

# Informe Comercial 2022

Un año de metas alcanzadas

Afianzamos nuestra posición  
manteniéndonos un paso adelante

---

**Efectiva**  
Tu financiera





Informe Comercial

2022

**Σfectiva**

Tu financiera





# Índice

	Pág.
■ Carta del Presidente del Directorio .....	6
■ Directorio y Comité de Gerencia .....	8
■ Entorno Económico .....	10
■ Finanzas Públicas .....	13
■ Contexto del Sistema Financiero 2022 .....	14
■ Informe de Gestión 2022 .....	16
■ Drivers Generadores de Valor .....	23
■ Transformación Digital .....	24
■ Administración de riesgos .....	28
■ Gestión de personas .....	46
■ Datos generales de la sociedad .....	48



## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Financiera Efectiva S. A. durante el año 2022. 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 2023  
Manuel E. Tudela Gubbins  
Presidente del Directorio



## CARTA DEL PRESIDENTE **DEL DIRECTORIO**

Estimados accionistas y clientes:

En nombre del Directorio de Financiera Efectiva, es un placer saludarlos y compartir con ustedes, a través de esta memoria, los resultados del 2022.

Debo empezar saludando el trabajo del equipo de Financiera Efectiva, que logró obtener avances relevantes. En la gestión del recurso humano fuimos reconocidos en el ranking de Great Place to Work como la tercera mejor empresa para trabajar como parte del Grupo EFE. En materia comercial cumplimos un rol fundamental en la inclusión financiera al ser el Top 3 de bancarización en el Perú. Asimismo logramos un NPS (Net Promote Score) de 64 %, lo que ratifica nuestro compromiso de poner al cliente en el centro de nuestras decisiones; y en términos económicos, obtuvimos los mejores resultados históricos.

El 2022 fue un año destacado. Obtuvimos una utilidad, antes de impuestos, de S/ 111.6 MM, la cual fue 53 % mayor a la del 2021 y logramos un ROA (retorno sobre



activos) de 6.0 % ocupando el segundo lugar entre las instituciones del sistema financiero peruano.

Nuestros desembolsos alcanzaron los S/ 1,320 MM, 60 % de ellos fuera del grupo. Logramos un crecimiento de 20.4 % en nuestra cartera crediticia que alcanzó los S/ 1,171 MM a diciembre del 2022.

La participación de Efectiva en el mercado de capitales logró un nuevo récord con S/ 150 MM captados a través de la emisión de Bonos y Certificados de Depósito Negociables, acumulando un nivel de emisión de S/ 543 MM desde nuestra salida al mercado en el año 2011.

Consolidamos nuestra nueva plataforma tecnológica en el *front* y el *back office* con herramientas World Class, como son el Core Financiero Bantotal para el registro contable y procesamiento de operaciones, así como la de originación de créditos que va asociada al motor de riesgos Soportada por tecnología de punta

de IBM. Todo ello nos deja en una excelente posición competitiva para seguir desarrollando los canales digitales para nuestros clientes.

Hoy nos encaminamos al desarrollo de Efectiva Digital, una nueva experiencia de servicios financieros digitales más simples, ágiles y transparentes, que revolucionará las finanzas personales en nuestro país.

Para concluir, quiero felicitar también al equipo directivo y agradecer a nuestros clientes, aliados estratégicos y proveedores con quienes hemos podido alcanzar estos importantes logros.

**MANUEL E. TUDELA GUBBINS**  
Presidente del Directorio

**Efectiva**  
Tu financiera



## DIRECTORIO

### Presidente del directorio

- Manuel Emilio Tudela Gubbins

### Directores

- Ricardo Antonio Del Castillo Cornejo
- Carlos Ingham
- Enrique Manuel Gubbins Bovet

### Directores Suplentes

- Matías Gutiérrez García
- Leonel Henriquez  
Cartagena



## GERENCIA

### CEO del Grupo EFE

- José Antonio Iturriaga Travezán

### Gerente General

- Juan Carlos Del Alcázar Chávez

### Plana Gerencial

- Manuel Ernesto Cardenal Prato  
*Gerente de Administración y Finanzas*
- Juan Antonio Buendía Sardón  
*Gerente de Riesgos*
- Erika Lyzett Castillo Rafael  
*Gerente Legal*

- Aldo Emilio Napuri Colombier  
*Gerente de Auditoría*
- Javier Eduardo Calderón Mandamiento  
*Gerente Comercial*
- María Mercedes Ponce Carpio  
*Gerente de Cobranzas*
- Carlos Andrés Salazar Paredes  
*Gerente de Medios de Pago*
- Arnoldo Arturo Peñaherrera Gonzales  
*Gerente de Banca Preferente*





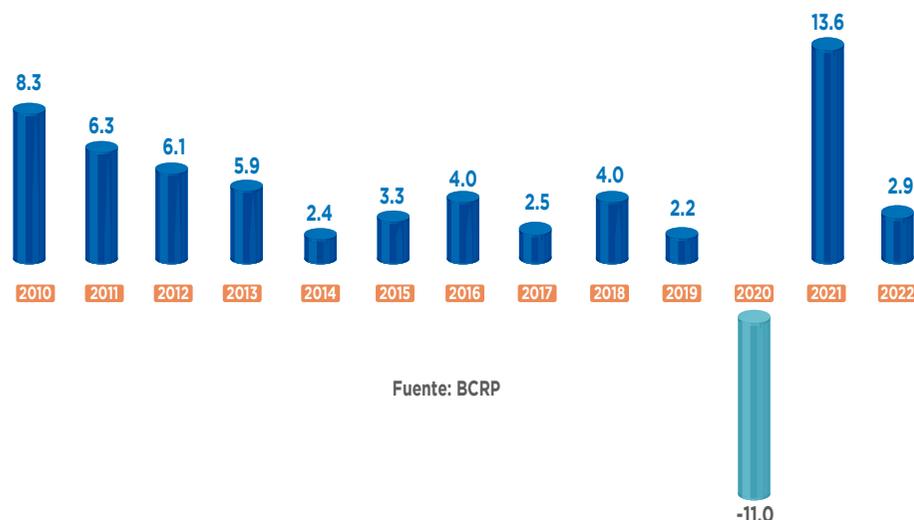
## ENTORNO ECONÓMICO

---

El crecimiento global se ralentizará en 2023. Se prevé que el PIB mundial crecerá 2,3 % en 2023, un valor inusualmente bajo, luego de ubicarse en 6,3 % en 2021 y cerca de 3,3 % en 2022. El endurecimiento monetario y la presión de precios, en un contexto de guerra y barreras al libre comercio, probablemente debilitarán los mercados laborales y la demanda interna que hasta ahora se han mantenido relativamente fuertes. La incertidumbre es alta y los riesgos se inclinan a la baja: una desaceleración más severa de lo esperado podría causar una recesión mundial.

## Crecimiento

Producto Interno Bruto (variación anual en %)



Fuente: BCRP

Localmente, la actividad perdió dinamismo a partir del tercer trimestre de 2022 a pesar de la entrada de Quellaveco en producción. La desaceleración se da en un entorno más complejo de inversión del sector privado (inflación y tasas de interés altas, pérdida de confianza) y en un escenario en el que se va disipando el impacto positivo del rebote post-COVID. Las elevadas tensiones políticas deterioraron el clima para los negocios y han sido un factor determinante en el recorte de la perspectiva crediticia soberana por parte de la agencia calificadora Fitch (de estable a negativo, manteniendo la calificación BBB).

El PIB alcanzó 2,9 % en 2022, y tenderá a moderarse en adelante, esperándose un crecimiento de 2,5 % para el 2023 y 2,4 % para el 2024 una vez disipados los impactos de Quellaveco. Esto podría cambiar en función del crecimiento global, del nivel de incertidumbre política y el nivel de ejecución de la inversión pública.

## Inflación

Inflación (%)



Fuente: BCRP

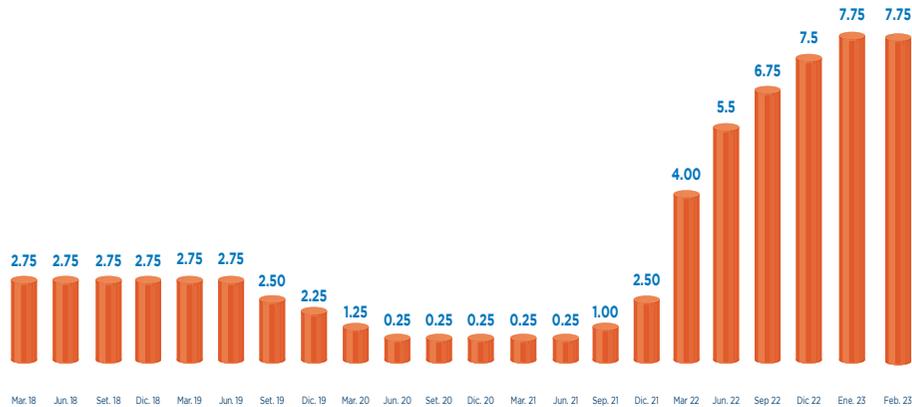
La inflación local concluyó el año en torno a 8,2 % y se espera que para 2023 cierre alrededor de 3,5 %. A corto plazo, la inflación mostrará resistencia a la baja debido a los efectos de la convulsión social, sin embargo, desde marzo de 2023 su retroceso será más notorio, en un contexto en el que la base de comparación interanual será favorable (alta inflación en 2022) y las cotizaciones internacionales de insumos alimentarios y del petróleo tenderán a bajar.

A corto plazo, en un contexto de inflación aún elevada, así como de expectativas inflacionarias por encima del rango meta, no se descarta que el Banco Central de Reserva mantenga una tasa de interés de referencia elevada, a pesar de la desaceleración de la actividad. Sin embargo se espera que a partir de la segunda mitad de 2023 el Banco Central encontrará espacio para empezar a normalizar la política monetaria, llevándola hacia una posición más neutral, aunque los recortes de la tasa de referencia durante el segundo semestre del año serán acotados porque la inflación aún seguirá por encima del rango meta.

El principal riesgo externo es que las presiones inflacionarias requieran incrementos más pronunciados de las tasas de interés, llevando a la economía mundial a una profunda recesión y aumentando la probabilidad de turbulencias financieras. Un eventual deterioro de la guerra en Ucrania y otras tensiones geopolíticas son también riesgos externos latentes. Localmente, los principales riesgos son que el entorno político sea más complicado, debilitando aún más el entorno para hacer negocios, y se genere un aumento en la conflictividad social.

### Tasa de referencia

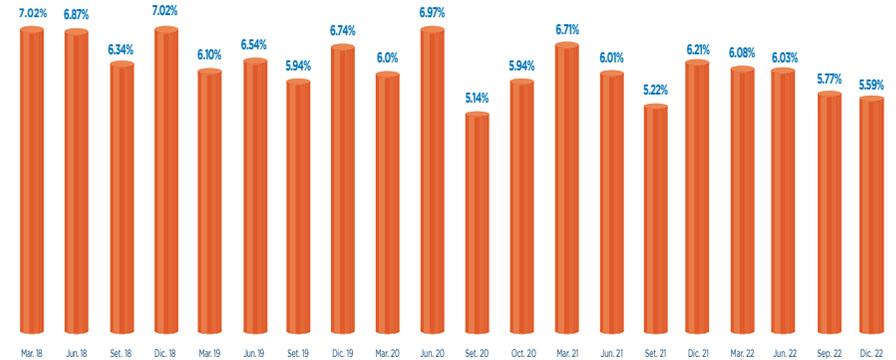
Tasa de referencia BCRP (%)



Fuente: BCRP

### Tasa de encaje

Tasa de encaje (%)



Fuente: BCRP

La tasa de referencia se incrementó durante el año 2022 hasta llegar a 7.75 %. Durante el año el Banco Central realizó 9 aumentos a la misma.

El incremento acumulado en la tasa de interés en 2022 es mayor que la de los 4 años anteriores combinados, explicado principalmente por la política monetaria restrictiva del BCRP, como medida para frenar los embates de los consistentes incrementos en la tasa inflacionaria.

Se espera que para 2023 la tasa de referencia tenga recortes acotados porque la inflación continuará por encima del rango meta y para evitar movimientos bruscos en el tipo de cambio.

La tasa de encaje se ha mantenido relativamente estable en 2022, de esta forma las entidades financieras pueden tener mayor liquidez en tiempos en donde el riesgo e incertidumbre es alto.



## FINANZAS PÚBLICAS Y SECTOR EXTERNO

En el 2022 el déficit fiscal del sector público no financiero se redujo en -1.6 % del Producto Interno Bruto respecto del año pasado. Esta reducción se debe principalmente al aumento de los ingresos corrientes del gobierno central que se generaron por la mayor recaudación de impuestos debido a la recuperación económica y a la coyuntura favorable del precio de los minerales de exportación e hidrocarburos. El gasto público contrarrestó la mejora del déficit fiscal a causa de un aumento en las pérdidas obtenidas por las empresas estatales, así como un mayor pago de los intereses de la deuda.

La deuda pública bruta al cierre del 2022 se estima en 34.1 % del producto interno bruto.





## CONTEXTO DEL SISTEMA FINANCIERO 2022

---

A diciembre de 2022, la cartera de créditos directos alcanzó S/ 407,858 millones (+3.2% respecto de diciembre de 2021). De esta cifra, más del 6 % correspondieron a la cartera de programas de gobierno, según la SBS.

Del mismo modo, la cartera vencida cerró en 4.2 %, con un ligero incremento en comparación al cierre del año anterior (4.0 % en diciembre de 2021). Como reflejo de la volatilidad económica experimentada durante el año, la cartera de mediana empresa refleja el mayor deterioro, con morosidad de 11.5 %. A esta le sigue la cartera de pequeña empresa con 7.6 %.



Respecto a los préstamos de consumo, vienen mostrando una recuperación hacia los niveles tendenciales observados previo a la crisis sanitaria, en línea con el crecimiento del consumo privado y del mercado laboral. Esta recuperación se inició tras casi dos años de ser afectada por la pandemia y ha venido acompañada con un incremento del número de deudores en los últimos doce meses (427 mil nuevos deudores o 9.4 % de crecimiento anual). Por su lado la morosidad alcanzó 4.9 %, similar a la mostrada en 2021.

De otro lado, hubo un menor gasto en provisiones respecto de 2021, principalmente porque durante el 2020 y 2021 se incrementaron las provisiones voluntarias de manera notable, anticipando las pérdidas que la crisis sanitaria y la pandemia generaron. Según la SBS las provisiones de las empresas tienen la capacidad de cubrir en más de una vez la cartera en situación de mora.

Cabe recalcar que el sistema financiero ha mantenido el ratio de capital global en niveles aproximados al 15 %,

porcentaje que está muy por encima del mínimo legal (8.5 %). El sistema financiero continúa manteniendo un colchón de provisiones voluntarias, aunque este ha mostrado una disminución con respecto de diciembre del 2021, pues ha sido utilizado para el reconocimiento de pérdidas, principalmente de créditos reprogramados de consumo y mype.

De lado del mercado de capitales, el nivel de emisiones en el mercado de deuda del sector privado fue menor al registrado en el año 2019 (prepandemia), dado que, si bien las emisiones locales son mayores a lo registrado en el año 2021, las emisiones internacionales continúan por debajo de lo registrado en años anteriores. Adicionalmente, las emisiones por oferta pública se concentraron en los tramos de corto plazo, dada la mayor volatilidad e incertidumbre del mercado. Se puede ver que el mercado de capitales ha sufrido pérdidas en su valorización, debido a que durante el 2022 las tasas de interés superaron el 8.5 %.

Al cierre del 2022, la ley de usura sigue limitando la tasa activa máxima de colocación a 87.9 %.

# INFORME DE GESTIÓN 2022



## Calidad de Activos

Los activos al 31 de diciembre del 2022 ascendieron a S/ 1'361,614 miles, cifra 13.8 % superior con respecto a diciembre de 2021, explicado principalmente por el incremento de la cartera de créditos.

La participación de la cartera de créditos neta al cierre de diciembre de 2022 fue de 77.1 % del total de activos, superior a la alcanzada en diciembre de 2021 que cerró en 70.9 %.

La cartera de créditos neta ascendió a S/ 1,049,602 miles, 23.6 % mayor que en 2021. La cartera atrasada representa el 3.0 % de la cartera bruta total, menor en 0.3 % a la cartera atrasada de diciembre de 2021. La cobertura de provisiones sobre los créditos atrasados cerró en 406.2 %, reflejo de la gestión prudencial de la gerencia y el directorio.



## Pasivos y Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022, los pasivos totales de la Financiera alcanzaron los S/ 1'014,405 miles, mientras que las obligaciones con el público cerraron en S/ 500,902 miles, concentrando el 49.4 % del pasivo total.

Efectiva continuó durante 2022 con su programa de diversificación de fondeo, para ello realizó dos emisiones de certificados de depósito negociables; el primero en marzo de 2022 con la primera emisión de la serie "B" por S/ 50,000 miles del Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables, a un plazo de 360 días, y el segundo en diciembre de 2022 con la primera emisión de la serie "C" por S/ 60,000 miles

correspondientes al Segundo Programa de Depósitos Negociables, a un plazo de 360 días. Asimismo, se realizó la primera emisión de Bonos Corporativos Privados por S/ 40,000 miles, a un plazo de 5 años Bullet.

De otro lado los adeudados sumaron S/ 288,633 miles que se explica principalmente por el uso de la línea del Fondo Mivivienda a través de COFIDE.

El patrimonio de la financiera al 31 de diciembre del 2022 ascendió a S/ 347,209 miles, habiéndose incrementado en S/ 67,740 miles con respecto al 31 de diciembre del 2021.



### Utilidad Neta

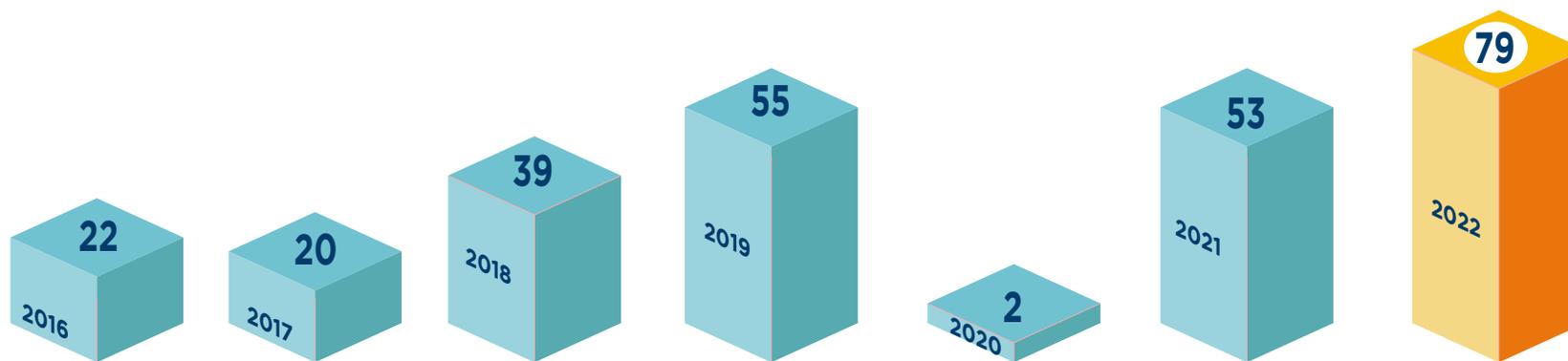
La utilidad neta del año 2022 ascendió a S/ 78,574 miles, un aumento considerable respecto de 2021 que cerró en S/ 53,085 miles, reflejo de la prudente gestión del portafolio de la financiera. Asimismo, la rentabilidad sobre el Patrimonio Promedio (ROE) alcanzó 25.08 % anual.



### Patrimonio efectivo y ratio de capital

El total de Activos Ponderados por Riesgo - APR al 31 de diciembre de 2022 alcanzó S/ 1'778,790 miles y el patrimonio efectivo total de la financiera sumó S/ 310,801 miles, con lo cual el Ratio de Capital resultó en 17.47 %, el mismo que se encuentra largamente por encima del nivel regulatorio, lo que refleja el elevado compromiso de los accionistas respecto del fortalecimiento patrimonial de la financiera.

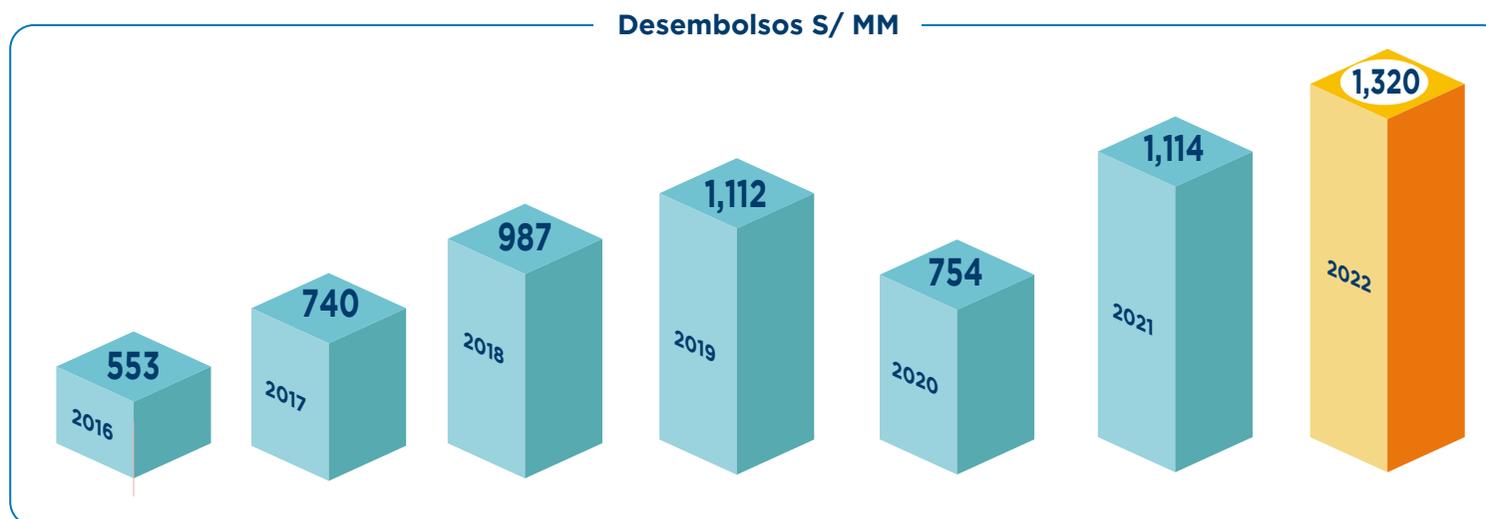
Utilidad Neta S/MM



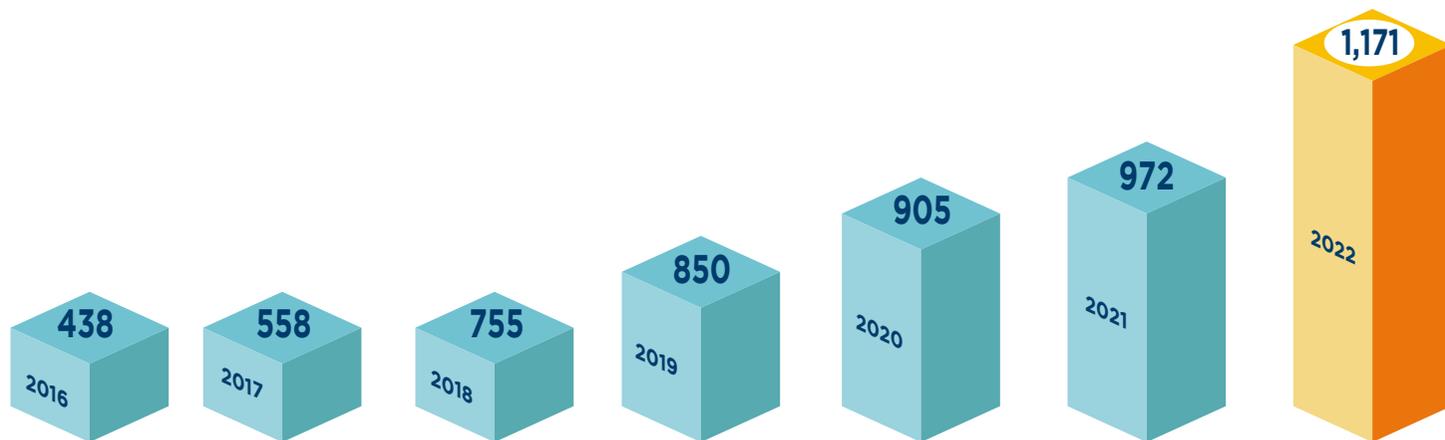
# EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES ESTRATÉGICAS

Desde el 2017, donde nos trazamos metas muy ambiciosas al día de hoy, podemos decir con satisfacción ¡Misión Cumplida! Consideramos que la base de nuestro éxito está en el foco a nuestro cliente, entendiendo sus necesidades y brindándole un servicio rápido y simple, así como el impulso a nuestros colaboradores, procurando su desarrollo y

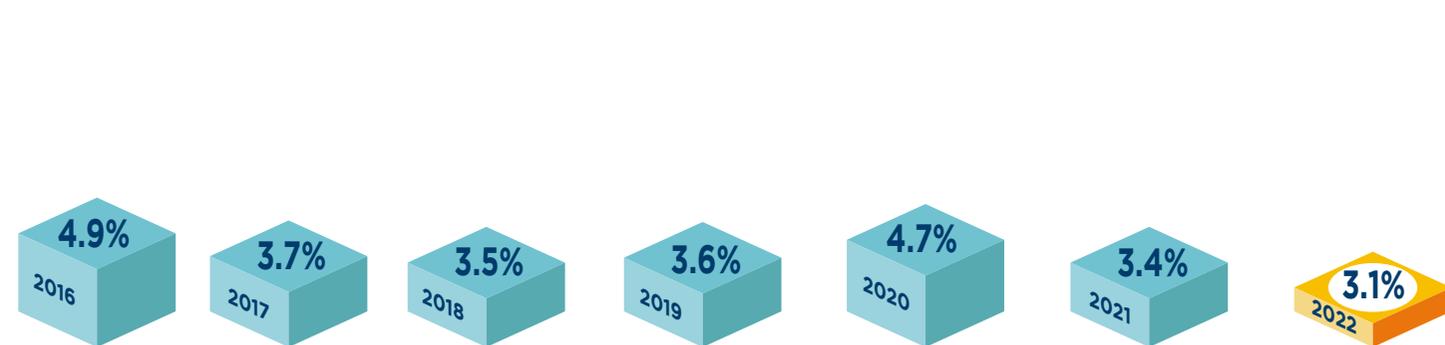
bienestar. Para lograr ello, siempre nos basamos en un modelo de negocio sólido, gran eficiencia operativa, una transformación digital eficiente con tecnología de punta en procesos clave, la sinergia con el Grupo EFE y el permanente apoyo de los accionistas, todo ello nos ha permitido obtener resultados positivos muy por encima de la industria.



### Cartera Bruta S/ MM



### Mora %



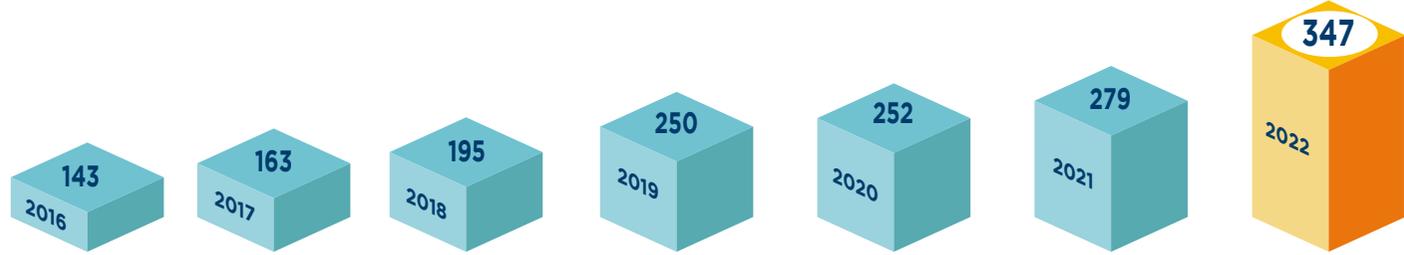
**Cartera Pesada %**

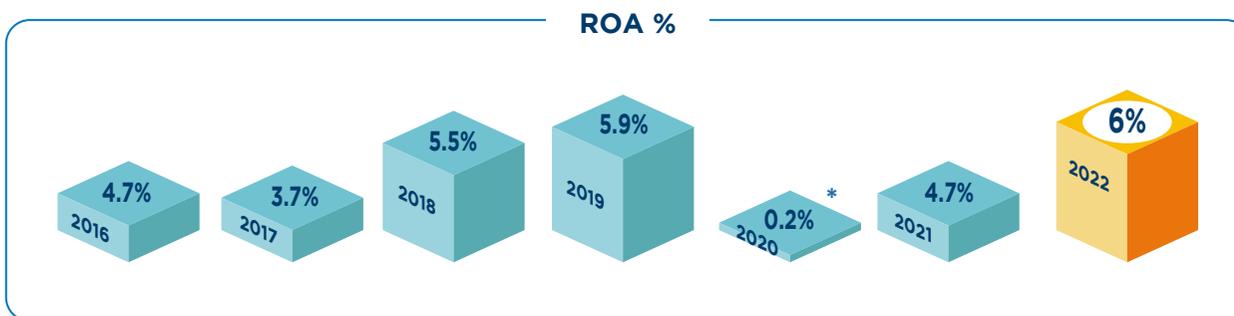
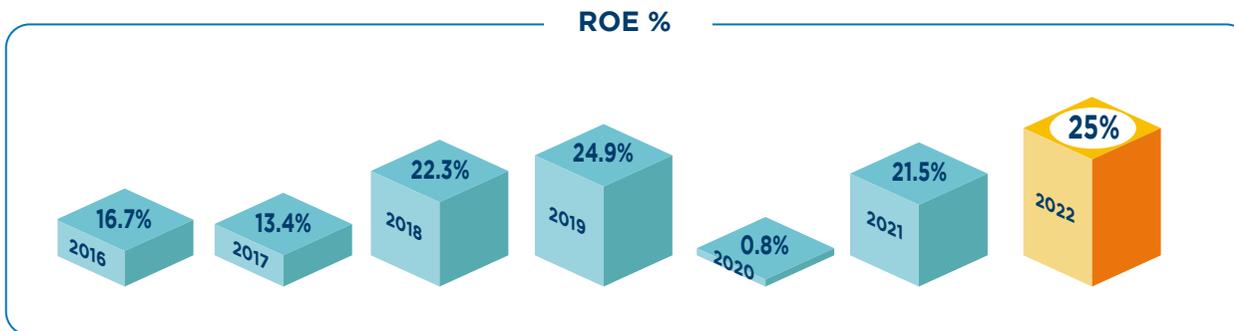


**Cobertura Cartera Vencida %**



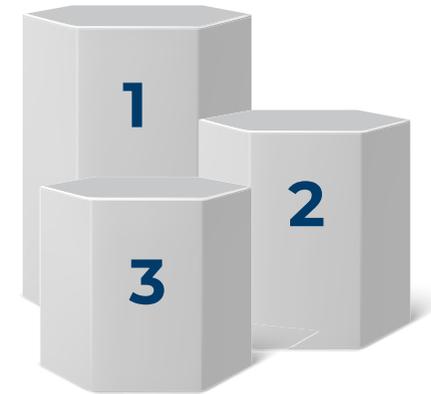
**Patrimonio S/ MM**





\*Debido al COVID-19 Financiera Efectiva decidió realizar S/ 44.17MM en provisiones voluntarias.

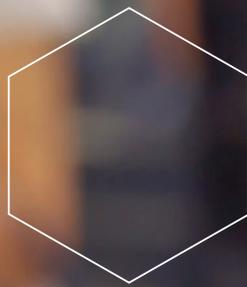
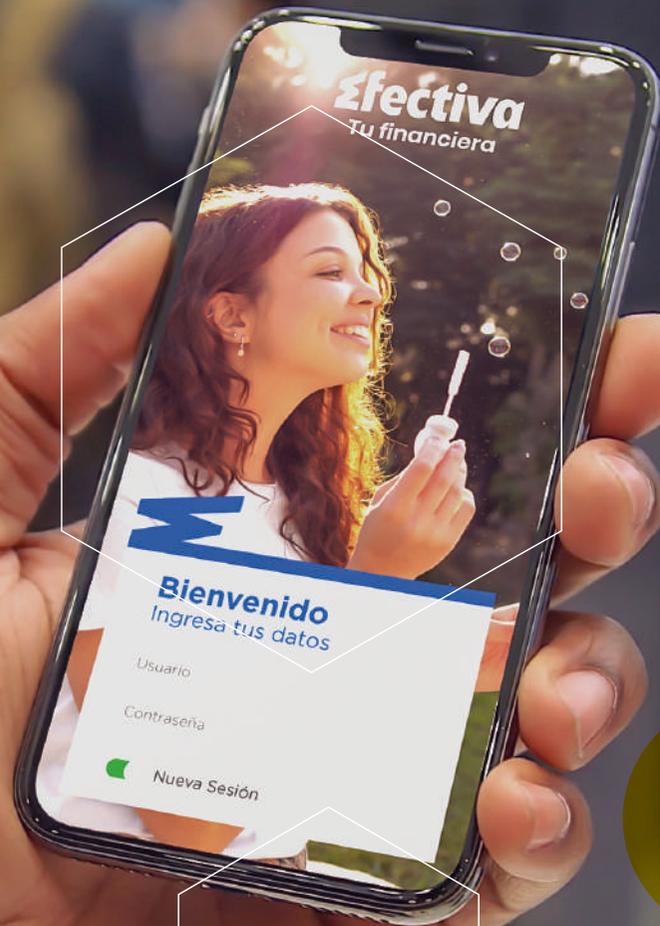
**Efectiva**  
Tu financiera



# Principales indicadores financieros

	2022	2021
<b>SOLVENCIA</b>		
Ratio de Capital Global (%)	17.47	18.36
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	3.89	4.20
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>		
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	3.03	3.34
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%)	2.07	3.34
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	406.24	433.65
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>		
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (%)	38.64	41.43
Créditos Directos / Personal (S/. Miles)	816.61	720.06
<b>RENTABILIDAD</b>		
Utilidad Anualizada / Patrimonio Promedio (%)	25.08	19.96
Utilidad Anualizada / Activo Promedio (%)	6.14	4.59
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%)	89.52	90.19
<b>LIQUIDEZ</b>		
Ratio de Liquidez en Moneda Nacional (%)	59.29	58.39

Fuente: Informe Auditado 2022



1

# Transformación digital

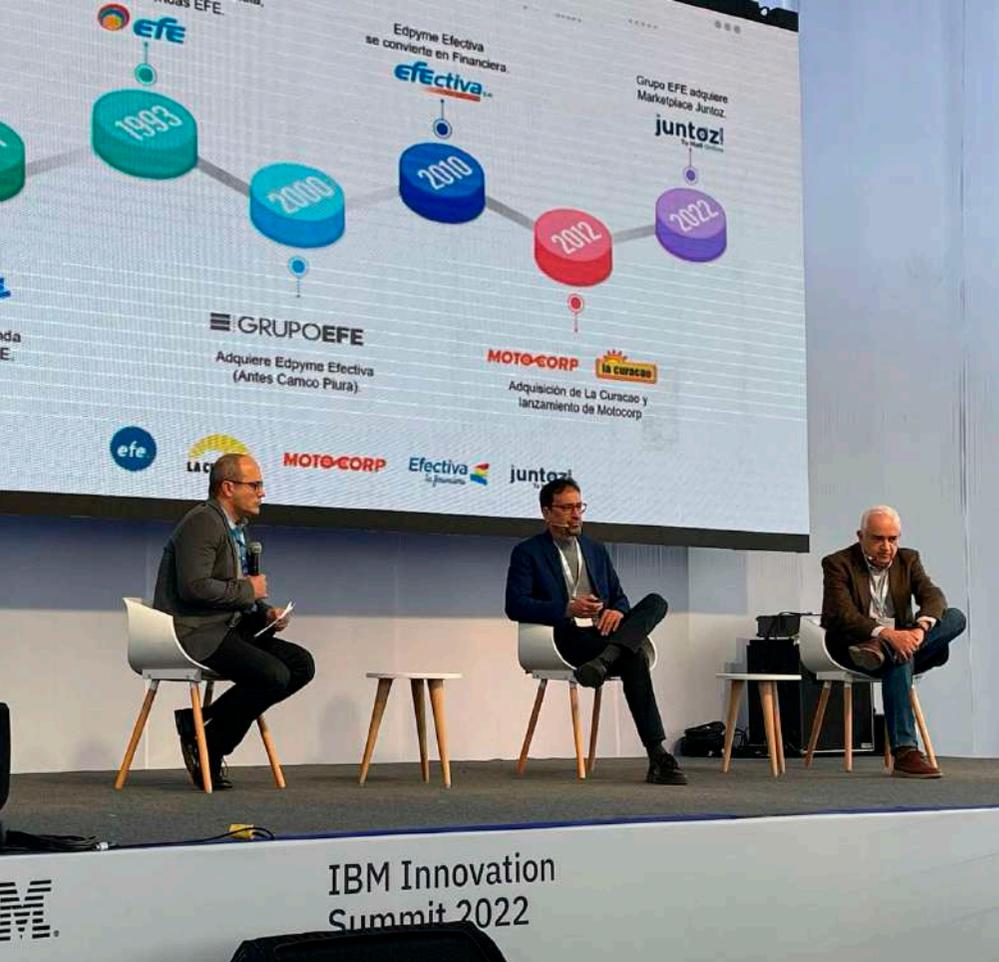
# Transformación y nuevos productos

2022 marcó un nuevo hito para Financiera Efectiva poniéndose en marcha la nueva oferta de valor digital de Efectiva. Bajo los pilares “simple, ágil y transparente”, esta nueva visión digital nos permitirá ofrecer nuevos productos y canales de atención a nuestros clientes actuales, así como ampliar nuestra oferta a nuevos segmentos de clientes con esta nueva oferta valor.

Durante este periodo, la Financiera fue afianzando una infraestructura digital sólida con hardware y software de última generación, así como el enlace con nuevos proveedores tecnológicos especializados y partners de negocio. Asimismo, se cumplieron con todos

los lineamientos regulatorios y de ciberseguridad que el lanzamiento de nuevos productos y cambios importantes precisa.

Esta nueva oferta de valor digital fue lanzada a nivel de prueba bajo la denominación “Efectiva Digital”, con nuevos productos y servicios digitales incrementando la oferta de valor de la financiera. Este lanzamiento tuvo la participación de los colaboradores del Grupo Efe en el contexto de “Friends & Family”, quienes participaron en la plataforma abriendo su cuenta ahorros efectiva, realizando transferencias, ahorrando, retirando efectivo, pagando sus créditos y abriendo Depósitos a Plazo.



IBM Summit - Perú



CIO Exchange - México

Nuestro Gerente General, Juan Carlos del Alcázar, fue invitado por el equipo de IBM Región Andina al evento CIO Exchange en México y al IBM Summit de Perú en el que pudimos compartir con grandes marcas la exitosa ruta de transformación digital y bancarización de Financiera Efectiva, que ha logrado que más de 4.5 Millones de peruanos mejoren su calidad de vida.



Asimismo, seguimos siendo un referente en innovación, superando nuestros resultados del año pasado y alcanzando nuevamente el máximo nivel de innovación en el país y la industria.

A través de la segunda edición del Índice de Madurez en la Innovación (IMI), en el estudio de medición realizado por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas y la consultora KPMG, obtuvimos el 87 % con un nivel experto muy por encima de la industria financiera (74 %) y del país (72 %) en temas de innovación y tecnología.





**2**

## Administración de riesgos



La Gerencia de Riesgos está a cargo de la Gestión Integral 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.

Esta Unidad está formada por áreas especializadas en: Riesgos Financiero (Riesgos Mercado y Liquidez), Riesgo Operacional (Riesgo Operacional y Continuidad de Negocio), Seguridad de la Información, Riesgo Crediticio, Riesgo de Portafolio, Admisión de Riesgos y un área de apoyo en el desarrollo de modelos estadísticos, manejo de Big data y sistematización de procesos.

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.

Durante el 2022, el área de Riesgos ha desempeñado sus funciones bajo la modalidad híbrida (presencial y teletrabajo) ajustándose así a las necesidades inmediatas de la Empresa.

El requerimiento patrimonial por riesgos de la Financiera ascendió a S/ 154.4 millones distribuido de la siguiente manera: por riesgo de crédito S/ 133.1 millones, por riesgo de mercado S/ 0.3 millones y por riesgo operacional S/ 20.9 millones, siendo su patrimonio efectivo ascendente a S/ 310.8 millones (reservas legales, acciones y utilidades), con un ratio de capital global de 17.47 % al cierre del 2022.





## Riesgo Crediticio

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 2022, el Riesgo Crediticio de la Financiera se manejó dentro de lo planificado, reduciendo el

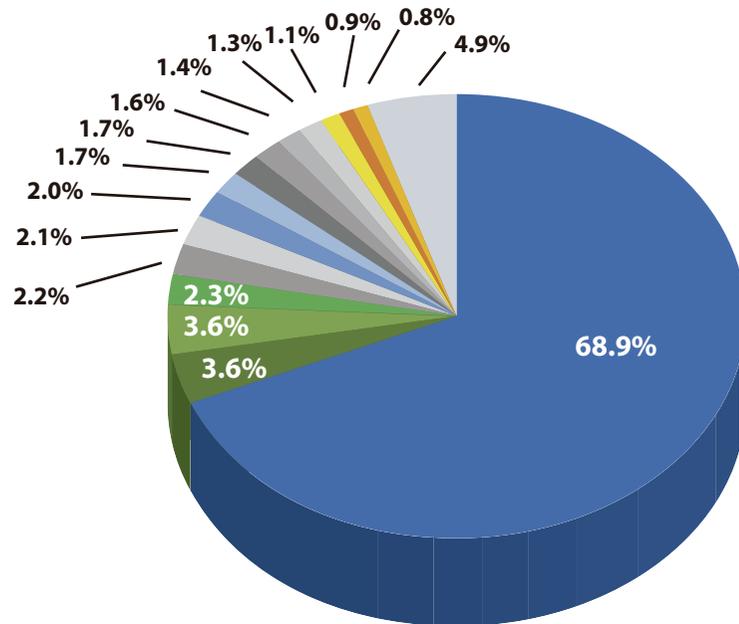
número de operaciones reprogramadas, manteniendo un importante stock de provisiones voluntarias y mejorando los indicadores de riesgo respecto al año 2021.

Los principales aspectos crediticios; indicándose que la cartera al cierre de diciembre de 2022 asciende a S/ 1,166.9 millones con un crecimiento de 20.6 % con respecto a diciembre de 2021, con una cartera vencida de S/ 35.3 millones, una morosidad de 3.0 %, una provisión crediticia de S/ 143.6 millones y una cobertura del orden de 406.2 % de provisiones (incluye voluntaria) entre cartera atrasada.

# Portafolio diversificado de productos a nivel geográfico

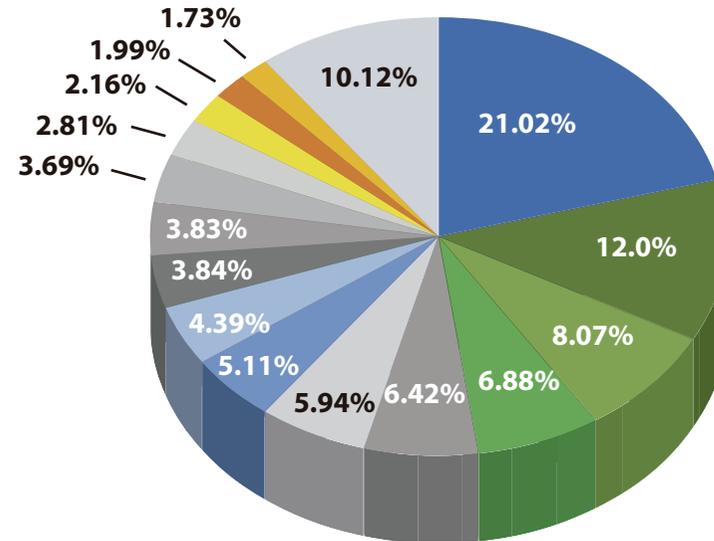
Lo que reduce el riesgo de concentración ante cualquier evento

## Sistema Financiero



- Lima
- Piura
- La Libertad
- Lambayeque
- Loreto
- Cajamarca
- Ica
- San Martín
- Junín
- Ancash
- Arequipa
- Huánuco
- Tumbes
- Cusco
- Ucayali
- Otros

## Efectiva



- Lima
- Piura
- La Libertad
- Lambayeque
- Loreto
- Cajamarca
- Ica
- San Martín
- Junín
- Ancash
- Arequipa
- Huánuco
- Tumbes
- Cusco
- Ucayali
- Otros

\*Composición geográfica excluye créditos hipotecarios



## Riesgos de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo

La Gerencia de Cumplimiento tiene el compromiso y la responsabilidad de vigilar el Sistema de Prevención de Lavado de Activos dentro del marco establecido por la Superintendencia de Banca y Seguros, mediante Resolución N° 2660-2015 “Reglamento de Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo” y sus modificatorias, cautelando el cumplimiento de las disposiciones regulatorias vigentes que son aplicables a la Financiera.

De esta manera, se ha cumplido con ejecutar las actividades del Programa Anual de Cumplimiento 2022 y del Programa Anual de Capacitación 2022, aprobado por el Directorio de Financiera Efectiva en el mes de diciembre de 2021, que incluye la implementación y ejecución en las diversas áreas de los procesos de vinculación de clientes, proveedores, contrapartes y colaboradores, así como, el monitoreo respectivo durante la relación comercial

y/o laboral, de cara a los mejores estándares del sistema financiero.

La Financiera aplica la Metodología de Gestión de Riesgos a su cartera de clientes activas y pasivas, otorgándoles una calificación de riesgo desde la perspectiva de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, así como el conocimiento del mercado y una segmentación estadística periódica, lo que permite monitorear y diligenciar eficientemente a los clientes de alto riesgo.

Finalmente, es importante recalcar que la Financiera se encuentra comprometida en consolidar y sostener una cultura de cumplimiento a nivel organizacional. Por ello, el Directorio, la plana Gerencial y todos los Colaboradores están comprometidos con las políticas de Prevención contra el Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.



## Riesgo de Liquidez

Al cierre del ejercicio 2022, en las principales cuentas del activo se mantienen Bonos Soberanos por un total de S/ 4.1 millones, Certificados de depósitos con el BCRP por un total de S/ 9.7 millones, depósitos en entidades del sistema financiero por S/ 42.7 millones y Fondos en el BCRP S/ 145.8 millones; mientras por el lado del pasivo, depósitos a plazo y ahorro por un monto total de S/ 487.2 millones, adeudados por S/ 288.5 millones, emisiones en bonos corporativos por S/ 40 millones y certificados de depósitos negociables por S/ 102.4 millones.

El ratio de liquidez en M.N. cerró el año por encima del 50 % (59.30 %). Mientras que el ratio de cobertura de liquidez cerró en 207.70 %.



## Riesgo de Mercado

La gestión de riesgo de mercado se ha mantenido estable y controlada. Al cierre del 2022, el GER se ubicó en 4.47 % y en cuanto al Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), en 1.07 %, ambos por debajo de la alerta temprana y el límite interno.



## Riesgo Cambiario

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.

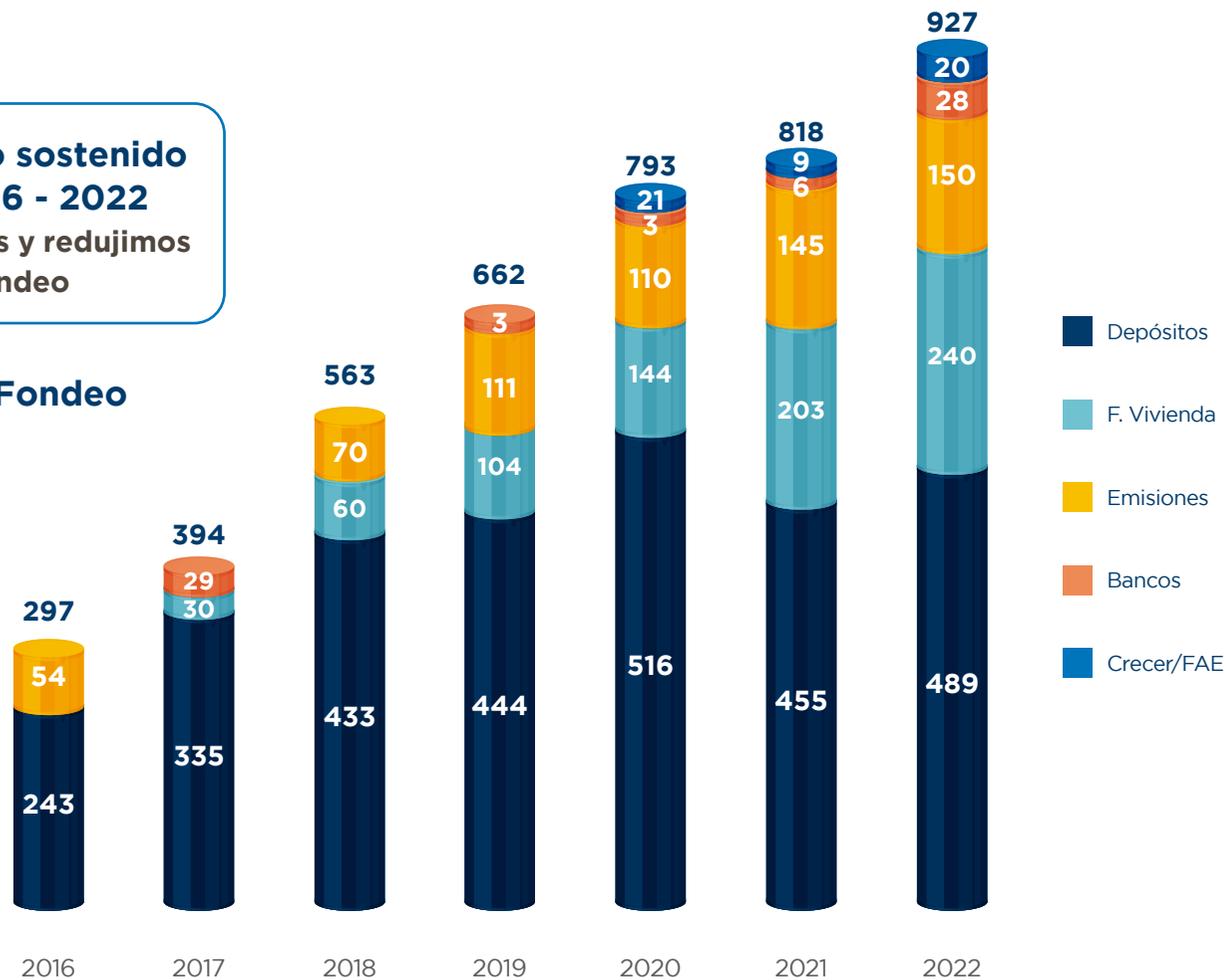


## Riesgo Estratégico

El año 2022 se caracterizó por la incertidumbre política-económica. A pesar de ello, la Financiera superó las expectativas del mercado, mostrando solvencia y rentabilidad, resultados financieros sólidos, situándonos entre las principales entidades financieras del ejercicio.

**Crecimiento sostenido y sólido 2016 - 2022**  
 Diversificamos y redujimos el costo de fondeo

### Evolución Fondeo S/ MM





## Riesgo de Reputación

La Financiera mantiene sus procesos internos y roles de control debidamente normados en sus manuales de políticas y procedimientos. Siendo así, en dichos documentos se establecen las responsabilidades para una adecuada evaluación de la Gestión del Riesgo Reputacional. Aunado a ello, la institución cuenta con un código de ética aplicable a sus directivos y personal en general, con el cual, entre otros factores, se asegura la asimilación de una cultura de prevención y cumplimiento.

En estos documentos se establecen los lineamientos éticos, las responsabilidades, procedimientos de los diversos órganos de gobierno, áreas administrativas y de enfoque comercial, que se deben tomar en cuenta para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y responsabilidades frente a los diversos entes reguladores, clientes, proveedores y cualquier parte interesada con la que Financiera Efectiva tenga un vínculo o relación.



## Riesgo Operacional

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

En el año 2021 logramos renovar por tercera vez consecutiva la autorización para la utilización del Método Estándar Alternativo (ASA); autorización dada por la Resolución SBS- 03827-2021 del 15/12/21. La misma que estará vigente hasta noviembre del 2023. De esta forma la empresa cuenta con esta certificación desde el año 2015.

Desde la primera autorización para la utilización del Método Estándar Alternativo (ASA) recibida en el año 2015 a la fecha, llevamos más de 7 años certificando con la SBS el buen manejo y control del riesgo operacional, seguridad de la información y continuidad del negocio. En el año 2023 nos corresponde pasar por una nueva revisión del Regulador y confiamos en renovar esta autorización por cuarta vez consecutiva.

Dentro de las actividades realizadas en el periodo 2022, se tuvo la migración de un esquema cualitativo a un esquema cuantitativo tanto en nuestro cálculo de apetito por riesgo operacional, así como en la valoración del nivel de los riesgos a ser gestionados.

Además, se realizó el reforzamiento de la base de eventos de pérdidas, la evaluación de los nuevos productos y cambios importantes en el ambiente operativo o informático, capacitación constante al personal especializado, así como el seguimiento y monitoreo de los planes de acción. Inclusive creando gestores especializados asociados a las áreas más críticas.

Así mismo como parte de la gestión del riesgo operacional, la Financiera ha implementado actividades de reforzamiento hacia el personal, como son las

capacitaciones internas, el sistema de incentivos, así como la difusión de los boletines mensuales, que buscan reforzar los principales temas de la gestión de riesgo operacional.



## 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 2022, se reforzaron las actividades de seguridad de la información y ciberseguridad en los procesos de negocio. Así también se actualizó la normativa interna y desarrollaron evaluaciones de riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad en nuevos productos, cambios importantes y subcontrataciones, debido a los importantes proyectos estratégicos de la empresa, además se recibió el apoyo permanente de servicios de consultoría externa para el monitoreo del estado de la seguridad y ciberseguridad de los componentes tecnológicos y para el soporte de incidencias de seguridad y ciberseguridad.



## Continuidad de 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 la gestión 2022, los esfuerzos en este ámbito se concentraron en la adecuada implementación y pruebas de los esquemas de contingencia tecnológica de las nuevas plataformas Core, Motor, y los nuevos productos apalancados por esta nueva plataforma. Con este enfoque se logró alcanzar la mejora continua del sistema de gestión de continuidad del negocio.

También fue relevante la participación de Efectiva en la prueba sectorial de continuidad del Negocio, promovida y coordinada por nuestro principal órgano regulador la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs que permitió fortalecer la capacidad de respuesta ante un evento de ciberataque masivo a todo el ecosistema.



## Cumplimiento (LAFT)

La Gerencia Legal tiene el encargo de ejecutar la Función de Cumplimiento Normativo dentro del marco establecido 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 son aplicables a la Financiera.

En tal sentido, durante el periodo 2022 se atendieron oportunamente todos los requerimientos realizados por los distintos entes reguladores (SBS, SMV, BCRP, entre otros) así como también, respecto al marco regulatorio local, se ha logrado la implementación de diversas nuevas normativas. Por otro lado, se ha cumplido con la totalidad del Programa Anual de Cumplimiento 2022, aprobado

por el Directorio de Financiera Efectiva en el mes de diciembre 2021, el cual incluye la revisión de procesos críticos de cara a los estándares de cumplimiento de la Financiera, validar la actualización de normativas internas y desplegar las capacitaciones a todo el personal sobre el alcance de la Función de Cumplimiento Normativo.

Finalmente, es importante mencionar que la financiera se encuentra comprometida en consolidar una cultura de cumplimiento normativo a todo nivel organizacional. Estos esfuerzos se ejecutan 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.



## LAS PRINCIPALES CLASIFICADORAS DE RIESGO RESPALDAN NUESTRA SOLIDEZ

MOODY'S  
LOCAL

Perú

PCR | PACIFIC  
CREDIT  
RATING



Nomenclatura de PCR y Moody's  
respectivamente a diciembre de 2022

## CLASIFICACIONES DE RIESGO A DICIEMBRE DE 2022

	Fortaleza	Bonos	CDN	Depósitos CP	Depósitos LP	Perspectivas
	<b>A-</b>		<b>ML A-1.pe</b>	<b>ML A-1.pe</b>	<b>AA- .pe</b>	<b>ESTABLE</b>
	PE <b>A-</b>	PE <b>AA↑</b>	PE <b>1</b>	PE CATEGORÍA I	PE <b>AA↑</b>	<b>ESTABLE</b>
	<b>A</b>	<b>AA</b>	<b>CP1</b>	<b>CP1</b>	<b>AA</b>	<b>ESTABLE</b>



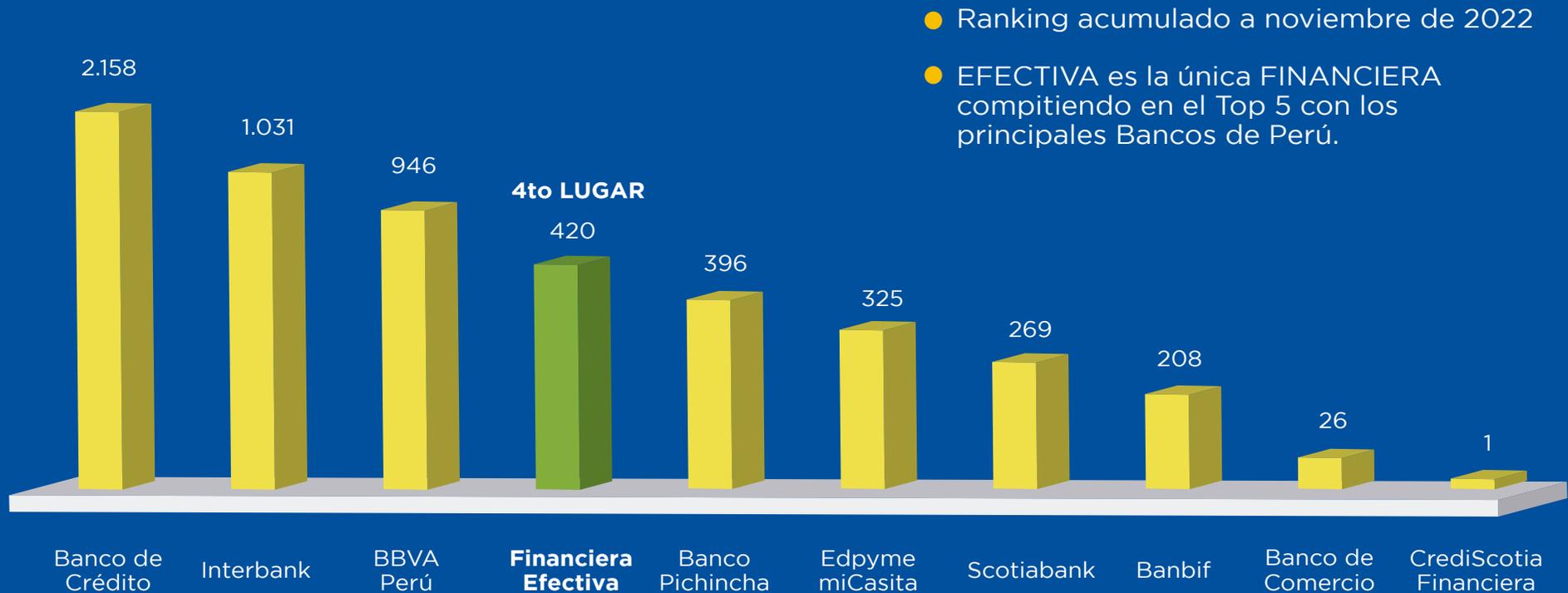
## **LOS #1 EN HIPOTECARIOS MIVIVIENDA**

Alcanzamos el primer puesto como la entidad financiera en destinar el mayor porcentaje a Préstamos Hipotecarios Mivivienda en Proyectos Sostenibles.

## Ranking acumulado

### N° de desembolsos 2022

Mivivienda Grado 3





Para impulsar nuestro país

## **SOMOS TOP 3 BANCARIZADOR DEL PERÚ**

En nuestra trayectoria de 22 años, hemos bancarizado a más de 2 millones de peruanos, constituyéndonos en el top 3 de bancarización. A las miles de familias que confían en nosotros queremos decirles: ¡gracias!

**RAPIDEZ, FACILIDAD  
Y SEGURIDAD**

# 2022

## LOS SUPER EFFECTIVOS

Como parte de nuestro impulso a la gestión de personas, creamos este programa para reconocer el compromiso, la milla extra y la Actitud Efeccional de nuestros colaboradores. Este 2022 se ha premiado a más de 69 colaboradores de distribución, otorgándoles vales de S/ 500.



GRACIAS A SU ESFUERZO, HOY ELLOS CELEBRAN  
SUS LOGROS CON SUS PREMIOS RECIBIDOS

Diseñamos y mejoramos nuestras pólizas de seguros y asistencias, adecuándolas a nuestro perfil de clientes, generando un resultado en la venta de más de **328 mil pólizas. Liderando una vez más el mercado de microseguros y asistencias.**



**Contigo**  
NEGOCIOS

**Contigo**  
ACCIDENTES

**Contigo**  
FAMILIA

**Contigo**  
SALUD

## RÉCORD EN NIVELES DE SATISFACCIÓN NPS



**Nuestra  
Pasión es  
el Servicio**

Pusimos al cliente en el centro de nuestras decisiones incrementando los promotores que reconocen nuestra atención ágil y eficiente.

**Mejoramos nuestro indicador de satisfacción  
NPS respecto al año anterior (60 %)**

# 64%



**Detractores**



**Pasivo**



**Promotores**



### 3

## Gestión de personas

En Financiera Efectiva vivimos una cultura enfocada en las personas y en mejorar su experiencia.

Nuestro modelo de gestión de personas pone a los colaboradores en el centro de las decisiones, lo que nos ha permitido ser reconocidos por estar entre las 3 mejores empresas para trabajar en el país, por Great Place to Work Perú - 2022.

Contamos con condiciones laborales diferenciadas, donde la compensación total juega un rol importante, y esta se basa en un esquema remunerativo y de beneficios competitivos, permanente capacitación, líneas de carrera, reconocimientos, concursos y

recompensas para los mejores colaboradores que superen sus objetivos, lo cual fortalece nuestra cultura de compromiso con nuestros colaboradores.

Somos una empresa que promueve la igualdad de género, y una muestra de esto es que el 64 % de nuestros Funcionarios de Negocios son mujeres. Las oportunidades de crecimiento están dadas para todos por igual, y actualmente tenemos al 24 % de mujeres ocupando posiciones de liderazgo.

Cumplir los sueños de nuestros clientes y colaboradores es lo que nos moviliza, lo que nos impulsa a brindar a nuestros colaboradores un trabajo digno donde

Great  
Place  
To  
Work®

3er  
LUGAR



puedan desarrollarse profesional y personalmente. Todos los beneficios que ofrecemos llegan a las familias de nuestros colaboradores a nivel nacional.

Nuestro programa de formación nos ha permitido capacitar al 100 % de nuestros colaboradores en conocimiento del producto, conceptos financieros, habilidades digitales y de experiencia del cliente, y de esa manera mejorar las competencias de nuestra gente para lograr los objetivos del negocio y su crecimiento profesional. En el 2022, logramos 141,000 horas de capacitación, lo que representó 78 horas por colaborador y una nota promedio de 95.2 %, superando ampliamente el estándar del sector.

El crecimiento y desarrollo de nuestros colaboradores forma parte de nuestra cultura de reconocimiento, es por ello que permanentemente reconocemos el buen desempeño en base a la meritocracia. Este año 2022, hemos promovido a 126 colaboradores, lo que ratifica nuestro compromiso de brindar oportunidades a nuestros colaboradores.

Contamos con espacios de comunicación donde nuestros principales líderes llegan a todos nuestros colaboradores a nivel nacional, y de esa manera, no solo garantizamos un alineamiento con los objetivos del negocio, sino que también escuchamos la voz de nuestros colaboradores.

Durante el 2022 hemos continuado fortaleciendo nuestra cultura de prevención en favor de nuestra gente y sus familias.

**Finalmente, promovemos permanentemente actividades de integración que nos permiten mantener un buen clima laboral. Este año 2022 hemos tenido un 94 % de favorabilidad en la encuesta de Great Place To Work.**

- **3er lugar para trabajar** (+1,000 colaboradores) 2022.



## Datos Generales de la Sociedad



### Denominación y Dirección

La denominación de la sociedad es Financiera Efectiva S. A., cuya sede principal se encuentra ubicada en Av. El Derby N° 254, Oficinas 2101, 2104, 2105, Santiago de Surco, Lima, Perú.



El número de teléfono:  
**(511) 415-2000**



La página Web:  
**[www.efectiva.com.pe](http://www.efectiva.com.pe)**



## Constitución Social

Financiera Efectiva S. A. es una entidad 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 Cevasco Caycho, actualmente inscrita en la Partida Electrónica N.º 14176740 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima 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 Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante Resolución SBS N° 0013-2001. Con fecha 7 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 23 de noviembre 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 31 de marzo de 2010, donde aprobó su

funcionamiento y el 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 de 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 de 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° 26887, y demás normas legales.



## Grupo Económico

Financiera Efectiva S. A. forma parte del Grupo EFE, grupo peruano con presencia a nivel nacional, el cual está conformado por las empresas Efe Holding S. A., Conecta Retail S. A., Motocorp S. A. C., Conecta Retail

Selva S. A. C, Total Artefactos S. A., Motocorp de la Selva S. A. C., Xperto Soporte y Servicios S. A. y Xperto en Cobranza S. A. C. En el año 2022 se constituyó la empresa Conecta Market Place S. A. C.

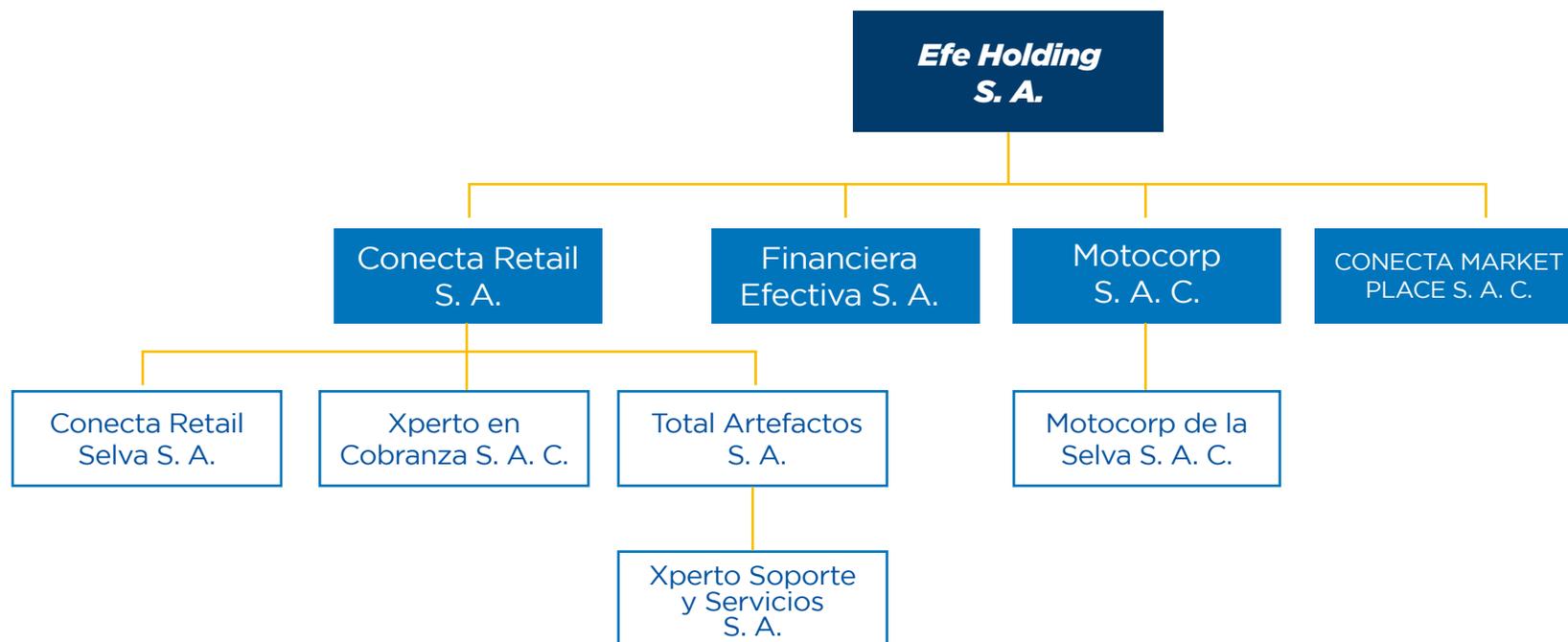


## Capital Social, Acciones y Composición Accionaria

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 2022, asciende a la suma de S/ 234'442,528.00, representado por 234'442,528 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.

En Junta Universal de Accionistas de fecha 17 de Marzo de 2022, se acordó aumentar el Capital Social de Financiera Efectiva en el importe de S/ 18'130,052.00, es decir de la suma de S/ 216'312,476.00 a la suma de S/ 234'442,528.00, correspondiente a utilidades obtenidas en el ejercicio 2021.

Cabe precisar que en Junta Universal de Accionistas de fecha 19 de diciembre de 2022, se aprobó un compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2022 por la suma de S/ 30'000,000.00 (Treinta Millones y 00/100 Soles), para que sean computados dentro del patrimonio efectivo de la Financiera; el mismo que conforme a la regulación vigente, se procederá a integrar formalmente al capital social —adoptándose en su oportunidad el acuerdo de aumento de capital correspondiente— dentro del plazo de 60 días calendarios siguientes a la aprobación de los Estados Financieros auditados del 2022.



### Estructura Accionaria

Al 31 de diciembre de 2022 la estructura accionaria de la Financiera se compone de la siguiente manera:

Accionista	Tenencia	Participación (%)	Procedencia
Efe Holding S. A.	234'442,526	99.9999998 %	Perú
Manuel Emilio Tudela Gubbins	1	0.00000001%	Perú
Ricardo Antonio Jorge Del Castillo Cornejo	1	0.00000001 %	Perú

## Cotización mensual de las acciones y valores representativos de deuda de Financiera Efectiva en la bolsa de valores de Lima durante el año 2022

### Renta Fija

Código ISIN	Nemónica	Año - Mes	COTIZACIONES 2022				Precio Promedio %
			Apertura %	Cierre %	Máxima %	Mínima %	
PEP16830Q045	EFECT2CD1A	2022-10	98.8222	98.8222	98.8222	98.8222	98.8222
PEP16830Q052	EFECT2CD1B	2022-05	94.9425	94.9425	94.9425	94.9425	94.9425

Las acciones representativas del capital social de Financiera Efectiva S. A., no han registrado negociación en Rueda de Bolsa durante el año 2022. En el caso de los valores de renta fija se incluye información únicamente de aquellos valores que registraron negociación durante el año 2022.



# **Σfectiva**

Tu financiera





# Σfectiva

Tu financiera

— INFORME COMERCIAL 2022 —

 GRUPO EFE



MOTO CORP

Σfectiva  
Tu financiera

juntoz.com  
Tu mall online