

**Efectiva**



2020  
***Memoria  
Anual***



## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de FINANCIERA EFECTIVA S. A. durante el año 2020. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables”.

Lima, 17 de marzo de 2021

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

## VISIÓN

Nuestras visión es muy clara: **ser la solución financiera de las familias peruanas.** Para lograrlo hemos sido ágiles, positivos y resilientes pese a las circunstancias atípicas en las que vivimos, cumpliendo con eficiencia nuestros objetivos estratégicos y adaptándonos para seguir brindándole a nuestros clientes los mejores productos y servicios financieros.

**Sabemos que con nuestra Actitud Efectiva, seguiremos construyendo la mejor Financiera del Perú.**

## CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados accionistas y clientes:

En nombre del Directorio de Financiera Efectiva, es un gusto saludarlos y compartir los resultados del 2020 en nuestra Memoria Anual denominada: **“Peruanos Efectivos”**; un tributo a todas aquellas personas que con su esfuerzo, dedicación y coraje salen adelante pese a los retos impuestos por la nueva coyuntura.

El 2020 fue un año atípico que cambió las expectativas de todos y se convirtió en un gran reto. También nos dejó grandes aprendizajes y la confianza de saber que contamos con un equipo humano afiatado y motivado, que sigue cumpliendo nuestra misión de ser **“la solución financiera de las familias peruanas”** y que ha sido reconocido como una de las **15 mejores empresas para trabajar en el Perú** en el ranking Great Place to Work 2020.

La eficiente gestión de la compañía y la experiencia de 20 años operando en la industria del consumo y las microfinanzas nos permitieron lograr un **resultado financiero positivo** durante una de las más desafiantes coyunturas para la industria financiera del país.

Para mitigar los nuevos riesgos generados por la pandemia nos enfocamos en mantener **un alto nivel de liquidez y de solidez patrimonial**. Además, en el plano humano, implementamos estrictas medidas de bioseguridad para salvaguardar la salud de nuestros clientes y colaboradores.

Asimismo, aceleramos nuestro proceso de transformación tecnológica e implementamos nuevos canales y procesos digitales de venta, recaudación y captación. De esta manera, hemos sentado las bases para retomar un **crecimiento saludable y sostenible el 2021**.

Las estrategias de negocio desplegadas nos han permitido **mantener el liderazgo en bancarización**, una exitosa emisión de certificados de depósitos negociables de S/ 40 millones, ratificar nuestra clasificación de fortaleza financiera A- con perspectiva estable (PCR y Class & Asociados a diciembre de 2020) y ser reconocidos por el Fondo Mivivienda por nuestra mayor participación en proyectos inmobiliarios sostenibles.

Finalmente, agradezco al equipo directivo, aliados estratégicos y colaboradores de Financiera Efectiva por su incansable labor y sólidos resultados, pese a las adversidades vividas durante el año.

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

## DIRECTORIO / DIRECTORIO

### PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

- Manuel Emilio Tudela Gubbins

### DIRECTORES

- Ricardo Antonio del Castillo Cornejo
- Carlos Ingham
- Enrique Manuel Gubbins Bovet
- Andrés Eduardo Castillo Pastor
- Jesús Antonio Zamora León
- Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre

### DIRECTORES SUPLENTE

- Matías Gutiérrez García
- Leonel Henriquez Cartagena

## PLANA GERENCIAL / 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*
- Gian Carlo Villanueva Cahua  
*Gerente Corporativo de Marketing e Innovación*
- Aldo Emilio Napuri Colombier  
*Gerente de Auditoría*
- Javier Eduardo Calderón Mandamiento (\*)  
*Gerente Comercial*
- María Mercedes Ponce Carpio (\*)  
*Gerente de Cobranzas*
- Arnoldo Arturo Peñaherrera Gonzales (\*)  
*Gerente de Banca Preferente*

(\*) En Junta Universal de Accionistas, de fecha 18 de noviembre de 2020, se aprobó el nombramiento del Sr. Juan Carlos Del Alcázar Chávez como Gerente General en reemplazo del Sr. José Antonio Iturriaga Travezan. El Sr. Del Alcázar asumió la posición el 01 de diciembre de 2020.

Con fecha 23 de noviembre de 2020 se aprobó el nombramiento del señor Javier Eduardo Calderón Mandamiento como Gerente Comercial. El Sr. Calderón asumió la posición el 01 de diciembre de 2020.

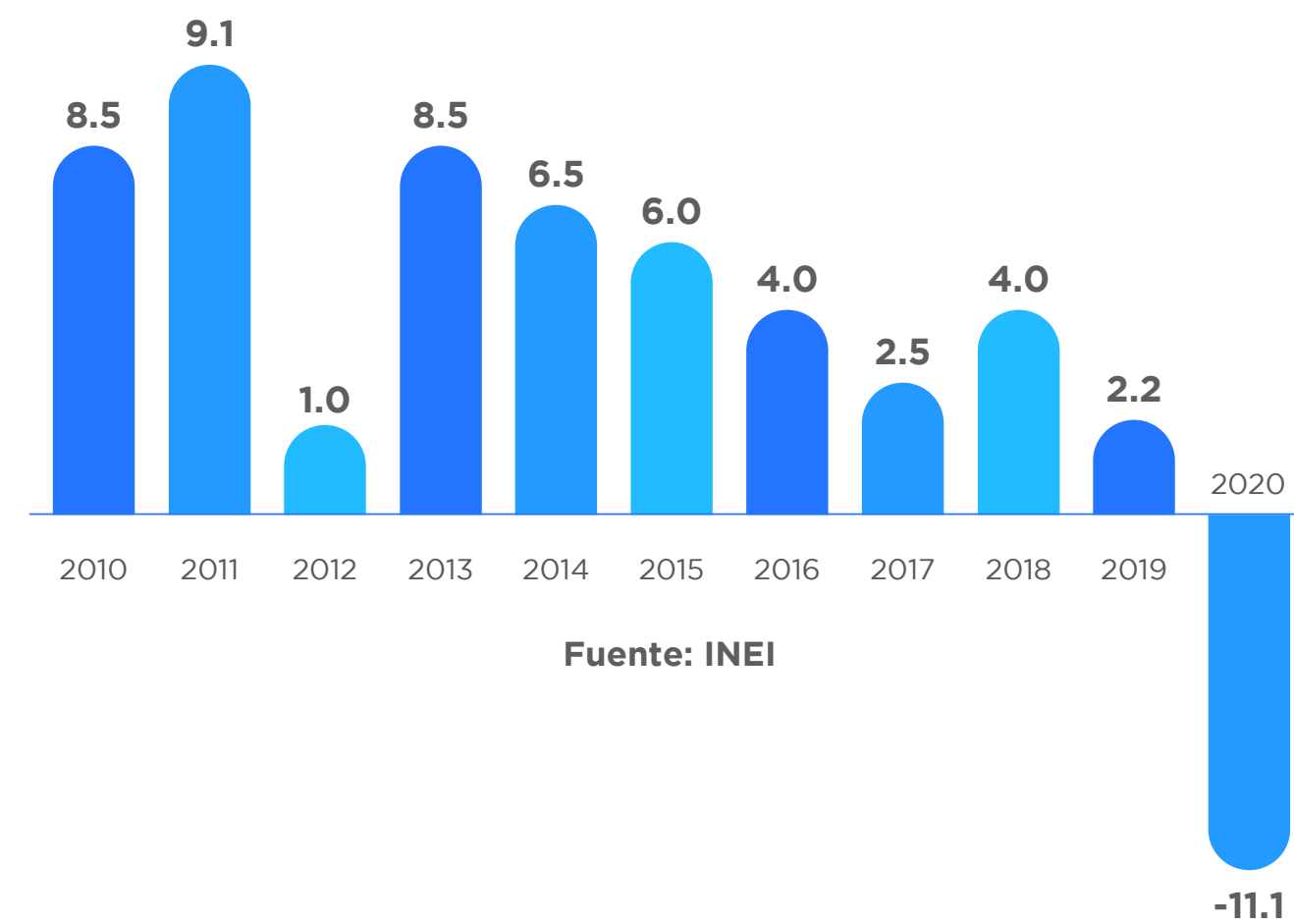
Con fecha 01 de febrero de 2021 la señora María Mercedes Ponce Carpio asumió la posición de Gerente de Cobranzas en reemplazo del señor Paolo Bruno Simoni Pinto.

En sesión de Directorio del 16 de febrero del 2021 se aprobó modificar la estructura organizativa de la sociedad, pasando la Gerencia de Banca Preferente a reportar a la Gerencia General.

## ENTORNO ECONÓMICO

### CRECIMIENTO

#### PRODUCTO BRUTO INTERNO PERÚ (VARIACIÓN ANUAL EN %)



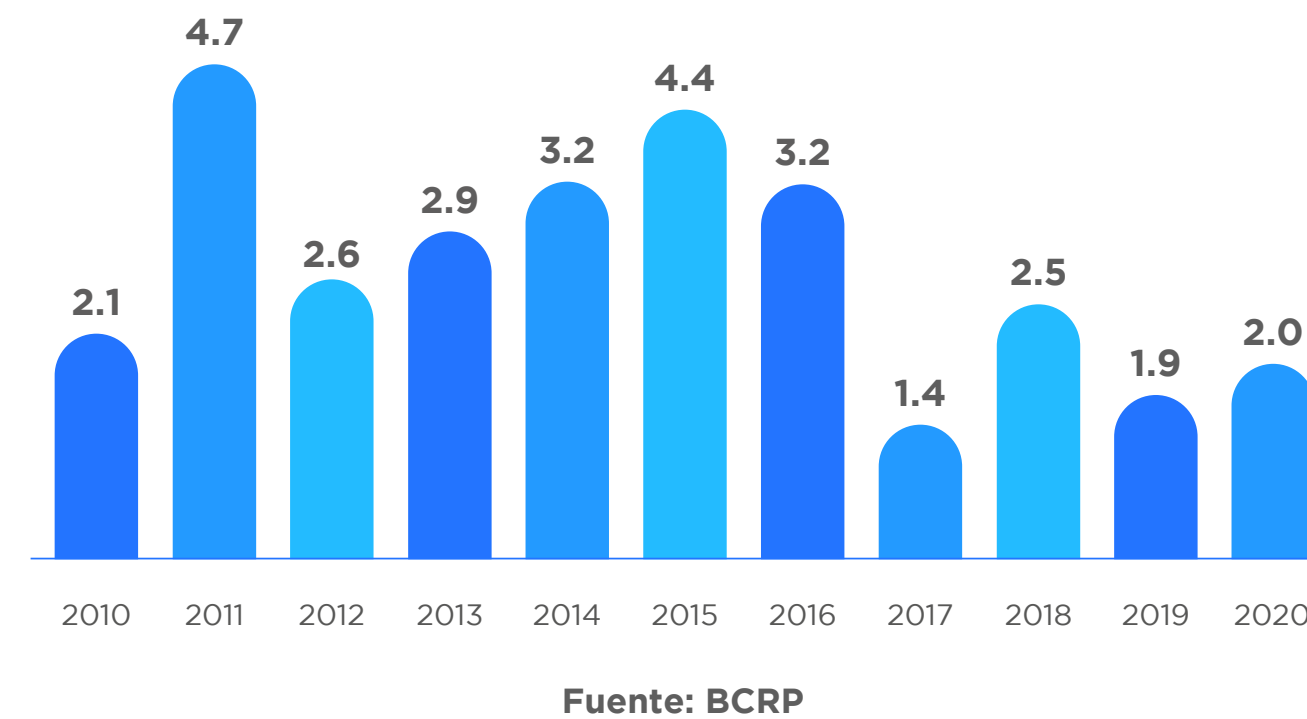
La contracción estimada del PBI global para 2020 se estima en 4,9 %, en la que destaca las perspectivas de menor contracción de Estados Unidos y de mayor crecimiento de China. Sin embargo, se revisa ligeramente a la baja la proyección de recuperación para 2021, de 5,5 a 5,4 %, debido al impacto temporal que tendría el rebrote de la COVID-19. La recuperación de la economía mundial continuaría en 2022 con un crecimiento de 4,0 %.

A nivel Perú el PBI durante el 2020 tuvo una de las mayores caídas a nivel mundial con -11.1 %. Sin embargo, se espera un rebote positivo de 9 % para el 2021 de acuerdo a la última actualización del FMI.

Cabe destacar que en el último trimestre del año el PBI fue recuperándose disminuyendo en 1.7 % pero mostrando una tasa positiva en diciembre de 2020, algo que no ocurría desde febrero de 2019. Entre los sectores que mostraron un mejor resultado con respecto a lo esperado se encuentran: Servicios Financieros y Seguros, y Construcción. Es importante señalar también que el PIB en términos desestacionalizados (publicado por INEI) aún se ubica por debajo de sus niveles precrisis.

### INFLACIÓN

#### INFLACIÓN (%)



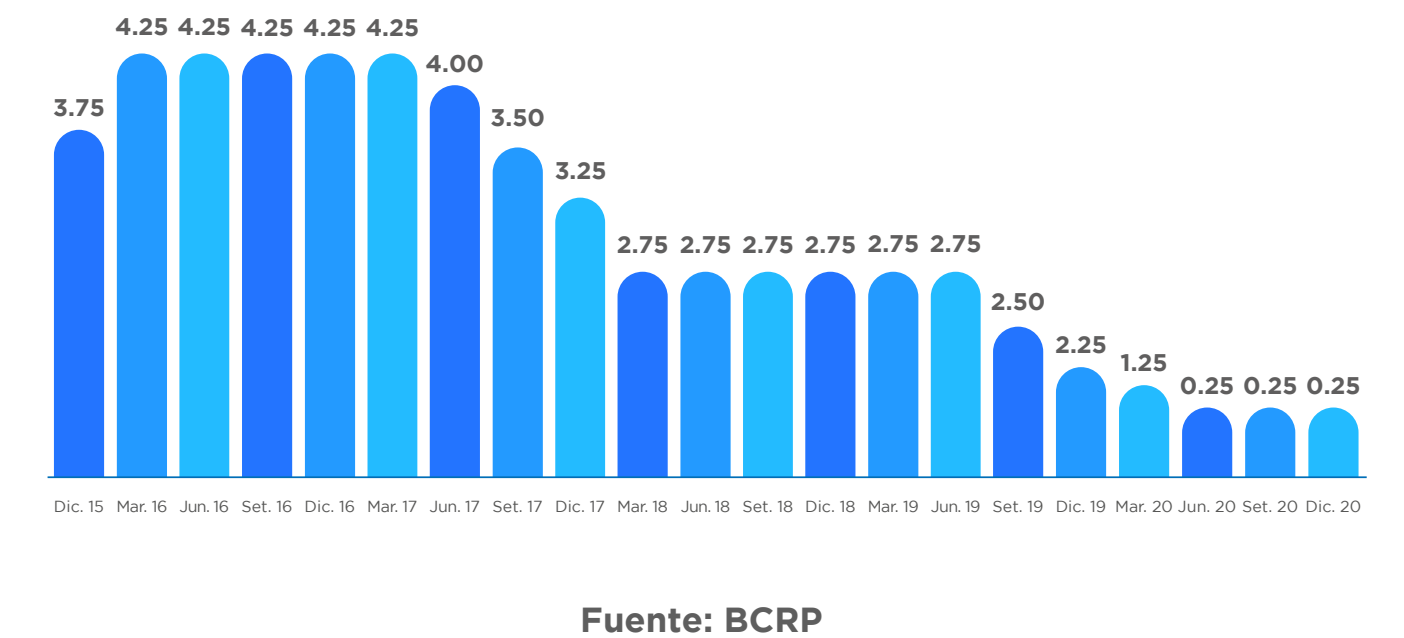
La inflación anualizada en Perú fue 2.0 %, el centro del rango meta del Banco Central (2,0 % +/- 1 punto porcentual).

La inflación interanual aumentó de 1,69 % en agosto a 2,14 % en noviembre, producto del aumento del tipo de cambio, mayores costos asociados a las medidas de control sanitario y, en algunos rubros de alimentos, factores asociados a la pandemia de Covid-19 y otros adicionales de oferta.

Todos los indicadores tendenciales de inflación se mantienen en el tramo inferior del rango meta. Hacia adelante (2021-2022) se proyecta que la inflación se ubicaría nuevamente en el tramo inferior del rango meta en un contexto de inflación importada moderada, una brecha del producto significativamente negativa (aunque cerrándose) y, en una etapa posterior del horizonte de proyección, menores costos por implementación de medidas de control sanitario conforme se vaya superando la pandemia.

### TASA DE REFERENCIA

#### TASA DE REFERENCIA BCRP (%)



Desde marzo, el BCRP ha tomado medidas monetarias y financieras sin precedentes que estuvieron orientadas a promover el correcto funcionamiento de los mercados financieros en un entorno de profunda contracción económica. Dichas medidas se han enfocado en la reducción del costo de financiamiento, la provisión de liquidez al sistema financiero y la reducción de la volatilidad de las tasas de interés de largo plazo y del tipo de cambio. El BCRP mantiene desde abril una tasa de interés de referencia mínima histórica de 0,25 %, equivalente en noviembre a una tasa real negativa de 1,37 %. Dada la magnitud del choque asociado a la pandemia, el impulso monetario se ha venido ampliando mediante otros instrumentos de política monetaria.

## FINANZAS PÚBLICAS Y SECTOR EXTERNO

El fisco hizo uso de su amplio espacio fiscal para atenuar los menores ingresos de las empresas (vía postergación de pago de impuestos y fraccionamiento tributario) y familias (mediante transferencias monetarias) que se fueron ampliando en la medida que se extendió el periodo de aislamiento social, además del mayor gasto asociado para atender la emergencia sanitaria y el estado de emergencia nacional.

Con ello, la deuda pública se ubicó en 35.1 % del PBI y se mantuvo como la más baja respecto a países comparables.

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 dos de las principales calificadoras de riesgo (solo Fitch cambió su calificación a negativo). 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.

## CONTEXTO SISTEMA FINANCIERO 2020

El mercado financiero peruano ha resistido el impacto de la crisis por la Covid-19, cuya magnitud no tiene precedentes. El cual se refleja en un sistema financiero estable y líquido. Sin embargo, el deterioro de la actividad económica ha impactado negativamente en los flujos de caja de algunos segmentos de la población, reduciendo su demanda por crédito y aumentando su probabilidad de incumplimiento. Ante este panorama, las entidades financieras han optado, para poder cubrir sus futuras pérdidas, por generar provisiones voluntarias ante la alta morosidad que se tiene por las reprogramaciones de crédito.

Los mercados financieros fueron apoyados por un conjunto de medidas implementadas por el estado para mitigar los riesgos macrofinancieros ocasionados por la crisis sanitaria. Si bien la economía registró un deterioro significativo en el segundo trimestre del año debido a un entorno financiero internacional adverso y a la abrupta paralización de las actividades productivas, se observa una recuperación económica a partir del tercer trimestre de 2020 producida por la flexibilización de las restricciones sanitarias.

El sistema financiero, por su parte, viene tomando medidas para atenuar el impacto de la pandemia sobre su solvencia. Entre estas, destacan el fortalecimiento de la base patrimonial, el mejor control de gastos operativos y financieros, y la constitución de provisiones voluntarias.

Así mismo, los programas de estímulo monetario y fiscal han logrado dar facilidad al otorgamiento de créditos. En particular, el Programa Reactiva Perú ha sostenido la cadena de pagos. Por su parte, las reprogramaciones autorizadas por la SBS han permitido contener el deterioro del portafolio de todo el sistema. Por otro lado, en el último trimestre del 2020 gran parte de los deudores retomaron el pago de sus obligaciones, tras las flexibilizaciones sanitarias y la apertura de la economía.

Con todas estas medidas la rentabilidad ROA 2020 (utilidad neta anual sobre activos) ascendió a 0.4 % (2.2 % en 2019) y una mora de 4.2 % a cierre.

El mercado de capitales se ha visto favorecido por la estabilización de las condiciones financieras internacionales, la reducción de los spreads de riesgo de nuestros activos y el aumento del precio de los minerales que ha impactado positivamente en el sector minero y en las empresas que proveen bienes y servicios a dicho sector.

A pesar de ello, aún persiste la incertidumbre asociada a la vacunación y la obtención de las vacunas para afrontar la Covid-19 y los efectos de una siguiente ola de contagios en las economías desarrolladas que podrían generar mayor volatilidad en el mercado de capitales en el corto plazo.

En el mercado de BTP, las tasas de interés de mediano y corto plazo se han reducido en línea con la reducción de la tasa de referencia. Sin embargo, las tasas de largo plazo se han mantenido elevadas con respecto a su nivel de 2019, dada la incertidumbre de los efectos de largo plazo de la evolución de la pandemia y por la coyuntura política interna. Esto podría afectar el financiamiento de largo plazo en la economía.

Los inversionistas institucionales han registrado una recuperación en los portafolios administrados. En particular, los valores cuota de los fondos de pensiones han revertido las pérdidas causadas por la crisis sanitaria, en línea con la recuperación de los precios de los activos en los mercados globales.

Sin embargo, las medidas de retiro temprano de los fondos de los afiliados del sistema privado de pensiones han reducido el valor esperado de las pensiones futuras. Estos retiros afectan negativamente el ahorro de largo plazo de la economía y restan velocidad al desarrollo del mercado de capitales.

## INFORME DE GESTIÓN 2020

### CALIDAD DE ACTIVOS

Los activos al 31 de diciembre del 2020 ascendieron a S/ 1,117,024 miles, cifra superior en S/ 132,235 miles respecto de diciembre de 2019, con un incremento de 13.4 %, explicado principalmente por el aumento de depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú, inversiones disponibles para la venta y activo diferido.

La participación de la cartera de créditos neta al cierre de diciembre de 2020 fue el 70.9% del total de activos, y menor en 2.6% respecto del año 2019.

La cartera de créditos neta ascendió a S/ 791,904 miles, 2.6 % menor que el 2019, mientras la cartera atrasada representó el 4.6 % del total, frente al 3.6 % 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 2020 en 322.9 %, manteniéndose por encima del promedio del sistema.

### PASIVOS Y PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2020 los pasivos totales de la financiera alcanzaron los S/ 864,584 miles, mientras que las obligaciones con el público fueron de S/ 534,728 miles, siendo la fuente de recursos más importante de Efectiva, al concentrar el 61.8 % del pasivo total; y mayor en 15.9 % al saldo del año anterior.

Efectiva continuó durante 2020 con su programa de diversificación de fondeo. Para ello, realizó en la primera quincena de diciembre de 2020 una segunda emisión de S/ 40,000 miles de certificado de depósitos negociables correspondientes al Programa 1 – OPP, del Primer Programa de Depósitos Negociables, a un plazo de 360 días. De otro lado los adeudados sumaron S/ 166,176 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 2020 ascendió a S/ 252,440 miles, habiéndose incrementado en S/ 2,572 miles (+1.0 %) con respecto del 31 de diciembre del 2019, explicado por los resultados del ejercicio 2020. El capital social de la financiera pasó de S/ 166,721 miles a diciembre de 2019 a S/ 216,312 miles, al cierre del 2020, producto de la capitalización del 100 % de las utilidades del 2019.



UTILIDAD NETA

La utilidad neta del año 2020 ascendió a S/ 2,116 miles, menor en 96.2 % a la utilidad neta obtenida en el ejercicio 2019 (S/ 55,102 miles), explicado por los impactos negativos de la Covid-19 y acotado por las medidas prudenciales adoptadas por la Gerencia. De esta manera, la rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) es de 0.8 % anual.

PATRIMONIO EFECTIVO Y RATIO DE CAPITAL

El total de Activos Ponderados por Riesgo - APR al 31 de diciembre de 2020 alcanzó el monto de S/ 1'272,145 miles y el patrimonio efectivo total de la financiera sumó S/ 256,344 miles, con lo cual el Ratio de Capital resultó en 20.15 %, el mismo que se encuentra largamente por encima del nivel regulatorio. Esto refleja el elevado compromiso de los accionistas respecto del fortalecimiento patrimonial de la financiera.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

	2020	2019
<strong>SOLVENCIA</strong>		
Ratio de Capital Global (%).....	20.14	16.28
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces) .....	3.62	4.02
<strong>CALIDAD DE ACTIVOS</strong>		
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%) .....	4.71	3.56
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%).....	2.37	2.07
Provisiones / Cartera Atrasada (%).....	322.86	192.46
<strong>EFICIENCIA Y GESTIÓN</strong>		
Gastos Administ. Anualizado / Activo Productivo Promedio (%).....	10.47	14.39
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%) .....	36.81	34.39
Créditos Directos / Personal (S/. Miles).....	704	614
Depósitos / Número de Oficinas (S/. Miles) .....	2,865	2,338
<strong>RENTABILIDAD</strong>		
Utilidad Anualizada / Patrimonio Promedio (%) .....	0.81	24.94
Utilidad Anualizada / Activo Promedio (%) .....	0.20	5.85
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%) .....	92.41	92.89
Ingresos Financ. Anualizados / Activo Productivo Promedio (%) .....	32.67	47.24
<strong>LIQUIDEZ</strong>		
Ratio de Liquidez en Moneda Nacional (%) .....	67.22	62.26

Fuente: SBS

NEGOCIOS

Debido al impacto de la pandemia en la economía de las familias peruanas, este año nos adaptamos enfocándonos en **digitalizar nuestros procesos y servicios** a fin de brindarle a nuestros clientes alternativas financieras más seguras, con la posibilidad de obtener diversos tipos de préstamos de forma digital.

Implementamos una serie de canales de pago digitales para que los clientes pudieran cumplir con sus cuotas desde la comodidad y seguridad de sus hogares.

Desde el inicio de la cuarentena nuestro personal fue la prioridad; aplicamos **estrictos protocolos de bioseguridad** en nuestras oficinas y cuando visitamos a nuestros clientes, a los cuales nunca dejamos de atender.

Asimismo replanteamos nuestras políticas con el fin de reducir nuestro apetito de riesgo y se adoptaron decisiones que, hacia el final de año, concluyeron en resultados positivos para nuestra financiera.

PRÉSTAMOS DE LIBRE DISPONIBILIDAD

Este producto es destinado principalmente a nuestros clientes de los mejores perfiles de riesgo. Durante el 2020 alcanzó una colocación de S/ 224 millones. En su quinto año de operación fue menor en 50 % respecto del 2019, debido a las medidas de cuarentena obligatoria tomadas por el gobierno y a los ajustes prudenciales en las políticas de riesgo.

Debido al cliente tipo al cual se dirige Efectiva, el monto del crédito y plazo promedio es de S/ 2,850 y 17 meses, lo que acota el riesgo natural del producto. Efectiva ha mantenido una importante participación en el mercado de créditos menores a S/ 3,000 posicionandose dentro de las 5 principales entidades financieras del ranking.

CRÉDITO PARA ELECTRODOMÉSTICOS

Dentro del competitivo mercado de electrodomésticos, donde Tiendas EFE y La Curacao representan el **18.6 % del mercado nacional**, hemos logrado consolidarnos como líderes. De este modo, nos llena de orgullo decir que **Financiera Efectiva participa financiando el 32.1 % de las ventas** del Grupo EFE y que durante el 2020 financiamos la compra de 167 mil electrodomésticos por un monto de S/ 273 millones, mejorando la calidad de vida de muchas familias peruanas.

En junio del 2020 iniciamos la operación de **Compra Efectiva** en las plataformas Ecommerce de tiendas EFE y La Curacao. Bajo esta modalidad se puede comprar electrodomésticos con un crédito en cuotas. Al cierre de diciembre participó con el 20 % de las ventas de los Ecommerce.

CRÉDITO PARA MOTOS

Financiera Efectiva representa el 9.5 % del financiamiento de la venta de motos en el país, con operaciones en el Grupo EFE, conformado por Tiendas EFE, La Curacao y Motocorp; y en establecimientos afiliados con las principales marcas, Honda, Yamaha, Pulsar, Bajaj, entre otras. En el 2020, brindamos financiamiento a 16 mil familias peruanas por un monto de S/ 93 millones, brindándoles un medio de transporte y una fuente de ingreso, mejorando su calidad de vida.

Hoy participamos con el 64.5 % de la venta de motos del Grupo EFE y en Dealers contamos con 156 establecimientos afiliados.

CRÉDITOS HIPOTECARIOS

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

Al cierre de 2020 los créditos hipotecarios ocuparon **el segundo lugar a nivel nacional en desembolsos** de créditos hipotecarios MiVivienda Bono Verde Grado 3, contribuyendo así con el sueño de la casa propia a más de 515 familias. A nivel nacional ocupamos el 4to puesto de créditos MiVivienda.

La cartera creció de S/ 100 millones a diciembre de 2019 a S/ 150 millones durante el año, trabajando de la mano con los principales promotores y constructores inmobiliarios del País como: Menorca, Paz Centenario, Los Portales, DHMont, Viva, Galilea, entre otros.

SEGUROS

La colocación de nuestros seguros optativos tuvo un excelente resultado durante el 2020, lo que nos permitió **asegurar a mas de 130,000 familias**.

A nuestro seguro CONTIGO SALUD, se afiliaron más de 28,600 familias y de ellas más de 2,300 personas recibieron atención en diferentes especialidades médicas, fueron atendidos con un servicio de calidad y con el seguro más económico del mercado.

## TRANSFORMACIÓN DIGITAL

### COMPRA EFECTIVA EN ECOMMERCE DE EFE Y LA CURACAO

En los primeros 90 días del estado de emergencia implementamos la solución **Compra Efectiva**, siendo la primera institución financiera en ofrecer financiamiento sin tarjeta para las compras online en el ecommerce de tiendas EFE y La Curacao.

Compra Efectiva permite a los clientes:

- Comprar en cuotas sin tarjeta completamente online
- Pagar sus compras de forma segura, fácil y rápida
- Tener condiciones preferenciales y acceder a descuentos online

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Gerencia de Riesgos que tiene a su cargo la Unidad de Riesgos es responsable de la Gestión Integral de los distintos tipos de riesgos que enfrenta la Empresa. Esta área es 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 (Riesgo Operacional y Continuidad de Negocio), Seguridad de la Información, Riesgo Crediticio (Admisión, Portafolio) y un área de apoyo en el desarrollo de modelos estadísticos y manejo de big data.

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos se desarrolla sobre las bases de sanas prácticas de control y prevención al riesgo.

En este año de pandemia, a partir de la quincena de marzo 2020, el área de Riesgos se ha adaptado y ha desempeñado sus funciones bajo la modalidad de teletrabajo ajustándose así a las necesidades de la Empresa.

Al cierre de diciembre de 2020, el requerimiento patrimonial por riesgos de la financiera ascendió a S/ 127.21 millones y está distribuido de la siguiente manera: por riesgo de crédito S/ 108.95 millones (85.64 %), por riesgo de mercado S/ 438.18 miles (0.34 %) y por riesgo operacional S/ 17,82 millones (14.01 %), siendo su patrimonio efectivo ascendente a S/ 256.34 millones, con un ratio de capital global de 20.15 %.

## RIESGO CREDITICIO

La gestión del riesgo de crédito se enfoca a una política 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 2020 el Riesgo Crediticio de la Financiera se ha manejado dentro del marco normativo de medidas prudenciales respecto a la Covid-19 dictaminadas por el ente regulador para todo el Sistema Financiero. De este modo, se trabajó de especial manera lo relacionado a reprogramaciones de créditos, tratamiento de provisiones y aplicación de congelamiento de días de atraso. Adicionalmente la Financiera constituyó provisiones voluntarias y realizó cambios en las políticas de otorgamiento de créditos, haciéndolas más conservadoras.

Este año la cartera de créditos se mantuvo dentro de los límites establecidos en lo planificado con la pandemia. Al cierre del año, la cartera asciende a S/ 905.2 MM con un crecimiento anual de 6.5 % y una cartera vencida de S/ 42.6 millones, con una ratio de morosidad del 4.7 %. Así mismo, se tiene una provisión constituida de S/ 93.48 millones y provisiones adicionales voluntarias por S/ 44.2 millones que nos da una cobertura del 322.9 % de la cartera vencida.

## RIESGO DE LIQUIDEZ

Al cierre del Ejercicio 2020, en las principales cuentas del activo líquido, se mantienen Bonos Soberanos por un total de S/ 5.3 millones, certificados de depósitos con el BCRP por un total de S/ 192 millones y depósitos en entidades del sistema financiero por S/ 19 millones; mientras por el lado del pasivo, se realizaron depósitos por un monto total de S/ 516 MM, adeudados por S/ 166 millones, emisiones en bonos corporativos por S/ 70 millones y certificados de depósitos negociables por S/ 40 millones.

El ratio de liquidez en M. N. cerró el año por encima del 67 %. Mientras que el ratio de cobertura de liquidez cerró en 260 %.

La evolución de estos ratios muestran la estrategia de la financiera por mantener un alto nivel de liquidez en un contexto de crisis por la pandemia COVID.

## CRÉDITOS DE CONVENIOS

El desembolso alcanzó los **S/ 44 millones** (+88 % vs 2019), beneficiando a más de 5,200 clientes.

Efectiva mantiene un portafolio de **15 convenios** activos entre privados y públicos de cobertura Nacional. Entre los que destacan Fuerzas Armadas, Fuerza Aérea, Fuerza Naval, Ministerio de Justicia y MINSA.

## EFFECTINEGOCIOS

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

Nuestra oferta de valor basada en la calidad de servicio y rapidez le ha permitido apoyar **a más de 3,100 familias** a impulsar sus negocios durante 2020.

Actualmente el producto cuenta con equipos especializados en las ciudades de mayor dinamismo, como Lima y 8 provincias.

## BANCA PREFERENTE

En el 2020 nuestra Banca Preferente, orientada a brindar un servicio ágil, personalizado, cercano y de calidad a nuestros inversionistas, adaptó rápidamente sus procesos a las circunstancias brindando desde el primer día en que se declaró la inmovilización social, un servicio de manera remota y digitalizada para conveniencia de nuestros clientes, recibiendo su claro reconocimiento.

Al cierre del 2020 luego de enfrentar esta difícil situación e incertidumbre dada por esta pandemia y entorno político económico, logramos hacer **crecer nuestro portafolio de depósitos a plazo fijo en S/ 71.4 millones**, administrando un portafolio de depósitos de S/ 572 millones.



## RIESGO DE MERCADO

Durante la pandemia la gestión de riesgo de mercado se ha mantenido bajo los lineamientos establecidos en la normativa SBS y bajo los modelos de gestión en Financiera Efectiva.

Al cierre del 2020, el GER se ubicó en 4.74 % y el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), en 1.51 %. Ambos se mantienen por debajo de la alerta temprana y los límites internos.

## RIESGO ESTRATÉGICO

El 2020 fue un año retador por la pandemia. La empresa tuvo una estrategia de salida de la crisis basada en mantener una posición muy líquida, control del riesgo crediticio, mejora de la eficiencia operativa, cuidado de su personal y desarrollo de productos competitivos para el entorno de mercado, lo cual se reflejó en los resultados del año.

## RIESGO DE REPUTACIÓN

La financiera mantiene 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.

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 parte interesada con la que Financiera Efectiva tenga un vínculo o relación.

## 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.

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

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 2020 la SBS informó que se ampliaba por 1 año la autorización para la utilización del Método Estándar Alternativo (ASA); autorización dada en Oficio SBS 1265-2020 del 26/03/20. La misma estará vigente hasta setiembre del 2021.

Como parte de la gestión del 2020 se implementaron todas las recomendaciones realizadas por la SBS en la última visita de renovación del Método Estándar Alternativo (ASA). Adicionalmente se reforzaron las actividades relacionadas con la capacitación de Gestores, Gerentes y Directores, envío de boletines y evaluación de nuevos productos, cambios importantes y subcontrataciones.

Así mismo, durante el 2020 se realizó la revisión independiente de Autoría Externa, exigida por la regularización vigente, obteniendo un resultado satisfactorio con un cumplimiento del 94 % sobre los criterios evaluados.

## 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 2020 se reforzaron las actividades de seguridad de la información relacionadas a la modalidad de teletrabajo. Dicha modalidad estuvo operativa desde el primer día de cuarentena, demostrando la preparación de la empresa para trabajar de manera remota. Así, también se desarrollaron evaluaciones de nuevos productos, cambios importantes y subcontrataciones, debido a los importantes proyectos estratégicos en atención a la coyuntura generada por la Covid-19. 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 puedan crear una interrupción o inestabilidad en las operaciones de la financiera.

El 2020 ha sido un año atípico ya que afrontamos una de las mayores crisis a causa de la pandemia mundial (Covid-19) la que nos obligó a activar la mayor parte de nuestras estrategias definidas e implementadas en nuestros planes de Continuidad del Negocio. Además de salvaguardar la integridad física de nuestro personal con nuestros Planes de Emergencia y estrategias de trabajo a distancia de nuestros Planes de Contingencia Operativa, se logró una adecuada y oportuna toma de decisión a través de nuestro Comité de Crisis que evaluaba periódicamente la situación por la que estábamos atravesando.

Durante la crisis originada por la pandemia se trabajó con el área de SST en la definición e implementación de los protocolos de salubridad, los cuales se actualizaron y adecuaron según las disposiciones que el Gobierno emitía.

A pesar de ser un año con muchas dificultades, la empresa logró realizar pruebas de Continuidad del Negocios tecnológicas, operativas y de crisis, con escenarios vivo y en coordinación con nuestros proveedores críticos.





CUMPLIMIENTO NORMATIVO

El Oficial de Cumplimiento Normativo de Financiera Efectiva 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 2020 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 nuevas normativas. Por otro lado, se ha cumplido con el Programa Anual de Cumplimiento, aprobado por el Directorio de Financiera Efectiva en el mes de diciembre de 2019, 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 un plan de capacitación a todo el personal de nuestra entidad.

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.

LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

La Oficialía de Cumplimiento tiene el encargo de vigilar el Sistema de Prevención de Lavado de Activos dentro del marco establecido por la Resolución SBS N° 2660-2015, que aprueba el “Reglamento de Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo”, cautelando el cumplimiento de las disposiciones regulatorias vigentes que son aplicables a la Financiera.

Por otro lado, se ha cumplido con ejecutar las actividades del Programa Anual de Cumplimiento 2020, aprobado por el Directorio de Financiera Efectiva en el mes de diciembre de 2019, el cual incluye la revisión de procesos de vinculación de clientes, proveedores y colaboradores de cara a los estándares de cumplimiento de la financiera..

En tal sentido, la financiera otorga a sus clientes una calificación de riesgo desde la perspectiva de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, lo que permite monitorear periódicamente a aquellos clientes que resulten de riesgo 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 sentenciadas por delitos de Lavado de Activos y/o precedentes al mismo.

Finalmente, es importante mencionar que la Financiera se encuentra comprometida en consolidar una cultura de cumplimiento a nivel organizacional. Por ello, tanto el Directorio como toda 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.

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 **15 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. Asimismo, fuimos reconocidos por esta Asociación, como Líderes del Cambio 2020, por nuestras prácticas destacadas en las siguientes categorías: Liderazgo en la Reinversión del Negocio, Estrategias de Protección al Capital Humano y Prácticas destacadas en Salud y Seguridad de los colaboradores.

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 2020 hemos enfocado nuestra gestión en la prevención y salud. También capacitamos a nuestro personal en herramientas digitales para adaptarnos al nuevo entorno, logrando desarrollar sus habilidades e incrementar sus conocimientos, brindando cerca de **90,000 horas de capacitación.**

Asimismo, hemos incentivado el reconocimiento para nuestros más de **1200 colaboradores** por su buen desempeño; promoviendo en todo momento un clima de integración y comunicación permanente.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

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 Jr. Santorín N° 167, Urbanización El Vivero, 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. Está constituida por escritura pública del 5 de noviembre de 1999, extendida ante el notario público de Piura, Dr. Rómulo Cevasco Caycho, actualmente inscrito 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 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.

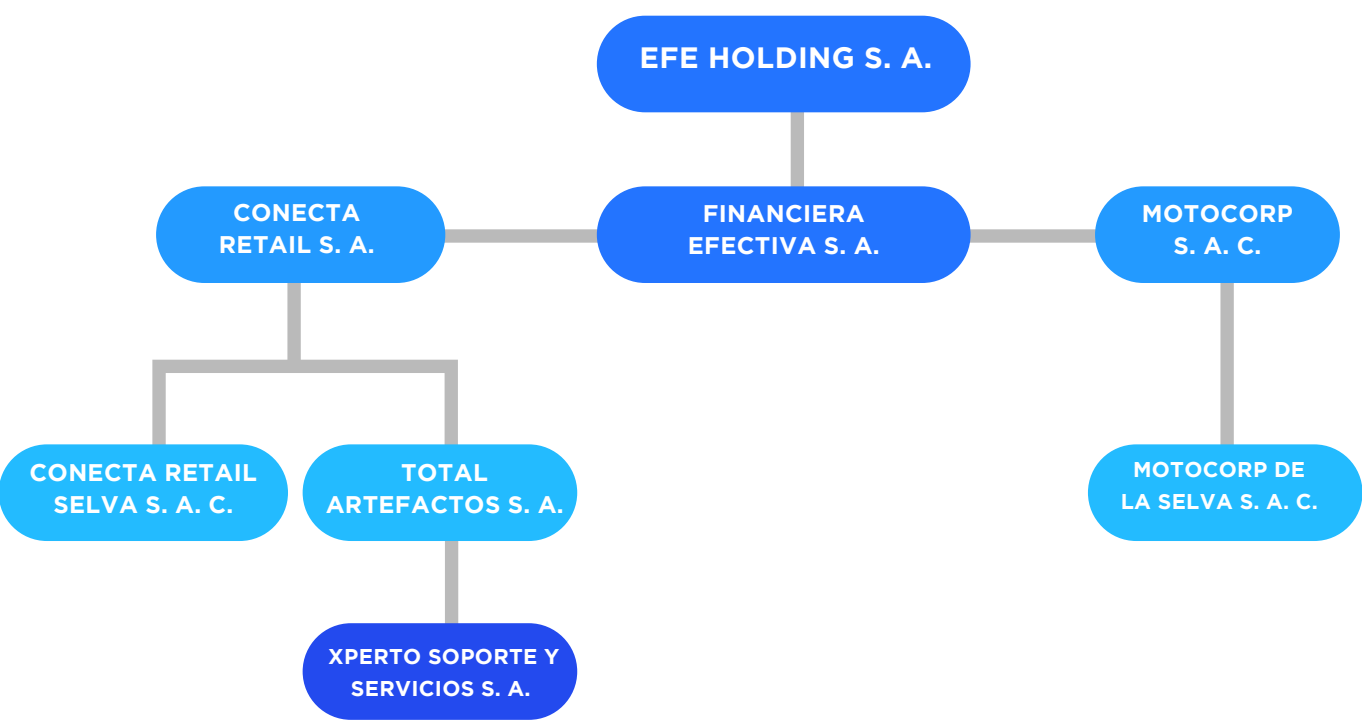
La sociedad se encuentra inscrita en la Partida Electrónica N° 14176740 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

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, 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.



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 2020, asciende a la suma de S/ 216´312,476.00, representado por 216´312,476 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/ 201´434,963.00 habiéndose incrementado en la suma de S/ 14'877,513.00, producto de la capitalización de utilidades obtenidas del ejercicio 2019 aprobada por la Junta Universal de Accionistas de la institución de fecha 31 de Marzo de 2020; lo cual implicó la emisión de 14'877,513 nuevas acciones comunes con derecho a voto.

Previamente, en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2020, se aumentó el capital social en S/ 34'714,198.00, es decir de S/ 166'720,765.00 a S/ 201´434,963.00 por la capitalización de utilidades del ejercicio 2019. Esto implicó la distribución de acciones liberadas al accionista por aproximadamente 20.8217 % por acción.

ESTRUCTURA ACCIONARIA

Al 31 de diciembre de 2020 la estructura accionaria de la Financiera se compone de la siguiente manera:

Accionista	Tenencia	Participación (%)	Procedencia
Efe Holding S. A.	216´312,474	99.99999998%	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 2020

RENTA FIJA

C o t i z a c i o n e s   2 0 2 0						
Código ISIN Nemónico	Año - Mes	Apertura %	Cierre %	Máxima %	Mínima %	Precio Promedio %
PEP16830Q011 EFECT1CD1A	2020 - 03	99.5264	99.5264	99.5264	99.5264	99.5264
PEP16830M028 EFECT2BC1A	2020 - 12	106.2293	106.1914	106.2293	106.1914	106.2137

Las acciones representativas del capital social de Financiera Efectiva S. A., no han registrado negociación en Rueda de Bolsa durante el año 2020.

En el caso de los valores de renta fija se incluye información únicamente de aquellos valores que registraron negociación durante el año 2020.

CLASIFICACIONES DE RIESGO

La Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros establece en sus Artículos 136° y 296° que todas las empresas del sistema financiero que capten fondos del público deben contar con la clasificación de por lo menos dos empresas clasificadoras de riesgo. En este sentido, la Financiera tiene suscritos contratos con las empresas Clasificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S. A. C. (PCR) y Class & Asociados S. A. Clasificadora de Riesgo para efectuar la clasificación de Financiera Efectiva y sus instrumentos financieros.

Financiera Efectiva cuenta con una calificación de (A-).

Las clasificaciones vigentes al 31 de diciembre de 2020 son las que se detallan a continuación:

Clasificaciones Vigentes	Class & Asociados	PCR
Fortaleza Financiera	A-	PEA-
Depósitos a Corto Plazo	CLA-1-	PECategoría I
Primer Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CLA-1-	PE1-
Depósitos a Largo Plazo	AA-	PEAA-
Segundo Programa de Bonos Corporativos Primera Emisión	AA-	PEAA-
Perspectiva	Negativa	Estable

ADMINISTRACIÓN

DIRECTORIO

En Junta General Obligatoria Anual 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, y es 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 Independientes son los señores Andrés Eduardo Castillo Pastor, Jesús Antonio Zamora León, Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre, y como Director Suplente se eligió al señor Leonel Henriquez Cartagena

Durante el 2020 se celebraron 12 sesiones de Directorio.

GERENCIA GENERAL

La Gerencia General de Financiera Efectiva S. A. se encuentra a cargo del Sr. Juan Carlos del Alcázar Chávez desde el 01 de diciembre de 2020. En Junta Universal de Accionistas de fecha 18 de noviembre de 2020 se aprobó el nombramiento del Sr. Del Alcázar como Gerente General en reemplazo del Sr. José Antonio Iturriaga Travezán, quien mantiene su posición como CEO del Grupo Efe.

Con fecha 23 de noviembre de 2020 se aprobó el nombramiento del señor Javier Eduardo Calderón Mandamiento como Gerente Comercial. El Sr. Calderón asumió la posición el 01 de diciembre de 2020.

Con fecha 01 de febrero de 2021 la Sra. María Mercedes Ponce Carpio asumió la posición de Gerente de Cobranzas en reemplazo del Sr. Paolo Bruno Simoni Pinto, quien ejerció el cargo hasta el 31 de enero de 2021. Cabe precisar que la Sra. Ponce venía desempeñándose como Gerente de Producto y es parte de la financiera desde el 2011.

En sesión de Directorio del 16 de febrero del 2021 se aprobó modificar la estructura organizativa correspondiente a la Primera línea de Gerentes que reportan a la Gerencia General, por lo que la Gerencia de Banca Preferente -a cargo del Sr. Arnoldo Arturo Peñaherrera Gonzales- pasó a tener un reporte directo a la Gerencia General.



## ESTATUTO SOCIAL

Por acuerdo de Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 25 de marzo del 2020, se aumentó el Capital Social de S/ 166'720,765.00 a la suma de S/ 201'434,963.00, aprobándose consecuentemente la modificación del artículo 5 del Estatuto Social; habiéndose formalizado dicho acuerdo mediante Escritura Pública de fecha 08 de octubre de 2020, otorgada ante Notario Público de Lima, Doctor Alfredo Zambrano Rodríguez e inscrito en el Asiento B00028 de la Partida Electrónica N° 14176740 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

Asimismo, en Junta Universal de Accionistas del 31 de marzo del 2020, se aumentó el Capital Social de S/ 201'434,963.00 a la suma de S/ 216'312,476.00, aprobándose consecuentemente la modificación del artículo 5 del Estatuto Social. Este aumento fue debidamente formalizado mediante Escritura Pública de fecha 08 de octubre de 2020, otorgada ante Notario Público de Lima, Doctor Alfredo Zambrano Rodríguez e inscrito en el Asiento B00029 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 Henriquez Cartagena, quien lo preside, por el Gerente General, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Cobranzas, el Gerente Comercial y el Gerente de Administración y Finanzas.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de definir y vigilar la adecuada implementación de las medidas que aseguren gestión eficiente de activos y pasivos de la empresa. Está conformado por un miembro del Directorio, el señor Leonel Henriquez Cartagena, quien lo preside, por el Gerente General, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Cobranzas, el Gerente Comercial 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 miembro del Directorio, el 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 2020, 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.

## TRAYECTORIA PROFESIONAL DEL DIRECTORIO

### MANUEL TUDELA GUBBINS

#### Director Titular - Presidente del Directorio

Es presidente del Directorio desde 2004.

Es ingeniero Industrial por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Estudios de postgrado en la Escuela de Administración de Negocios para Graduados - ESAN, Universidad de Piura y en la Universidad de Northwestern - Kellogg (Chicago, EE.UU.).

Asimismo, es Presidente del Directorio de Efe Holding S. A. y miembro del Directorio de Conecta Retail S. A. Anteriormente, se desempeñó como Gerente de Administración y Finanzas de Motored S. A. empresa representante de General Motors en Perú; Sub Gerente de la División Comercial de Codeco S. A. y Sub Gerente de Repuestos en Ferreyros S. A.

### RICARDO DEL CASTILLO CORNEJO

#### Director Titular

Es director Ejecutivo desde 2004.

Es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad de Piura. Ha seguido el Programa de Alta Dirección (PAD) de la Universidad de Piura y el Programa Ejecutivo de C. E. O. de la Universidad de Northwestern - Kellogg (Chicago, EE.UU.).

Asimismo, es Director de Efe Holding S. A. y Presidente del Directorio de Conecta Retail S. A. entre otras empresas nacionales. Anteriormente, se desempeñó como Gerente de Ventas de Comercial Textil S. A.; Gerente de Castor S. C. R. L., empresa de distribución de productos masivos.

## CARLOS INGHAM

### Director Titular

Es director de la financiera desde el año 2013.

Graduado en Administración de Empresas por la Universidad Católica Argentina.

Es miembro del Directorio de Efe Holding S. A., y Conecta Retail S. A. Es socio fundador del Fondo Linzor Capital Partners. Previamente se desempeñó en J. P. Morgan por 19 años ocupando diversas posiciones en las oficinas en Latinoamérica, Nueva York y Madrid. Entre 2005 y 2007 fue responsable de las operaciones de J. P. Morgan en Argentina, Chile, Perú y Uruguay. El señor Ingham ha ocupado directorios en diversas instituciones en Latinoamérica.

### JESÚS ANTONIO ZAMORA LEÓN

#### Director Titular Independiente

Es director de la financiera desde el año 2006.

Tiene un MBA de la Universidad de Columbia, y licenciatura en Ingeniería Industrial por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), de donde se graduó *Magna Cum Laude* y obtuvo la Medalla Gabino Barreda por la excelencia en su desempeño académico.

Es miembro del Directorio de Efe Holding S. A, Conecta Retail S. A. Cofundador, Director y CEO responsable de la inversión y gestión de los fondos de Enfoca. También se desempeña como Director en distintas empresas nacionales. Cuenta con 32 años de experiencia en inversiones; anteriormente ocupó varios cargos ejecutivos superiores en banca y gestión de activos, incluidos Banco de Crédito, BEA Associates y Salomon Brothers Inc.

### ANDRÉS EDUARDO CASTILLO PASTOR

#### Director Titular Independiente

Es director de la financiera desde el año 2013.

Es Ph. D. en Estrategia de Negocios por la IVEY Business School y The University of Western Ontario; tiene un MBA en la IESE Business School; es economista graduado por la Universidad de Lima y licenciado en Ciencias Navales con mención en Administración por Escuela Naval del Perú. Tiene especializaciones en Innovación en el MIT Sloan y en el UF Hough.

Es miembro del Directorio de Efe Holding S. A., y Conecta Retail S. A. Se desempeña como consultor internacional especializado en estrategia e innovación, gestión estratégica de relaciones y finanzas corporativas. Es socio fundador de Attegia S. A. C. desde 2004. Se ha desempeñado como Gerente de Planeamiento Comercial del BCP, Gerente General de Profuturo AFP y Gerente de Clientes Preferentes de Telefónica, entre otros.

## ENRIQUE MANUEL GUBBINS BOVET

### Director Titular

Es director de la financiera desde mayo de 2017; se desempeñó como Director Suplente desde enero 2009.

Es ingeniero Industrial en Texas A & M University de los EE.UU. Cursó el programa de Maestría en Administración y Finanzas en la Universidad del Pacífico. También realizó estudios en la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Es miembro del Directorio de Efe Holding S. A, y Conecta Retail S. A. y de varias empresas del sector comercial e industrial. El Sr. Gubbins ha sido Presidente del Directorio del Instituto Peruano de Economía y de la Sociedad de Comercio Exterior del Perú – COMEXPERU y Director de la CONFIEP. Ha sido Director de Essalud y de la Autoridad Portuaria Nacional en representación de la CONFIEP y fue miembro del Consejo Consultivo Empresarial del APEC – ABAC entre el 2000 y el 2017.

## RAFAEL WILFREDO VENEGAS VIDAURRE

### Director Titular Independiente

Es director de la financiera desde el año 2018.

Es bachiller en Ingeniería Industrial y de Sistemas por la UNI. Realizó cursos de Postgrado en Procesos Administrativos y Finanzas en A. Andersen School – Chicago; Management y CEO Programs I y II en Graduate School Kellogg; Planeamiento Estratégico, Gestión Humana y Marketing en Harvard University; Procesos Tecnológicos en Andersen Consulting School e IBM. Certificación para Directores de Empresas (EY).

Actualmente es miembro del Directorio de EFE Holding S. A., Conecta Retail S. A. y de otras empresas a nivel nacional. Previamente se desempeñó como Ejecutivo Senior por más de 30 años, habiendo sido CEO de Rímac Seguros y Reaseguros, Hermes (Brinks), Banco Sudamericano, Bank Boston Perú, Citibank Perú y Banco Internacional de Colombia. Además se desempeñó como Director Regional de Cash Management para Latino América de Citicorp U. S. en Tampa, Florida EE. UU.

## MATÍAS GUTIERREZ GARCÍA

### Director Suplente

Es director suplente de la financiera desde el año 2015.

Tiene un MBA de Stanford University. Es Ingeniero Industrial por la Pontificia Universidad Católica de Chile y tiene un Magíster en Ciencias de la misma universidad.

Es Director Suplente en Efe Holding S. A., y Conecta Retail S. A. Socio de Linzor Capital Partners L. P., un fondo de inversión de private equity enfocado en la adquisición de compañías en Latinoamérica. Se desempeñó como CEO de BP Lighting, uno de los proveedores líderes del mercado de iluminación en Chile, liderando el proceso de reestructuración de la compañía. Trabajó en la división de banca de inversión de J. P. Morgan en Chile y Nueva York, donde se enfocó en operaciones de fusiones y adquisiciones en América Latina. Participa en varios Directorios en Latinoamérica.

## LEONEL ESTEBAN HENRÍQUEZ CARTAGENA

### Director Suplente Independiente

Es director suplente de la financiera desde el año 2019.

Es licenciado en Ciencias Económicas y Administrativas, Ingeniero Comercial, Contador Auditor por la Universidad de Chile. Participó en el programa de Ciencias Directivas y Programa Especial para Directores por la Universidad de Piura. Es diplomado en Desarrollo de Habilidades Directivas por el Tecnológico de Monterrey.

Se desempeñó profesionalmente en el Banco Santander de Chile y Perú ocupando diversos cargos gerenciales; fue Vicepresidente Ejecutivo Comercial y de Riesgos en Banco Internacional del Perú – Interbank; Gerente de División Riesgos en MiBanco y Diners Perú S. A. C.

## TRAYECTORIA PROFESIONAL DE LA PLANA GERENCIAL

## JOSE ANTONIO ITURRIAGA TRAVEZAN

### CEO del Grupo EFE

Es CEO del Grupo EFE desde el año 2019.

Tiene master en Dirección de empresas por la Universidad de Piura. Es bachiller en Derecho y Ciencias Políticas por la Universidad de Lima.

Se desempeñó como Gerente General de la financiera hasta noviembre del año 2020. Anteriormente, ejerció profesionalmente en la división internacional de Scotiabank como Vicepresidente de Distribución, Ventas y Experiencia del Cliente en Scotiabank Perú; CEO/Director General de Financiera Crédito Familiar (empresa miembro del Grupo Scotiabank) en México, Country Head para Guatemala de Scotiabank, y Gerente General del Banco de Antigua (empresa miembro del Grupo Scotiabank) también Guatemala. Como miembro de la división internacional de Scotiabank también ejerció el cargo de miembro del Directorio de Scotiabank el Salvador, y Vicepresidente de Business Banking (Pyme) en Toronto Canadá, donde fue responsable del desarrollo y crecimiento del negocio de Pequeña Empresa para toda la división internacional de Scotiabank. Anteriormente, ejerció diversas posiciones gerenciales en Scotiabank Perú, como Gerente de Pequeña Empresa, Gerente de Banca de Negocios, Gerente de Distribución y Ventas y Gerente de Producto. Asimismo, laboró en Citibank N. A. Sucursal Lima, Banco NBK Bank y Banco Santander.

## JUAN CARLOS DEL ALCÁZAR CHÁVEZ

### Gerente General

Es gerente general de la Financiera desde diciembre del año 2020.

Es ingeniero industrial por la Universidad de Lima. Es máster en Dirección de Empresas por la Universidad de Piura.

Anteriormente ejerció el cargo de Gerente General Adjunto y Gerente Comercial en la Financiera. Se desempeñó profesionalmente durante 14 años en el Grupo Scotiabank, siendo su último cargo Vicepresidente del Segmento Pequeña Empresa Banca de Negocios en Scotiabank Perú. Anteriormente, fue Vicepresidente de Desarrollo de Negocios en el Hub de Consumo y Microfinanzas Banca Internacional de Scotiabank. Fue Gerente de Negocios en el Banco de Antigua Guatemala (miembro del Grupo Scotiabank) y Gerente de Alianzas Retail en Scotiabank Perú. Laboró en el Grupo Carsa, siendo su último cargo el de Gerente de Proyectos de Crédito en Carsa; asimismo ocupó diversas posiciones en las áreas de marketing, ventas y productos en las empresas del grupo como Orión, Karpa, Hyundai Perú Automótriz y De Ocasión. También ejerció la posición de Gerente Comercial en la Bolsa de Valores de Lima.



## MANUEL ERNESTO CARDENAL PRATO

### Gerente de Administración y Finanzas

Es gerente de administración y finanzas de la financiera desde agosto del año 2010.

Es economista por la Universidad del Pacífico. Tiene una Maestría en Administración de Empresas, con especialidad en Finanzas en la George Washington University, (Washington DC – EE. UU.), además ha participado en el Programa Internacional de Dirección y Liderazgo de la escuela de postgrado de la UPC, y en el programa de Dirección Estratégica de Monitor Consulting Boston Group, EE.UU.

Cuenta con una experiencia de más de 20 años en puestos gerenciales en Perú y España. Se desempeñó como Gerente de Administración y Finanzas en Agrícola Cerro Prieto. Entre el 2005 y 2008 se desempeñó como Gerente de Administración y Finanzas en CARSA. Anteriormente, se desempeñó como Gerente General de la Consultora Inteligencia Financiera S. A., Gerente Financiero en Orión Banco, Sub-Gerente Corporativo de Finanzas del Grupo CARSA y Director de Tesorería de Carlson Wagon Litts (Grupo Accor) en España.

## JUAN ANTONIO BUENDÍA SARDÓN

### Gerente de Riesgos

Es gerente de riesgos de Financiera Efectiva S. A. desde setiembre del año 2010. Es magíster en Administración de Empresas por ESAN. Tiene una especialización en Finanzas por la Wharton School de la Universidad de Pennsylvania en Estados Unidos.

Tiene más de 15 años de experiencia como consultor en empresas de reestructuración financiera y se desempeñó por 6 años como responsable del área de Riesgos Crediticios y Operativos en Orión Corporación de Crédito. Dentro de la misma compañía se desempeñó por 4 años como Sub-Gerente de Investigación y Desarrollo de Negocios.

## ERIKA LYZETT CASTILLO RAFAEL

### Gerente Legal

Es gerente legal de la financiera desde agosto del año 2017.

Es abogada titulada, Universidad San Martín de Porres. Tiene una maestría en Derecho de la Empresa, Pontificia Universidad Católica del Perú. Tiene una maestría en Auditoría, Seguridad, Gobierno y Derecho de la TIC en la Universidad Autónoma de Madrid. Participó del programa Avanzado en Dirección de Empresas – PADE - Business Management, ESAN. Es experta certificada en Protección de Datos por el Institute of Audit & IT Governance.

Previamente se desempeñó como Gerente de Asesoría Legal y Cumplimiento en Crediscotia Financiera, ejerció previamente en la misma compañía la Jefatura del Área Legal y el cargo de Supervisor del Área legal. Asimismo, se desempeñó profesionalmente en el Banco Orión, Banco Wiese Sudameris y fue miembro del staff legal de la Unidad de Bancas Comerciales de Scotiabank Perú.

## GIAN CARLO VILLANUEVA CAHUA

### Gerente Corporativo de Marketing e Innovación

Es gerente corporativo de marketing e innovación de la financiera desde enero 2020.

Tiene un MBA por la Universidad ESAN. Es bachiller en Ciencias de la Comunicación por la Universidad de Lima.

Se desempeñó como Gerente de Transformación del Negocio en la Financiera. Ejerció el cargo de Director de Marketing y Nuevos Mercados en Sentinel. Fue Vicepresidente de Transformación en Seguros Personales, Vicepresidente de Customer Experience y Gerente de Planeamiento de Marketing en Rímac Seguros; y Vicepresidente de Marketing y Remote Channels en Citibank, y Gerente de Trade Marketing en Scotiabank. Previamente laboró en el Banco Sudamericano y el Banco Wiese Sudameris.

## ALDO EMILIO NAPURI COLOMBIER

### Gerente de Auditoría

Es gerente de auditoría de la financiera desde setiembre del año 2019.

Tiene un MBA por la Universidad San Inacio de Loyola y por la Fullerton University (USA). Contador Público Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Tiene una certificación Internacional de Auditor Interno (CIA), The IIA (USA).

Se desempeñó profesionalmente en el Grupo Scotiabank en Panamá, como Auditor General; en Scotiabank México, como Deputy Chief Auditor; en Scotiabank El Salvador, como Auditor General; y en Scotiabank Perú, como Director de Auditoría de Créditos y Oficinas Ejecutivas. Asimismo, laboró en Banca Commerciale Italiana (Perú), Banque Crédit Lyonnais (Perú) y en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

## JAVIER EDUARDO CALDERÓN MANDAMIENTO

### Gerente Comercial

Es gerente comercial de la financiera desde diciembre del año 2020.

Tiene un MBA por la Universidad de Lima. Postgrado en Tributación y Finanzas, Universidad de Lima. Participó del programa de Alta Dirección, INCAE – San José de Costa Rica. Economista, Universidad de Lima.

Anteriormente ejerció el cargo de Gerente de Distribución y Venta en la Financiera. Se desempeñó profesionalmente como Gerente Principal Segmento Pequeña Empresa B, Sub Gerente Pequeña Empresa A, Jefe de Control y Gestión Financiera en Scotiabank Perú, entre otras posiciones. Laboró en el Banco Sudamericano, Banco de Crédito del Perú y Banco Santander Central Hispano.

## MARÍA MERCEDES PONCE CARPIO

### Gerente de Cobranzas

Es gerente de cobranzas de la financiera desde febrero 2021.

Tiene un MBA con mención en Negocios Internacionales, Birmingham University, Birmingham Business School. Es administradora de Empresas, Pontificia Universidad Católica del Perú. Ingeniera Industrial, Universidad Federico Villareal.

Anteriormente se desempeñó como Gerente de Producto, Gerente de Desarrollo de Nuevos Negocios y Marketing, Gerente de Producto y Marketing, entre otras posiciones en la Financiera, donde labora desde el año 2011. Laboró en Maersk Line Company Limited en el Reino Unido, multinacional Danesa líder en el mercado naviero, Banco de la Nación, Mapfre Perú y Financiera CMR (Hoy Banco Falabella)

## ARNOLDO ARTURO PEÑAHERRERA GONZALES

### Gerente de Banca Preferente

Es gerente de banca preferente de la financiera desde el año 2013.

Máster en Dirección de Marketing y Gestión Comercial, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Bachiller en Administración, Universidad Continental. Ingeniero de Sistemas e Informática, Universidad de Ingeniería.

Anteriormente se desempeñó profesionalmente en la Corporación Graña y Montero como Gerente de Desarrollo de Negocios; Grupo Alese – KIA como Gerente Comercial; Interbank Fondos Mutuos (Interfondos SAF) como Gerente Comercial; SQM Perú (Sociedad Química y Minera) como Gerente Comercial; Citibank N.A como Gerente Adjunto de Ventas y Marketing, entre otras empresas nacionales.



*Efectiva*

