

# MEMORIA ANUAL **2019**

---





## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de **FINANCIERA EFECTIVA S.A.** durante el año 2019. 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 2020

Manuel E. Tudela Gubbins  
Presidente del Directorio



## CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

A nuestros accionistas y clientes:

En nombre del Directorio de Financiera Efectiva, es un placer saludarlos y compartir con ustedes la materialización de nuestra visión, ser la solución financiera de las familias peruanas, a través de los resultados alcanzados durante el ejercicio del 2019.

Pese a que fue un año complejo, con elevada incertidumbre global, que solo permitió un crecimiento del 2,2% del PIB en Perú, nuestra financiera logró un crecimiento en el portafolio de créditos del 12.6% vs 2018, destacando nuestra posición en el mercado.

Este crecimiento se da en el contexto de una ampliación de nuestra oferta de valor a través de productos más accesibles y la diversificación de canales que nos han permitido estrechar nuestro vínculo con más peruanos, impulsando así nuestra labor como la 4ta entidad bancarizadora en el negocio de consumo en Perú, una labor clave en la mejora de la calidad de vida de las personas.

También continuamos en el proceso de transformación digital gracias al cual somos más eficientes, mejorando sustancialmente la experiencia de nuestros clientes, hecho que no ha pasado desapercibido en el mercado y nos valió ser finalistas en el renombrado concurso Creatividad Empresarial, gracias al caso de éxito de María, nuestra asistente virtual con inteligencia artificial.

Asimismo, como parte de nuestra estrategia de diversificación de fuentes de fondeo, este año retornamos exitosamente al mercado de capitales con la emisión de S/ 43 MM de Certificados de Depósitos Negociables

Finalmente, agradezco al equipo directivo, aliados estratégicos y colaboradores de Financiera Efectiva por su incansable labor, resultados sólidos y eficientes, así como el compromiso con las familias del Perú.

Manuel E. Tudela Gubbins

Presidente del Directorio



## DIRECTORIO

### **PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

Manuel Emilio Tudela Gubbins

### **DIRECTORES**

Ricardo Antonio Del Castillo Cornejo

Andrés Eduardo Castillo Pastor

Jesús Antonio Zamora León

Carlos Ingham

Enrique Manuel Gubbins Bovet

Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre

### **DIRECTORES SUPLENTE**

Matías Gutiérrez García

Leonel Henriquez Cartagena



## GERENCIA

### Gerente General y CEO del Grupo EFE

José Antonio Iturriaga Travezan

### Plana Gerencial

Juan Carlos Del Alcázar Chávez (\*)

Gerente General Adjunto

Manuel Ernesto Cardenal Prato

Gerente de Administración y Finanzas

Juan Antonio Buendía Sardón

Gerente de Riesgos

Erika Lyzett Castillo Rafael

Gerente Legal

Paolo Bruno Simoni Pinto

Gerente de Cobranzas

Gian Carlo Villanueva Cahua (\*)

Gerente Corporativo de Marketing e Innovación

Aldo Emilio Napuri Colombier (\*)

Gerente de Auditoría

(\*) En Sesión de Directorio de fecha 17 de diciembre de 2019 se aprobó el nombramiento del señor Juan Carlos Del Alcázar Chávez como Gerente General Adjunto, quien se desempeñaba como Gerente Comercial.

Con fecha 21 de enero de 2020 se aprobó el nombramiento del señor Gian Carlo Villanueva Cahua como Gerente Corporativo de Marketing e Innovación, quien venía desempeñándose como Gerente de Transformación del Negocio.

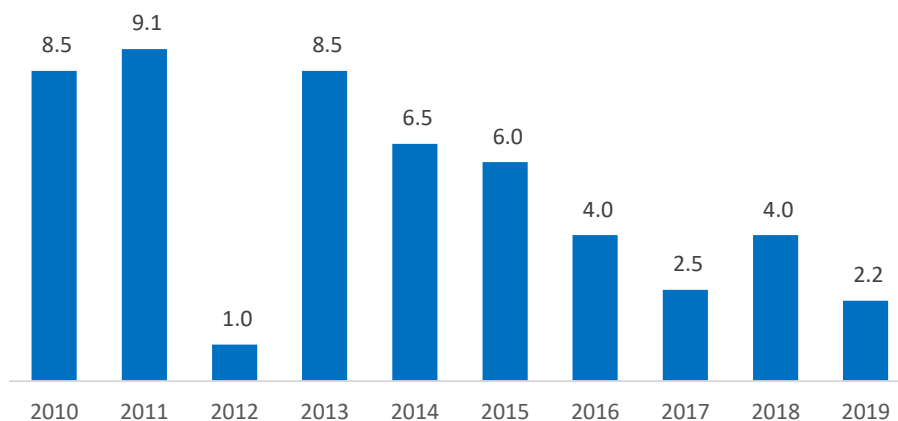
Con fecha 13 de Setiembre del 2019 se aprobó el nombramiento del señor Aldo Emilio Napuri Colombier como Gerente de Auditoría en reemplazo del señor Dante Torres Martínez, quien asumió funciones el 08 de Abril del 2019 en lugar de la Señora Vanessa Zelaya Guzmán.



## ENTORNO ECONÓMICO

### Crecimiento

Producto Bruto Interno (variación anual en %)



Fuente: INEI

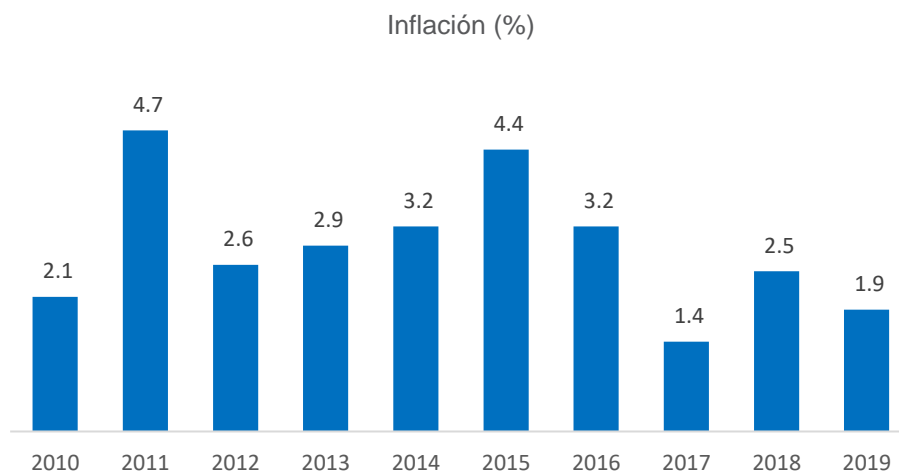
Durante el cuarto trimestre de 2019 el PBI creció 1.8%, acumulando un crecimiento de 2.2% en el 2019. En diciembre el Producto Bruto Interno creció 1.1%, tasa menor a la observada en noviembre (2.0%) por una caída en la inversión pública y por la suspensión de la segunda temporada de pesca.

El menor crecimiento del PBI (2.2% frente a 4.0% en 2018) ocurrió en un contexto de desaceleración del crecimiento mundial (que pasó de 3.6% en 2018 a 3.0% en 2019) con caída en los términos de intercambio, impacto prolongado de los choques de oferta sobre la actividad primaria que implicó un menor volumen de exportaciones tradicionales; y la moderación del crecimiento de la demanda interna debido al menor gasto público y al menor crecimiento de los ingresos.

Cabe resaltar que varios indicadores de consumo presentaron una evolución favorable durante el 2019. El crédito de consumo mantuvo en todos los meses del año tasas de crecimiento por encima del 10%, mientras que la confianza del consumidor mejoró en los últimos meses, con lo que el promedio anual se mantuvo similar al 2018.



## Inflación

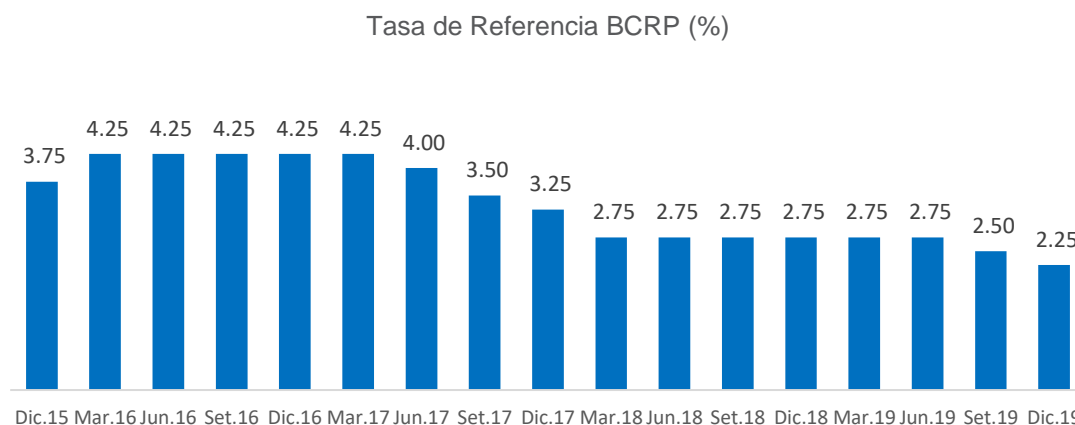


Fuente: INEI


La inflación anualizada en Perú fue 1.9%, por debajo de la media del rango meta oficial, ante un alza de precios en los rubros de esparcimiento, alquiler de viviendas, combustibles y alimentos, de acuerdo a información del BCRP.

Por su parte, el IPC de Lima Metropolitana mostró alzas en los ocho grandes grupos de consumo, siendo influenciado principalmente por la variación observada en cuatro de ellos: Transporte y Comunicaciones con 1.12%, Alimentos y Bebidas con 0.10% y, con menor variación, Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad con 0.06% y Otros Bienes y Servicios con 0.05%, significando en conjunto el 98% del resultado del mes (0.21%).

## Tasa de Referencia



Fuente: BCRP



Luego de dos años de pausa, en noviembre 2019 el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió reducir la tasa de interés de referencia de la política monetaria en 25 puntos básicos, de 2,50% a 2,25%. Tomando en cuenta que se proyecta que la tasa de inflación interanual se ubique alrededor de 2% en el horizonte de proyección, con un sesgo a la baja por la posibilidad de un crecimiento de la demanda interna menor al esperado.


Además, consideró en la decisión que (i) la actividad económica de los sectores primarios tuvo un desempeño negativo en el período enero-setiembre del presente año, lo que fue compensado por la actividad de los sectores no primarios; y, en igual lapso, la inversión del gobierno general tuvo un resultado negativo, proyectándose una recuperación en el resto del año; (ii) las expectativas empresariales al mes de octubre indican una leve mejora, y; (iii) que los indicadores de actividad económica señalan un cierre más gradual de la brecha de producto. Finalmente, el BCRP indicó que los riesgos respecto a la actividad económica mundial por las tensiones comerciales se han atenuado.

## Finanzas públicas y sector externo

La gestión de la política fiscal de Perú se ha caracterizado por ser prudente y responsable, ello ha permitido que el país se ubique como una de las economías con mayores fortalezas fiscales de la región, aspecto ampliamente reconocido por los mercados financieros y analistas macroeconómicos. Perú tiene actualmente la menor deuda pública y el menor riesgo país de la región, en base a déficits fiscales bajos y controlados. Asimismo, es el único país de América Latina que mantiene su calificación y perspectiva crediticia, hecho destacable considerando las continuas revisiones negativas de calificaciones crediticias que se vienen dando en economías emergentes desde 2013.

Con ello, la deuda pública se ubicó en 26,7% del PBI y se mantuvo como la más baja respecto a países comparables. En efecto, la deuda pública de Perú se ubica muy por debajo de la mediana de países emergentes (53,8% del PBI) y de países con similar calificación crediticia (42,4% del PBI). Asimismo, se ubica por debajo de su regla fiscal (30% del PBI).





Es importante señalar que gracias al manejo sostenible de las finanzas públicas, Perú ha sido el único país de la región con grado de inversión que ha mantenido su calificación crediticia con perspectiva estable en las tres principales calificadoras de riesgo. De esta manera, Perú ha logrado preservar su panorama crediticio debido al sólido historial de políticas macroeconómicas y la credibilidad en estas, factor que fortalece la confianza de las calificadoras en los fundamentos del país.



## Proyecciones 2020 - 2021

La redacción presentada a continuación hace referencia a las perspectivas económicas internacionales y locales previas a los Decretos Supremos del Gobierno Central, así como las medidas que se vienen tomando en otras naciones, ante la reciente crisis del Covid-19; a la fecha no tenemos una medición de los impactos futuros de esta situación.


El PBI de la economía peruana experimentaría un crecimiento de 3,1% en 2020 y de 3,5% en 2021 según el informe Situación Perú Primer Trimestre 2020, realizado por BBVA Research. Este crecimiento se sostendría, principalmente, en la recuperación de los sectores primarios (producción minera) y en el mayor soporte del gasto público, a los que se sumará en 2021 un mejor desempeño del gasto del sector privado.

A nivel local, considera una recuperación de la producción minera y un mejor desempeño de la inversión pública. Además, incorpora que la confianza empresarial se mantendrá alrededor de su nivel neutral, con una posible mejora luego de concluidos los procesos electorales. Asimismo, este escenario asume que eventuales anomalías climatológicas tendrán un impacto acotado en términos macroeconómicos.

Por el lado externo, las proyecciones de BBVA Research recogen el reciente acuerdo comercial entre EE.UU y China, que reduce la incertidumbre a nivel global, aunque incorporan que el proteccionismo se mantendrá (un contexto caracterizado con niveles arancelarios que se mantendrán altos). Además, consideran que los bancos centrales continuarán con el actual tono expansivo de sus políticas monetarias. Este entorno favorecerá un aterrizaje suave del crecimiento global y atenúa los riesgos a la baja, de manera que los precios de los metales y del petróleo se mantendrán relativamente estables en el horizonte de proyección.

BBVA Research estima que el sol cerrará este año (y en 2021) en un rango entre S/ 3,30 y 3,35 por dólar, aunque no descarta que se puedan dar episodios de volatilidad debido a un eventual aumento de la incertidumbre internacional y del ruido vinculado con el entorno político local.

Por el lado de los precios, BBVA Research no anticipa mayores presiones y estima que, en un entorno de gradual recuperación de la demanda interna, normalización del ritmo al que avanzan los precios de los alimentos, aumento del precio del petróleo (fin de período), y relativa estabilidad cambiaria, la inflación finalizará alrededor de 2,0% en 2020 y más cerca de 2,4% en 2021.



Por el lado fiscal, el Gobierno suavizó recientemente la trayectoria descendente proyectada para su déficit. BBVA Research considera que la mayor gradualidad en la convergencia del déficit del Gobierno hacia el límite máximo de 1% del PIB establecido en la Ley de Responsabilidad y Transparencia Fiscal (LRTF) es consistente con evitar un sobre ajuste fiscal. Esta situación no afecta la solvencia de las finanzas públicas, pues consideran que con un déficit de 1,5% se puede estabilizar el saldo de la deuda por debajo del nivel de 30% del PIB exigido por la LRTF.



## CONTEXTO SISTEMA FINANCIERO 2019


De acuerdo a la última información publicada por BCRP, en el sistema financiero se observó una recuperación del ritmo de crecimiento de colocaciones cerrando con +7.4%, impulsado principalmente por los créditos hipotecario y de consumo (Corte de setiembre).

En la cartera hipotecaria, se observa un ritmo estable de crecimiento de los créditos, siendo la disminución de las tasas de interés, el otorgamiento del Bono Verde por parte del FMV para las inmuebles que incorporaran diseños de sostenibilidad y un comportamiento estable de precios de los inmuebles lo que ha impulsado este crecimiento.

Respecto del ratio de morosidad, cerró en 5.1%, +0.1% respecto de 2018, asimismo la desaceleración de la cartera morosa viene por los pagos de las empresas grandes que cuentan con créditos de tipo corporativo y grande, estos pertenecen a sectores asociados a la construcción y manufactura los cuales cuentan con créditos refinanciados. A esto se le suma la recuperación eficiente que viene dándose en los créditos vencidos de las medianas empresa y esto como resultado de políticas crediticias conservadoras aplicadas por todas las entidades financieras. Por otro lado, los créditos de consumo han tenido un performance estable con un ligero incremento de morosidad.

En relación a las fuentes de financiamiento y liquidez en los últimos doce meses, el sistema financiero ha mostrado un aumento sostenido de los depósitos (+10.9%) siendo el crecimiento en depósitos en soles de 11.2%, Asimismo los adeudados del exterior se incrementaron por la reducción de su costo, esto ocasionado por las políticas monetarias de algunas economías avanzadas mediante los recortes de tasas de interés. Siendo la posición de liquidez de la banca holgada la consecuencia de todo estos hechos registrados, principalmente.

La mayor liquidez ha permitido reducir el ratio de créditos sobre depósitos de 111% a 107% en los últimos 12 meses, producto de esta mayor liquidez trajo consigo el incremento del ratio de liquidez en ambas monedas.



El indicador de rentabilidad ROA (utilidad neta anual sobre activos) se incrementó en los últimos doce meses tanto en las entidades bancarias como en las no bancarias cerrando en 2.3% (+0.1% respecto de 2018), debido a un mayor margen financiero en ambos sectores producto de los mayores volúmenes de colocación y así como de la reducción de gastos operativos.



## INFORME DE GESTIÓN 2019

### Calidad de Activos

Los activos al 31 de diciembre del 2019 ascendieron a S/ 984,789 miles, cifra superior en S/ 169,508 miles respecto de diciembre 2018, con un incremento de 20.8%, explicado principalmente por el incremento de la cartera de créditos, depósitos en bancos, e inversiones disponibles para la venta.

La participación de la cartera de créditos neta al cierre de diciembre 2019 fue de 82.6% del total de activos, y mayor en 13.8% respecto del año 2018.


La cartera de créditos ascendió a S/ 813,223 miles, 13.8% mayor que el 2018, mientras la cartera atrasada representó el 3.6% del total, frente al 3.5% registrado el año anterior, mostrando un adecuado manejo del riesgo y sostenida estabilidad del indicador. La cobertura de provisiones sobre atrasos también mantuvo elevados niveles, terminando el año 2018 2019?? en 192.5%, manteniéndose por encima del promedio del sistema.

### Pasivos y patrimonio

Al 31 de diciembre 2019, los pasivos totales de la Financiera alcanzaron los S/ 734,921 miles, mientras que las obligaciones con el público fueron de S/ 461,287 miles, siendo la fuente de recursos más importante de Efectiva, al concentrar el 62.8% del pasivo total; y mayor en 3.2% al saldo del año anterior.

Efectiva continuó durante 2019 con su programa de diversificación de fondeo al incorporar nuevos instrumentos, para ello realizó el 02 de mayo su primera emisión de certificados de depósitos negociables, la demanda registrada para esta emisión fue de S/ 83,161 miles, asignándose S/ 43,286 miles. De otro lado los adeudados suman S/ 103,948 miles que se explica principalmente por el uso de la línea del Fondo Mi Vivienda a través de COFIDE.

El patrimonio de la Financiera al 31 de diciembre del 2019 ascendió a S/ 249,868 miles, habiéndose incrementado en S/. 55,135 miles (+28.3%) con respecto del 31 de



diciembre del 2018, explicado por los resultados del ejercicio 2019. El Capital Social de la Financiera pasó de S/ 138,418 miles a diciembre 2018 a S/ 166,721 miles, al cierre del 2019, producto de la capitaización de utilidades del 2018.

## Utilidad Neta

La utilidad neta del año 2019 ascendió a S/ 55,102 miles, mayor en 40.2% a la utilidad neta obtenida en el ejercicio 2018 (S/ 39,302 miles), alcanzando una rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) de 24.9% anual.

## Patrimonio efectivo y ratio de capital

El total de Activos Ponderados por Riesgo - APR al 31 de diciembre de 2019 alcanzó el monto de S/ 1'193,493 miles y el patrimonio efectivo total de la financiera sumó S/ 194,270 miles, con lo cual el Ratio de Capital resultó en 16.28%, el mismo que se encuentra largamente por encima del nivel regulatorio mínimo actual, lo que refleja el elevado compromiso de los accionistas respecto del fortalecimiento patrimonial de la financiera.



## Principales indicadores financieros

	2018	2019
<b>SOLVENCIA</b>		
Ratio de Capital Global (%)	18.63	16.28
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	3.99	4.02
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>		
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	3.51	3.56
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%)	2.59	2.07
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	226.51	192.46
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>		
Gastos Administ. Anualizado / Activo Productivo Promedio (%)	16.88	14.39
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	37.68	34.39
Créditos Directos / Personal (S/. Miles)	602	614
Depósitos / Número de Oficinas (S/. Miles)	2,364	2,338
<b>RENTABILIDAD</b>		
Utilidad Anualizada / Patrimonio Promedio (%)	22.34	24.94
Utilidad Anualizada / Activo Promedio (%)	5.47	5.85
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%)	94.35	92.89
Ingresos Financ. Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	51.87	47.24
<b>LIQUIDEZ</b>		
Ratio de Liquidez en Moneda Nacional (%)	43.58	62.26

Fuente: SBS



### Préstamos de libre disponibilidad

Producto destinado a nuestros clientes recurrentes de mejor perfil de riesgo. Durante 2019 creció 40% en colocaciones, en su cuarto año de operaciones.

Debido al cliente tipo al cual se dirige Efectiva, el monto del crédito y plazo promedio es de S/.2,400 soles y 13 meses, lo que acota el riesgo natural del producto. Efectiva cuenta con una importante participación en el mercado de crédito menores a S/3,000.

### Crédito para electrodomésticos

Grupo Efe a través de sus marcas Tiendas Efe y La Curacao concentró en 2019 el 19.8% de participación de mercado nacional de electro posicionándose como el líder en un entorno ampliamente competitivo, Efectiva participa financiando el 43% de las ventas del grupo.

Durante 2019 Efectiva financió la adquisición de más de 450,000 electrodomésticos a través de sus 191 oficinas especiales a nivel nacional.


### Crédito para motos

A través de los canales de sus empresas vinculadas Tiendas Efe, La Curacao y Motocorp, y los más de 150 dealers de motos asociados a nivel nacional, Efectiva financió la adquisición de 22,000 unidades durante 2019, que incluyen motos, mototaxis y moto furgones.

### Créditos Hipotecarios

Efectiva trabaja este producto de la mano del Fondo MiVivienda, con quienes operamos desde 2016.

Al cierre de 2019 hemos alcanzando una cartera de S/ 106 millones. Los buenos indicadores de la empresa, la clasificación A- y el crecimiento sostenido de los últimos años nos permitió lograr la ampliación de nuestra línea de crédito de S/108 millones a S/200 millones, lo que reafirma la buena relación con el Fondo MiVivienda, el buen



manejo del portafolio y la oportunidad de hacer realidad el sueño de la casa propia para más familias peruanas.

Al cierre de 2019 ocupamos la 5° posición en el ranking de colocaciones con Bono Verde del FMV a nivel nacional.

## Seguros

La penetración de seguros optativos tuvo un importante crecimiento, de 36% en 2018 a 51% en el 2019. Ello permitió asegurar a un total de 221,165 familias peruanas, 58% más que en 2018 gracias a nuestros seguros CONTIGO SALUD, los seguros más económicos del mercado.



## Créditos de convenios


Convenios cerró su segundo año de operaciones con colocaciones por S/21 millones y se consolida como una oferta de valor única en el mercado de tickets pequeños gracias a la fortaleza y cobertura geográfica que Grupo Efe ofrece.

Los colaboradores de las entidades con las que contamos con convenios acceden a un financiamiento ágil y sencillo que les permite mejorar o equipar su hogar, financiar una herramienta de transporte (moto) o disponer de créditos en efectivo.

Es importante mencionar que durante el año se concretaron 16 nuevos convenios con entidades públicas y privadas, entre ellas las Fuerzas Armadas, Fuerzas Aéreas y la Naval del Perú.

## Efectinegocios

Producto lanzado en octubre de 2019, diseñado para nuestros clientes emprendedores, permitiéndoles impulsar sus negocios con préstamos acordes a sus necesidades de financiamiento.



Actualmente Efectiva cuenta con tres locales informativos en San Juan de Lurigancho, Chiclayo y Piura, y proyectamos tener presencia en las 10 principales ciudades del país durante 2019.

## Banca Preferente

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

Al cierre de 2019 la cartera de depósitos alcanza S/.444 millones, con una participación de mercado de 8.2% en el ámbito de financieras, y 0.6% del total del mercado.

El 97% del portafolio de depósitos está compuesto por personas naturales.

## Transformación Digital


**MARÍA:** Efectiva innova en el mercado, siendo la primera institución financiera en usar la inteligencia artificial para precalificar un crédito y asistir a sus clientes de manera 100% digital.

María, nuestra asistente personal, le permite a nuestros clientes:

- Pre calificarse a un crédito en efectivo o para electrodoméstico
- Revisar cuál es el monto de su cuota
- Conocer lugares de pago
- Ver el detalle de su deuda
- Solicitar carta de no adeuda
- Generar alertas de sus pagos

Gracias a esta innovadora herramienta, logramos:

- Superar los S/ 20 millones en colocaciones
- Tener más de 450 mil interacciones
- Brindar un servicio 24/7



**CREDIFED:** Es la primera suite automatizada de créditos del Perú, con la que podemos otorgar préstamos en 4 simples pasos, potenciando nuestra capacidad de prospección, riesgo y cobranza.

**VERIFIED:** Es la plataforma que nos permite automatizar el proceso de verificación de campo permitiendo crear, asignar, hacer seguimiento y visualizar resultados de los servicios de verificación, todo en línea.

VERIFIED tiene presencia en 81 plazas y 276 tiendas. Antes el proceso tomaba 13 horas, tras su implementación, los tiempos de atención en promedio pasaron de 6 horas a 2:45 y los servicios que se realizaban dentro de las 4 horas pasaron del 72% al 90%.



## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Unidad de Riesgos está a cargo de la Gestión Integral de Riesgos, identificando, tratando y comunicando los distintos tipos de riesgos que enfrenta la Empresa. Esta área, está a cargo de la Gerencia de Riesgos, independiente de las unidades de negocio, reportando a la Gerencia General y al Directorio a través del Comité de Riesgos. De esta forma, la Unidad interactúa con las demás áreas de negocios de la Financiera, coordinando el adecuado equilibrio de riesgo y rentabilidad.

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


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

Al cierre de diciembre 2019, el requerimiento patrimonial por riesgos de la Financiera ascendió a S/. 119.34MM y está distribuido de la siguiente manera: por riesgo de crédito S/. 104.07MM (87.2%), por riesgo de mercado S/. 201.05 miles (0.16%) y por riesgo operacional S/. 15,07 MM (12.63%), siendo su patrimonio efectivo ascendente a S/. 194.26MM, con un ratio de capital global de 16.28%.

### Riesgo Crediticio

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

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



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

En el año 2019, la cartera de créditos se mantuvo dentro de los límites establecidos/esperados, cumpliéndose con las disposiciones sobre evaluación y clasificación de deudores y otras normas relacionadas. Al cierre del año, la cartera asciende a S/.850.2 MM con un crecimiento anual del 13%, una cartera vencida de S/.30.6 MM, con una ratio de morosidad de 3.6%, así mismo se tiene una provisión de S/.58.78 MM que nos da una cobertura del 192.5% de la cartera vencida.

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


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

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

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

## **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de Liquidez se define como la posibilidad de pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como



por el hecho de no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas o cubrir posiciones en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

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

En el año 2019 se realizó la primera compra de Bonos Soberanos por 2.6 MM a 5 años y al cierre del ejercicio se cuenta con depósitos por un monto de S/. 444 MM con una participación del 8.2% de depósitos en Financieras, su ratio de liquidez en M. N. es de 62.26%.

## Riesgo de Mercado

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

Ganancias en Riesgo (GER), permite medir el impacto de cambios en la tasa de interés en el acumulado de bandas de un año. Al cierre del 2019, el GER se ubicó en 6.53% el mismo que se encuentra por debajo de la alerta temprana y el límite interno.

Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), permite medir el impacto de cambios en la tasa de interés en el acumulado de bandas hasta más de 20 años. A diciembre 2019 este indicador fue de 1.9%, el mismo se encuentra por debajo de la alerta temprana y el límite interno.

## Riesgo estratégico

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



## Riesgo de reputación

Se configura como la posibilidad de pérdidas económicas por la disminución en la confianza o daño en la imagen de la empresa. En tal sentido, Financiera Efectiva ha procurado mantener sus procesos internos y roles de control debidamente normados en sus manuales de políticas y procedimientos. Asimismo, 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.

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

## Riesgo Cambiario

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


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

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

## Riesgo Operacional

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





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

En el año 2019 se realizaron acciones importantes para renovar la autorización para la utilización del Método Estándar Alternativo (ASA), para el cálculo del Requerimiento Patrimonial por Riesgo Operacional a ser tramitada el año 2020.

Durante la gestión 2019 se reforzaron las actividades relacionadas con la evaluación de nuevos productos, cambios importantes y subcontrataciones, debido a que en el año 2020 se llevarán adelante importantes proyectos estratégicos, incluido el cambio de Core Tecnológico.


## **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 2019, se reforzó el equipo con personal especializado en los proyectos en los que está incursionando la Financiera, además se recibió el apoyo permanente de servicios de consultoría externa para el monitoreo del estado de la seguridad de los componentes de la red de la empresa y para el soporte de incidencias de seguridad.

## **Continuidad del Negocio**

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



En el 2019, se realizaron los ejercicios y/o pruebas de Continuidad de Negocio con resultados satisfactorios, logrando la participación del personal en pruebas Integrales, Tecnológicas, Operativas, Crisis y de Emergencia.

## Cumplimiento Normativo (LAFT)

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

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


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

## GESTIÓN DE PERSONAS

En Financiera Efectiva vivimos una cultura enfocada en las personas. Tenemos un modelo de gestión de recursos humanos que nos ha permitido ser reconocidos entre las 30 mejores empresas para trabajar en el país por Great Place to Work.

Tenemos condiciones laborales diferenciadas, un esquema remunerativo competitivo, incentivos, así como concursos y recompensas para los mejores colaboradores que superen las metas.

También hemos sido reconocidos por la Asociación de Buenos Empleadores con la Certificación ABE, por nuestras buenas prácticas laborales, las cuales tienen altos estándares.



Somos una empresa que promueve la igualdad de género, el cumplimiento de estándares éticos y laborales en todo lo que hacemos.

Buscamos permanentemente mejorar la calidad de vida de nuestros colaboradores, ofreciendo un trabajo digno donde puedan desarrollarse.

Durante el 2019 hemos enfocado nuestra gestión en la capacitación permanente a todo nuestro personal, logrando desarrollar sus habilidades e incrementar sus conocimientos, brindando 38,969 horas de capacitación. Asimismo, hemos mejorado beneficios para nuestros colaboradores y sus familias, buscamos reconocer constantemente el buen desempeño de nuestros cerca de 1400 colaboradores; y promovemos un clima de integración y comunicación permanente.



## INFORMACION ADICIONAL

### DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD

#### Denominación

Financiera Efectiva S.A.

#### Dirección


Jr. Santorín N° 167, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

- Teléfono: (511) 415-2000
- 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 Cevalco 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 SBS mediante Resolución SBS N° 0013-2001. Con fecha 07 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.º 26887, y demás normas legales.


## Grupo Económico

Financiera Efectiva S.A. forma parte del Grupo EFE, está conformado por Efe Holding S.A., Conecta Retail S.A., Motocorp S.A.C., Conecta Retail Selva S.A.C, Conecta Retail Iquitos S.A.C., Total Artefactos S.A., Motocorp de la Selva S.A.C., Xperto Soporte y Servicios S.A.

Se precisa que mediante una fusión por absorción que entró en vigencia el 01 de enero de 2020, Conecta Retail Selva S.A. absorbió el íntegro del patrimonio social de la empresa Conecta Retail Iquitos S.A.

## 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 2019, asciende a la



suma de S/ 166'720,765.00, representado por 166'720,765 acciones comunes y nominativas con derecho a voto, con un valor nominal de S/ 1.00 cada una, pertenecientes a una sola clase y todas ellas con los mismos derechos.

Cabe señalar que el monto del Capital Social anterior ascendía a S/ 138'418,240.00 habiéndose incrementado en la suma de S/ 28'302,525.00, producto de la capitalización de utilidades obtenidas del ejercicio 2018 aprobada por la Junta General de Accionistas de la institución de fecha 27 de marzo de 2019; lo cual implicó la distribución de acciones liberadas a los accionistas por aproximadamente 20.447107 % por acción.

## Estructura Accionaria

Total Acciones			
Accionista	Tenencia	Porcentaje	Nacionalidad
Efe Holding S.A.	166'720,763	0.99999998	Peruana
Manuel Emilio Tudela Gubbins	1	0.00000001	Peruana
Ricardo Antonio Jorge Del Castillo Cornejo	1	0.00000001	Peruana



## COTIZACIÓN MENSUAL DE LAS ACCIONES Y VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA DE FINANCIERA EFECTIVA EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA DURANTE EL AÑO 2019

Sobre el particular, y considerando la información estadística de la negociación bursátil de nuestros valores, las acciones comunes y valores representativos de deuda emitidos por la Financiera no han registrado negociación en Rueda de Bolsa durante el año 2019.



## CLASIFICACIONES DE RIESGO

Las clasificaciones vigentes al 31 de diciembre de 2019 son las que se detallan a continuación:

	Fortaleza Financiera	2do programa Bonos Corporativos	1er programa CDN	Depósitos CP	Depósitos LP	Perspectiva
	A-	AA-	CLA-1-	CLA-1-	AA-	Estable
	PE A-	PE AA-	PE 1-	PE Categ. I	PE AA-	Estable

## ADMINISTRACIÓN


### Directorio

En Junta General de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2019, fueron elegidos los miembros del Directorio para el periodo 2019 – 2022. El Directorio cuenta con 7 miembros titulares y 2 suplentes, estando conformado por los señores Manuel Emilio Tudela Gubbins, Ricardo Antonio Del Castillo Cornejo, Andrés Eduardo Castillo Pastor, Jesús Antonio Zamora León, Carlos Ingham, Enrique Manuel Gubbins Bovet, y Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre. Asimismo, se eligió como Directores Suplentes a los señores Matías Gutiérrez García y Leonel Henriquez Cartagena. La Junta General de Accionistas en la misma sesión eligió al señor Manuel Emilio Tudela Gubbins como Presidente del Directorio. Los miembros del Directorio considerados Independientes son los señores Andrés Eduardo Castillo Pastor, Jesús Antonio Zamora León, Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre, y el Director Suplente señor Leonel Henriquez Cartagena.

Durante el 2019 se celebraron 12 sesiones de Directorio.

### Gerencia

La Gerencia General de Financiera Efectiva S.A. se encuentra a cargo del Sr. José Antonio Iturriaga Travezan desde el 01 de marzo del 2017, quien a su vez ejerce la posición del CEO del Grupo Efe desde el 04 de noviembre del 2019.



En la sesión de Directorio del 16 de abril 2019 se aprobó el nombramiento del señor Dante Torres Martínez como Gerente de Auditoría –cargo que asumió el 08 de Abril del 2019 – en reemplazo de la señora Vanessa Zelaya Guzmán, quien ejerció la posición hasta el 31 de marzo de 2019.

Asimismo, en la referida sesión de Directorio se informó sobre el alejamiento del señor Fernando De Los Ríos Boggio, quien ejerció el cargo de Gerente de TI y Procesos hasta el 31 de marzo de 2019.

Posteriormente, en sesión del Comité de Auditoría de fecha 13 de Setiembre de 2019 se aprobó el nombramiento del señor Aldo Emilio Napuri Colombier como Gerente de Auditoría en reemplazo del señor Dante Torres Martínez, quien ejerció el cargo hasta el 29 de agosto de 2019.

En Sesión de Directorio de fecha 17 de diciembre de 2019 se aprobó el nombramiento del señor Juan Carlos Del Alcázar Chávez como Gerente General Adjunto, quien se desempeñaba como Gerente Comercial.

Seguidamente, con fecha 21 de enero de 2019 se aprobó la designación del señor Gian Carlo Villanueva Cahua como Gerente Corporativo de Marketing e Innovación, quien venía ejerciendo la posición de Gerente de Transformación del Negocio.

## **Estatuto Social**


En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 27 de marzo del 2019, se aumentó el Capital Social de S/ 138'418,240.00 a la suma de S/ 166'720,765.00, aprobándose consecuentemente la modificación del artículo 5 del Estatuto Social; aumento que fue debidamente formalizado mediante Escritura Pública de fecha 10 de junio de 2019, otorgada ante Notario Público de Lima Doctor Alfredo Zambrano Rodríguez e inscrito en los Asiento B00027 de la Partida Electrónica N° 14176740 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

## **Órganos Especiales**

### **Comités del Directorio**

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





El Comité de Auditoría es el órgano encargado de apoyar al Directorio en el cumplimiento de sus responsabilidades de diseño, actualización permanente y adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno de Financiera Efectiva S.A. Está conformado por tres miembros del Directorio, los señores Andrés Castillo Pastor, Ricardo Del Castillo Cornejo y el señor Enrique Gubbins Bovet, bajo la presidencia del primero de los nombrados.

El Comité de Riesgos es el órgano encargado de aprobar las políticas y la organización para la gestión integral de riesgos. Está conformado por un miembro del Directorio, señor Leonel Henríquez Cartagena, quien lo preside, por el Gerente General, el Gerente General Adjunto, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Cobranzas y el Gerente de Administración y Finanzas.

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

## **Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales**

Los procesos judiciales y administrativos en los que ha participado la Financiera durante el ejercicio 2019, así como los requerimientos de información formulados por las autoridades y atendidos regularmente, están vinculados y se derivan de las actividades y operaciones que constituyen su objeto social. En consecuencia, su carácter es rutinario, no previéndose ningún impacto significativo sobre las operaciones o sus resultados. No se vislumbra el inicio de nuevos procesos de orden y naturaleza distintos a los antes señalados.