QAPAQ

una financiera solidaria

MEMORIA ANUAL

Financiera Qapaq S.A.

Año 2015

QAPAQ
una financiera solidaria

ÍNDICE

1. Declaración de Responsabilidad

2. Perfil de la Organización
    a. Nombre de la Organización
    b. Localización de nuestra Oficina Principal
    c. Directorio
    d. Principales Funcionarios
    e. Capital Social
    f. Estructura Accionaria
    g. Gobierno Corporativo

3. Productos y Servicios
    a. Crédito Microempresa
    b. Crédito con Garantía de Joyas
    c. Crédito de Consumo
    d. Transparencia de la Información y Protección al Consumidor

4. Desempeño Económico
    a. Economía Mundial
    b. Economía Peruana
    c. Análisis de Gestión 2015
        Activos
        Colocaciones
        Evolución clientes crédito
        Pasivos
        Patrimonio
        Resultados
        Indicadores
        Valores Emitidos

5. Gestión Integral de Riesgo
    a. Riesgo de Crédito
    b. Riesgo de Mercado
    c. Gestión de Riesgo Operacional
    d. Gestión de Seguridad de la Información

6. Prevención de Lavado de Activos

7. Relación de Agencias

8. Trayectoria Profesional de Directores

9. Trayectoria Profesional de la Gerencia

10. Hechos de importancia ocurridos luego del cierre del ejercicio.

11. Declaración de inexistencia de contingencias significativas

12. Informe de Sociedad Auditora

QAPAQ

una financiera solidaria

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 2015. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

Joaquín Antonio Rivadeneira Quevedo
Presidente del Directorio

Juan Fernando Bermeo Endara
Gerente General

Lima, 04 de marzo de 2016

QAPAQ

una financiera solidaria

Av. Aviación Nº 2681 - San Borja

Servicio de atención telefónica
(51-1) 205-4321

www.qapaq.pe

2. PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN

a. NOMBRE DE LA ORGANIZACIÓN

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.

Financiera QAPAQ S.A., inició con productos dirigidos a la microempresa.

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

Plazo de Duración
Indefinido

Clases de Acciones
Acciones con Derecho a Voto

QAPAQ
una financiera solidaria

b. LOCALIZACIÓN DE NUESTRA OFICINA PRINCIPAL

FINANCIERA QAPAQ S.A.
Av. Aviación 2681, San Borja
Lima
Teléfono: (511) 205-4320
Página web: www.QAPAQ.pe

c. DIRECTORIO

Joaquín Antonio Ribadeneira Quevedo	Presidente del Directorio
Diego Fernando Calvache Nicola	Director
Fernando Bueno Daza	Director
Percy Arturo Cáceres Núñez	Director
Héctor Gonzalo Martínez Figueroa	Director
Andrés Jervis González	Director
José Eduardo Campos Corvacho	Director
Mark Ernst Hoffmann Rosas	Director

d. PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Juan Fernando Bermeo Endara	Gerente General
Roberth Laura Leyva	Gerente de Contabilidad, Admin. y Finanzas
Fausto Riofrio Camacho	Gerente de Riesgo y Cobranzas
Julio Rodríguez Talledo	Auditor General
Carlos Canales Valverde	Oficial de Atención al Usuario
Marco Melgar Zamudio	Gerente de Recursos Humanos
Dante Vallejos Pizarro	Gerente Legal
Jomark Noriega Zapata	Gerente de Tecnología
José Carreras Schroeder	Gerente Comercial Consumo
Juan Portugal Apaza	Gerente de Gestión Metodológica
Edgart Veggro Cabrera	Gerente de Producto Micro Urbano
Aldo Medina Castro	Gerente de Producto Micro Rural

Marcos Corrales González	Gerente Territorial Microempresa
Marco Romero Villa	Gerente Territorial Microempresa
Cesar Melgar Fernández	Gerente Territorial Microempresa
Gladys Rojas Díaz	Gerente Territorial Microempresa
Edith Córdoba Rodríguez	Gerente de Casas Comerciales
José Paredes Guillen	Gerente de Procesos e Innovación
Francisco Urbina Arias	Gerente Zonal de Casas Comerciales

e. 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.

f. 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%

g. 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, este está compuesto de la siguiente manera, cuya remuneración y nombramiento está a cargo de la Junta General de Accionistas.

DIRECTORES	NÚMERO
DEPENDIENTES	5
INDEPENDIENTES	3
Total	8

3. 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 2015 tenemos los siguientes productos:

a. CRÉDITO MICROEMPRESA

Crédito orientado a la microempresa con destinos de capital de trabajo, mejoramiento de vivienda o local comercial y para la adquisición de un activo fijo. Entre los créditos microempresa, la Financiera otorga créditos Impulso, Microcrédito y Agrícola.

b. CRÉDITO CON GARANTÍA DE JOYAS

Crédito orientado a cubrir las necesidades inmediatas de personas naturales, ya sea para consumo o el emprendimiento de un negocio, este producto tiene que tener una garantía de joyas de oro.

c. CRÉDITO DE CONSUMO

Crédito orientado a cubrir las necesidades de consumo de personas naturales dependientes y profesionales independientes. Dentro de este tipo de producto, la Financiera cuenta con créditos Consumo-Agencia, Consumo-FFVV y Casas Comerciales

d. TRANSPARENCIA DE LA INFORMACIÓN Y 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; el propósito de éste es preparar a nuestro personal para así poder brindar la mejor atención a nuestro clientes y a la vez ofrecerles un tipo de crédito que se adecue mejor a sus necesidades.

4. DESEMPEÑO ECONÓMICO

a. ECONOMÍA MUNDIAL

El 2015 fue un año en el que el desempeño de la economía global fue débil a pesar de que los bancos centrales continuaron inyectando liquidez. Los precios del petróleo continuaron con una disminución y la inflación fue moderada. El PBI global reportó un crecimiento de 3% en este año.

Se suscitaron eventos como la caída del mercado Chino, la desaceleración en Europa, la continua caída del precio del petróleo y materias primas y el incremento de tasas de interés por la FED en Estados Unidos. Durante este año, China experimento una caída en exportaciones debido a una débil demanda global; lo cual también ocasionó una baja en la actividad del sector manufacturero. La continua reducción en el precio del petróleo se ha debido a una disminución en la demanda del crudo contrastado por una sobreoferta. Se prevé que la oferta de crudo continúe superando la demanda al menos hasta la segunda mitad de 2016. Y mientras los consumidores han disfrutado de los bajos precios del crudo, los productores han recortado el gasto y miles de empleos.

En cuanto a E.E.U.U., el mercado laboral se ha mantenido fuerte, lo que ha causado problemas este año es el hecho de que consumidores en el resto del mundo están comprando menos, y los productos americanos están siendo cada vez más caros para comprar. Después de casi 10 años, la FED incremento las tasas de interés, lo cual se vio como señal de que tal vez la economía estadounidense haya superado las heridas de la crisis del 2007.

La desaceleración en muchos de los países desarrollados podría causar un desempeño pobre en el 2016 en cuanto a economías emergentes se refiere.

b. ECONOMIÍA PERUANA

A pesar de que el crecimiento regional estuvo por debajo de su potencial, el Perú es uno de los países de Latinoamérica que mostró tasas de crecimiento más altas durante el 2015. JP Morgan resaltó la recuperación del sector minero durante este año.

Durante los tres primeros trimestres del 2015, hubo un crecimiento de 2.6% respecto al año pasado que fue debido principalmente por el consumo de las familias, de Minería e Hidrocarburos, Agropecuario y Pesca. Reportado por el INEI *(Instituto Nacional de Estadística e Informática)*

Las actividades de servicios también mostraron un incremento (4.8%) al término del tercer trimestre del 2015. Esto fue impulsado principalmente por servicios financieros, telecomunicaciones, electricidad, gas y agua, servicios prestados a empresas y comercio.

En contraste, las exportaciones disminuyeron este año debido a la disminución en la demanda de los principales productos de exportación como la gasolina, cobre, textiles y otros. El año también estuvo marcado por una constante depreciación en el tipo de cambio, el cuál impactó los precios de los bienes importados al igual que el precio de algunos servicios que son expresados en dólares.

Se espera que el 2016 traiga algunos retos que podrían afectar el desempaño de la economía peruana, como lo es la incertidumbre de los efectos que podría causar el Fenómeno del Niño, la depreciación de la moneda así como la inflación que esto conlleva y el proceso Electoral que atraviesa el país. A pesar de esto, hay expectativas positivas para las agroexportaciones ya que se espera que el sector Agropecuario crezca un 3.4% en el 2016. También se espera que varios proyectos mineros se inicien a comienzos del 2016.

El FMI proyectó a fines del 2015 un crecimiento del 3,3% para la economía peruana para el siguiente año; y se espera que el Perú lidere el crecimiento económico entre los países que integran la Alianza del Pacífico.

c. ANALISIS DE GESTIÓN 2015

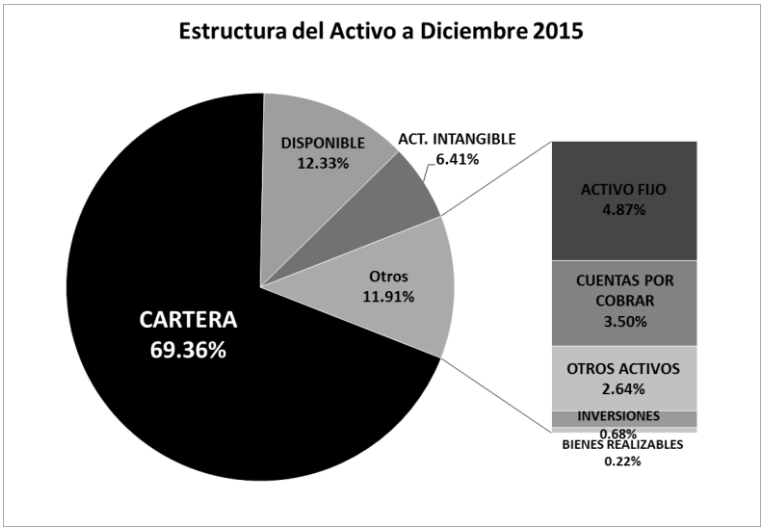
Activos

Estructura del activo

A la fecha 31 de Diciembre del 2015 el Total de Activos alcanzó S/. 289.8 MM, comparado con S/. 327.9 MM a fines del 2014 (reducción de 11.63%). Esta reducción estuvo dirigida a optimizar los recursos de captación y los niveles de exceso de liquidez. En este sentido hubo una disminución en el disponible de S/. 34.2 MM al cierre del año. Por otra parte se experimentó un incremento de S/. 7.6 MM en el total de la cartera bruta, la cual pasó a constituir el 69.36% del total de activos, comparado con el 58.94% al cierre del 2014.

RUBROS	2014	2015
DISPONIBLE	21.32%	12.33%
INVERSIONES	2.36%	0.68%
CARTERA	58.94%	69.36%
CUENTAS POR COBRAR	3.27%	3.50%
BIENES REALIZABLES	0.26%	0.22%
ACTIVO FIJO	4.25%	4.87%
ACTIVO INTANGIBLE	6.55%	6.41%
OTROS ACTIVOS	3.05%	2.64%
TOTALES	**100.00%**	**100.00%**

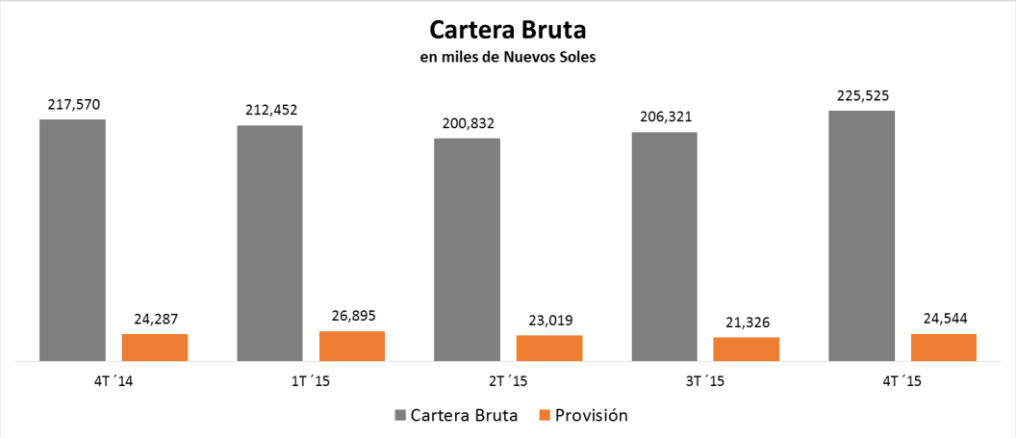
La disminución en el total de inversiones de S/. 7.7 MM a fines del 2014 a S/. 1.9 MM al cierre del 2015 se debió al vencimiento de bonos RFA y también por la cancelación de Letras del Tesoro.



QAPAQ
una financiera solidaria

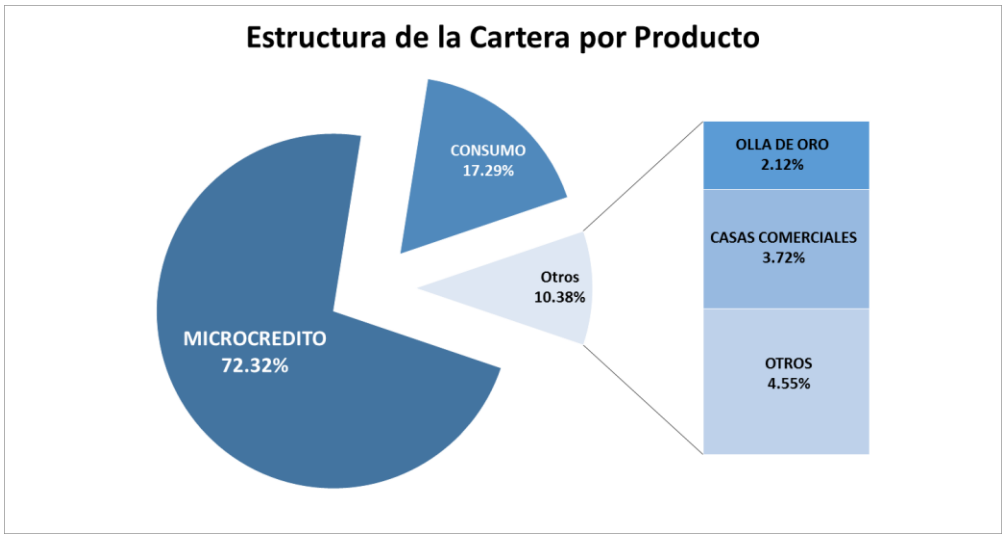
Colocaciones

Cartera bruta



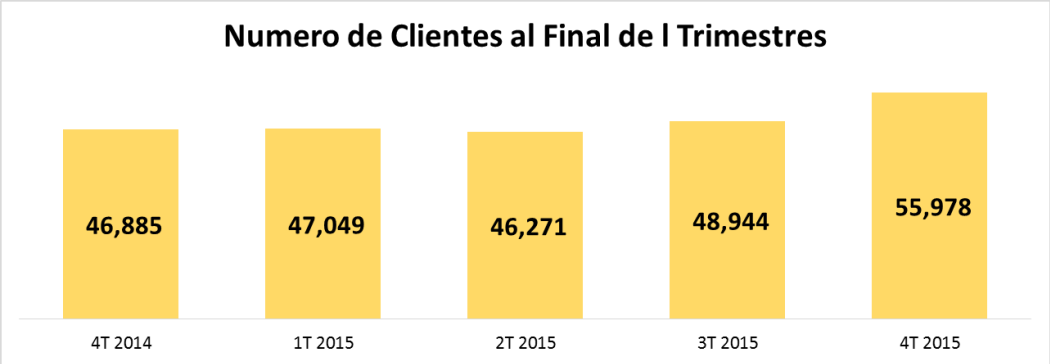
El total de colocaciones brutas a fines del 2015 tuvieron un incremento del 3.66% comparado con el cierre del 2014. Esto se debió principalmente por el incremento de ventas de los productos microempresa, consumo y casas comerciales. Se alcanzó un total de 55,978 de clientes. La provisión total a finales del 2015 llego a S/. 24.5 MM lo cual equivalió a un 10.88% comparado con el total de la cartera al 31 de diciembre.

Estructura de la cartera

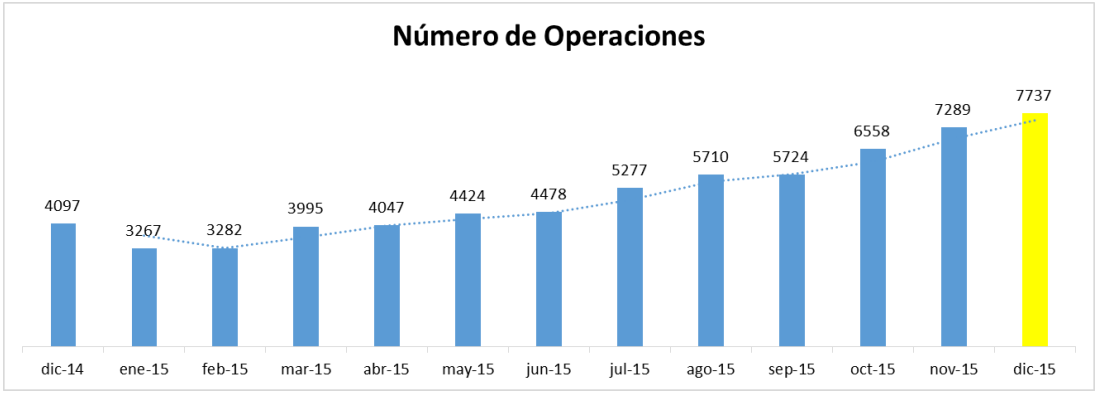


En cuanto a la estructura de la cartera por producto, microcrédito terminó con un salo de S/. 163.1 MM y abarcó el 72.32% del total de colocaciones brutas. El producto consumo terminó con un saldo de S/. 39 MM y constituyendo el 17.29% del total. Los productos Olla de Oro, Casas Comerciales y otros totalizaron S/. 23.4 MM llegando a ser el 10.38% del saldo bruto de la cartera al término de este año.

Evolución clientes crédito



Al cierre del año 2015 el número de clientes crédito creció en un 19.4% comparado al total a fines del 2014. Siendo el cuarto trimestre el que mostro mayor crecimiento (14.3%) para terminar el año con un total de 55,978 clientes crédito. Registramos un alto volumen de nuevos clientes que están siendo bancarizados. Adicionalmente los nuevos productos representan una oferta comercial para clientes que no atendíamos.



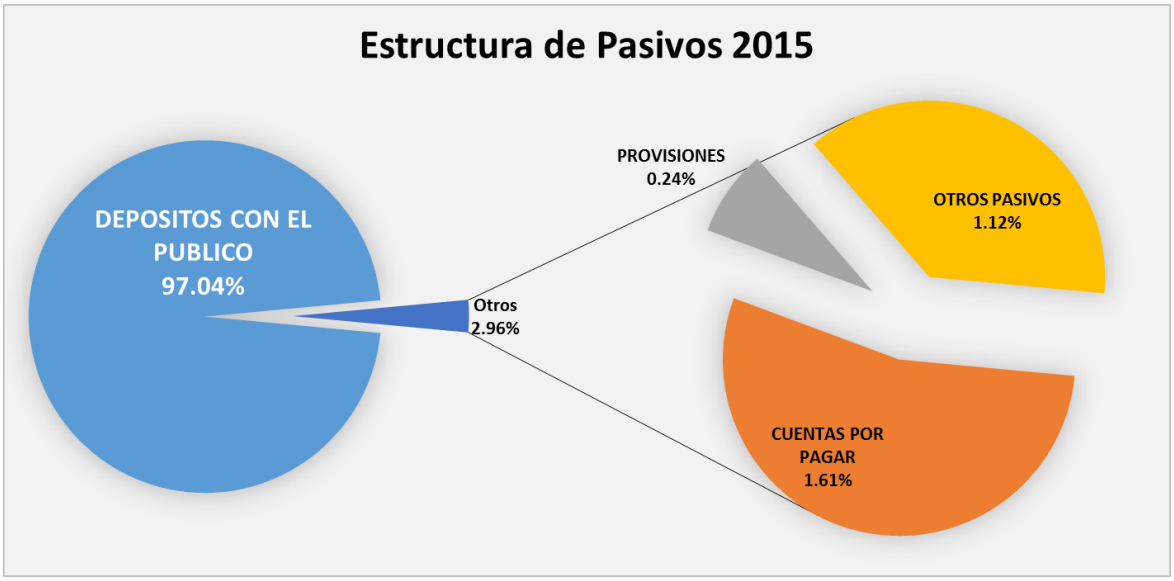
Se logró alcanzar un total de 7,737 operaciones al término de este año, lo cual representó un incremento del 89% comparado con el total alcanzado al final del 2014.

Pasivos

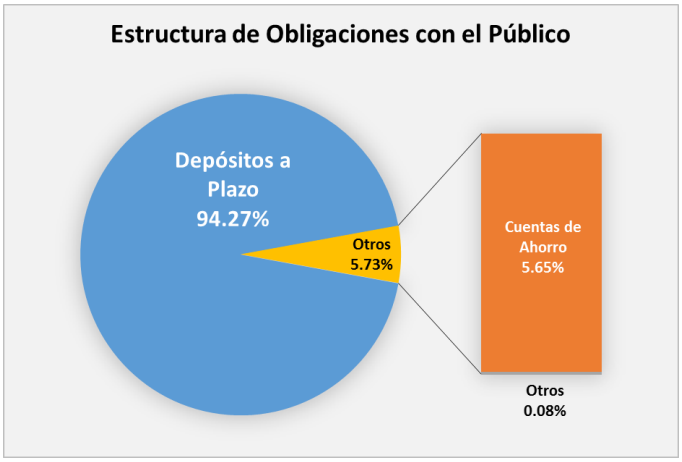
Estructura de pasivos

A la fecha 31 de Diciembre del 2015 el Total de Pasivos alcanzó S/. 224.1 MM, comparado con S/. 263.3 MM a fines del 2014 (reducción de 15%). En línea con la estrategia de optimizar los niveles de liquidez, hubo una disminución en el saldo de Depósitos con el Público y de Adeudos del exterior. Al cierre del 2015 las cuentas que mostraron incrementos comparado fueron cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos. El ratio de Pasivo Total entre Capital y Reservas en el caso de Financiera QAPAQ es de 2.67, mientras que el del segmento financieras es 5.57 al cierre de 2015.

RUBROS	2014	2015
DEPOSITOS CON EL PUBLICO	96.54%	97.04%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES	2.32%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	1.03%	1.61%
PROVISIONES	0.07%	0.24%
OTROS PASIVOS	0.05%	1.12%
TOTALES	100.00%	100.00%



Estructura de obligaciones con el público

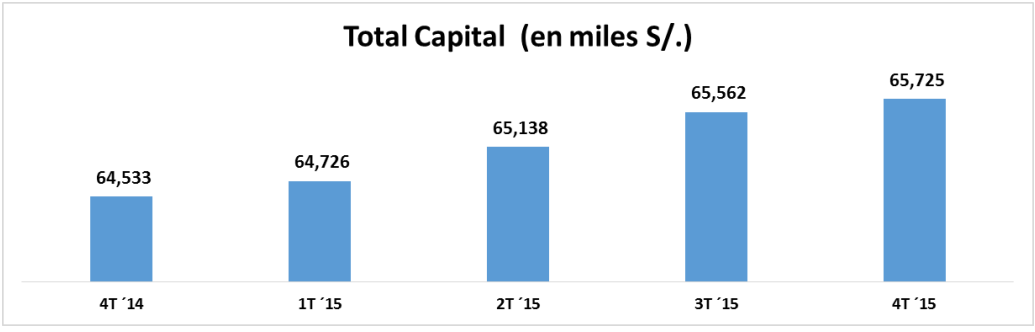


La estructura de las Obligaciones con el Público a fines del 2015 fue un 94.2% en Depósitos a Plazo, canal por el cual se capta la mayoría de depósitos; Cuentas de ahorros abarca el 5.65% y Otros un 0.08%.

El plazo promedio de los Depósitos es de 16 meses, en línea con el manejo conservador y de calce adecuado entre activos y pasivos.

Patrimonio

Estructura del patrimonio



Al término del año 2015, la Financiera terminó con un Capital Total de S/. 65.7 MM, un crecimiento del 2% comparado con el año pasado. Al 31 de diciembre 2015, el patrimonio efectivo fue de S/. 58.2 MM, con un ratio de capital global de 18.49%.

QAPAQ
una financiera solidaria

Resultados

ESTADO DE RESULTADOS (en miles S/.)	2014	2015	Var. S./
Ingresos por Servicios Financieros	69,451	73,865	4,414
Gastos por Intereses	17,729	14,740	-2,989
Margen Financiero Bruto	**51,722**	**59,125**	**7,403**
Provisiones para Créditos Directos	29,162	23,795	-5,367
Margen Financiero Neto	**22,560**	**35,331**	**12,771**
Ingresos por Servicios Financieros	4,173	4,212	39
Gastos por Servicios Financieros	2,916	2,564	-352
Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios Financieros	**23,817**	**36,978**	**13,161**
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	23,349	16,995	-6,354
Margen Operacional	**47,166**	**53,973**	**6,807**
Gastos de Administración	39,073	42,181	3,108
Depreciaciones y Amortizaciones	3,792	4,026	234
Margen Operacional Neto	**4,301**	**7,766**	**3,465**
Valuación de Activos y Provisiones	325	1,367	1,042
Resultado de Operación	**3,976**	**6,399**	**2,423**
Otros Ingresos y Gastos	-350	-2,456	-2,106
Resultados del Ejercicio antes de I.R.	**3,626**	**3,943**	**317**
Impuesto a la Renata	-2,843	-2,751	92
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**783**	**1,192**	**409**

Al cierre del 2015 se terminó con S/. 1.2 MM como resultado neto del ejercicio, siendo esto un incremento de S/. 409 miles o un 52.24% comparado con el resultado a fines del 2014. El crecimiento de las colocaciones obtenidas este año jugo un papel indispensable para la obtención de estos resultados. Se pudo apreciar un incremento de S/. 4.4 MM en el total de Ingresos por Servicios Financieros comparando con el total obtenido al cierre del 2014. El total de Gastos por Intereses vio una reducción de S/. 2.9 MM, explicado por la optimización de la relación colocación vs captación de depósitos, así como el menor costo de captación explicado entre otros factores por el menor riesgo percibido. El total Provisiones para Créditos Directos disminuyó en un S/. 5.3 MM. Los Gastos de Administración muestran un incremento de S/. 3.1 MM comparando el cierre del 2015 con el año pasado; inducido principalmente por un incremento en la capacidad instalada de la Financiera y que nos permitirá continuar con el crecimiento hacia adelante.

QAPAQ
una financiera solidaria

Indicadores

	4T´14	1T´15	2T´15	3T´15	4T´15
EFICIENCIA					
Gastos de Apoyo Operacional / Activos	1.05%	1.20%	1.29%	1.53%	1.66%
Gastos Oper / Ingresos Oper	19.96%	21.82%	15.33%	17.74%	12.93%
No. clientes	46,885	47,049	46,271	48,944	55,978
No. oficinas	33	33	33	33	34
N.o empleados	476	503	565	653	653
No. operaciones / mes- durante el trimestre	4,277	3,515	4,316	5,570	7,195
No. clientes / oficinas	1,421	1,426	1,402	1,483	1,646
LIQUIDEZ					
Fondos Disponibles / Depósitos corto plazo	38.15%	36.26%	38.25%	36.09%	22.58%

Durante el 2015 se pudo ver un crecimiento del 19.4% en el total de clientes, acompañado por un crecimiento en el número de empleados para apoyar este crecimiento de la Financiera; total que alcanzo las 653 personas a diciembre 2015. Se incorporó un mayor número de fuerza de ventas para nuestros productos. Un 75% de nuestros colaboradores están dedicados exclusivamente a la comercialización de los productos activos y pasivos. Se puede apreciar una constante mejoría en los ratios de eficiencia durante el transcurso del año 2015.

En cuanto a liquidez, la Financiera terminó con una liquidez de 22.58%, por encima de los valores requeridos por la SBS.

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.

5. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO

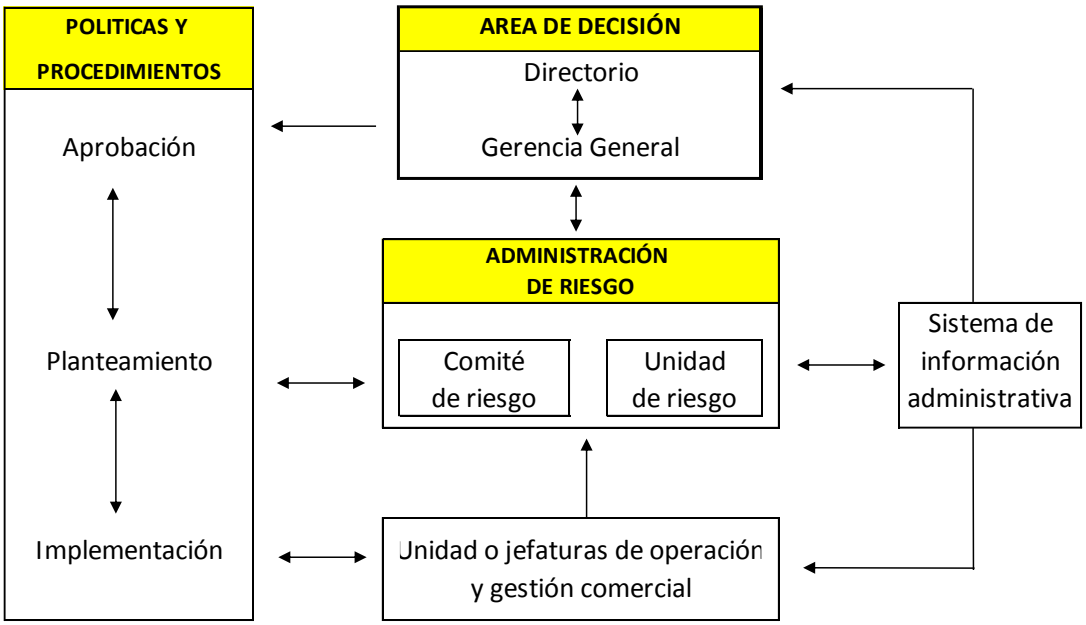
Financiera QAPAQ cuenta con una Gerencia de División de Riesgos y Cobranzas, la cual tiene a su cargo las Unidades de Riesgo de Crédito, Riesgos de Mercado, Riesgo Operaciones, Seguridad de la Información, Inteligencia de Negocios, Centro de Análisis de Datos de Consumo y Gestión de Riesgos; de esta 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



a. 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 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 metodologías específicas 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 se 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 los criterios aplicados al otorgamiento, seguimiento y recuperación de créditos, empleando distintos modelos e indicadores de gestión, tales como:

- Esquema de medición del riesgo

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

Tenemos un proceso de verificación metodológica regular in situ en agencias, verificación de calidad de las operaciones 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 gestión cobranzas también 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 0-8 días. Disponemos de acuerdos de nivel de servicios con la empresa de cobranza, con un seguimiento diario.

b. RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado o de posición se puede definir como la probabilidad de incurrir en pérdidas motivadas por la evolución negativa de los precios en los mercados organizados. Si bien el riesgo de mercado puede subdividirse en múltiples riesgos, el principal es el efecto negativo que puede tener una variación en las tasas de interés, precio de commodities y tipo de cambio sobre sus utilidades y valores económicos.

El riesgo general, es aquel asociado a los movimientos de precio en los valores representativos de capital por cambios en el mercado en su conjunto, mientras que el riesgo específico, 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 de que la Financiera tenga pérdidas como consecuencia de los movimientos 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 de que la institución tenga pérdidas como consecuencia de cambios en la cotización de la moneda extranjera que afecte a su posición o inversiones que pueda tener.

Aunque la financiera como política propende a mantener calzados sus flujos tanto a nivel de monto como en lo referente a las tasas de interés, monitoreamos regularmente el valor en riesgo de la fluctuación de las principales variables y sus posibles efectos en los estados de resultados.

c. GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

Financiera QAPAQ tiene la metodología cuantitativa para la gestión del riesgo operacional, asistiendo a las demás unidades de la empresa para la aplicación de esta metodología de gestión; en tal sentido se evaluaron los riesgos operacionales de los principales productos y procesos críticos de tal manera de tomar las medidas de mitigación de los riesgos con la finalidad de prevenir la ocurrencia o minimizar el impacto del riesgo.

d. 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. Regularmente se aplica el esquema de control sobre las principales posibles contingencias.

6. PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

El Sistema de Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo 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 la Gerencia de Cumplimiento ha establecido como uno de sus objetivos principales el proponer, establecer, coordinar y monitorear los mecanismos de control que aseguren razonablemente el cumplimiento de toda 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 PLA/FT y demás procedimientos al respecto.

Entre las actividades más resaltantes de la gestión 2015 tenemos:

- Se ha cumplido con presentar los informes trimestrales y semestrales al Directorio, dentro de los períodos correspondientes según la normativa vigente.
- Se cuenta con un Código de Conducta, el mismo que ha sido suscrito por los trabajadores, gerentes, directores u otro representante autorizado
- Se ha capacitado a los trabajadores en temas relativos a la Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo a través de la inducción presencial y se realizó dos eventos de capacitación virtual en el cual participó el 100% de los colaboradores dela Financiera.
- La Financiera cuenta con un adecuado conocimiento de los trabajadores, directores y gerentes mediante la evaluación de sus antecedentes personales, laborales y patrimoniales, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente
- Se cumplió con enviar los Reportes de Operaciones (RO), a la SBS-UIF mensualmente de acuerdo a lo normado por el ente regulador
- Al cierre del 2015, se cumplió con el total de actividades programadas en el Plan Anual de Trabajo SPLA.

QAPAQ

una financiera solidaria

7. RED DE AGENCIAS FINANCIERA

AGENCIA	DIRECCION
1 SAN BORJA	Av. Aviación N° 2681, San Borja - Lima - Lima.
2 LIMA	Jr. Cuzco N° 377, Cercado de Lima - Lima - Lima.
3 LOS OLIVOS	Av. Carlos Izaguirre N° 755, Los Olivos - Lima - Lima.
4 LOS OLIVOS - PRO	Asoc. Pro Vivienda La Estrella Mz F Lote 19, Los Olivos - Lima - Lima.
5 COMAS	Av. Túpac Amaru N° 6481 - 6483 Urb. San Agustín, Comas - Lima - Lima
6 PUENTE PIEDRA	Calle 1 N° 220, Puente Piedra Lima - Lima.
7 CERES	Av. Nicolás Ayllón N° 4968, Ate Vitarte - Lima - Lima.
8 ZÁRATE	Av. Gran Chimú N° 759, San Juan de Lurigancho - Lima - Lima.
9 CANTO GRANDE	Av. Canto Grande N° 3647, San Juan de Lurigancho - Lima - Lima.
10 MARISCAL CÁCERES	Av. Próceres de la independencia Mz D Lote 13 AH Somos Libres, San
11 CHORRILLOS	Av. Huaylas N° 930, Chorrillos - Lima - Lima.
12 SAN JUAN DE MIRAFLORES	Av. San Juan N° 761, San Juan de Miraflores - Lima - Lima.
13 VILLA EL SALVADOR	Av. César Vallejo N° 819, Villa el Salvador - Lima - Lima.
14 HIGUERETA	Av. Benavides N° 3790 Urb. Higuereta, Santiago de Surco - Lima - Lima.
15 LARCO	Av. Larco N° 1176, Miraflores - Lima - Lima.
16 SAN MIGUEL	Av. La Marina N° 2523, San Miguel - Lima - Lima.
17 MALA	Jr. Marchand N° 115, Mala - Cañete - Lima.
18 SAN VICENTE	Av. Mariscal Benavides N° 430, San Vicente - Cañete - Lima.
19 IMPERIAL	Jr. El Carmen N° 400 Imperial - Cañete - Lima
20 CHINCHA	Calle 28 de Julio N° 135, Chincha Alta - Chincha - Ica.
21 ICA	Av. San Martín N° 1166 Urb. San Isidro, Ica - Ica - Ica.
22 HUARAL	Av. Benjamín Vizquerra N° 243, Huaral - Huaral - Lima.
23 HUACHO	Av. 28 de Julio N° 158, Huacho - Huaura - Lima
24 CHURIN	Av. Víctor Larco Herrera N° 235 Churin, Pachangara - Oyón - Lima.
25 EL TAMBO	Av. Mariscal Castilla N° 1700, El Tambo - Huancayo - Junín.
26 HUANCAYO	Calle Real N° 1449, Chilca - Huancayo - Junín.
27 TARMA	Calle Lima N° 497, Tarma - Junín - Junín.
28 HUASAHUASI	Jr. San Juan N° 147, Huasahuasi - Tarma - Junín.
29 LA MERCED	Jr. Tarma N° 656 La Merced - Chanchamayo - Junín.
30 VILLA RICA	Jr. Carlos Moali N° 375 Sub Lote B, Villa Rica - Oxampampa - Pasco.
31 OXAPAMPA	Jr. Bolognesi Cdra. 2, Oxampampa - Oxampampa - Pasco
32 PICHANAKI	Av. Marginal N° 528, Pichanaqui - Chanchamayo - Junín.
33 SATIPO	Jr. Francisco Irazola Nº 499, Satipo - Satipo - Junín.
34 PANGOA	Av. Ucayali Mz 14 Lt 2, San Martín de Pangoa - Satipo - Junín.

8. TRAYECTORIA PROFESIONAL DEL DIRECTORIO

Joaquín Antonio Ribadeneira Quevedo

Está en Financiera QAPAQ desde abril del 2009

- Director de Financiera QAPAQ
- Presidente Ejecutivo del Grupo Ribadeneira

Estudios

- Literatura – Dartmounth College

Fernando Bueno Daza

En Financiera QAPAQ desde abril del 2009

- Director de Financiera QAPAQ
- Vicepresidente Ejecutivo y CFO del Grupo Ribadeneira
- Miembro del Directorio de las empresas del Grupo Ribadeneira

Estudios

- Economista – Pontificia Universidad Católica de Quito.

Andrés Jervis Gonzáles

Está en Financiera QAPAQ desde abril del 2009

- Director de Financiera QAPAQ

Estudios

- Ingeniero – Universidad Católica de Ecuador
- Maestría - INCAE

Diego Calvache Nicola

Está en Financiera QAPAQ desde marzo 2014

- Director de Financiera QAPAQ
- Director del Banco Solidario

Estudios

- Ingeniero Matemático – Escuela Politécnica Nacional
- Master en Estadística Aplicada
- Diplomado en Administración de Riesgos – Instituto Tecnológico de Monterrey

- Master en Dirección Bancaria – Universidad Carlos III de Madrid

Percy Cáceres Nuñez

Está en Financiera QAPAQ desde abril 2014

- Director de Financiera QAPAQ

Estudios

- Master en Administración de Empresas – INCAE Costa Rica
- Contador Público – Universidad Católica de Arequipa

José Eduardo Campos Corvacho

Está en Financiera QAPAQ desde julio del 2009

- Director de Financiera QAPAQ
- Socio y gerente del Área de Asesoría Financiera, Apoyo Consultoría

Estudios

- Economista – Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Maestría en Economía – University of Western Ontario, Canadá

Mark Ernst Hoffmann Rosas

En Financiera Universal desde noviembre del 2010

- Director de Financiera QAPAQ
- Gerente General, Duke Energy Perú y Ecuador

Estudios

- Certificate in Computer Engineering, Georgia Institute of Technology.
- Maestría en Administración de Empresas, Cornell University

Héctor Gonzalo Martínez Figueroa

En Financiera QAPAQ desde marzo 2014

- Director de Financiera QAPAQ

Estudios

- Contador Auditor, Universidad de Concepción Chile
- Ingeniería Comercial, Universidad Central de Chile

9. TRAYECTORIA PROFESIONAL DE LA GERENCIA

Juan Fernando Bermeo Endara

En Financiera QAPAQ desde julio 2014

- Gerente General de Financiera QAPAQ

Estudios

- Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica del Ecuador

Roberth Laura Leyva

- Gerente Contabilidad

Estudios

- Estudios de Maestría y Contador Público Universidad Inca Garcilazo de la Vega

Fausto Riofrío Camacho

En Financiera QAPAQ desde noviembre del 2009

- Gerente de Administración y Finanzas

Estudios

- Economista, Pontificia Universidad Católica del Ecuador

Julio Rodríguez Talledo

En Financiera QAPAQ y anteriormente en CRAC Profinanzas desde enero 2004

- Auditor General de Financiera QAPAQ

Estudios

- Contador Público, Universidad Inca Garcilazo de la Vega

Carlos Canales Valverde

En Financiera QAPAQ desde octubre del 2009

- Oficial de Atención al Usuario, Financiera QAPAQ

Estudios

- Programa de Especialización de Banca y Finanzas – Instituto Superior San Ignacio de Loyola.

Marco Melgar Zamudio

- Gerente de Recursos Humanos

Estudios

- Profesional en RRHH, Universidad San Martín de Porres

Dante Vallejos Pizarro

- Gerente Legal

Estudios

- Master en Derecho Universidad Católica, Abogado Universidad Inca Garcilazo de la Vega

Jomark Noriega Zapata

- Gerente de Tecnología

Estudios

- MBA Universidad Católica Centrum, Ingeniero en computación y sistemas Universidad Antenor Orrego

José Carreras Schroeder

- Gerente Comercial

Estudios

- MBA Universidad ESAN

Juan Portugal Apaza

- Gerente de Gestión Metodológica

Estudios

- Profesional en Economía y cursando maestría en administración Universidad San Ignacio de Loyola

Edgart Veggro Cabrera

- Gerente de Producto Micro Urbano

Estudios

- Profesional en Administración Universidad Inca Garcilazo de la Vega, Postgrado en Finanzas en la Universidad del Pacífico

Aldo Medina Castro

- Gerente de Producto Micro Rural

Estudios

- MBA en Administración de Empresas, Universidad Católica Centrum

Marcos Corrales González

- Gerente Territorial

Estudios

- Profesional en Economía Universidad San Luis Gonzaga de Ica

Marco Romero Villa

- Gerente Territorial

Estudios

- Maestría en la Universidad Agraria de la Molina, Ingeniero Agronómo Universidad San Luis Gonzaga de Ica

César Melgar Fernández

- Gerente Territorial

Estudios

- Profesional en Economía, Universidad San Luis Gonzaga de Ica

Gladys Rojas Díaz

- Gerente Territorial

Estudios

- Maestría Universidad del Pacífico

Edith Córdoba Rodríguez

- Gerente de Casas Comerciales

Estudios

- Maestría Administración de Empresas ESAN, Licenciada en Ciencias de la Computación Universidad Nacional San Marcos

José Paredes Guillén

- Gerente de Procesos e Innovación

Estudios

- Master en Administración

Francisco Urbina Arias

- Gerente Zonal de Casas Comerciales

Estudios

- Bachiller en Administración Universidad de Lima

10. HECHOS DE IMPORTANCIA OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No hubo existencia de alguno.

11. DECLARACIÓN DE INEXISTENCIA DE CONTINGENCIAS SIGNIFICATIVAS

Se declara que al cierre del ejercicio 2015 no existen contingencias significativas para la Sociedad.

12. 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. (Antes Financiera Universal S.A.)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Financiera Qapaq S.A.** (antes Financiera Universal S.A.), cuyo principal accionista es Orca Credit Holding LLC. (en adelante la Financiera), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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

7 de marzo de 2016

QAPAQ
una financiera solidaria

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
En miles de S/.

	Notas	2015	2014
ACTIVO			
Disponible	4	35,723	69,915
Inversiones disponibles para la venta	5	9	9
Inversiones a vencimiento	5	1,963	7,740
Cartera de créditos, neto	6	209,233	203,036
Cuentas por cobrar, neto		1,898	956
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		624	843
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	14,118	13,945
Activos intangibles, neto	8	10,393	13,290
Plusvalía	9	8,180	8,180
Impuesto corriente		5,339	5,188
Impuesto diferido	23	1,953	4,537
Otros activos	10	346	272
TOTAL DEL ACTIVO		289,779	327,911
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	17	58	58

	Notas	2015	2014
PASIVO			
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	11	217,414	254,269
Adeudos y obligaciones financieras	12	-	6,115
Cuentas por pagar	13	5,097	2,703
Provisiones		529	171
Otros pasivos	14	1,014	120
TOTAL DEL PASIVO		224,054	263,378
PATRIMONIO			
Capital social	15(a)	82,842	82,842
Reservas	15(b)	986	203
Resultados acumulados	15(c)	(19,295)	(19,295)
Resultado neto del ejercicio		1,192	783
TOTAL DEL PATRIMONIO		65,725	64,533
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		289,779	327,911
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	17	58	58

QAPAQ
una financiera solidaria

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
En miles de S/.

	Notas	2015	2014
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible	4 (c)	678	613
Inversiones a vencimiento		429	279
Cartera de créditos directos		72,758	68,559
		73,865	69,451
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(13,789)	(16,431)
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		-	(101)
Adeudos y obligaciones financieras:			
Adeudos y obligaciones con instituciones financieras del exterior y organismos financieros internacionales		(626)	(935)
Otros adeudos y obligaciones del país y del exterior		-	(239)
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		-	(23)
Otros Gastos Financieros		(325)	-
		(14,740)	(17,729)
Margen financiero bruto		59,125	51,722
Provisiones para créditos directos		(23,795)	(29,162)
Margen financiero neto		35,330	22,560
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		4,212	4,173
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		(2,564)	(2,916)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		36,978	23,817
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Utilidad en diferencia de cambio		1,943	721
Otros ingresos	6 (g)	15,052	22,628
		16,995	23,349
Margen operacional		53,973	47,166

(Continúa)

QAPAQ
una financiera solidaria

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de S/.

	Notas	2015	2014
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	18	(27,301)	(25,216)
Gastos por servicios recibidos de terceros	19	(14,387)	(13,182)
Impuestos y contribuciones		(493)	(675)
		(42,181)	(39,073)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		(4,026)	(3,792)
Margen operacional neto		7,766	4,301
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Provisión para créditos indirectos		-	1
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(147)	(30)
Recupero (Provisiones) por provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados		257	(272)
Deterioro de Activos Intangibles		(1,250)	-
Provisiones por litigios y demandas		(227)	(24)
		(1,367)	(325)
Resultados de operación		6,399	3,976
OTROS INGRESOS Y GASTOS		(2,456)	(350)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		3,943	3,626
Impuesto a la renta	22 (c)	(2,751)	(2,843)
Resultado neto del ejercicio		1,192	783
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del ejercicio		1,192	783
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	20	82,842	82,842
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción en nuevos soles	20	0.014	0.009

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

QAPAQ
una financiera solidaria

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
En miles de S/.

	Capital social (Nota 15 (a))	Capital adicional	Reservas (Nota 15 (b))	Resultados acumulados (Nota 15 (c))	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo 1 de enero de 2014	62,559	20,283	-	(19,295)	203	63,750
Resultado integral						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	783	783
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)						
Suscripción de capital social	20,283	(20,283)	-	-	-	-
Constitución de reserva legal	-	-	203	-	(203)	-
Saldo 31 de diciembre de 2014	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

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

QAPAQ

una financiera solidaria

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
En miles de S/.

	2015	2014
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	1,192	783
Ajustes		
Depreciación y amortización	4,026	3,792
Provisiones de créditos directos	23,795	29,931
Otros ajustes:		
Deterioro de intangibles	1,250	2,843
Impuesto a la renta diferido	2,751	35
Pérdida por baja y venta de activo fijo	-	(279)
Intereses por inversiones a vencimiento	(429)	(279)
Provisiones de cuentas por cobrar	147	30
Provisiones por litigios y demandas	227	24
Recupero (provisiones) para bienes recibidos en pago y adjudicados	(257)	272
Otras provisiones	-	279
Variación neta en activos y pasivos		
(Incremento) disminución neto en activos		
Créditos	(29,992)	(4,613)
Cuentas por cobrar y otras	(1,005)	121
Incremento (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros, no subordinados	(36,855)	(22,513)
Cuentas por pagar y otras	3,360	(755)
Tributos por pagar	59	(27)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(31,731)	9,644
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Salidas por compras de mobiliario y equipo	(2,286)	(1,234)
Entrada por ventas de inmueble, mobiliario y equipo	96	102
Salidas por compras de intangibles	(362)	(225)
Entrada por intereses de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6,206	246
Salida por compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	(4,341)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	3,654	(5,452)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Disminución neta de adeudos y obligaciones financieras	(6,115)	(6,402)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	(6,115)	(6,402)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(34,192)	(2,210)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	69,915	72,125
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	35,723	69,915

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.