QAPAQ

una financiera solidaria

MEMORIA ANUAL

Financiera Qapaq S.A.

Año 2016

QAPAQ
una financiera solidaria

Contenido

1. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD 3
2. DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL 4
3. PRINCIPALES RESULTADOS 5
4. MARCO ESTRATEGICO 6
5. PERFIL ORGANIZACIONAL 7
   Denominación 7
   Dirección Oficina Principal 7
   Constitución e Inscripción en Registros Públicos 7
   Objeto Social 7
   Clases de Acciones 8
   Capital Social 8
   Estructura Accionaria 8
6. GOBIERNO CORPORATIVO 9
7. PRODUCTOS Y SERVICIOS 10
   Crédito Microempresa 10
   Crédito de Consumo 10
8. PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR 11
9. ENTORNO MACROECONÓMICO 12
   Economía Mundial 12
   Economía Peruana 13
10. INFORME DE GESTIÓN 2016 14
   Gestión Financiera 14
      Activos 14
      Pasivo y Patrimonio 17
      Valores Emitidos 18
   Gestión De Recursos Humanos 21
      Evolución de Colaboradores 21

Colaboradores Según Zona Geográfica 21
Colaboradores Según Género y Edad 22
Gestión de Riesgos 22
Gestión de Riesgo de Crédito 23
Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez 24
Gestión de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio 25
Gestión de Seguridad de la Información 25
Cumplimiento Normativo 26
Calificadoras de Riesgo 26
11. PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS 27
12. RED DE AGENCIAS 28
13. HECHOS DE IMPORTANCIA OCURRIDOS DURANTE EL AÑO 2016 28
14. DECLARACIÓN DE INEXISTENCIA DE CONTINGENCIAS SIGNIFICATIVAS 29
15. INFORME DE SOCIEDAD AUDITORA 30
BALANCE GENERAL 32
ESTADOS DE RESULTADOS 33

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 2016. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

Lima, 14 de marzo de 2017

Percy Arturo Cáceres Núñez
Presidente del Directorio

Juan Fernando Bermeo Endara
Gerente General

2. DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL

Directorio

Percy Arturo Cáceres Núñez
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

Héctor Gonzalo Martínez Figueroa
Director Suplente

Plana Gerencial

Juan Fernando Bermeo Endara
Gerente General

Fausto Riofrio Camacho
Gerente de División Riesgo

Isabel Samaniego Perez
Gerente de División Microempresa

Marco Segura Marquez
Gerente de División Consumo

Gustavo Chavarri Pardave
Gerente Central de Administración y Agencias

Robert Laura Leyva
Gerente de Contabilidad y Operaciones

Marco Melgar Zamudio
Gerente de Recursos Humanos

Dante Vallejos Pizarro
Gerente Legal

Jomark Noriega Zapata
Gerente de Tecnología

Jose Carreras Schroeder
Gerente Comercial

Raul Thorne Ronco
Gerente de Cobranzas y Procesos

Julio Rodriguez Talledo
Auditor General

Carlos Canales Valverde
Oficial de Atención al Usuario

3. PRINCIPALES RESULTADOS

Durante el 2016, a pesar de un entorno macroeconómico desfavorable, la financiera Qapaq logró un importante crecimiento de la cartera de Créditos de 17.6% e Ingresos Financieros por S/. 97.8 MM. Asimismo alcanzamos un 68,792 clientes con un ticket promedio de S/. 3,857, los mismos que están enfocados a los segmentos socioeconómicos C y D. Este crecimiento también estuvo acompañado con el fortalecimiento de créditos de consumo tanto por la Fuerza de Ventas como por el canal Agencias.

Un aspecto importante que se dio en el último trimestre del 2016 fue la reducción de colocaciones del producto de Casas Comerciales que al cierre del 2016 representó el 1.4% de la cartera total.

Cartera Créditos **S/. 265 MM** ▲2016/2015=17.6%	Nro. de Clientes **68,792** ▲ 2016/2015=29.6%	Ticket Promedio **S/. 3,857** ▼ 2016/2015= -9.1%
Ingresos Financieros **S/. 97.8 MM** ▲ 2016/2015=25.5%	Cart.Atras. / Créd.Directos **9.0%** ▼ 2016-2015=1.4pp	Cobertura **123.5%** ▲ 2016-2015=19.6pp

El indicador de Cartera Atrasada / Créditos Director pasó de 10.4% en el 2015 a 9.0% en el 2016 en línea al nivel de riesgo de la financiera. Asimismo se logró una cobertura de 123.5% superior en 19.6 pp respecto al periodo 2015.

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, basado en 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 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.

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 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.

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	Acciones	Valor Nomnal en S/.	Capital Social S/.	% Participación
Orca Credit Holdings LLC	82,559,222	S/. 1	S/. 82,559,222	99.66%
Otros	282,759	S/. 1	S/. 282,759	0.34%
	82,841,981	S/. 1	S/. 82,841,981	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 stas. 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 2016 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.

En el año 2016 la financiera ha venido trabajando en la implementación de mejoras para el fortalecimiento de la tecnología crediticia, con la dotación de herramientas para ayudar a la gestión diaria y concentrándose en la capacitación de nuestros Asesores por medio de la Escuela de Asesores, Talleres de Mejora Continua, Comités de Crédito y Mora.

Además por primera vez en la organización se desarrolló el “I Encuentro de Asesores de Negocios” y la “I Cumbre de Microfinanzas” dirigidos a nuestros Asesores y Gerentes respectivamente con el objetivo de fortalecer los vínculos institucionales y desarrollar sus habilidades y liderazgo, importante para la gestión diaria.

Para el año 2017, la estrategia que ha tomado la Financiera está encaminada al fortalecimiento de las metodologías de admisión, mantenimiento y recuperación de clientes, de esta forma asegurar el crecimiento sostenido y la mejora continua.

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 con créditos Consumo-Agencia, Consumo-FFVV, Casas Comerciales y Créditos Pignoraticios con garantía de joyas de oro.

En este sentido la financiera en el año 2016 posee una plataforma dedicada, en diferentes canales, a la colocación de créditos de consumo trabajando en la implementación de 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

En el año 2016, la economía mundial se caracterizó por un crecimiento reducido de parte de las economías avanzadas (estimado en 1.6%) y una desaceleración en la expansión que venían sosteniendo los países emergentes (estimado en 3.5%); siendo factores esenciales que llevaron a este desempeño el debilitamiento de las inversiones, un menor volumen del comercio internacional y la incertidumbre política que se dio transitoriamente en Europa, Estados Unidos y en el Medio Oriente.

El crecimiento de la economía China (6.7%) se constituyó en el principal impulsor del avance registrado en el 2016; en tanto la economía de la zona Euro -según cifras disponibles- habría crecido solo 1.6% (2.0% en el 2015). En el caso de Europa, el motor del crecimiento continuó siendo Alemania (+1.9%), mientras que Grecia e Italia continuaron generando preocupación por la debilidad de su sistema financiero y por los altos niveles de desempleo. En cuanto a la economía norteamericana, se estima que el crecimiento de su PBI también sería de solo 1.6%; no obstante, se debe resaltar la significativa mejoría en materia laboral, al sumar rápidamente miles de puestos y llevar a la tasa de desempleo hasta 4.7%, técnicamente cercano al pleno empleo.

Entre los hechos de mayor trascendencia del año tenemos el resultado del referéndum en el que Reino Unido decidió abandonar la Unión Europea (Brexit), lo que generó una crisis interna y externa: la libra esterlina cayó a su menor nivel de tres décadas, se produjo un cambio de conducción en su gobierno y el pánico se extendió, generando un desplome de varios mercados, siendo las más afectadas las plazas de España y Francia (que registraron caídas mayores al 8%).

Otro evento de significativa trascendencia fue el triunfo de Donald Trump en las elecciones presidenciales de los Estados Unidos (8 de noviembre), generando incertidumbre y la volatilidad en los mercados. Wall Street reaccionó positivamente a sus planes de estímulo fiscal, desregulación bancaria y reducción de impuestos corporativos, impulsando a sus principales índices a niveles máximos históricos a fin de año.

Economía Peruana

El año 2016 la economía peruana creció el 3.8% del PBI global. El principal motor de esta expansión lo constituyó el sector de la minería e hidrocarburos, mismos que se vieron beneficiados por la mayor producción de cobre. Adicionalmente, se tuvieron crecimientos importantes en los sectores de Telecomunicaciones, Energía Gas y Agua, como consecuencia del incremento de la demanda de estos servicios en la población. Contrariamente, se observaron retrocesos en las actividades de Pesca, Construcción y Manufactura.

En lo que se refiere al nivel de precios de la economía, la inflación anual -según el IPC de Lima Metropolitana- se ubicó en 3.23%, inferior a la alcanzada en el 2015 misma que fue del 4.40%. Los grupos que influenciaron en este resultado -por el encarecimiento de sus precios- fueron "Alimentos y Bebidas" y "Esparcimiento, Servicios Culturales y de Enseñanza"

En el 2016 el Déficit Fiscal representó el 2.7% del PBI, siendo menor a la meta de 3.0% establecida por el gobierno. En agosto el déficit acumulado llegó a ubicarse en 3.4%, pero en los siguientes meses se produjo una reducción del gasto, consiguiéndose estabilizar el mismo. Las Reservas Internacionales Netas (RIN) sumaron 61,686 millones de dólares, cifra ligeramente superior a la alcanzada el 2015 (61,485 millones de dólares).

El tipo de cambio mantuvo una estabilidad moderada durante el año. En los dos primeros meses ascendió desde 3.41 hasta 3.54 soles por dólar como consecuencia del alza de las tasas de interés en EE.UU. (diciembre 2015) y las expectativas negativas que se tenían para China. Desde marzo hasta el mes de abril se registró una apreciable corrección, hasta 3.25 soles, y luego mantuvo un comportamiento con una leve tendencia al alza, cerrando en 3.36 soles, lo que significa una revaluación de la moneda peruana en 1.5%.

Para el 2017 se estima que la economía del Perú crezca un 3.5% del PBI global, apoyada en obras de infraestructura, confianza empresarial y gasto público. Presiones de apreciación sobre la moneda local se esperan en este año y el nivel de precios se mantendrá en torno al 3% a finales de año. Se observa poco espacio para recortes de tasa de interés que busquen acelerar la recuperación del gasto privado en el corto plazo.

10. INFORME DE GESTIÓN 2016

Principales Indicadores Financieros

	2013	2014	2015	2016
SOLVENCIA				
Ratio de Capital Global*	18.7	17.4	18.5	16.4
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	4.7	3.2	2.7	3.2
CALIDAD DE ACTIVOS				
Créditos Atrasados (criterio SBS)* / Créditos Directos	5.5	8.5	10.4	9.0
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos			8.3	7.4
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	2.5	4.9	2.2	1.6
Provisiones / Créditos Atrasados	120.5	131.8	104.2	123.5
EFICIENCIA Y GESTIÓN				
Gastos de Administración Anualizado / Activo Productivo Promedio	14.3	14.9	18.0	19.0
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	81.5	80.1	74.9	67.6
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	89.5	72.4	94.6	92.8
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio	26.3	26.8	33.2	36.4
Créditos Directos / Personal (S/. Miles)	424.0	457.0	345.0	333.0
Depósitos / Número de Oficinas (S/. Miles)	7,679.8	7,762.6	6,245.8	7,810.5
RENTABILIDAD				
Utilidad Anualizada / Patrimonio Promedio	0.32	1.24	1.83	0.70
Utilidad Anualizada / Activo Promedio	0.05	0.23	0.39	0.14
LIQUIDEZ				
Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes)	26.1	30.1	13.0	19.8
Ratio de Liquidez ME (Promedio de saldos del mes)	101.0	156.9	360.5	125.3

Fuente: SBS / Financiera Qapaq

Gestión Financiera

Activos

A la fecha 31 de diciembre del 2016 el Total de Activos alcanzó S/. 336.4. MM, comparado con S/. 289.8 MM a fines del 2015 (crecimiento de 16.11%). Este incremento estuvo dado principalmente por el crecimiento de la Cartera Bruta (17.6%), la cual pasó de S/. 225.5 MM al cierre del 2015 a S/. 265.3 MM al término del 2016, asimismo a nivel de presupuesto las meta proyectada de la Cartera Bruta al cierre del periodo 2016 fue de S/. 250 MM, el cual se superó alcanzado un saldo de S/. 265 MM con un cumplimiento del 106%.

Entre los otros rubros del activo, el Disponible mostró un crecimiento de S/. 10.4 MM con respecto al cierre del año pasado; debido a depósitos captados del público. Cerramos con un total de S/. 3.2 MM en Inversiones, el cual está comprendido por letras del tesoro. El total de activos fijos fue de S/. 14.6, mostrando un incremento de 3.7% producto de compra de mobiliario y equipos al igual que adecuaciones y mejoras a las oficinas.

Estructura del Activo

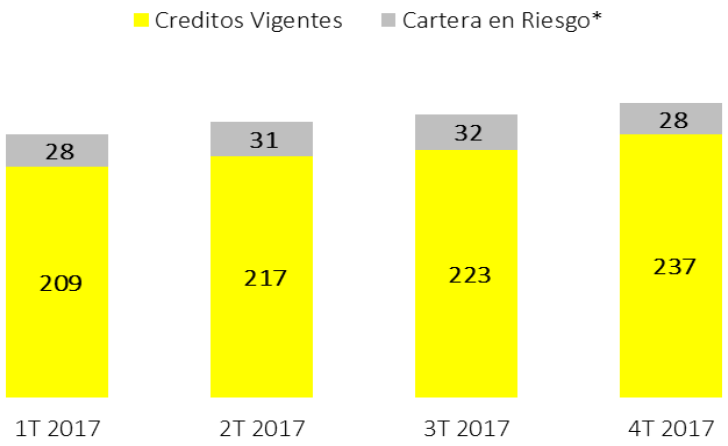
	2015		2016		VARIACION	
ACTIVO	MILES S/.	%	MILES S/.	%	MILES S/.	%
DISPONIBLE	35,723	12.3%	46,079	13.7%	10,356	29.0%
INVERSIONES	1,972	0.7%	3,176	0.9%	1,204	61.0%
CARTERA	200,981	69.4%	235,689	70.0%	34,708	17.3%
Creditos Vigentes	197,117	68.0%	237,119	70.5%	40,002	20.3%
Creditos Refinanciados	4,863	1.7%	4,205	1.2%	-657	-13.5%
Creditos Vencidos	22,647	7.8%	20,994	6.2%	-1,653	-7.3%
Creditos Cobranzas Judicial	899	0.3%	2,983	0.9%	2,084	231.8%
Provisiones	-24,544	-8.5%	-29,612	-8.8%	-5,067	20.6%
CUENTAS POR COBRAR	10,150	3.5%	10,743	3.2%	592	5.8%
BIENES REALIZABLES	624	0.2%	125	0.0%	-498	-79.9%
ACTIVO FIJO	14,118	4.9%	14,640	4.4%	522	3.7%
IMPUESTOS CORRIENTES	5,339	1.8%	6,024	1.8%	685	12.8%
IMPUESTO DIFERIDO	1,953	0.7%	2,444	0.7%	491	25.1%
ACTIVO INTANGIBLE	18,573	6.4%	16,241	4.8%	-2,331	-12.6%
OTROS ACTIVOS	346	0.1%	1,302	0.4%	956	276.2%
TOTAL ACTIVOS	289,779	100.0%	336,464	100.0%	46,685	16.1%

Fuente: Financiera Qapaq

El total de colocaciones brutas a fines del 2016 tuvo un incremento del 17.6% comparado con el cierre del 2015. Esto se debió principalmente por el incremento de ventas de los productos microempresa y consumo, asimismo a nivel del presupuesto se superaron la meta de ventas proyectadas del año de S/. 335 MM, alcanzado el monto de S/. 363 MM con un cumplimiento de 108.20%.

A nivel de clientes se alcanzó un total de 68,792 al término del periodo. La provisión total a finales del 2016 llego a S/. 29.6 MM lo cual equivalió a un 11.16% de la cartera bruta al 31 de diciembre.

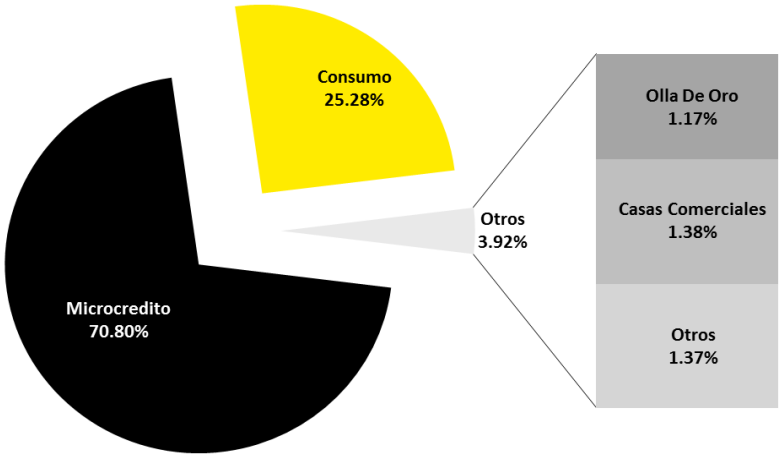
Evolución Cartera Bruta 2016
(Expresado en MM S/.)



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

En cuanto a la estructura de la cartera por producto, microcrédito terminó con un saldo de S/. 187.8 MM y abarcó el 70.80% del total de colocaciones brutas. El producto consumo terminó con un saldo de S/. 67.1 MM y constituyendo el 25.28% del total y mostrando el mayor crecimiento durante el año. Los productos Olla de Oro, Casas Comerciales y otros totalizaron S/. 10.4 MM llegando a ser el 3.92% 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 2016, el Total de Pasivos alcanzó S/. 270.3 MM, comparado con S/. 224.1 MM a fines del 2015 (incremento de 20.63%). El incremento se debió al impulso en la captación de Depósitos con el Público, para dar soporte al crecimiento esperado de la cartera de créditos.

Estructura del Pasivo y Patrimonio

	2015		2016		Variación	
PASIVO Y PATRIMONIO	MILES S/.	%	MILES S/.	%	MILES S/.	%
DEPOSITOS CON EL PUBLICO	217,414	75.0%	265,298	78.8%	47,883	22.0%
Cuentas de Ahorro	12,283	4.2%	11,526	3.4%	-757	-6.2%
Depósitos a Plazo	204,956	70.7%	252,542	75.1%	47,586	23.2%
Otros	175	0.1%	1,229	0.4%	1,054	600.9%
DEPOSITOS SIST FINANCIERO	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
CUENTAS POR PAGAR	3,598	1.2%	4,203	1.2%	606	16.8%
PROVISIONES	529	0.2%	763	0.2%	235	44.4%
OTROS PASIVOS	2,514	0.9%	13	0.0%	-2,501	-99.5%
TOTAL PASIVOS	224,055	77.3%	270,277	80.3%	46,222	20.6%
TOTAL PATRIMONIO	65,725	22.7%	66,187	19.7%	462	0.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	289,779	100.0%	336,464	100.0%	46,685	16.1%

Fuente: Financiera Qapaq

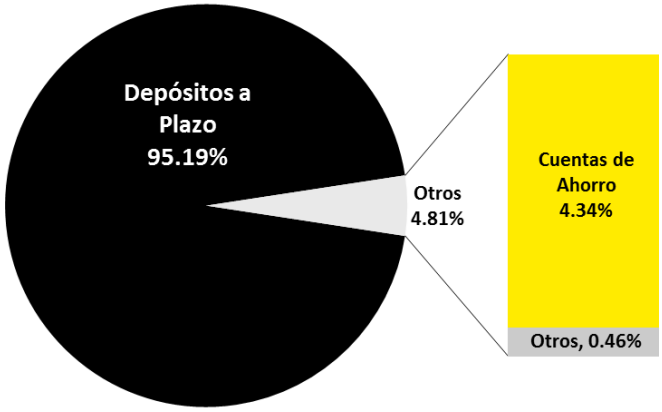
La Financiera utiliza la captación de depósitos del público como su principal fuente de financiamiento para apoyar la gestión del negocio. La captación de depósitos se la realiza mediante nuestra Banca Patrimonial al igual que en las diferentes agencias.

Al cierre del 2016, el saldo de las obligaciones con el público fue de S/. 265.3 MM, mostrando un crecimiento del 22% con respecto al año anterior, a nivel del presupuesto se proyectó al cierre del periodo un saldo de Depósitos con el Público de S/. 246 MM, el cual se superó alcanzando un saldo de S/. 265 MM con un cumplimiento del 108%.

En cuanto a los productos, se vio una disminución del 6.2% en el total de cuentas de ahorro, y un incremento del 23.2% en depósitos a plazo. El costo promedio de los depósitos a plazo fue de 6.6%. El plazo promedio de los Depósitos es de 16 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 2016 fue un 95.19% en Depósitos a Plazo, canal por el cual se capta la mayoría de depósitos; Cuentas de ahorros abarca el 4.34% y Otros un 0.46%.

Estructura de Obligaciones con el Público



Al cierre del año 2016, la Financiera terminó con un Patrimonio Total de S/. 66.2 MM, cifra mayor en 0.7% con respecto a lo registrado el año pasado, explicado principalmente por el incremento de la Reserva Legal en S/. 1.2 MM.

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/.)

	2015		2016	
CUENTA	Miles S/.	%	Miles S/.	%
INGRESOS FINANCIEROS	77,971	100.0%	97,822	100.0%
GASTOS FINANCIEROS	17,581	22.5%	17,891	18.3%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	60,390	77.5%	79,931	81.7%
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	23,795	30.5%	38,338	39.2%
MARGEN FINANCIERO NETO	36,595	46.9%	41,593	42.5%
MARGEN OPERACIONAL NETO	12,339	15.8%	4,714	4.8%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,192	1.5%	462	0.5%

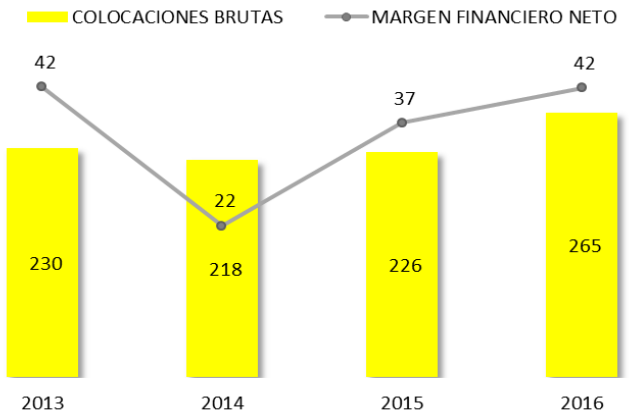
Margen Financiero Neto

Durante el 2016, se alcanzó un total de Ingresos Financiero de S/. 97.8 MM, registrando un crecimiento nominal de S/. 19.8 MM y porcentual de 25.5%, explicado principalmente por ingresos provenientes de la Cartera de Créditos Directa, este como resultado de la mayor colocación de créditos a una mayor tasa y por el crecimiento de los Crédito de Consumo.

Por su parte los Gastos Financieros totalizaron S/. 17.9 MM, el mayor componente es el Gasto de Obligaciones con el Público con un monto de S/. 15.4, el cual tuvo un crecimiento porcentual de 11.4% respecto al año anterior.

En cuanto al Gasto de Provisiones para Créditos se registró un monto de S/. 38.3, superior en S/. 14.5 MM respecto al 2015, ello como consecuencia del deterioro de la cartera y el crecimiento de la misma, como resultado se obtuvo un Margen Financiero Neto de S/. 41.6 MM, superior en S/. 5.0 MM a lo reportado en el 2015.

Margen Financiero Neto y Colocaciones Brutas
(Expresado en MM S/.)

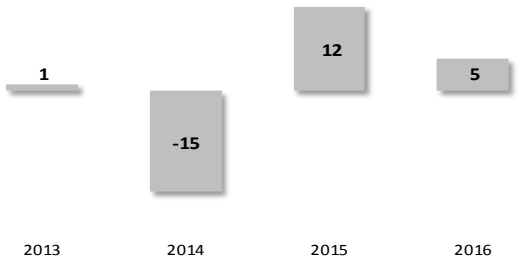


Fuente: EEFF SBS – Financiera Qapaq

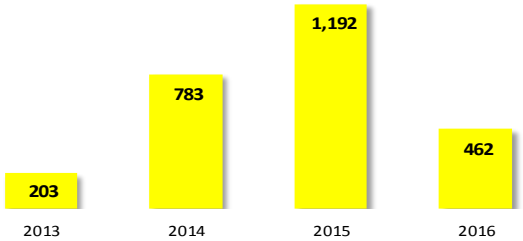
Margen Operacional Neto –Utilidad Neta

Al cierre del 2016, se alcanzó un Margen Operacional Neto de S/. 4.7 MM monto menor en S/.7.6 MM a lo obtenido en el 2015, explicado por el incremento de los Gastos Administrativos, específicamente los gastos de personal, ello como producto del incremento del número de colaboradores que han sustentado el crecimiento de las colocaciones el mismo que fue considerado dentro, asimismo es explicado por la menor ganancia por la venta de cartera y el incremento del gasto de provisiones, como resultado final se obtuvo una Utilidad Neta de S/ 462 mil, resultado menor a lo presupuestado para el periodo que fue de S/. 1,377 miles.

Margen Operacional Neto
(Expresado en MM S/.)



Utilidad Neta
(Expresado en Miles S/.)

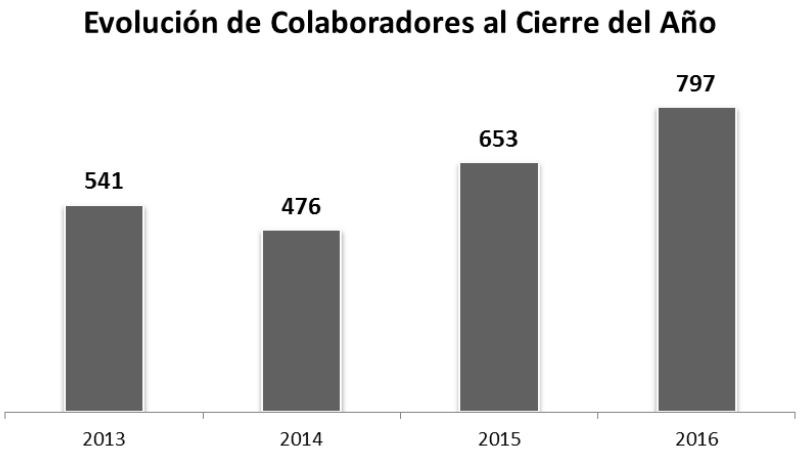


Fuente: EEFF SBS – Financiera Qapaq

Gestión De Recursos Humanos

Evolución de Colaboradores

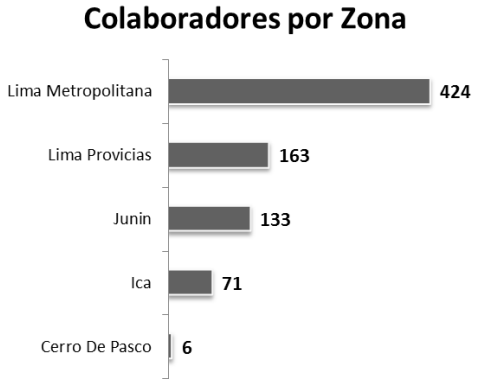
Al cierre del 2016 la Financiera totalizó 797 colaboradores, que significó un incremento del 22% respecto al 2015, principalmente por la expansión del Producto FFVV Consumo en Lima y Provincia, implementando 10 equipos de trabajo y además esto nos significó fortalecer el área de operaciones, con la finalidad de brindar una mejor y más rápida atención a nuestros clientes.



Asimismo, del total general, el 70% desarrolla labores comerciales, siendo un adecuado indicador en relación a estándares de productividad.

Colaboradores Según Zona Geográfica

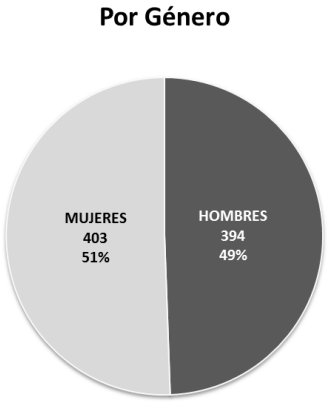
De nuestra red de agencias a nivel nacional, Lima Metropolitana concentra el 53% de la población total, seguido por la Región Lima Provincias, que abarca nuestras agencias del Sur y Norte Chico y cuyo número de colaboradores representa el 23%.



Colaboradores Según Género y Edad

De las 797 personas que conforman la Financiera, el 51% está representada por el personal femenino, de las cuales un 12% ejercen cargos de Dirección y Jefaturas.

En cuanto a la edad, el 74% de nuestros colaboradores se encuentran en el rango de 25 a 34 años, principalmente este ratio se orienta a una característica fundamental de la empresa que radica en la formación y capacitación de jóvenes con talento.



	Menor de 25 Años	de 25 a 34 años	de 35 a 44 años	de 45 a 54 años	de 55 a más	Total	% Total
Hombres	72	182	93	36	11	**394**	**49%**
Mujeres	122	210	54	13	4	**403**	**51%**
Total	**194**	**392**	**147**	**49**	**15**	**797**	**100%**
% Total	**24%**	**49%**	**18%**	**6%**	**2%**	**100%**	

Gestión de Riesgos

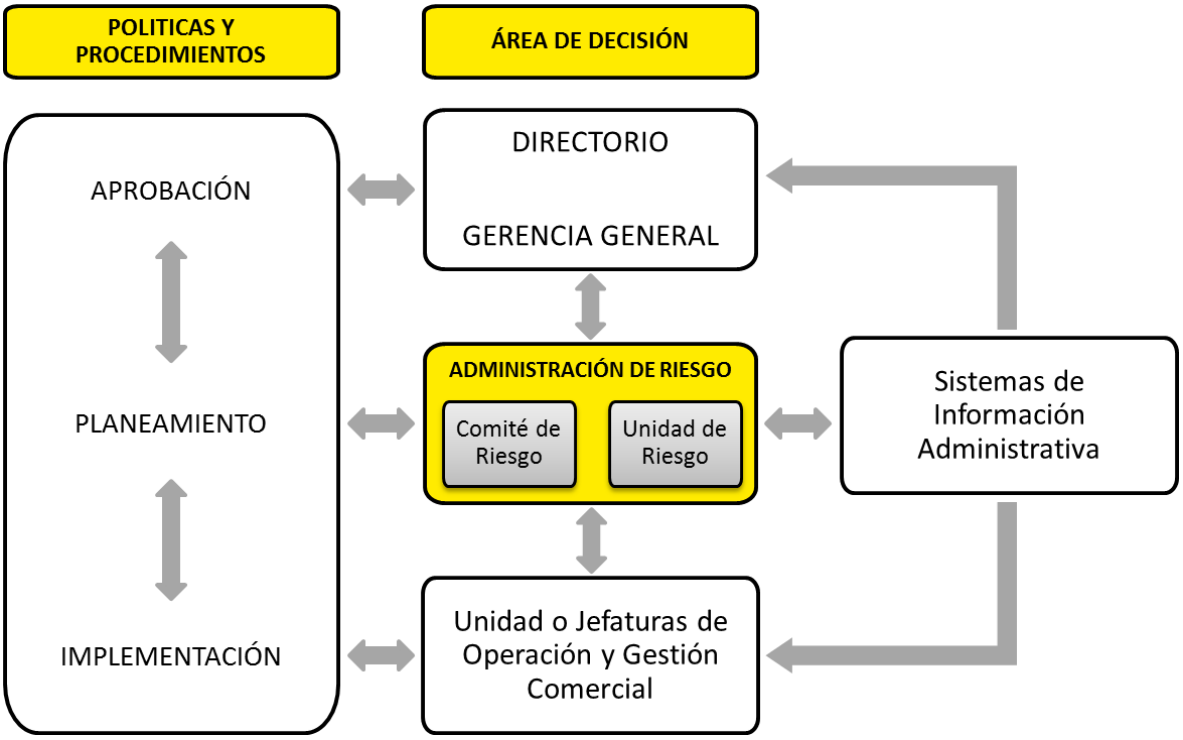
Financiera QAPAQ cuenta con una Gerencia de División de Riesgos y Cobranzas, la cual tiene a su cargo las Unidades de Riesgo de Crédito, Riesgos de Liquidez y Mercado, Riesgo Operaciones, Seguridad de la Información, Inteligencia de Negocios y Gestión de Riesgos; de esta manera esta gerencia administra 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 posibilidad 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 la empresa de cobranza, la misma que cuenta con un seguimiento diario.

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 de 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 2016 fue evaluada por las calificadoras *Class & Asociados* y *Pacific Credit Rating*, mismas que determinaron su calificación de B en ambos casos.

Class & Asociados S.A.
CLASIFICADORA DE RIESGO

B

PCR | PACIFIC CREDIT RATING

B

11. PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

El Sistema de Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo implementado en la Financiera QAPAQ, ha servido para prevenir y evitar que los productos, y/o servicios que ofrecemos al público sean utilizados con fines ilícitos vinculados con el lavado de activos y del financiamiento del terrorismo, es así que durante el 2016 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, con la finalidad de mitigar el riesgo por incumplimiento que pueda afrontar la empresa.

En la Financiera QAPAQ, todas las áreas, unidades o departamentos vienen aplicando el sistema de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo de acuerdo con sus funciones y para ello contamos con un Código de Conducta, el Manual y Metodología SPLA/FT y demás procedimientos al respecto.

Entre las actividades más resaltantes de la gestión 2016 tenemos:

- Se ha continuado con la implementación de las disposiciones de la Resolución SBS N° 2660-2015 Reglamento de la Gestión de Riesgos del LA/FT.
- Se ha capacitado a los trabajadores en temas relativos a la Prevención del SPLA/FT a través de la inducción presencial y diversos eventos de capacitación (virtual y presencial) en el cual participó el 100% de los colaboradores de la Financiera.
- Se cumplió con enviar los informes trimestrales y semestrales al Directorio y los Reportes de Operaciones (RO), a la SBS-UIF mensualmente de acuerdo a lo establecido por el ente regulador

Finalmente indicar que la Unidad de Cumplimiento y el personal de la Financiera estamos comprometidos, en la consecución de los objetivos planteados en materia de prevención de lavado de activos y las exigencias regulatorias, en concordancia con los objetivos estratégicos institucionales.

12. RED DE AGENCIAS

13. HECHOS DE IMPORTANCIA OCURRIDOS DURANTE EL AÑO 2016

- El 14 de enero de 2016, se designó como Representante Bursátil al Sr. Fabián Alberto Neira Ocampo.
- El 30 de marzo de 2016, el Directorio nombró como Gerente de la División de Microempresa a la Srta. Isabel Cristina Samaniego Perez; como Gerente de la División Comercial al Sr Marco Antonio Segura Marquez; como Gerente Central de Administración y Agencias al Sr. Fabio Gustavo Chavarri Pardave, y; como Gerente de la División de Riesgos y Oficial de Cumplimiento al Sr. Fausto Rodrigo Riofrio Camacho.
- El 21 de julio de 2016, el Directorio aceptó las renuncias de los señores Fernando Bueno Daza, Andres Jervis Gonzales y Hector Gonzalo Martinez Figueroa al cargo de miembros del Directorio de la Sociedad.
- El 28 de septiembre de 2016, el Directorio nombró como Gerente de Crédito de Consumo al Sr. Sandro Cruz Leyva
- El 20 de octubre de 2016, el Directorio aprobó la renuncia del Sr. Joaquín Ribadeneira Quevedo al cargo de Presidente del Directorio, manteniendo la condición de Director de la Sociedad; nombrándose como Presidente del Directorio al Sr. Precy Arturo Cáceres Núñez.
- El 9 de noviembre de 2016, el Directorio aprobó el traslado de domicilio de la sociedad a la nueva agencias Magdalena, autorizando el cierre de la agencia San Borja.

14. DECLARACIÓN DE INEXISTENCIA DE CONTINGENCIAS SIGNIFICATIVAS

Se declara que al cierre del ejercicio 2016 no existen contingencias significativas para la Sociedad.

15. 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 2016 y 2015 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 saldos y revelaciones 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.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido*

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

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 2016 y 2015, 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 Asocizdos S. Civil de R.L.

Refrendado por:

(Socia)
Jessica León Vásquez
CPC Matrícula N° 38675

10 de marzo de 2017

QAPAQ
una financiera solidaria.

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
En miles de S/

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
Disponible	4	46,079	35,723
Inversiones disponibles para la venta	5	9	9
Inversiones a vencimiento	5	3,167	1,963
Cartera de créditos, neto	6	245,040	209,233
Cuentas por cobrar, neto		1,392	1,898
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		126	624
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	14,640	14,118
Activos intangibles, neto	8	8,062	10,393
Plusvalía	9	8,180	8,180
Impuesto corriente		6,024	5,339
Impuesto diferido	20	2,443	1,953
Otros activos	10	1,302	346
TOTAL DEL ACTIVO		336,464	289,779
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	15	44	58

	Notas	2016	2015
PASIVO			
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	11	265,298	217,414
Cuentas por pagar	12	4,203	5,097
Provisiones		763	529
Otros pasivos		13	1,014
TOTAL DEL PASIVO		270,277	224,054
PATRIMONIO			
Capital social	13(a)	82,842	82,842
Reservas	13(b)	2,178	986
Resultados acumulados	13(c)	(19,295)	(19,295)
Resultado neto del ejercicio		462	1,192
TOTAL DEL PATRIMONIO		66,187	65,725
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		336,464	289,779
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	15	44	58

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 2016 Y 2015
En miles de S/

	Notas	2016	2015
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible	4(c)	200	678
Inversiones a vencimiento		96	429
Cartera de créditos directos		96,048	72,758
		96,344	73,865
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(15,368)	(13,789)
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(82)	-
Adeudos y obligaciones financieras:			
Adeudos y obligaciones del Sistema Financiero del País		(235)	-
Adeudos y obligaciones con instituciones financieras del exterior y organismos financieros internacionales		-	(626)
Otros Gastos Financieros		-	(325)
		(15,685)	(14,740)
Margen financiero bruto		80,659	59,125
Provisiones para créditos directos		(38,338)	(23,795)
Margen financiero neto		42,321	35,330
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		6,022	4,212
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		(4,092)	(2,564)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		44,251	36,978
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Utilidad en diferencia de cambio		26	1,943
Otros ingresos	6(g)	11,348	15,052
		11,374	16,995
Margen operacional		55,625	53,973

(Continúa)

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
En miles de S/

	Notas	2016	2015
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	16	(34,253)	(27,301)
Gastos por servicios recibidos de terceros	17	(16,661)	(14,387)
Impuestos y contribuciones		(279)	(493)
		(51,193)	(42,181)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		(3,963)	(4,026)
Margen operacional neto		469	7,766
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(469)	(147)
Recupero por provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados		247	257
Deterioro de Activos Intangibles		(1,100)	(1,250)
Provisiones por litigios y demandas		(121)	(227)
		(1,443)	(1,367)
Resultados de operación		(974)	6,399
OTROS INGRESOS Y GASTOS		1,569	(2,456)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		595	3,943
Impuesto a la renta	20(c)	(133)	(2,751)
Resultado neto del ejercicio		462	1,192
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del ejercicio		462	1,192
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	18	82,842	82,842
Utilidad básica y diluida por acción en nuevos soles	18	0.006	0.014

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 2016 Y 2015
En miles de S/

	Capital social (Nota 13(a))	Reservas (Nota 13(b))	Resultados acumulados (Nota 13(c))	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo 1 de enero de 2015	82,842	203	(19,295)	783	64,533
Resultado integral					
Resultado del ejercicio	-	-	-	1,192	1,192
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)					
Constitución de reserva legal	-	783	-	(783)	-
Saldo 31 de diciembre de 2015	82,842	986	(19,295)	1,192	65,725
Resultado integral					
Resultado del ejercicio	-	-	-	462	462
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)					
Constitución de reserva legal	-	1,192	-	(1,192)	-
Saldo 31 de diciembre de 2016	82,842	2,178	(19,295)	462	66,187

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 2016 Y 2015
En miles de S/

	2016	2015
Conciliación de la ganancia neta de la Financiera con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	462	1,192
Ajustes		
Depreciación y amortización	3,963	4,026
Provisiones de créditos directos	38,338	23,795
Otros ajustes:		
Deterioro de intangibles	1,100	1,250
Impuesto a la renta diferido	(491)	2,751
Intereses por inversiones a vencimiento	(96)	(429)
Provisiones de cuentas por cobrar	469	147
Provisiones por litigios y demandas	121	227
Recupero para bienes recibidos en pago y adjudicados	(247)	(257)
Variación neta en activos y pasivos		
(Incremento) disminución neto en activos		
Créditos	(74,094)	(29,992)
Cuentas por cobrar y otras	(995)	(1,005)
Incremento (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros, no subordinados	47,883	(36,855)
Cuentas por pagar y otras	(1,472)	3,360
Tributos por pagar	(125)	59
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	14,816	(31,731)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Salidas por compras de mobiliario y equipo	(3,065)	(2,286)
Entrada por ventas de inmueble, mobiliario y equipo	21	96
Salidas por compras de intangibles	(212)	(362)
Salida por compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(1,204)	-
Entrada por intereses de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	6,206
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(4,460)	3,654
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Disminución neta de adeudos y obligaciones financieras	-	(6,115)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	-	(6,115)
Aumento neto (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	10,356	(34,192)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	35,723	69,915
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	46,079	35,723

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.