QAPAQ

una financiera solidaria

MEMORIA ANUAL

Financiera Qapaq S.A.

Año 2018

QAPAQ
una financiera solidaria

Contenido

1. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD 3
2. DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL 4
3. PRINCIPALES RESULTADOS 5
4. MARCO ESTRATEGICO 7
5. PERFIL ORGANIZACIONAL 8
   Denominación 8
   Dirección Oficina Principal 8
   Constitución e Inscripción en Registros Públicos 8
   Objeto Social 8
   Clases de Acciones 9
   Capital Social 9
   Estructura Accionaria 9
6. GOBIERNO CORPORATIVO 10
7. PRODUCTOS Y SERVICIOS 11
   Crédito Microempresa 11
   Crédito de Consumo 11
8. PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR 12
9. ENTORNO MACROECONÓMICO 13
   Economía Mundial 13
   Economía Peruana 14
10. INFORME DE GESTIÓN 2018 16
   Gestión Financiera 16
      Activos 16
      Pasivo y Patrimonio 19
      Valores Emitidos 20
      Estado de Resultados 20
   Gestión De Recursos Humanos 22

Evolución de Colaboradores 22
Colaboradores Según Zona Geográfica 23
Colaboradores Según Género 24
Gestión de Riesgos 24
Gestión de Riesgo de Crédito 25
Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez 26
Gestión de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio 27
Gestión de Seguridad de la Información 27
Cumplimiento Normativo 27
Calificadoras de Riesgo 28
11. PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS 29
12. RED DE AGENCIAS 30
13. HECHOS DE IMPORTANCIA OCURRIDOS DURANTE EL AÑO 2018 31
14. PERSPECTIVAS 2019 32
15. DECLARACIÓN DE INEXISTENCIA DE CONTINGENCIAS SIGNIFICATIVAS 33
16. INFORME DE SOCIEDAD AUDITORA 34
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA 36
ESTADOS DE RESULTADOS 37

1. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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

Lima, 28 de marzo de 2019

Gonzalo Martínez Figueroa
Presidente del Directorio

Estevan Abad Rivadeneira
Gerente General

2. DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL

Directorio

Héctor Gonzalo Martínez Figueroa
Presidente del Directorio

Joaquín Antonio Ribadeneira Quevedo
Director

Diego Fernando Calvache Nicola
Director

Mark Ernst Hoffmann Rosas
Director

José Eduardo Campos Corvacho
Director

Fernando Bueno Daza
Director Suplente

Percy Arturo Cáceres Núñez
Director Suplente

Plana Gerencial

Juan Fernando Bermeo Endara
Gerente General

Rodrigo Endara Garzón
Gerente de División Riesgo

Isabel Samaniego Perez
Gerente de División Microempresa

José Garcia Suarez
Gerente de División de Consumo y Agencias

Gustavo Chavarri Pardave
Gerente de División de Administración

Robert Laura Leyva
Gerente Central de Operaciones

Marco Melgar Zamudio
Gerente de Recursos Humanos

Dante Vallejos Pizarro
Gerente Asesoría Legal

Jomark Noriega Zapata
Gerente de Tecnología

Fernando Ferrini Jimenez
Gerente de Crédito de Consumo

Raul Thorne Ronco
Gerente de Cobranzas

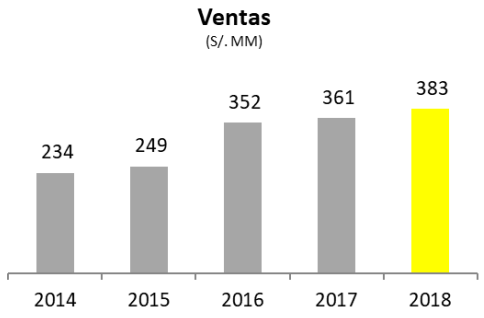
Edith Córdova Rodríguez
Gerente de Procesos

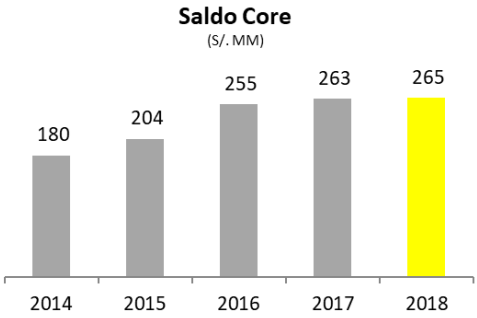
Julio Rodriguez Talledo
Auditor General

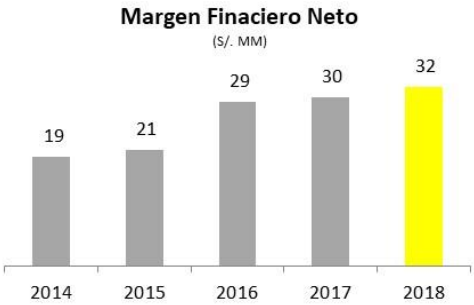
Carlos Canales Valverde
Oficial de Conducta de Mercado

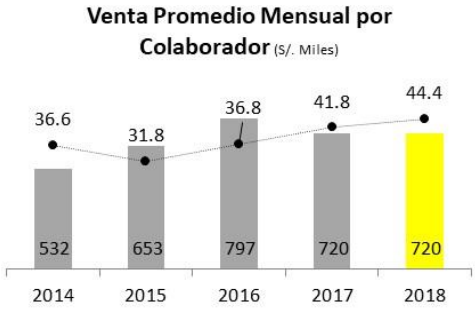
3. PRINCIPALES RESULTADOS

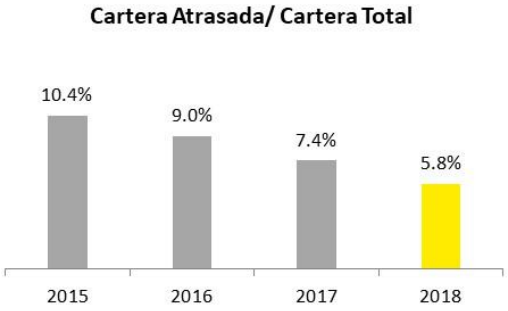
Durante el 2018, Financiera Qapaq registró mejoras en comparación con el año 2017, alcanzando ventas por S/381 MM, permitiendo cerrar el año con un saldo de S/265MM en Cartera Core; el margen financiero neto alcanzó un valor de S/32MM, mayor al realizado en el año anterior. Se mejoró los indicadores de productividad de la financiera como es el caso de las ventas promedio mensual por colaborador que se ubicó en S/44.4MM, que es 6.2% mayor al 2017, el indicador de Calidad de Cartera (cartera atrasada / créditos totales) de 5.8%, es menor en 1.6 puntos porcentuales a lo obtenido en el cierre 2017, asimismo, mantenemos un adecuado indicador de cobertura de cartera atrasada del 132.0%.

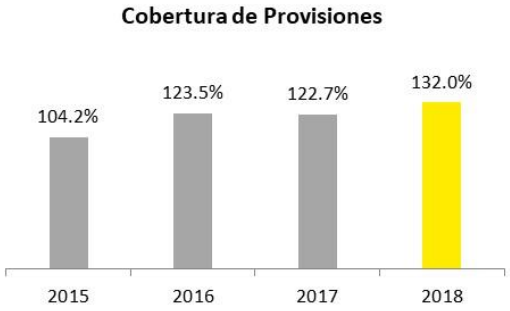








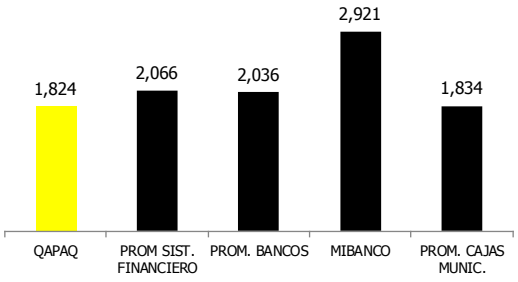




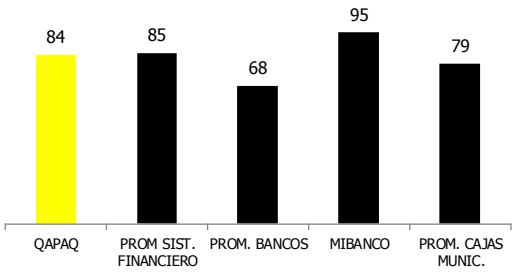
Adicionalmente, alcanzamos un total de 59,204 clientes, con un ticket promedio de S/4,504, enfocados en los segmentos socioeconómicos C y D, comparado con el periodo 2017 la cartera de clientes decreció un 1.7%, porcentaje menor al decrecimiento que se registró en el 2017 de 12.5%, el cual vislumbra un cambio en la tendencia del crecimiento de clientes ello como resultado de acciones de negocios enfocada a retener a nuestros clientes y atraer nuevos clientes.

En comparación con el sistema financiero manejamos indicadores de clientes por oficina similar al promedio de las Cajas Municipales y estamos cercanos al promedio del Sistema Financiero y Bancos, asimismo, en cuanto al indicador de cliente por colaborador estamos cercanos al promedio del sistema financiero y sobre el promedio de los Bancos y Cajas Municipales.

Clientes por Oficina
(Nro – Nov 18)



Clientes por Colaborador
(Nro – Nov 18)



Fuente: Estadísticas SBS

4. MARCO ESTRATEGICO

Nuestra Misión

Contribuir a mejorar el nivel de vida de las personas con productos y servicios de calidad e innovadores, de manera oportuna y confiable.

Nuestra Visión

Ser líder en calidad de servicios financieros con misión social, que se destaca por el talento y compromiso de sus colaboradores y el uso de tecnología de punta.

Nuestros Valores

La cultura organizacional de Financiera Qapaq permite desarrollar un ambiente de trabajo basados en los siguientes valores que rigen nuestras actividades:

Eficiencia

Damos soluciones simples y prácticas, optimizando tiempo y recursos.

Integridad

Actuamos con honradez, prudencia, respeto y ética profesional.

Compromiso

Le ponemos corazón y entrega a lo que hacemos para los clientes internos y externos.

Solidaridad

Valoramos y respetamos las necesidades de nuestros clientes

5. PERFIL ORGANIZACIONAL

Denominación

FINANCIERA QAPAQ S.A.

Dirección Oficina Principal

Av. Pershing N°455, Magdalena del Mar
Lima - Perú
Teléfono: (511) 205-4320
Página web: www.qapaq.pe

Constitución e Inscripción en Registros Públicos

Financiera QAPAQ inició operación el 21 de enero del 2010 en Lima, contando con la experiencia del Banco Solidario y Banco Universal-Unibanco, ambos de Ecuador quienes pertenecen al mismo grupo económico.

La sociedad se encuentra inscrita en la Partida No. 12305694 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima y su funcionamiento fue autorizado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, mediante Resolución SBS. No 511-2009, de fecha 30 de enero del 2009.

Financiera QAPAQ S.A. (antes Financiera Universal S.A.), se constituyó en la ciudad de Lima por Escritura Pública de fecha 03 de abril del 2009, extendida ante la Notaria del Dr. Luis Dannon Brender, adquiriendo personería jurídica a través de su inscripción en el Registro de Personas Jurídicas el 24 de abril del 2009.

Objeto Social

Empresa financiera
Clasificación Industrial Uniforme de todas las Actividades Económicas (CIIU): 6519

Clases de Acciones

Acciones con Derecho a Voto

Capital Social

Capital suscrito y pagado: S/. 82´841,981, representado por 82´841,981 acciones de un valor nominal de S/. 1 cada una.

Estructura Accionaria

Accionista	Número de Acciones	Valor Nominal	Capital Social	% Paticipación
Orca Credit Holdings LLC	82,701,494	S/. 1.00	S/. 82,701,494.00	99.83%
Otros	140,487	S/. 1.00	S/. 140,487.00	0.17%
Total	**82,841,981**	**S/. 1.00**	**S/. 82,841,981.00**	**100%**

6. GOBIERNO CORPORATIVO

Financiera QAPAQ realiza sus actividades en base a los principios y normas de Buen Gobierno Corporativo, con lo cual se asegura un correcto desenvolvimiento de la empresa la cual refuerza su cultura de ética y transparencia.

Sistema de Gobierno Corporativo

Se fundamenta en los siguientes principios:

- Los Derechos de los accionistas mediante el cumplimiento de sus disposiciones y la política de dividendos indicada.
- Equidad con los accionistas. Contamos con directores independientes con plena capacidad para tomar decisiones imparciales en caso ocurriera algún tipo de conflicto.
- Responsabilidad del Directorio. Tiene a su cargo el desarrollo y la determinación de las estrategias que aplicará la institución, así como la supervisión de la aplicación de las mismas.
- Buenas prácticas empresariales. Valoramos la relación de la empresa con sus clientes, colaboradores, proveedores y la comunidad en su conjunto con un trato de calidad, de tal manera de poder brindar soluciones.
- Transparencia. Toda la información que presenta la empresa es transparente, presentada de manera correcta y cumpliendo con los plazos establecidos según sea el caso.

El Directorio es el órgano de mayor responsabilidad en la empresa, cuya remuneración y nombramiento está a cargo de la Junta General de Accionistas.

7. PRODUCTOS Y SERVICIOS

Nuestros productos están reglamentados cumpliendo las leyes sobre la protección del consumidor y de atención al usuario, en tal sentido se publican en folletos y a través de nuestra página web todo lo referente a tasas, tarifas, contratos, formularios, hojas de resumen, fórmulas, simuladores y todo lo referente a la atención en caso de pagos anticipados y las preguntas frecuentes sobre todos nuestros productos.

El cierre del ejercicio del 2018 tenemos los siguientes productos:

Crédito Microempresa

Crédito orientado a la microempresa en las áreas urbana y rural cuyo destino puede ser capital de trabajo, mejoramiento de vivienda o local comercial y adquisición de un activo fijo. Entre los créditos microempresa, la Financiera otorga créditos Impulso, Microcrédito y Agrícola.

Durante el año 2018 se implementaron mejoras en las medidas adoptadas sobre tecnología crediticia, con la finalidad de mejorar los indicadores de calidad de cartera; se continuó con los "Talleres de Mejora Continua Qapaq" donde se fortalecieron metodologías y procedimientos de control en el desembolso y del ciclo de crédito; fortaleciendo comités de créditos, comités de calidad de cartera. Así mismo se implementó mejoras en las herramientas tecnológicas, agilizando los procesos de desembolsos y de aprobación según los niveles de atribución; se realizó "Encuentros de Asesores" y la "II Cumbre de Micorfinanzas" en la que participan los Gerentes y Asesores de Negocios más destacados; y, se continuó desarrollando talleres de Coaching a los Asesores de Negocios con talento y potencial para asumir mayores retos profesionales, generando importante sentido de pertenencia a nuestra Financiera.

Crédito de Consumo

Crédito orientado a cubrir las necesidades de consumo (con o sin garantía) destinados a personas naturales dependientes y profesionales independientes. Dentro de este tipo de producto, la Financiera cuenta productos como créditos de consumo (libre disponibilidad), Casas Comerciales y Créditos Pignoraticios con garantía de joyas de oro.

A lo largo del año 2018, la Financiera implementó nuevas herramientas tecnológicas para la administración y colocación de operaciones, permitiendo realizar mejor seguimiento del crédito, desde la originación hasta la recuperación, por medio de plataformas dedicadas a los diferentes canales, durante el año 2019, se continuará trabajando en el afinamiento de las metodologías crediticias y tecnológicas para la admisión y administración de estos productos.

8. PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR

Financiera QAPAQ, cumple con la aplicación de la Ley y Reglamente de Transparencia de la Información, así como también con la Ley de Protección al Consumidor, de tal manera que todos los procesos y políticas están alineados a este objetivo.

La Financiera cuenta con un plan de capacitación para todo el personal que se desarrolla durante todo el año con el propósito de preparar a nuestro personal para poder brindar la mejor atención a nuestros clientes; ofertándoles un producto que se adecue mejor a sus necesidades y resolviendo todas las dudas o reclamos que se puedan presentar.

Tenemos el compromiso de dar toda la atención en las necesidades y dificultades que presenten nuestros clientes desarrollando productos y mejorando procesos, necesarios para fortalecer la labor que realiza el Oficial de Atención al Usuario, de esta forma verlo reflejado en la satisfacción del cliente.

9. ENTORNO MACROECONÓMICO

Economía Mundial[1]

Se estima que le economía mundial habría registrado un crecimiento de 3.7% en el 2018, crecimiento menor en 0.2% a las proyecciones de 3.9% estimados por el FMI, desviación que es explicada principalmente por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Este hecho incrementó la incertidumbre de los inversionistas a nivel global, afectando más el dinamismo de la economía de China, afectando indirectamente en el crecimiento económico del resto de economías emergentes, traduciéndose en el 2018 en una mayor aversión al riesgo respecto a commodities, monedas de economías emergentes, mercados bursátiles y bonos emergentes. Por otro lado, los mercados financieros internacionales han venido adaptándose a las alzas paulatinas de las tasas de interés de la política del FED; que inició en una tasa de 0.25% en el 2015 pasando a 2.50% de tasa en el 2018, con ello la FED viene respondiendo para recuperar la actividad económica y el empleo, anticipándose a un incremento salarial que presione la inflación en niveles superiores al 2.0%.

En este contexto los indicadores del desempeño económico mundial muestran signos de desaceleración, es así que el indicador global de manufactura (PMI) ha registrado siete meses consecutivos de una caída desde mayo hasta noviembre 2018, pasando de 53% a 52%, y los volúmenes de comercio mundial muestran menores tasas de crecimiento, tendencia que se observa en diferentes grados en las principales economías mundiales; en Estados Unidos se alcanzó el nivel más alto en agosto de 61.3% y luego descendiendo ligeramente llegando a 59.3% en noviembre 2018; mientras que en la Eurozona paso de 60.6% en diciembre 2017 (más alto) a 51.8% en noviembre 2018; en Japón pasó de 54.8% en enero 2018 (más alto) a 52.2% en noviembre 2018; y, finalmente China pasó de 51.9% en mayo 2018 a 50% en noviembre 2018, en éstas tres últimas economía el descenso fue más evidente y pronunciado.

Para el 2019, el Fondo Monetario Internacional ha proyectado un crecimiento del 3.5%, esta proyección toma los efectos negativos de los aumentos de los aranceles de los Estados Unidos y China, también considera la moderación de crecimiento de Alemania tras la adopción de nuevas normas sobre emisiones para vehículos de combustión, y en Italia, donde las preocupaciones en torno a los riesgos soberanos y financieros han constituido un

[1]Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial 2019, Fondo Monetario Internacional/Reporte de Inflación diciembre 2018, Banco Central de Reserva del Perú.

lastre para la demanda interna, asimismo, obedece al debilitamiento de la actitud de los mercados financieros y una contracción en las economías de Argentina y Turquía.

Los riesgos para el crecimiento mundial se inclinan a la baja. Un recrudecimiento de las tensiones comerciales que vaya más allá de lo contemplado en el pronóstico sigue siendo una importante fuente de riesgo para las perspectivas. Las condiciones financieras ya se han tornado más restrictivas desde octubre. Entre otros factores que podrían provocar un deterioro aun mayor de la actitud frente al riesgo, están la salida del Reino Unido de la Unión Europea sin que medie un acuerdo y una desaceleración más importante de lo previsto en China.

Economía Peruana[2]

Se estima que el crecimiento de la actividad económica del 2018 fue de 3.9%, a nivel sectorial destacaron cuatro temas; en primer lugar se incrementaron los desembarques de anchoveta el cual empezó más temprano que la del año previo y tuvo un buen ritmo de extracción diaria, reflejándose en la fuerte expansión de la Pesca el cual incidió positivamente sobre la manufactura primaria con un aporte de 1% a 1.5% al crecimiento del PBI; en segundo lugar destacó el sector construcción reflejando un buen desempeño de inversión, sobre todo la pública; en tercer lugar, el sector minero retrocedió debido a las continuas dificultadas en algunas minas cupríferas y al agotamiento de unidades auríferas; y, finalmente, el Gasto en inversión pública mejoró, destacando el avance del gasto del sector privado en consumo e inversión.

Para el 2019 se estima un crecimiento del PBI de 3.9%, este crecimiento tiene como principal soporte en el incremento de la inversión minera, el cual contempla el inicio de la construcción de tres minas (Quellaveco, Minajusta y la ampliación de Toromocho) que juntas a otras pequeñas aportarían al menos un punto porcentual al crecimiento del PBI, también se considera que se normalizará la producción minera, asimismo, el ánimo empresarial continuará siendo relativamente favorable para la inversión en general y que los estímulos monetarios y fiscales serán menores, este último punto contempla el reciente cambio de autoridades subnacionales el cual resentirá la inversión pública durante el primer semestre del 2019. Por otro lado, se espera que el fenómeno climatológico “El niño

[2]Fuente: BBVVA RESERCH/Temática Análisis Macroeconómico/Revista de Situación Perú; BCRP/Reportes de Inflación Panorama Actual y Proyecciones Macroeconómicas 2018 – 2020.

costero" en el verano (austral) de intensidad débil y tenga un impacto reducido a nivel macroeconómico.

En cuanto al Gasto, el principal soporte del crecimiento será la inversión privada; destacando las actividades orientadas a atender la demanda de inversión minera, como por ejemplo la Construcción, Manufactura no primaria, y Servicios, así como las actividades que enfrentaron dificultades transitorias en 2018 y que este año operarán en condiciones normales (Minería e Hidrocarburos, lo que por el lado del gasto se reflejará en exportaciones).

A nivel de las finanzas públicas, se espera que el proceso de consolidación fiscal ya iniciado continuará en los siguientes años; particularmente en 2019, el déficit se ubicará en un nivel equivalente a 2,3% del PIB, aunque en esta oportunidad la disminución reflejará la ralentización de la inversión pública. Como resultado, la deuda pública bruta se situará alrededor de 26% del PIB en los próximos dos años.

En lo relacionado al mercado cambiario, la moneda peruana tenderá a apreciarse en 2019 estimando finalizar el año alrededor de los S/ 3.30 por dólar, tal como se observó en el 2018 el cual obedeció a factores externos. Para la proyección del 2019 se considera que habrá una importante oferta de dólares en mercado comercial (el superávit en la balanza comercial será de USD 6 mil millones, a pesar del descenso de los precios de los metales) y financiero (inversión directa extranjera para financiar el aumento de la inversión minera), así como que la diferencia entre la tasa de interés de política monetaria de Perú y la de Estados Unidos no seguirá disminuyendo (ambas tasas de interés aumentarán en 50 puntos básicos este año).

En lo concerniente a los precios, se estima que el nivel de inflación del 2019 termine en 2,3%, ello contempla el cierre de la brecha negativa del producto, cierto espacio que aún tienen los precios de los alimentos para normalizarse, y la recuperación prevista del precio del petróleo WTI (pasará de USD/barril 48 en diciembre de 2018 a USD/barril 57 hacia fines de 2019), presionará al alza la inflación en 2019, la que será acotada por el fortalecimiento de la moneda local.

En este contexto, se prevé que el primer incremento de la tasa de política (+0.25%, a 3,0%) se dará en el segundo trimestre 2019, cuando estará algo más claro el panorama sobre algunos de los riesgos externos que actualmente se tiene, al que seguirá otro más de la misma magnitud hacia fines de año.

10. INFORME DE GESTIÓN 2018

Principales Indicadores Financieros

Detalle de Indicadores	2014	2015	2016	2017	2018
SOLVENCIA					
Ratio de Capital Global*	17.4	18.5	16.4	16.6	16.3
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	3.2	2.7	3.2	3.2	3.2
CALIDAD DE ACTIVOS					
Créditos Atrasados (criterio SBS)* / Créditos Directos	8.5	10.4	9.0	7.4	5.8
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos		8.3	7.4	5.4	3.7
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	4.9	2.2	1.6	2.2	3.5
Provisiones / Créditos Atrasados	131.8	104.2	123.5	122.8	132.0
EFICIENCIA Y GESTIÓN					
Gastos de Administración Anualizado / Activo Productivo Promedio	14.9	18.0	19.0	18.9	18.6
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	80.1	74.9	67.6	69.5	69.5
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	72.4	94.6	92.8	94.6	94.3
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio	26.8	33.2	36.4	35.3	34.4
Créditos Directos / Personal (S/. Miles)	457.0	345.0	333.0	371.2	370.0
Depósitos / Número de Oficinas (S/. Miles)	7,762.6	6,245.8	7,810.5	7,891.4	7,970.6
RENTABILIDAD					
Utilidad Anualizada / Patrimonio Promedio	1.24	1.83	0.70	0.16	- 3.32
Utilidad Anualizada / Activo Promedio	0.23	0.39	0.14	0.03	- 0.65
LIQUIDEZ					
Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes)	30.1	13.0	19.8	20.7	21.7
Ratio de Liquidez ME (Promedio de saldos del mes)	156.9	360.5	125.3	83.6	53.2

Fuente: SBS / Financiera Qapaq

Gestión Financiera

Activos

El Total de los Activos, al cierre del 2018 alcanzó los S/338.8 MM, creciendo en 0.03% en comparación al 2017. Dentro de la composición del activo, el mayor crecimiento nominal se registró en la cartera de créditos neta, la cual pasó de S/ 243.1 MM al cierre del 2017 a S/ 246.2 MM al término del 2018.

Entre los otros rubros del activo, el Disponible mostró una reducción del 5.9% con respecto al cierre del año pasado. En Inversiones, se cerró con un total de S/ 5.2 MM, el cual está comprendido por letras del tesoro público; los activos fijos alcanzaron los S/14.1MM (8.4% menos que en 2017) como resultado una mayor depreciación de activos tales como mobiliarios, equipos e instalaciones.

Estructura del Activo

	2017		2018		VARIACION	
ACTIVO	MILES S/.	%	MILES S/.	%	MILES S/.	%
DISPONIBLE	40,300	11.9%	37,922	11.2%	-2,378	-5.9%
INVERSIONES	4,947	1.5%	5,205	1.5%	258	5.2%
CARTERA	243,079	71.8%	246,148	72.6%	3,070	1.3%
Creditos Vigentes	241,821	71.4%	241,880	71.4%	58	0.0%
Creditos Refinanciados	5,739	1.7%	9,235	2.7%	3,496	60.9%
Creditos Vencidos	16,627	4.9%	14,081	4.2%	-2,546	-15.3%
Creditos Cobranzas Judicial	3,073	0.9%	1,439	0.4%	-1,634	-53.2%
Provisiones	-24,182	-7.1%	-20,486	-6.0%	3,695	-15.3%
CUENTAS POR COBRAR	10,996	3.2%	10,297	3.0%	-699	-6.4%
BIENES REALIZABLES	107	0.0%	-	0.0%	-107	-100.0%
ACTIVO FIJO	15,380	4.5%	14,086	4.2%	-1,293	-8.4%
IMPUESTOS CORRIENTES	7,610	2.2%	9,110	2.7%	1,500	19.7%
IMPUESTO DIFERIDO	2,048	0.6%	2,367	0.7%	319	15.6%
ACTIVO INTANGIBLE	12,887	3.8%	12,414	3.7%	-473	-3.7%
OTROS ACTIVOS	1,379	0.4%	1,280	0.4%	-99	-7.2%
TOTAL ACTIVOS	338,731	100.0%	338,829	100.0%	98	0.0%

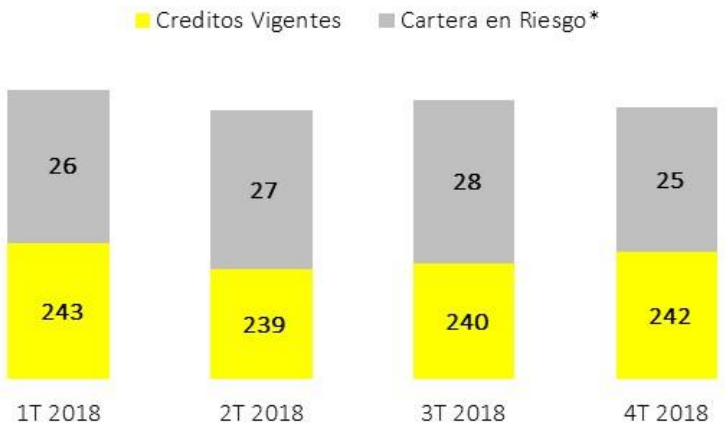
Fuente: Financiera Qapaq

La cartera al cierre del 2018 presentó una importante reducción en la cartera vencida, con 15.3% y en la cartera de cobranza judicial con el 53.2% en comparación con el año 2017, mejorando los indicadores de calidad de cartera de la Financiera.

El total de colocaciones brutas en 2018 son similares al año 2017, creciendo principalmente las colocaciones del producto Microcrédito con un 6.5% de crecimiento respecto al año anterior.

A nivel de clientes, Financiera Qapaq mantiene un portafolio de 59.204 clientes, al término del periodo. El stock de provisión al cierre del año es de S/ 20.5 MM, reduciéndose en 15.3%, dado las mejores condiciones de la cartera al 31 de diciembre.

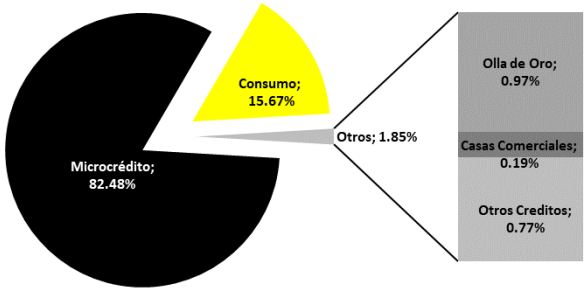
Evolución Cartera Bruta 2018
(Expresado en MM S/.)



*Cartera en Riesgo = Cartera Refinanciada + Cartera Vencida + Cartera Cobranza Judicial
Fuente: Financiera Qapaq

En cuanto a la estructura de la cartera por productos, los productos microcrédito alcanzaron un saldo de S/219.9MM, que corresponde al 82.48% del total de colocaciones brutas. Los productos consumo presentaron un saldo de S/41.8MM, equivalente al 15.67% del total de la cartera al cierre del año; los productos Olla de Oro, Casas Comerciales y otros totalizaron S/4.9MM de saldo de cartera, correspondiente al 1.85% del saldo bruto de la cartera al término de este año.

Estructura de la Cartera por Producto



Fuente: Financiera Qapaq

Pasivo y Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2018, el Total de Pasivos alcanzó S/274.7MM, que es 0.8% mayor al cierre del año anterior, este incremento está en línea con el crecimiento de la cartera de créditos, durante este periodo se ajustaron las tasas pasivas de depósitos a plazo en los meses de enero y diciembre e con el objetivo de reducir el costo financiero; adicionalmente, durante este periodo se incorporó dentro de la estructura de fondeo las captaciones de Instituciones Financieras (IFI's).

Estructura del Pasivo y Patrimonio

	2017		2018		Variación	
PASIVO Y PATRIMONIO	MILES S/.	%	MILES S/.	%	MILES S/.	%
DEPOSITOS CON EL PUBLICO	268,011	79.1%	267,104	78.8%	-908	-0.3%
Cuentas de Ahorro	11,019	3.3%	10,489	3.1%	-530	-4.8%
Depósitos a Plazo	256,411	75.7%	256,265	75.6%	-146	-0.1%
Otros	582	0.2%	350	0.1%	-232	-39.8%
DEPOSITOS SIST FINANCIERO	-	0.0%	3,002	0.9%	3,002	
ADEUDOS Y OBLIGACIONES	-	0.0%	-	0.0%	-	
CUENTAS POR PAGAR	4,171	1.2%	4,386	1.3%	215	5.2%
PROVISIONES	220	0.1%	223	0.1%	3	1.6%
OTROS PASIVOS	37	0.0%	17	0.0%	-19	-52.4%
TOTAL PASIVOS	272,438	80.4%	274,732	81.1%	2,294	0.8%
TOTAL PATRIMONIO	66,293	19.6%	64,097	18.9%	-2,196	-3.3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	338,731	100.0%	338,829	100.0%	98	0.0%

Fuente: Financiera Qapaq

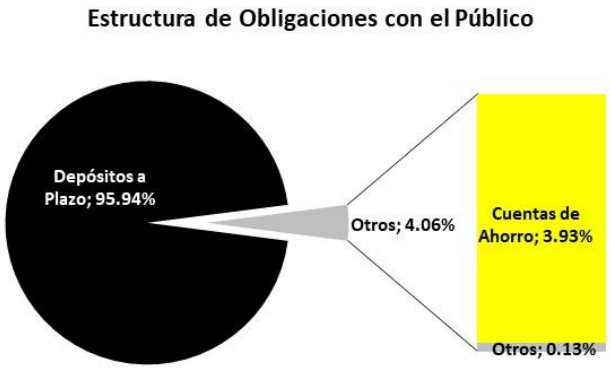
La Financiera utiliza la captación de depósitos del público como su principal fuente de financiamiento para apoyar la gestión del negocio. La captación de depósitos se la realiza mediante nuestra Banca Patrimonial al igual que en las diferentes agencias.

Al cierre del 2018, el saldo de las obligaciones con el público fue de S/ 267.1 MM, mostrando una ligera variación de -0.3% con respecto al año anterior.

En cuanto a los productos, se vio una disminución del 4.8% y 0.1% en el total de cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo respectivamente, en línea con la estrategia de buscar depósitos de mayor plazo.

En lo relacionado al costo promedio de los depósitos a plazo, este fue de 6.5%; así el plazo promedio de los Depósitos cerro en 17 meses, en línea con el manejo conservador y de

calce adecuado entre activos y pasivos. La estructura de las Obligaciones con el Público a fines del 2018 es de 95.94% en Depósitos a Plazo, principal canal de captación; las Cuentas de ahorros abarca el 3.93%; y, Otros un 0.13%.



Al cierre del año 2018, la Financiera alcanzó un Patrimonio Total de S/ 64.1 MM, cifra menor en 3.3% con respecto a lo registrado el año anterior, explicado principalmente por los resultados del ejercicio 2018.

Valores Emitidos

A la fecha Financiera QAPAQ no tiene ninguna emisión que genere derechos sobre valores en depósito, por ende, no existe ningún compromiso patrimonial al respecto.

Estado de Resultados

Estado de Resultados
(Expresado en Miles S/.)

	2017		2018		Variación	
CUENTA	Miles S/.	%	Miles S/.	%	Miles S/.	%
INGRESOS FINANCIEROS	98,832	100.0%	96,407	100.0%	- 2,425	-2.5%
GASTOS FINANCIEROS	18,982	19.2%	18,328	19.0%	- 654	-3.4%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	79,850	80.8%	78,078	81.0%	- 1,771	-2.2%
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	32,541	32.9%	32,624	33.8%	83	0.3%
MARGEN FINANCIERO NETO	47,308	47.9%	45,454	47.1%	- 1,854	-3.9%
MARGEN OPERACIONAL NETO	4,800	4.9%	1,947	2.0%	- 2,853	-59.4%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	106	0.1%	- 2,196	-2.3%	- 2,302	-2173.1%

Margen Financiero Neto

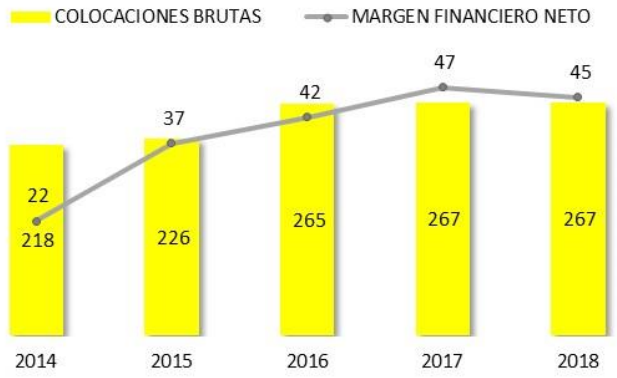
Durante el 2018, los Ingresos Financieros alcanzaron los S/96.4MM, variando en -2.5% respecto del año anterior, explicado principalmente por el decrecimiento de los Ingresos de la Cartera de Créditos en S/ 1.5MM como efecto de la recomposición del portafolio de productos, en el cual se tiene una mayor participación de los productos del segmento Microfinanzas, mientras se ajustó la participación de los productos del segmento consumo lo cual se reflejó en los intereses; asimismo se registraron decrecimientos en los ingresos provenientes por Diferencia en Tipo de Cambio y Otros ingresos por S/ 364 mil y S/ 453 mil respectivamente.

Por otra parte, los Gastos Financieros totalizaron S/18.3MM, correspondiendo a los Gasto de Obligaciones con el Público, como el principal componente, con un monto de S/16.7MM, el cual se redujo en 1.1% respecto al año anterior.

En cuanto al Gasto de Provisiones para Créditos se registró un monto de S/34.5MM, superior en S/83mil al gasto registrado en el periodo 2017 de S/ 32.5MM explicado en parte por las provisiones adicionales cargadas en el ejercicio a exigencia de la SBS y por el ajuste al modelo de cargo de provisiones de créditos refinanciados. Con ello obtuvimos un Margen Financiero Neto de S/45.5MM, inferior en S/1.9MM a lo reportado en el 2017.

Margen Financiero Neto y Colocaciones Brutas

(Expresado en MM S/.)



Fuente: EEFF SBS – Financiera Qapaq

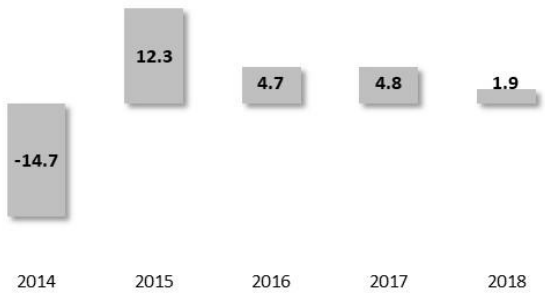
Margen Operacional Neto –Utilidad Neta

Al cierre del 2018, se alcanzó un Margen Operacional Neto de S/1.9MM monto inferior en S/2.8MM a 2017, esta variación es explicada principalmente por los menores ingresos de la venta de cartera el cual pasó de S/ 8.4MM en el 2017 a S/ 5.8MM en el 2018 registrando un

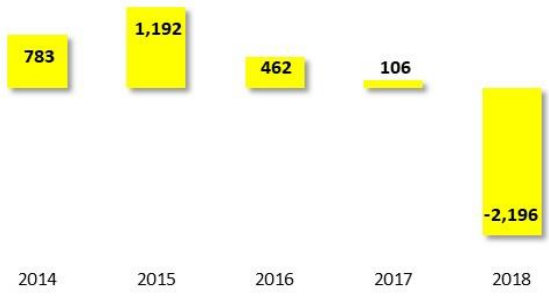
decrecimiento de S/ 2.6MM, mientras los ingresos por servicios financieros crecieron en S/ 202 miles y los gastos por servicios financieros decrecieron en S/ 526 miles. Asimismo, favorablemente los gastos administrativos decrecieron en S/ 874 miles.

Como resultado neto se obtuvo una pérdida de S/ 2.2MM, resultado menor al presupuesto que fue S/ 545 miles. La principal diferencia se registró en el gasto de provisiones por riesgo de crédito, las causas ya están identificadas y la financiera ha formulado acciones de corrección contempladas en el Planificación Estratégica 2019.

Margen Operacional Neto
(Expresado en MM S/.)



Utilidad Neta
(Expresado en Miles S/.)

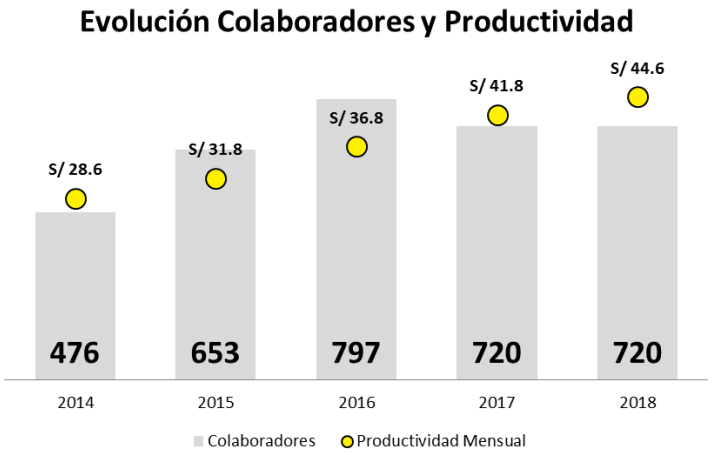


Fuente: EEFF SBS – Financiera Qapaq

Gestión De Recursos Humanos

Evolución de Colaboradores

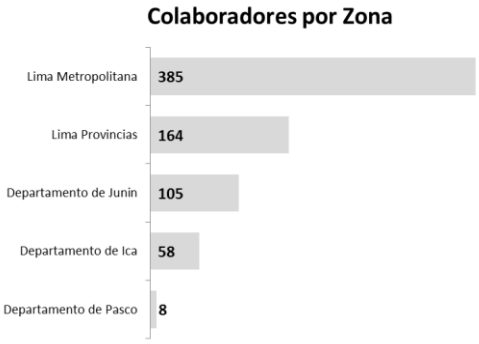
Al cierre del 2018 la Financiera totalizó 720 colaboradores, similar al año 2017; durante el año el enfoque se basó en el incremento de la productividad en la gestión del equipo de trabajo, con la finalidad de brindar una mejor y más rápida atención a nuestros clientes. La colocación promedio mensual por colaborador al 2018 cerró en S/44.6 mil, lo que significó un incremento del 7% referente al 2017



Por otro lado el 74% del personal está enfocado en las Líneas de Negocio de la Entidad, un 21% en tareas de Soporte de los negocios y un 4% en áreas administrativas, siendo un adecuado indicador en relación a estándares de productividad presentados.

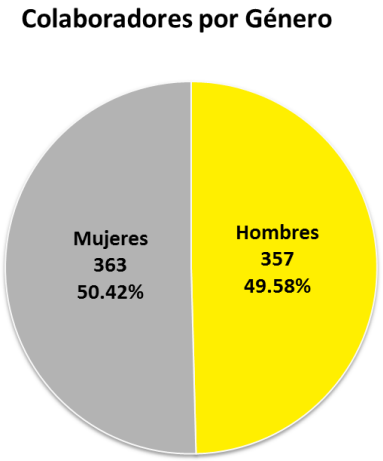
Colaboradores Según Zona Geográfica

De la red de agencias a nivel nacional, Lima Metropolitana concentra el 53% de la población total, seguido por la Región Lima Provincias, que abarca nuestras agencias del Sur y Norte Chico y cuyo número de colaboradores representa el 23%, Junín representa el 15%, Ica el 8% y Cerro de Pasco el 1%



Colaboradores Según Género

De las 720 personas que conforman la Financiera, el 50.42% está representada por el personal femenino, de las cuales un 46.24% ejercen cargos de Dirección y Jefaturas.



Gestión de Riesgos

Financiera QAPAQ cuenta con una Gerencia de División de Riesgos y Cobranzas, la cual tiene a su cargo las Unidades de Riesgo de Crédito, Riesgos de Liquidez y Mercado, Riesgo Operaciones, Seguridad de la Información, Inteligencia de Negocios y Gestión de Riesgos; de esta manera esta gerencia administra todos los riesgos que enfrente la institución.

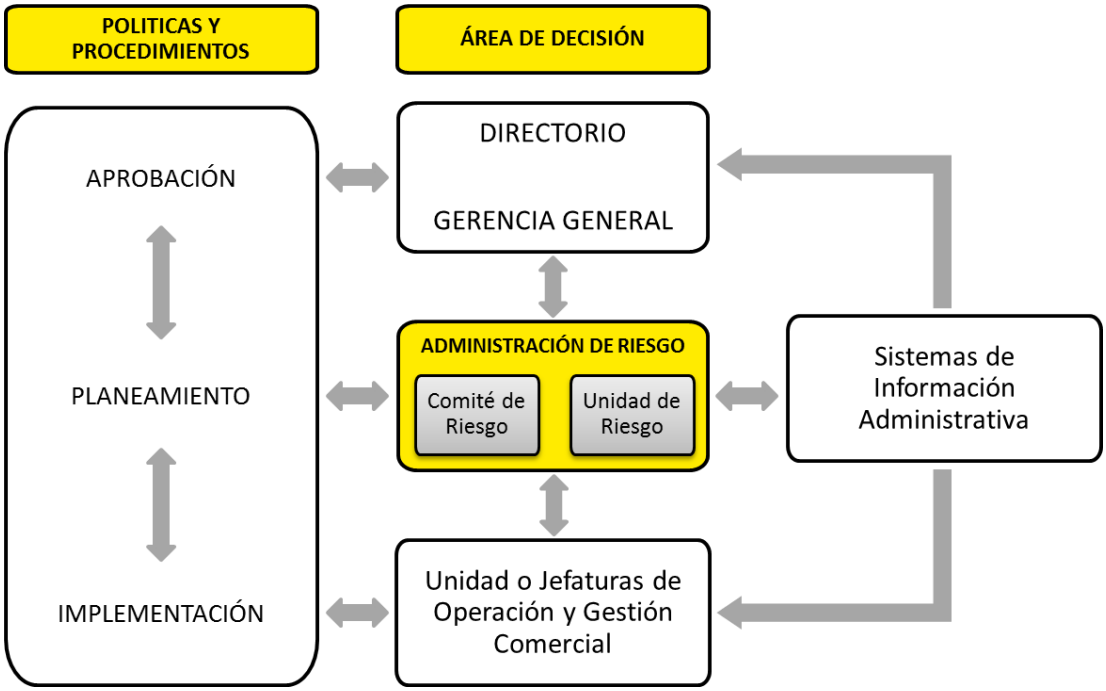
Se entiende por Administración Integral de Riesgos al proceso mediante el cual la Gerencia y el personal de Financiera QAPAQ identifican, miden, controlan, mitigan y monitorean los riesgos inherentes al negocio, con el objeto de definir el perfil de riesgo, el grado de exposición que la institución está dispuesto a asumir en el desarrollo del negocio y los mecanismos de cobertura para proteger los recursos de propios y de terceros (cuando sea oportuno) que se encuentran bajo su control y administración.

La Gestión o Administración Integral de Riesgos, considera las siguientes categorías de objetivos:

- Estrategia.- Son los objetivos de alto nivel, vinculados a la visión y misión empresarial.
- Operaciones.- Son objetivos vinculados al uso eficaz y eficiente de los recursos.
- Información.- Son objetivos vinculados a la confiabilidad de la información suministrada.

- Cumplimiento.- Son objetivos vinculados al cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicadas.

Estructura Organizacional para la Administración de Riesgo



Gestión de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de pérdida, producto del incumplimiento del prestatario, lo cual conlleva al no pago, al pago parcial o a la falta de oportunidad en el pago de obligaciones pactadas. El que se produzca un incumplimiento puede atribuirse a una serie de factores de distinta naturaleza, los cuales necesitan ser evaluados y monitoreados a través de la aplicación de diversas metodologías que garanticen a la administración una exposición controlada al riesgo en mención.

Financiera QAPAQ ha asociado el desarrollo del sistema de control y monitoreo al ciclo de crédito, con ello busca focalizar la gestión de distintas unidades de control al cumplimiento de estándares asociados a un nivel de pérdida establecido. Para ello se evalúan periódicamente criterios aplicados a la segmentación, análisis, otorgamiento, seguimiento y recuperación de créditos, empleando distintos modelos e indicadores de gestión, tales como:

- Esquemas de monitoreo y medición del riesgo,

- Sistemas de alerta temprana,
- Fijación de precio del crédito, en función del perfil de riesgo del negocio.

Tenemos un proceso de verificación metodológica a través de la fábrica de crédito, verificación de calidad de las operaciones y del perfil de crédito del cliente por parte de un área especializada, información regular a nivel de gestor sobre la evolución y calidad de la cartera.

Para la administración de la cartera se ha implementado un control de seguimiento del número de acciones de cobranzas realizadas por los oficiales de negocios. Esta información es reportada diariamente a los supervisores para que les sirva de información de seguimiento y así mejorar los ratios de contención en la mora temprana. Disponemos de acuerdos de nivel de servicios con las empresas de cobranzas, y se cuenta con un seguimiento diario de desempeño de gestión y resultados.

Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez

Dentro de las actividades de negocios, la Financiera está expuesta a riesgos de mercado y a crisis de liquidez que están relacionadas a riesgos de pérdidas ocasionadas por movimientos en los precios de los mercados como resultado de los variaciones en las tasas de interés, la tasa del tipo de cambio y en el riesgo de liquidez; de esta forma afectar los resultados de la organización con efectos negativos en el margen financiero, valor patrimonial y solvencia.

El riesgo Sistémico es aquel asociado a los movimientos del precio en los valores representativos de capital por cambios en el mercado en su conjunto; mientras que, el riesgo No Sistémico, es aquel asociado a variaciones en el precio de sus valores representativos de capital, por cambios en el riesgo de crédito o de liquidez del emisor.
El riesgo de tasa de interés, es la contingencia que se podría generar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés y cuyo efecto dependerá de la estructura de activos, pasivos y contingentes.

El riesgo de tipo de cambio, es la contingencia que se generaría como consecuencia de cambios en la cotización de las monedas extranjeras y que afectan en la posición y en las inversiones que tiene la financiera.
El riesgo de liquidez, es la posibilidad de que la institución no sea capaz de enfrentar a los compromisos de pago de corto plazo.

La financiera como política gestiona adecuadamente el calce de activos y pasivos y el posible impacto en los flujos de liquidez en todas las etapas de vencimiento. Adicionalmente, se realiza un monitoreo constante de sensibilidad ante variaciones en las tasas de interés y sus posibles efectos en los estados de resultados.

Gestión de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio

Financiera QAPAQ monitorea el riesgo operacional asistiendo de forma cercana a las unidades de negocio con el fin de identificar potenciales pérdidas por riesgos registrados, desarrollar y mejorar procesos de control para mitigar estos riesgos; y, finalmente realizar monitoreo constante para salvaguardar el impacto de futuros riesgos inesperados.

Gestión de Seguridad de la Información

La unidad de Seguridad de la información enfoca sus labores en la reducción de riesgo a través de controles manuales y automáticos para proteger la información, especialmente relacionada a los registros de clientes. Por lo que la financiera regularmente aplica esquemas de control sobre las principales posibles contingencias, siendo este uno de los principales pilares de la gestión integral de riesgo.

Cumplimiento Normativo

La función de cumplimiento normativo, es velar por el adecuado cumplimiento de la normativa que le sea aplicable a la financiera, tanto interna como externa, debido a esto se desarrollan actividades que aseguren el efectivo cumplimiento de la normativa aplicable a la Financiera.

Calificadoras de Riesgo

La financiera en el año 2018 fue evaluada por las calificadoras *Class & Asociados* y *Pacific Credit Rating*.

	Jul - 2018	Dic - 2018
Class & Asociados S.A. CLASIFICADORA DE RIESGO	B	B
PCR | PACIFIC CREDIT RATING	B	B-

11. PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

Durante el 2018, el Sistema de Prevención y Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo implementado en la Financiera QAPAQ, ha funcionado de manera adecuada al contar con políticas, procedimientos, metodologías LAFT y a la activa participación de las diversas áreas de la institución en las distintas actividades que contempla este sistema; que conjuntamente con el permanente apoyo brindado por el Directorio y la Gerencia General para el cumplimiento de las mismas.

En la Financiera QAPAQ, todas las áreas, unidades o departamentos vienen aplicando el sistema de prevención del LAFT, de acuerdo a la normatividad vigente que ayuda a identificar los riesgos del LA/FT a los que está expuesto la financiera, y que han permitido prevenir y evitar que los productos y/o servicios que ofrecemos al público sean utilizados para facilitar actividades ilícitas.

Las acciones de la Unidad de Cumplimiento, estuvieron orientadas al fortalecimiento de controles, estableciendo como objetivos principales, el proponer, establecer, coordinar y monitorear los mecanismos de control que aseguren razonablemente el cumplimiento de la normativa aplicable a la financiera, manteniendo sus políticas adecuadas a la Resolución SBS N° 2660-2015, reiterando el compromiso de cumplir con las exigencias regulatorias y buenas prácticas internacionales del sistema de prevención de LAFT.

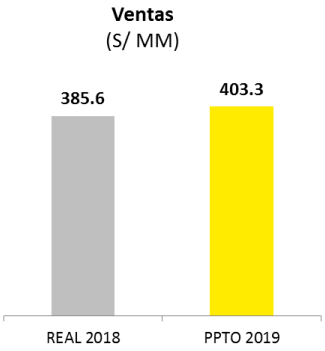
12. RED DE AGENCIAS

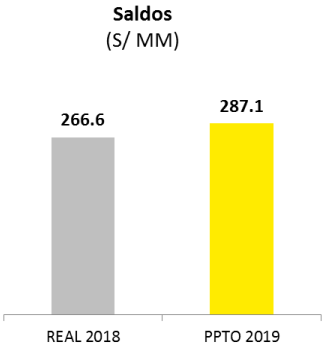
13. HECHOS DE IMPORTANCIA OCURRIDOS DURANTE EL AÑO 2018

- El 17 de mayo de 2018, el Directorio reeligió al señor Percy Caceres Nuñez como Presidente del Directorio, al iniciar un nuevo periodo del Directorio y haber aceptado los integrantes del mismo su nombramiento.
- El 29 de octubre de 2018, el Directorio nombró como nuevo Presidente del Directorio de la Financiera al señor Gonzalo Martinez Figueroa, para el periodo de tres años del actual Directorio en funciones.
- El 18 de febrero de 2019, el Directorio acepto la renuncia del señor Juan Fernando Bermeo Endara, al cargo de Gerente General, nombrando como nuevo Gerente General al señor Estevan Mauricio Abad Rivadeneira.

14. PERSPECTIVAS 2019

Para el 2019, las estrategias de negocio estarán focalizadas en tres pilares: i) mantener el nivel de ventas, mejorando el margen de contribución por segmento; ii) reducir el riesgo, mejorando la tecnología crediticia y gestión diferenciada de recuperación; y, iii) fidelizar nuestros clientes a través de una estructura de colaboradores, productos y servicios enfocados a ellos. En 2019, Financiera Qapaq se ha propuesto lograr ventas por S/403MM y alcanzar un saldo de cartera de S/287MM.





Para ello, dentro de nuestro segmento de Microfinanzas y Consumo se afinará la tecnología crediticia, con segmentación de clientes y no clientes optimizando el modelo de Pricing por riesgo y mejorando la inteligencia de las campañas.

Durante este año, la Financiera realizará optimizaciones a los productos y canales de venta disponibles, asimismo se realizará una reingeniería de los productos de seguros y desarrollo de asistencia, buscando ofrecer beneficios, productos y servicios atractivos y enfocados en nuestros clientes de microcrédito y consumo. Por otro lado, se buscará una mayor eficiencia en la capacidad instalada logrando un adecuado balance entre riesgo, rentabilidad y eficiencia

Este año continuaremos con nuestra estrategia de cercanía con el cliente con el objetivo de plantear acciones que mejoren su experiencia con la Financiera e innovando en productos y procesos que logren satisfacer sus necesidades.

Finalmente, continuaremos con la institucionalización de nuestra cultura organizacional, este año se reforzará uno de nuestros valores fundamentales para el logro de nuestros objetivos planteados el “Compromiso” con nuestros clientes y con las metas de la organización.

15. DECLARACIÓN DE INEXISTENCIA DE CONTINGENCIAS SIGNIFICATIVAS

Se declara que al cierre del ejercicio 2018 no existen contingencias significativas para la Sociedad.

16. INFORME DE SOCIEDAD AUDITORA

Deloitte.

Gris y Asociados S. Civil de R.L.
Las Begonias 441, Piso 6
San Isidro, Lima 27
Perú

Tel: +51 (1) 211 8585
Fax:+51 (1) 211 8586

www.deloitte.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Financiera Qapaq S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Financiera Qapaq S.A.**, (en adelante la Financiera), cuyo principal accionista es Orca Credit Holding LLC., los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Financiera para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Financiera. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web **www.deloitte.com/about.**

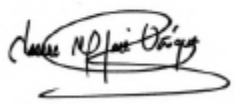
©2017 Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Financiera Qapaq S.A.**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Gris y Asociados S. Civil de R.L.

Refrendado por:



(Socia)
Jessica León Vásquez
CPC Matrícula N° 38675

8 de marzo de 2019

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de S/

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
Disponible	4	37,922	40,299
Inversiones disponibles para la venta	5	9	9
Inversiones a vencimiento	5	5,196	4,937
Cartera de créditos	6	255,393	253,017
Cuentas por cobrar		1,052	1,058
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		-	107
Inmuebles, mobiliario y equipo	7	14,086	15,380
Activos intangibles	8	4,234	4,707
Plusvalía	9	8,180	8,180
Impuestos corrientes	20 (e)	9,110	7,610
Impuesto diferido	21	2,367	2,048
Otros activos	10	1,280	1,379
TOTAL DEL ACTIVO		338,829	338,731
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	15	-	-

	Notas	2018	2017
PASIVO			
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	11	270,106	268,011
Cuentas por pagar	12	4,386	4,171
Provisiones		223	220
Otros pasivos		17	36
TOTAL DEL PASIVO		274,732	272,438
PATRIMONIO	13		
Capital social		82,842	82,842
Reservas		2,235	2,224
Resultados acumulados		(18,784)	(18,879)
Resultado neto del ejercicio		(2,196)	106
TOTAL DEL PATRIMONIO		64,097	66,293
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		338,829	338,731
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	15	-	-

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de S/

	Notas	2018	2017
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible	4(b)	734	785
Inversiones a vencimiento	5	135	165
Cartera de créditos directos		94,983	96,511
		95,852	97,461
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(16,706)	(16,890)
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(2)	-
		(16,708)	(16,890)
Margen financiero bruto		79,144	80,571
Provisiones para créditos directos		(32,624)	(32,541)
Margen financiero neto		46,520	48,030
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		5,486	5,300
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		(4,252)	(4,762)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		47,754	48,568
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Utilidad en diferencia de cambio		64	428
Otros ingresos	6(e)	5,837	8,402
		5,901	8,830
Margen operacional		53,655	57,398

(Continúa)

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de S/

	Notas	2018	2017
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	16	(36,358)	(36,284)
Gastos por servicios recibidos de terceros	17	(15,409)	(16,320)
Impuestos y contribuciones		(251)	(288)
		(52,018)	(52,892)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		(4,120)	(3,967)
Margen operacional neto		(2,483)	539
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(268)	(126)
Recupero por provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados		55	25
Provisiones por litigios y demandas		(61)	(32)
		(274)	(133)
Resultados de operación		(2,757)	406
OTROS INGRESOS Y GASTOS	18	242	95
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		(2,515)	501
Impuesto a la renta	20(b)	319	(395)
Resultado neto del ejercicio		(2,196)	106
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del ejercicio		(2,196)	106
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	19	82,842	82,842
(Pérdida) Utilidad básica y diluida por acción en nuevos soles	19	(0.026)	0.001

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de S/

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
	(Nota 13(a))	(Nota 13(b))	(Nota 13(c))		
Saldo 1 de enero de 2017	82,842	2,178	(19,295)	462	66,187
Resultado integral					
Resultado del ejercicio	-	-	-	106	106
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral):					
Transferencia a resultados acumulados	-	-	416	(416)	-
Constitución de reserva legal	-	46	-	(46)	-
Saldo 31 de diciembre de 2017	82,842	2,224	(18,879)	106	66,293
Resultado integral					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(2,196)	(2,196)
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral):					
Transferencia a resultados acumulados	-	-	95	(95)	-
Constitución de reserva legal	-	11	-	(11)	-
Saldo 31 de diciembre de 2018	82,842	2,235	(18,784)	(2,196)	64,097

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de S/

	2018	2017
Conciliación de la (pérdida) ganancia neta de la Financiera con el efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	(2,196)	106
Ajustes		
Depreciación y amortización	4,120	3,938
Provisiones de créditos directos	36,928	37,054
Otros ajustes:		
Costo de enajenación por venta de marca	-	2,029
Impuesto a la renta diferido	(319)	395
Intereses por inversiones a vencimiento	(135)	(165)
Provisiones de cuentas por cobrar	268	126
Provisiones por litigios y demandas	61	32
Recupero para bienes recibidos en pago y adjudicados	(21)	(25)
Variación neta en activos y pasivos		
(Incremento) disminución neto en activos		
Créditos	(39,293)	(45,031)
Cuentas por cobrar y otras	171	(1,308)
Incremento (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros, no subordinados	2,095	2,713
Cuentas por pagar y otras	199	(553)
Tributos por pagar	-	(14)
Pago por impuesto a las ganancias	(1,500)	(1,571)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	378	(2,274)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Salidas por compras de mobiliario y equipo	(1,277)	(3,311)
Entrada por ventas de inmueble, mobiliario y equipo	-	36
Salidas por compras de intangibles	(1,219)	(130)
Entradas por venta de intangibles	-	1,670
Salida por compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(259)	(1,771)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(2,755)	(3,506)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(2,377)	(5,780)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	40,299	46,079
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	37,922	40,299

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros