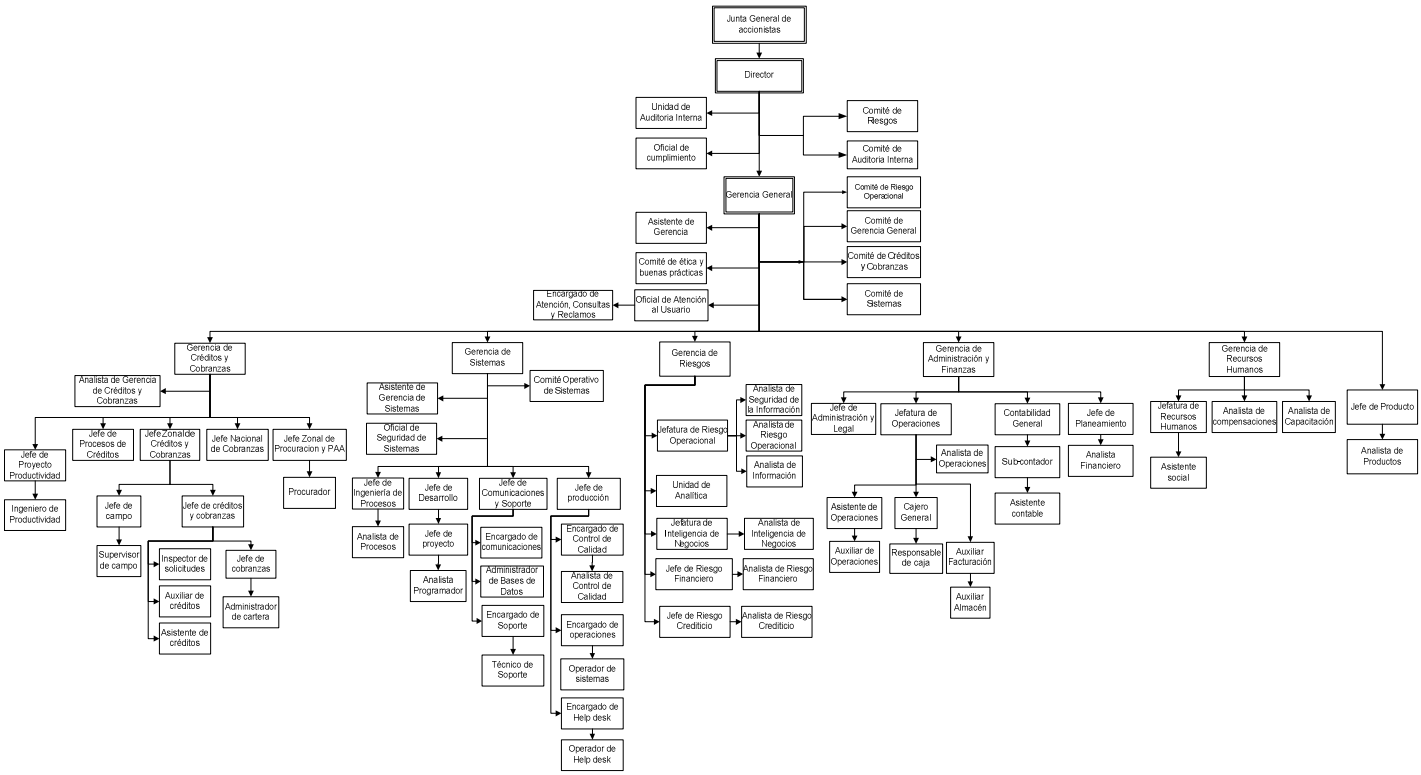
9.5 Personal

Los aspectos relativos a la administración de personal de EFECTIVA se encuentran a cargo del Área de Personal, dentro de la Gerencia de Administración y Finanzas.

	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Sep-10	Sep-11
Gerentes	4	7	6	5	6
Funcionarios	17	15	83	17	83
Empleados	411	506	526	563	596
Otros	0	0	0	0	0
Total	**432**	**428**	**615**	**585**	**685**

9.8 Administración

La organización de Efectiva está conformada de la siguiente manera:



X. INFORMACIÓN FINANCIERA (Agrega a la Pagina 64 del Prospecto Marco)

La información financiera seleccionada fue obtenida de los estados financieros no auditados al 30 de septiembre 2011 y 2010.

La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros no auditados de EFECTIVA y las notas que los acompañan, que están incluidos en los anexos de la presente actualización de Prospecto. Los estados financieros de EFECTIVA han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Información de Estado de Ganancias y Pérdidas de EFECTIVA
Expresado en miles de Nuevos Soles

	Al 31 de diciembre de		Al 30 de Septiembre de	
	2010	2009	2011	2010
Expresados en miles de Nuevos Soles				
Ingresos Financieros	65,188	54,087	61,201	47,458
Gastos Financieros	(4,567)	(5,226)	(4,847)	(3,426)
Provisiones	(11,157)	(9,079)	(11,263)	(8,041)
Margen Financiero Neto	**49,464**	**39,782**	**45,091**	**35,991**
Ingresos por servicios financieros	-	-	-	-
Gastos por servicios financieros	-	-	-	-
Margen Operacional	**49,464**	**39,782**	**45,091**	**35,991**
Gastos de administración	(34,503)	(27,862)	(32,648)	(24,969)
Margen Operacional Neto	**14,962**	**11,920**	**12,444**	**11,023**
Depreciación y amortización	(485)	(390)	(394)	(354)
Resultado de Operación	**14,476**	**11,531**	**12,049**	**10,669**
Otros ingresos y gastos, neto	501	(157)	2,094	80
Resultado antes de impuesto a la renta y partidas extraordinarias	**14,977**	**11,373**	**14,144**	**10,749**
Participación de los trabajadores	(755)	(572)	-	(561)
Impuesto a la renta	(4,303)	(3,263)	(4,309)	(3,197)
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferido				
Utilidad Neta	**9,919**	**7,538**	**9,834**	**6,991**

Información del Balance General de Financiera Efectiva S.A (Activos)
Expresado en miles de Nuevos Soles

	Al 31 de diciembre de		Al 30 de Septiembre de	
	2010	2009	2011	2010
(Expresados en miles de Nuevos Soles)				
DISPONIBLE	**12,803**	**8,640**	**12,834**	**11,695**
Caja	594	423	678	471
Bancos y Corresponsales	6,449	4,459	12,155	5,510
Otros	5,760	3,758	2	5,714
FONDOS INTERBANCARIOS	**-**	**-**	**-**	**-**
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	**117,192**	**93,812**	**139,771**	**103,795**
Vigentes	**123,732**	**98,803**	**147,677**	**109,525**
Descuentos	-	-	-	-
Préstamos	123,732	98,803	147,677	109,525
Refinanciados y Reestructurados	**-**	**-**	**-**	**-**
Atrasados	**4,891**	**3,885**	**5,865**	**4,256**
Vencidos	4,455	3,476	5,430	3,851
En cobranza Judicial	436	409	436	405
Provisiones	**(11,431)**	**(8,876)**	**(13,771)**	**(9,985)**
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	**-**	**-**	**2,026**	**1,135**
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	**4,034**	**3,487**	**5,095**	**3,755**
Disponibles	-	-	-	-
Créditos	4,034	3,487	5,095	3,755
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS	**893**	**914**	**909**	**1,100**
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACIÓN	**1,352**	**1,165**	**1,361**	**1,346**
OTROS ACTIVOS	**2,338**	**3,138**	**5,575**	**4,753**
TOTAL DE ACTIVO	**138,612**	**111,155**	**167,572**	**127,580**

Información del Balance General de Financiera Efectiva S.A (Pasivos)
Expresado en miles de Nuevos Soles

	Al 31 de diciembre de		Al 30 de Septiembre de	
	2010	2009	2011	2010
(Expresados en miles de Nuevos Soles)				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	**728**	**561**	**11,404**	**-**
FONDOS INTERBANCARIOS	**-**	**-**	**-**	**-**
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	**99,381**	**73,623**	**96,982**	**87,017**
Instituciones Financieras del País	99,381	73,623	96,982	87,017
Empresas del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR NETAS	**-**	**-**	**7,949**	**5,126**
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	**-**	**-**	**1,385**	**586**
Obligaciones con el Público	**-**	**-**	199	**-**
Adeudos y Obligaciones financieras	-	-	1,186	586
Cuentas por pagar	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	**6,954**	**11,950**	**8,469**	**6,229**
PROVISIONES POR CRÉDITOS CONTINGENTES	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL PASIVO	**107,063**	**86,134**	**126,188**	**98,958**
PATRIMONIO	**31,549**	**25,021**	**41,384**	**28,622**
Capital Social	19,064	15,672	24,000	19,064
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	-	-	0	0
Reservas	2,566	1,811	3,558	2,566
Resultados Acumulados	-	-	3,991	-
Resultados Netos del Ejercicio.	9,919	7,538	9,834	6,991
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**138,612**	**111,155**	**167,572**	**127,580**
CONTINGENTES ACREEDORAS				
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no desdembolsados	314,848	213,140	118,876	267,309
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**212,354**	**594,556**	**40,387**	**26,796**
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	**-**	**-**	**241,933**	**166,577**
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS	**-**	**-**	**-**	**-**

Indicadores financieros de Financiera Efectiva S.A [3]

	Al 31 de diciembre de		Al 30 de septiembre de	
	2010	2009	2011	2010
SOLVENCIA				
Ratio de Capital Global	17.2	16.7	16.6	14.6
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (veces)	5.2	5.1	4.6	4.6
CALIDAD DE ACTIVOS				
Cartera atrasada / Créditos Directos (%)	3.8	3.8	3.8	3.7
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	233.7	228.5	234.8	234.6
EFICIENCIA Y GESTIÓN				
Gastos de Adm. Anual. / Créditos Dir. e Ind. Prom. (%)	30.0	31.4	30.0	29.0
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	64.0	65.4	64.5	64.1
Créditos Directos / Empleados (Miles S/.)	209.1	203.0	224.2	194.5
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/.)	2339	2282	2399	2107
RENTABILIDAD				
ROE (%)	36.3	34.9	36.3	38.0
ROA (%)	7.9	7.8	8.6	8.3
Ingresos Financieros anualizados / Ingresos Totales	91.0	n.d	89.5	91.2
Ingresos Financieros anualizados / Activo Rentable Promedio (%)	56.8	n.d	56.1	56.0
LIQUIDEZ				
Ratio de Liquidez en M.N	15.4	n.d	12.9	15.8

[3] Los indicadores utilizados corresponden a los presentados por la empresa a la SBS según definición del organismo supervisor. Algunos indicadores no se encuentran disponibles a partir de diciembre de 2010 por el cambio de EDPYME a Financiera y otros son agregados por este mismo motivo.

Definición de Indicadores [4]

Ratio de Capital Global:	Patrimonio efectivo / activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional (en porcentaje). Vigente a partir de Julio 2009.
Pasivo Total / Capital Social y Reservas:	Nivel de apalancamiento financiero de la empresa (en número de veces).
Cartera Atrasada / Créditos Directos.	Porcentaje de los créditos directos que se encuentran en situación de vencido o en cobranza judicial.
Provisiones / Cartera Atrasada.	Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones para créditos.
Gastos de Administración Anualizados A/ / Créditos Directos e Indirectos Promedio	Gasto anualizado de personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones por cada 100 nuevos soles de cartera de créditos directos e indirectos promedio de los últimos 12 meses.
Gastos de Operación / Margen Financiero Total.	Porcentaje de los ingresos netos que se destina a gastos de personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, depreciación y amortización.
Créditos Directos / Empleados.	Monto promedio de créditos directos por empleado (en miles de nuevos soles).
Créditos Directos / Números de oficinas (miles de S/.)	Monto promedio de créditos directos por oficina (en miles de nuevos soles).
Créditos / Número de Oficinas (miles de S/)	Monto promedio de créditos otorgados en cada oficina (en miles de nuevos soles).
ROE: Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (%)	Rentabilidad anualizada con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses.
ROA: Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio (%)	Rentabilidad anualizada con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses.
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio (%)	Rendimiento implícito anualizado que recibe la empresa por el total de activo rentable promedio de los últimos 12 meses.
Ratio de Liquidez en M.N	Promedio mensual del ratio diario de los activos líquidos en MN entre pasivos de corto plazo en MN

[4] Según definición de indicadores de la SBS

XI. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA XI (Agregar a la Pagina 69 del Prospecto Marco)

El siguiente análisis de la administración de EFECTIVA sobre las operaciones y de la situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros no auditados de EFECTIVA y las notas que los acompañan, así como la demás información incluida en otras secciones del Prospecto Marco y los Complementos del Prospecto.

La información financiera seleccionada fue obtenida de los estados financieros al 30 de septiembre 2010 y 2011.

11.1. Activos Totales

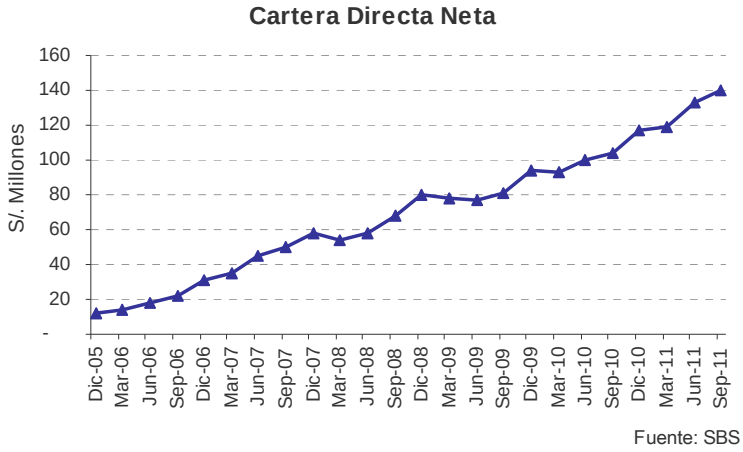
Al cierre del tercer trimestre de 2011, el activo total alcanzó S/. 167.57 millones, cifra superior en 31.35% superior a la registrada en septiembre de 2010. Las principales variaciones con relación a dicho periodo que explican el comportamiento del activo son las siguientes: el incremento de la cartera de créditos totales en 34.66% y de los rendimientos devengados por cobrar en 35.69% y del disponible en 9.74%.

A septiembre de 2011, la participación de las colocaciones netas (netas de provisiones) en el total de activos fue de 83.41% mientras que a septiembre de 2010 esta participación fue de 81.36%.

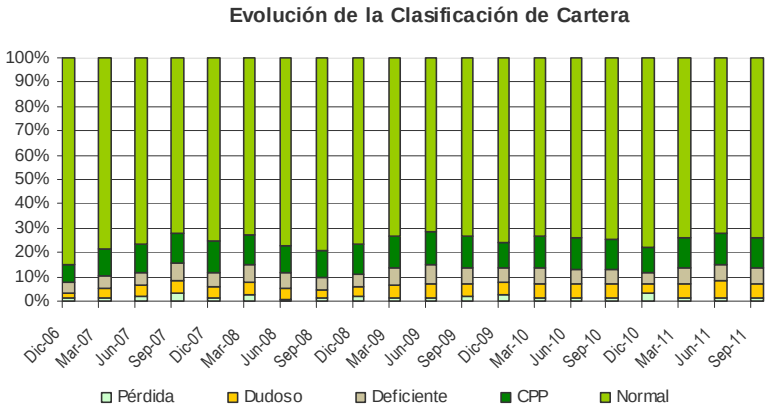
La cartera total neta de provisiones a septiembre de 2011 ascendió a S/. 139.77 millones, mostrando un incremento de S/. 35.97 millones con respecto al monto registrado en el mismo periodo del año anterior. Los rendimientos devengados por cobrar ascendieron a S/. 5.09 millones, mostrando un incremento de S/. 1.34 millones (+35.69%). Por su parte, a septiembre de 2011 la cuenta disponible se incrementó en S/. 1.14 millones (+7.66%) con respecto a septiembre de 2010, debido principalmente al incremento de caja.

Colocaciones

Al 30 de septiembre de 2011, las colocaciones se realizan únicamente en moneda nacional, asimismo estas son créditos de consumo derivados de la compra de algún producto en la empresa vinculada Tiendas EFE S.A.
La cartera neta de EFECTIVA muestra una tendencia creciente en los últimos años, observándose un mayor crecimiento de las colocaciones hacia fines del año 2010, debido al mayor crecimiento de las ventas de su empresa vinculada Tiendas EFE S.A.



Con respecto a la calidad de cartera, al tercer trimestre del 2011, la cartera normal representa el 73.87%, y la cartera crítica,[5] el 13.62%, cabe destacar que la calidad de cartera durante los últimos años se ha mantenido en niveles similares a pesar de haberse multiplicado en más de 8 veces los saldos de cartera teniendo ligeras variaciones en su estructura tal cómo se muestra en el gráfico adjunto.



Fuente: Financiera Efectiva

11.2. Pasivos Totales

Al cierre del tercer trimestre 2011 el incremento en los pasivos fue de S/. 27.23 millones (+27.52%) respecto a su mismo periodo del año anterior.

A septiembre de 2011, EFECTIVA tiene el siguiente detalle de la composición de los pasivos.

(Expresados en miles de Nuevos Soles)					Participaciones				Variaciones
CONCEPTOS	Al 30 de septiembre de		Al 31 de diciembre de		Al 30 de septiembre		Al 31 de diciembre		
	2011	2010	2010	2009	2011	2010	2010	2009	sep 11 vs sep 10
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	11,404	-	728	561	9.04%	0.00%	0.68%	0.65%	n.d
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	96,982	87,017	99,381	73,623	76.86%	87.93%	92.82%	85.47%	11.5%
CUENTAS POR PAGAR NETAS	7,949	5,126	-	-	6.30%	5.18%	0.00%	0.00%	55.1%
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	1,385	586	-	-	1.10%	0.59%	0.00%	0.00%	136.3%
OTROS PASIVOS	8,469	6,229	6,954	11,950	6.71%	6.29%	6.50%	13.87%	36.0%
TOTAL PASIVO	126,188	98,958	107,063	86,134	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	27.5%

Al cierre del tercer trimestre del año, EFECTIVA registro un nivel de adeudados de S/. 96.98 millones, cifra superior en 11.5% respecto a su mismo periodo del año anterior. Este comportamiento tiene relación con el crecimiento de las colocaciones registrado en los últimos años .

Entre las fuentes de financiamiento de EFECTIVA se encuentran líneas otorgadas por el sistema financiero (adeudados) una parte de ellos garantizados con depósitos, y depósitos a plazo fijo principalmente de accionistas y de su vinculada Tiendas EFE S.A. .

A continuación se muestra la evolución de la estructura de las fuentes de financiamiento

[5] Cartera deficiente, dudosa y pérdida.

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
USO FUENTES FONDOS
(Expresado en miles)

	sep-11		sep-10		dic-10		dic-09	
Línea	**Miles S/.**	**Particip %**	**Miles S/.**	**Particip %**	**Miles S/.**	**Particip %**	**Miles S/.**	**Particip %**
ADEUDADOS	72,452	66.8%	46,866	53.9%	58,379	59.2%	31,800	42.1%
ADEUDADOS CON DEPÓSITOS EN GARANTÍA	24,545	22.6%	40,153	46.1%	40,261	40.8%	43,800	57.9%
DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	11,404	10.5%	-	0.0%	-	0.0%		0.0%
INSTRUMENTOS DE CORTO PLAZO	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL USO FUENTES	**108,400**	**100.0%**	**87,019**	**100.0%**	**98,641**	**100.0%**	**75,600**	**100.0%**

11.3. Patrimonio

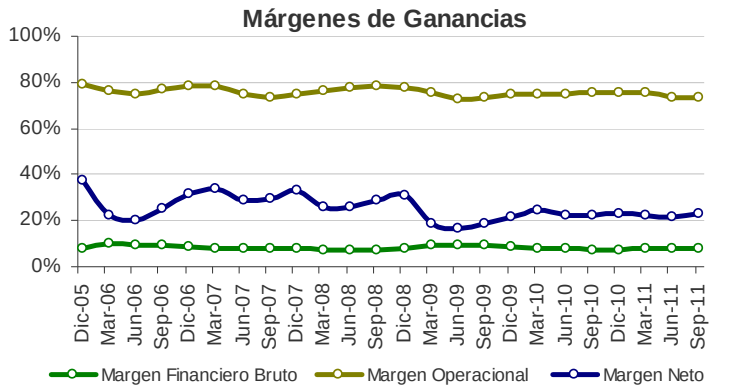
Al 31 de diciembre de 2010, el patrimonio neto de EFECTIVA fue de S/. 31.55 millones, monto superior en S/.6.53 millones (+26.09%) comparado con el mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se debe principalmente al incremento de las utilidades del ejercicio. La utilidad neta a septiembre 2011 es de S/. 9.83 millones, con lo cual el patrimonio neto es de S/. 41.38 millones, superior en 44.59% al registrado el mismo periodo del año anterior.

11.4. Resultados

Los ingresos financieros acumulados a septiembre 2011 fueron de S/. 61.20 millones, incrementándose en 28.96% con respecto al tercer trimestre de 2010. Este crecimiento es atribuible a los mayores ingresos e intereses ganados como consecuencia de las mayores colocaciones vigentes registradas durante los primeros nueves meses del presente año.

Los gastos financieros a septiembre de 2011 fueron de S/. 4.85 millones, monto mayor en 41.49%. Debido a los mayores intereses pagados con respecto al año anterior.

El margen neto a septiembre 2011 fue de S/. 45.09 millones superior en 25.28% respecto a septiembre de 2010.



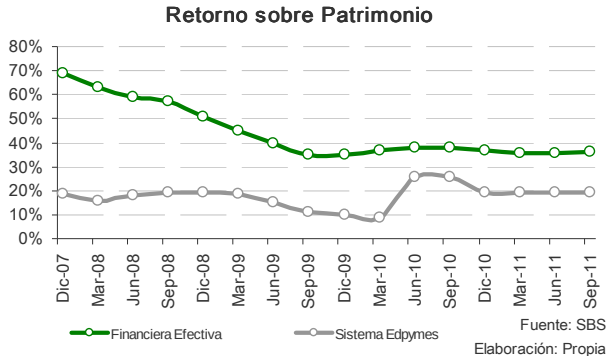
Fuente: SBS

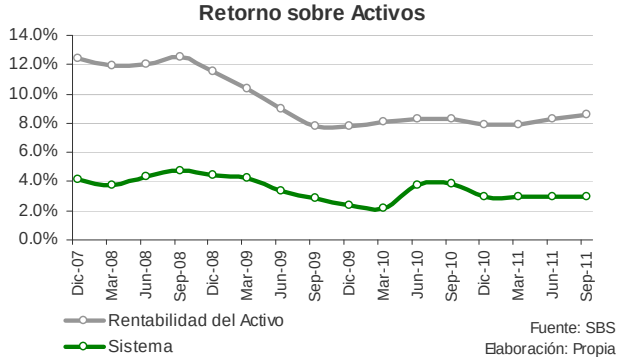
A septiembre de 2011, el margen operacional neto alcanzó los S/. 12.44 millones, monto superior en 12.89% al registrado en el mismo periodo del año anterior. Cabe destacar que la mejora en el margen neto operacional se dio a pesar de que los gastos administrativos se incrementaron por el mayor volumen de operaciones y por la apertura de nuevas oficinas, esto debido a que EFECTIVA ha ajustado algunos gastos logrando una mayor eficiencia en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

El resultado neto a septiembre de 2011 fue de S/. 9.83 millones, monto superior en S/. 2.84 millones (+40.66%) al registrado a septiembre de 2010.

La mayor utilidad neta de esta manera se explica principalmente por el mayor margen bruto, correspondiente al mayor incremento de las colocaciones y la disminución de los gastos financieros.

En el siguiente gráfico se presenta la evolución de los indicadores de rentabilidad: ROE y ROA desde diciembre del 2007 hasta septiembre 2011.





Anexo A

Estados financieros no auditados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 de Financiera Efectiva S.A

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2011

(En nuevos soles)

ACTIVO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
DISPONIBLE	12,644,862.56	189,398.04	12,834,260.60
Caja	677,020.20	998.28	678,018.48
Banco Central de Reserva del Peru	2,096,505.48	30,511.68	2,127,017.16
Bancos y otras empresas del sistema financiero del pais	9,869,796.67	157,888.08	10,027,684.75
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior			
Canje			
Otras Disponibilidades	1,540.21		1,540.21
Rendimientos Devengados del Disponible			
FONDOS INTERBANCARIOS...			
Fondos Interbancarios			
Rendimientos Devengados de Fondos Interbancarios			
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Instrumentos representativos de capital			
Instrumentos representativos de deuda			
Inversiones Disponibles para la Venta			
Instrumentos representativos de capital			
Instrumentos representativos de deuda			
Inversiones a Vencimiento			
Inversiones en Commodities			
CARTERA DE CREDITOS	144,865,952.09		144,865,952.09
Cartera de Creditos Vigentes	147,677,000.40		147,677,000.40
Cartera de Creditos Reestructurados			
Cartera de Creditos Refinanciados			
Cartera de Creditos Vencidos	5,429,850.44		5,429,850.44
Cartera de Creditos en Cobranza Judicial	427,772.96	7,846.23	435,619.19
Rendimientos Devengados de Creditos vigentes	5,094,739.73		5,094,739.73
- S/. ..Provisiones para créditos.....	(13,763,411.44)	(7,846.23)	(13,771,257.67)
CUENTAS POR COBRAR	2,026,297.80		2,026,297.80
Productos financieros derivados para negociacion			
Productos financieros derivados con fines de cobertura			
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y servicios y fideicomisos			
Otras Cuentas por Cobrar	2,026,297.80		2,026,297.80
Rendimientos Devengados de Cuentas por Cobrar			
- S/.. Provisiones para cuentas por cobrar.....			
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO (NET	908,750.72		908,750.72
Bienes Realizables			
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	908,750.72		908,750.72
Bienes Fuera de Uso			
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS			
Inversiones por Participacion Patrimonial en pers.Juridicas del Pais y			
Otras Inversiones Permanentes			
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,260,301.74	100,851.58	1,361,153.32
INTANGIBLES (NETO)	359,574.31		359,574.31
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS ACTIVOS (NETO)	5,208,464.72	7,116.67	5,215,581.39
TOTAL DEL ACTIVO	167,274,203.94	297,366.29	167,571,570.23
CONTINGENTES DEUDORAS	118,876,306.08		118,876,306.08
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	40,285,895.93	100,199.79	40,386,095.72
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	241,893,111.05	40,206.52	241,933,317.57

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — Director — RICARDO DEL CASTILLO G. DIRECTOR

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — Director — Guillermo del Castillo J. DIRECTOR

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — JAVIER SANCHEZ GRIÑAN, Gerente General — Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — CARLOS NUÑEZ CHAVEZ, CONTADOR GENERAL — Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2011

(En nuevos soles)

PASIVO Y PATRIMONIO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	17,410,430.05		17,410,430.05
Obligaciones a la Vista			
Obligaciones por Cuentas de Ahorro			
Obligaciones por Cuentas a Plazo	11,403,751.27		11,403,751.27
Otras Obligaciones	5,807,884.16		5,807,884.16
Gastos por Pagar de Obligaciones con el Publico	198,794.62		198,794.62
FONDOS INTERBANCARIOS			
Fondos Interbancarios			
Gastos por pagar por Fondos Interbancarios			
DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIER			
Depositos a la Vista			
Depositos de Ahorro			
Depositos a Plazo			
Gastos por Pagar por Depositos de Empresas del Sistemas Financiero y			
DEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	73,664,990.48	12,489.70	73,677,480.18
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Peru			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del p	72,491,673.81		72,491,673.81
Adeudos y Obligaciones con Empresas del exterior y Organismos Financie			
Otros Adeudos y Obligaciones del pais y del exterior			
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras	1,173,316.67	12,489.70	1,185,806.37
CUENTAS POR PAGAR	7,839,882.76	108,796.27	7,948,679.03
Productos financieros derivados para negociacion			
Productos financieros derivados con fines de cobertura			
Otras Cuentas por Pagar	7,839,882.76	108,796.27	7,948,679.03
Gastos por Pagar de Cuentas por Pagar			
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	21,724,530.63	2,766,020.36	24,490,550.99
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del p	21,724,530.63	2,766,020.36	24,490,550.99
Adeudos y Obligaciones con Empresas del exterior y Organismos Financi			
Otros Adeudos y Obligaciones del pais y del exterior			
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones financieras			
PROVISIONES			
Provision para Creditos Contingentes			
Provisión para Riesgo País y otros			
Provisión para litigios y demandas			
VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION			
Bonos Comunes			
Bonos Subordinados			
Bonos Convertibles en Acciones			
Bonos de Arrendamiento Financiero			
Instrumentos Hipotecarios y otros Instrumentos Representativos de Deud			
Otras Obligaciones Subordinadas			
Gastos por Pagar por Valores, Titulos y Obligaciones en Circulacion			
- Instrumentos Representativos de Deuda en Tesoreria			
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	2,643,563.10	17,216.75	2,660,779.85
TOTAL DEL PASIVO:	123,283,397.02	2,904,523.08	126,187,920.10
PATRIMONIO	41,383,650.13		41,383,650.13
Capital Social	24,000,000.00		24,000,000.00
Capital Adicional	6.52		6.52
Reservas	3,558,377.00		3,558,377.00

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — Director — RICARDO DEL CASTILLO V. DIRECTOR

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — Guillermo Del Castillo J. — Director — DIRECTOR

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — JAVIER SANCHEZ GRIÑAN — Gerente General — Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — CARLOS NUÑEZ CHAVEZ — CONTADOR GENERAL — Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2011

(En nuevos soles)

PASIVO Y PATRIMONIO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
Ajustes al Patrimonio			
Resultados Acumulados	3,991,126.00		3,991,126.00
Resultados no realizados			
Resultado Neto del Ejercicio	9,834,140.61		9,834,140.61
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	164,667,047.15	2,904,523.08	167,571,570.23
CONTINGENTES ACREEDORAS	118,876,306.08		118,876,306.08
Responsabilidad por Avales y Cartas Fianza Otorgadas			
Responsabilidad por Cartas de Credito			
Responsabilidad por Aceptaciones Bancarias			
Responsabilidad por Lineas de Creditos no Utilizadas y Creditos Conced	118,876,306.08		118,876,306.08
Responsabilidad por Contratos de Productos Financieros Derivados			
Responsabilidad por Contratos de Underwriting			
Responsabilidades diversas			
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	40,285,895.93	100,199.79	40,386,095.72
UENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	241,893,111.05	40,206.52	241,933,317.57
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS			

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
RICARDO DEL CASTILLO C.
DIRECTOR
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Guillermo del Castillo J
DIRECTOR
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
JAVIER SANCHEZ GRIÑAN
Gerente General
Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CARLOS NUÑEZ CHAVEZ
CONTADOR GENERAL
Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Al 30 de setiembre de 2011

(En nuevos soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	61,201,016.38	176.63	61,201,193.01
Intereses por Disponibles	24,141.24		24,141.24
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios			
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento			
Ingresos por Valorizacion de Inversiones Negociables y a Vencimiento			
Intereses y Comisiones por Creditos Directos	59,366,762.17	115.25	59,366,877.42
Ingresos de Cuentas por Cobrar			
Ganancia por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas			
Otras Comisiones			
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	46,452.92		46,452.92
Reajuste por indexacion			
Ganancia en productos financieros derivados para negociacion			
Ganancia de operaciones de cobertura			
Otros Ingresos Financieros	1,763,660.05	61.38	1,763,721.43
'ASTOS FINANCIEROS	4,417,241.98	429,741.54	4,846,983.52
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Publico	271,310.01		271,310.01
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios			
Perdida por valorizacion de Inversiones Negociables y a Vencimiento			
Intereses por Depositos de Empresas del Sistema Financiero y Organismo			
Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del Pais	4,145,931.97	429,741.54	4,575,673.51
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del			
Intereses de Otros Adeudos y obligaciones del pais y del exterior.			
Intereses, Comisiones y otros cargos de Cuentas por Pagar			
Intereses por Valores, Titulos y Obligaciones en Circulacion			
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras			
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias			
Reajuste por Indexacion			
Perdidas en productos financieros derivados para negociacion			
Perdida de operaciones de cobertura			
Perdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas			
Primas para el Fondo de Seguro de Depositos			
Otros Gastos Financieros			
MARGEN FINANCIERO BRUTO	56,783,774.40	(429,564.91)	56,354,209.49
:OVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DIRECTOS	11,263,355.16	(195.05)	11,263,160.11
MARGEN FINANCIERO NETO	45,520,419.24	(429,369.86)	45,091,049.38
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Ingresos por Operaciones Contingentes			
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Ingresos Diversos			
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Gastos por Operaciones Contingentes			
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Gastos Diversos			
MARGEN OPERACIONAL	45,520,419.24	(429,369.86)	45,091,049.38
GASTOS DE ADMINISTRACION	32,647,512.67		32,647,512.67
Gastos de Personal y Directorio	20,850,323.75		20,850,323.75
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	11,636,754.80		11,636,754.80
Impuestos y Contribuciones	160,434.12		160,434.12
MARGEN OPERACIONAL NETO	12,872,906.57	(429,369.86)	12,443,536.71
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	273,657.66	120,680.47	394,338.13
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar			

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Director
RICARDO DEL CASTILLO J.
DIRECTOR

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Director
Guillermo del Castillo J.
DIRECTOR

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
JAVIER SANCHEZ GRIÑAN
Gerente General
Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CARLOS NUÑEZ CHAVEZ
CONTADOR GENERAL
Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Al 30 de setiembre de 2011

(En nuevos soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
Provisiones para Bienes fuera de uso, desvalorizacion y Depr.Bienes en			
Depreciación y Deterioro de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	223,393.30	120,680.47	344,073.77
Amortización y Deterioro de Intangibles	50,264.36		50,264.36
Deterioro de Inversiones			
Amortización de Gastos			
Provisión para litigios y demandas			
Provisiones para Creditos Contingentes			
Otras Provisiones			
Otros			
RESULTADO DE OPERACION	12,599,248.91	(550,050.33)	12,049,198.58
OTROS INGRESOS Y GASTOS	2,075,325.55	19,042.69	2,094,368.24
Ingresos netos (gastos netos) por Recuperacion de Creditos	(5,121,114.42)	1,278.73	(5,119,835.69)
Otros Ingresos y Gastos	7,196,439.97	17,763.96	7,214,203.93
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	14,674,574.46	(531,007.64)	14,143,566.82
IPUESTO A LA RENTA	(4,309,426.21)		(4,309,426.21)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	10,365,148.25	(531,007.64)	9,834,140.61

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
RICARDO DEL CASTILLO U
DIRECTOR
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Guillermo del Castillo J
DIRECTOR
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
JAVIER SANCHEZ GRIÑAN
Gerente General
Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CARLOS NUÑEZ CHÁVEZ
CONTADOR GENERAL
Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2010

(En nuevos soles)

ACTIVO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
DISPONIBLE	5,880,578.51	5,814,717.67	11,695,296.18
Caja	469,567.09	1,192.84	470,759.93
Banco Central de Reserva del Peru	413,759.69		413,759.69
Bancos y otras empresas del sistema financiero del pais	4,996,166.14	100,174.83	5,096,340.97
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior			
Canje			
Otras Disponibilidades	1,085.59	5,713,350.00	5,714,435.59
Rendimientos Devengados del Disponible			
FONDOS INTERBANCARIOS			
Fondos Interbancarios			
Rendimientos Devengados de Fondos Interbancarios			
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Instrumentos representativos de capital			
Instrumentos representativos de deuda			
Inversiones Disponibles para la Venta			
Instrumentos representativos de capital			
Instrumentos representativos de deuda			
Inversiones a Vencimiento			
Inversiones en Commodities			
CARTERA DE CREDITOS	107,549,167.75	740.04	107,549,907.79
Cartera de Creditos Vigentes	109,524,324.93	701.74	109,525,026.67
Cartera de Creditos Reestructurados			
Cartera de Creditos Refinanciados			
Cartera de Creditos Vencidos	3,850,716.55		3,850,716.55
Cartera de Creditos en Cobranza Judicial	397,930.57	6,923.81	404,854.38
Rendimientos Devengados de Creditos vigentes	3,754,526.47	45.32	3,754,571.79
- S/. ..Provisiones para créditos.....	(9,978,330.77)	(6,930.83)	(9,985,261.60)
CUENTAS POR COBRAR	1,135,488.39		1,135,488.39
Productos financieros derivados para negociacion			
Productos financieros derivados con fines de cobertura			
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y servicios y fideicomisos			
Otras Cuentas por Cobrar	1,135,488.39		1,135,488.39
Rendimientos Devengados de Cuentas por Cobrar			
- S/.. Provisiones para cuentas por cobrar.....			
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO (NET	1,100,212.95		1,100,212.95
Bienes Realizables			
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	1,100,212.95		1,100,212.95
Bienes Fuera de Uso			
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS			
Inversiones por Participacion Patrimonial en pers.Juridicas del Pais y			
Otras Inversiones Permanentes			
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,084,090.74	261,758.87	1,345,849.61
INTANGIBLES (NETO)	280,828.09		280,828.09
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS			
OTROS ACTIVOS (NETO)	4,460,288.32	11,778.56	4,472,066.88
TOTAL DEL ACTIVO	121,490,654.75	6,088,995.14	127,579,649.89
CONTINGENTES DEUDORAS	267,309,434.95		267,309,434.95
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	26,693,264.00	103,095.35	26,796,359.35
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	166,497,000.97	80,166.63	166,577,167.60

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Ricardo Del Castillo C.
DIRECTOR
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
MANUEL TUDELA GUBBINS
Pte. Directorio
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Javier Sánchez Crispín C.
GERENTE GENERAL
Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CARLOS NUÑEZ CHAVEZ
CONTADOR GENERAL
Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2010

(En nuevos soles)

ACTIVO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS			

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Ricardo Del Castillo C
DIRECTOR

Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
MANUEL TUBELA GUBBINS
Pte. Directorio

Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Javier Sánchez Griñán C.
GERENTE GENERAL

Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CARLOS NUNEZ CHAVEZ
CONTADOR GENERAL

Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2010

(En nuevos soles)

PASIVO Y PATRIMONIO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4,496,181.81		4,496,181.81
Obligaciones a la Vista			
Obligaciones por Cuentas de Ahorro			
Obligaciones por Cuentas a Plazo			
Otras Obligaciones	4,496,181.81		4,496,181.81
Gastos por Pagar de Obligaciones con el Publico			
FONDOS INTERBANCARIOS			
Fondos Interbancarios			
Gastos por pagar por Fondos Interbancarios			
DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIER			
Depositos a la Vista			
Depositos de Ahorro			
Depositos a Plazo			
Gastos por Pagar por Depositos de Empresas del Sistemas Financiero y			
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	45,775,151.20	51,737.90	45,826,889.10
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Peru			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones financieras del p	45,240,848.12		45,240,848.12
Adeudos y Obligaciones con Empresas del exterior y Organismos Financie			
Otros Adeudos y Obligaciones del pais y del exterior			
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras	534,303.08	51,737.90	586,040.98
CUENTAS POR PAGAR	4,939,004.10	186,770.26	5,125,774.36
Productos financieros derivados para negociacion			
Productos financieros derivados con fines de cobertura			
Otras Cuentas por Pagar	4,939,004.10	186,770.26	5,125,774.36
Gastos por Pagar de Cuentas por Pagar			
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	33,076,942.06	8,699,392.44	41,776,334.50
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones financieras del p	33,076,942.06	8,699,392.44	41,776,334.50
Adeudos y Obligaciones con Empresas del exterior y Organismos Financi			
Otros Adeudos y Obligaciones del pais y del exterior			
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones financieras			
PROVISIONES			
Provision para Creditos Contingentes			
Provisión para Riesgo País y otros			
Provisión para litigios y demandas			
VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION			
Bonos Comunes			
Bonos Subordinados			
Bonos Convertibles en Acciones			
Bonos de Arrendamiento Financiero			
Instrumentos Hipotecarios y otros Instrumentos Representativos de Deud			
Otras Obligaciones Subordinadas			
Gastos por Pagar por Valores, Titulos y Obligaciones en Circulacion			
- Instrumentos Representativos de Deuda en Tesorería			
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS			
OTROS PASIVOS	1,731,962.37	762.56	1,732,724.93
TOTAL DEL PASIVO:	90,019,241.54	8,938,663.16	98,957,904.70
PATRIMONIO	28,621,745.19		28,621,745.19
Capital Social	19,064,014.00		19,064,014.00
Capital Adicional	5.02		5.02
Reservas	2,566,475.00		2,566,475.00

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — Ricardo Del Castillo C. — Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — MANUEL TUDELA GUBBINS, Pte. Directorio — Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — Javier Sánchez Grinan C., GERENTE GENERAL — Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — CARLOS NUÑEZ CHAVEZ, CONTADOR GENERAL — Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2010

(En nuevos soles)

PASIVO Y PATRIMONIO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
Ajustes al Patrimonio			
Resultados Acumulados			
Resultados no realizados			
Resultado Neto del Ejercicio	6,991,251.17		6,991,251.17
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	118,640,986.73	8,938,663.16	127,579,649.89
CONTINGENTES ACREEDORAS	267,309,434.95		267,309,434.95
Responsabilidad por Avales y Cartas Fianza Otorgadas			
Responsabilidad por Cartas de Credito			
Responsabilidad por Aceptaciones Bancarias			
Responsabilidad por Lineas de Creditos no Utilizadas y Creditos Conced	267,309,434.95		267,309,434.95
Responsabilidad por Contratos de Productos Financieros Derivados			
Responsabilidad por Contratos de Underwriting			
Responsabilidades diversas			
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	26,693,264.00	103,095.35	26,796,359.35
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	166,497,000.97	80,166.63	166,577,167.60
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS			

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Ricardo Del Castillo C.
GERENTE
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
MANUEL FUDELA GUBBINS
Pte. Directorio
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Javier Sánchez Griñán C.
GERENTE GENERAL
Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CARLOS NUÑEZ CHAVEZ
CONTADOR GENERAL
Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Al 30 de setiembre de 2010

(En nuevos soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	47,458,071.66	249.35	47,458,321.01
Intereses por Disponibles	1,228.64		1,228.64
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios			
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento			
Ingresos por Valorizacion de Inversiones Negociables y a Vencimiento			
Intereses y Comisiones por Creditos Directos	45,825,909.51	105.95	45,826,015.46
Ingresos de Cuentas por Cobrar			
Ganancia por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas			
Otras Comisiones			
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	89,483.39		89,483.39
Reajuste por Indexacion			
Ganancia en productos financieros derivados para negociacion			
Ganancia de operaciones de cobertura			
Otros Ingresos Financieros	1,541,450.12	143.40	1,541,593.52
GASTOS FINANCIEROS	2,790,498.67	635,192.87	3,425,691.54
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Publico			
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios			
Perdida por valorizacion de Inversiones Negociables y a Vencimiento			
Intereses por Depositos de Empresas del Sistema Financiero y Organismo			
Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del Pais	2,790,498.67	635,192.87	3,425,691.54
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del			
Intereses de Otros Adeudos y obligaciones del pais y del exterior.			
Intereses, Comisiones y otros cargos de Cuentas por Pagar			
Intereses por Valores, Titulos y Obligaciones en Circulacion			
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras			
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias			
Reajuste por Indexacion			
Perdidas en productos financieros derivados para negociacion			
Perdida de operaciones de cobertura			
Perdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas			
Primas para el Fondo de Seguro de Depositos			
Otros Gastos Financieros			
MARGEN FINANCIERO BRUTO	44,667,572.99	(634,943.52)	44,032,629.47
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DIRECTOS	8,041,175.97	(2.86)	8,041,173.11
MARGEN FINANCIERO NETO	36,626,397.02	(634,940.66)	35,991,456.36
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Ingresos por Operaciones Contingentes			
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Ingresos Diversos			
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Gastos por Operaciones Contingentes			
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Gastos Diversos			
MARGEN OPERACIONAL	36,626,397.02	(634,940.66)	35,991,456.36
GASTOS DE ADMINISTRACION	24,968,664.31		24,968,664.31
Gastos de Personal y Directorio	14,614,114.60		14,614,114.60
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	10,218,384.41		10,218,384.41
Impuestos y Contribuciones	136,165.30		136,165.30
MARGEN OPERACIONAL NETO	11,657,732.71	(634,940.66)	11,022,792.05
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	248,054.45	106,187.86	354,242.31
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar			

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — Ricardo Del Castillo C. — Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — MANUEL TUBELA GUBBINS, Pte. Directorio — Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — Javier Sánchez Griñán C., GERENTE GENERAL — Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A. — CARLOS NUÑEZ CHAVEZ, CONTADOR GENERAL — Contador

Institución: FINANCIERA EFECTIVA S A

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Al 30 de setiembre de 2010

(En nuevos soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
Provisiones para Bienes fuera de uso, desvalorizacion y Depr.Bienes en			
Depreciación y Deterioro de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	171,911.88	106,187.86	278,099.74
Amortización y Deterioro de Intangibles	76,142.57		76,142.57
Deterioro de Inversiones			
Amortización de Gastos			
Provisión para litigios y demandas			
Provisiones para Créditos Contingentes			
Otras Provisiones			
Otros			
RESULTADO DE OPERACION	11,409,678.26	(741,128.52)	10,668,549.74
OTROS INGRESOS Y GASTOS	28,025.13	52,112.85	80,137.98
Ingresos netos (gastos netos) por Recuperacion de Creditos	(4,498,168.66)	1,144.43	(4,497,024.23)
Otros Ingresos y Gastos	4,526,193.79	50,968.42	4,577,162.21
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA REN	11,437,703.39	(689,015.67)	10,748,687.72
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	(560,811.44)		(560,811.44)
IMPUESTO A LA RENTA	(3,196,625.11)		(3,196,625.11)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	7,680,266.84	(689,015.67)	6,991,251.17

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Ricardo Del Castillo C.
DIRECTOR
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
MANUEL TUDELA GUBBINS
Pte. Directorio
Director

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
Javier Sánchez Griñán C.
GERENTE GENERAL
Gerente General

FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CARLOS NUÑEZ CHAVEZ
CONTADOR GENERAL
Contador