QAPAQ

una financiera solidaria

MEMORIA ANUAL

Financiera Qapaq S.A.

Año 2017

QAPAQ
una financiera solidaria

Contenido

1. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD 3
2. DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL 4
3. PRINCIPALES RESULTADOS 5
4. MARCO ESTRATEGICO 7
5. PERFIL ORGANIZACIONAL 8
   Denominación 8
   Dirección Oficina Principal 8
   Constitución e Inscripción en Registros Públicos 8
   Objeto Social 8
   Clases de Acciones 9
   Capital Social 9
   Estructura Accionaria 9
6. GOBIERNO CORPORATIVO 10
7. PRODUCTOS Y SERVICIOS 11
   Crédito Microempresa 11
   Crédito de Consumo 11
8. PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR 12
9. ENTORNO MACROECONÓMICO 13
   Economía Mundial 13
   Economía Peruana 14
10. INFORME DE GESTIÓN 2017 16
   Gestión Financiera 16
      Activos 16
      Pasivo y Patrimonio 19
      Valores Emitidos 20
      Estado de Resultados 20
   Gestión De Recursos Humanos 22

Evolución de Colaboradores 22
Colaboradores Según Zona Geográfica 22
Colaboradores Según Género 23
Gestión de Riesgos 23
Gestión de Riesgo de Crédito 24
Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez 25
Gestión de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio 26
Gestión de Seguridad de la Información 26
Cumplimiento Normativo 26
Calificadoras de Riesgo 27
11. PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS 28
12. RED DE AGENCIAS 29
13. HECHOS DE IMPORTANCIA OCURRIDOS DURANTE EL AÑO 2017 30
14. PERSPECTIVAS 2018 31
15. DECLARACIÓN DE INEXISTENCIA DE CONTINGENCIAS SIGNIFICATIVAS 31
16. INFORME DE SOCIEDAD AUDITORA 32
BALANCE GENERAL 34
ESTADOS DE RESULTADOS 35

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 2017. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

Lima, 28 de marzo de 2018

Percy Arturo Cáceres Núñez	Juan Fernando Bermeo Endara
Presidente del Directorio	**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

Rodrigo Endara Garzón
Gerente de División Riesgo

Isabel Samaniego Perez
Gerente de División Microempresa

Marco Segura Marquez
Gerente de División Comercial

Gustavo Chavarri Pardave
Gerente Central de Administración y Agencias

Robert Laura Leyva
Gerente Central de Operaciones

Marco Melgar Zamudio
Gerente de Recursos Humanos

Dante Vallejos Pizarro
Gerente Asesoría Legal

Jomark Noriega Zapata
Gerente de Tecnología

Fernando Ferrini Jimenez
Gerente de Crédito de Consumo

Raul Thorne Ronco
Gerente de Cobranzas

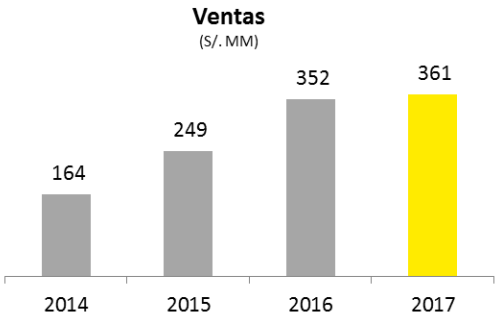
Edith Córdova Rodríguez
Gerente de Procesos

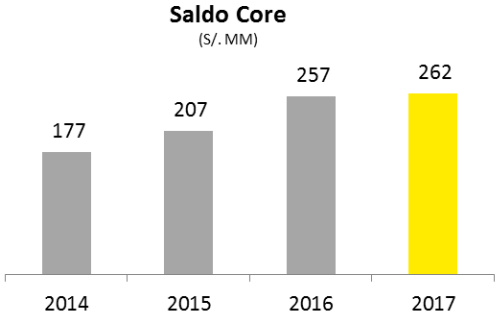
Julio Rodriguez Talledo
Auditor General

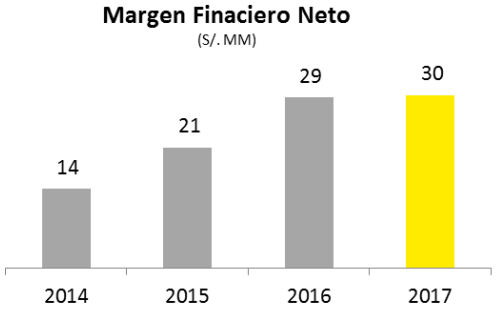
Carlos Canales Valverde
Oficial de Atención al Usuario

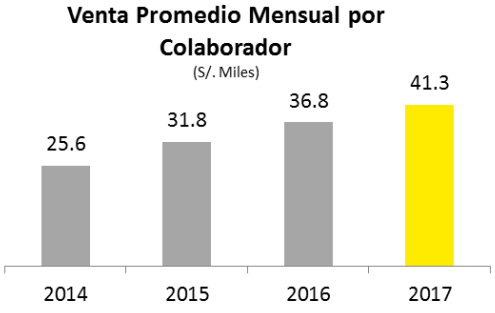
3. PRINCIPALES RESULTADOS

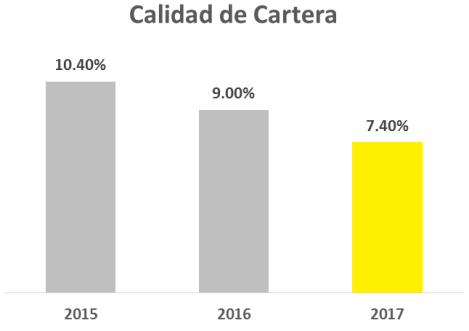
Durante el 2017, Financiera Qapaq registró mejoras en comparación con el año 2016, registrando ventas por S/361MM, permitiendo cerrar el año con un saldo de S/262MM en la Cartera Core; el margen financiero neto alcanzó un valor de S/30MM, mayor al realizado en el año anterior. Se mejoró los indicadores de productividad de la financiera como es el caso de las ventas promedio mensual por colaborador que se ubicó en S/41.3M, que es 12.2% mayor al 2016, el indicador de Calidad de Cartera (cartera atrasada / créditos) de 7.4%, es menor en 1.7 puntos porcentuales a lo obtenido en el cierre 2016, asimismo mantenemos un adecuado indicador de cobertura de cartera atrasada del 122.8%.

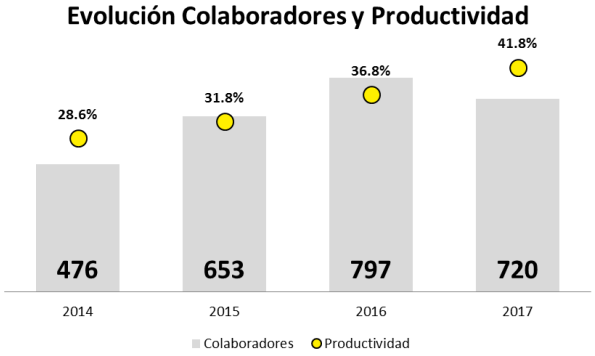








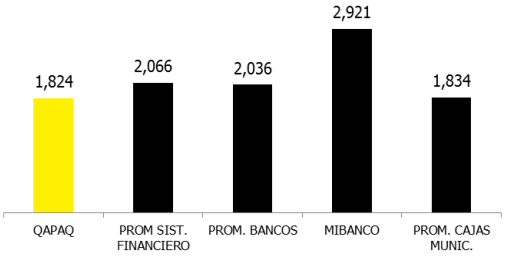




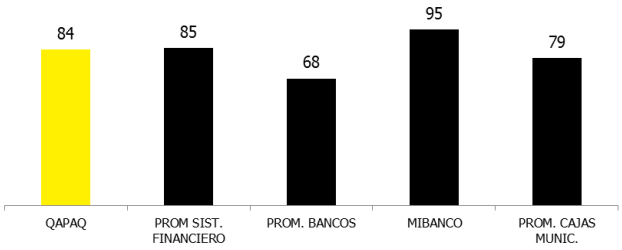
Al cierre 2017 alcanzamos un total de 60,206 clientes, con un ticket promedio de S/. 4,439 que están enfocados a los segmentos socioeconómicos C y D, acompañados de un ajuste en las políticas de admisión a los productos de consumo con el objetivo de reducir el riesgo.

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

Clientes por Oficina
(Nro – Dic 17)



Clientes por Colaborador
(Nro. – Dic 17)



Fuente: Estadísticas SBS

4. MARCO ESTRATEGICO

Nuestra Misión

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

Nuestra Visión

Ser líder en calidad de servicios financieros con misión social, 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 inició operación el 21 de enero del 2010 en Lima, contando con la experiencia del Banco Solidario y Banco Universal-Unibanco, ambos de Ecuador quienes pertenecen al mismo grupo económico.

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

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

Objeto Social

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

Clases de Acciones

Acciones con Derecho a Voto

Capital Social

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

Estructura Accionaria

Accionista	Número de Acciones	Valor Nominal	Capital Social	% Paticipación
Orca Credit Holdings LLC	82,559,222	S/. 1.00	S/. 82,559,222.00	99.66%
Otros	282,759	S/. 1.00	S/. 282,759.00	0.34%
Total	**82,841,981**	**S/. 1.00**	**S/. 82,841,981.00**	**100%**

6. GOBIERNO CORPORATIVO

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

Sistema de Gobierno Corporativo

Se fundamenta en los siguientes principios:

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

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

7. PRODUCTOS Y SERVICIOS

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

El cierre del ejercicio del 2017 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.

El año 2017 se fortalecieron las medidas adoptadas sobre tecnología crediticia, con la finalidad de mejorar los indicadores de calidad de cartera, se continuó con los "Talleres de Mejora Continua Qapaq" donde se fortalecieron metodologías y procedimientos del ciclo de crédito; fortaleciendo comités de créditos, comités de calidad de cartera. Durante el 2017 se implementó nuevo material para capacitación en la "Escuela de Asesores de Negocios"; se realizó "Encuentros de Asesores" y la "Cumbre de Micorfinanzas" en la que participan los Gerentes y Asesores de Negocios más destacados; y, se realizó talleres de Coaching a los Asesores de Negocios con talento y potencial para asumir mayores retos profesionales, generando importante sentido de pertenencia a nuestra Financiera.

Crédito de Consumo

Crédito orientado a cubrir las necesidades de consumo (con o sin garantía) destinados a personas naturales dependientes y profesionales independientes. Dentro de este tipo de producto, la Financiera cuenta 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 2017 afinó modelos de administración de clientes y procedimientos por medio de plataformas dedicadas en los diferentes canales para la colocación de crédito de consumo, trabajando en la implementación de nuevas 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 2017 la economía mundial siguió fortaleciéndose, según el FMI se estima que la economía mundial ha tenido un crecimiento de 3.7%, el repunte del crecimiento es generalizado y fue marcado en Europa y Asia.

El comercio internacional registró un mayor dinamismo, principalmente por incremento de la inversión, sobretodo de las economías avanzadas, y una mayor producción manufacturera en Asia. Por otro lado, la mejora de las perspectivas mundiales de crecimiento, las condiciones meteorológicas que atravesó Estados Unidos, la prórroga del acuerdo de la OPEP para limitar la producción de petróleo y las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente provocaron un incremento los precios del petróleo crudo, mismo que superaron los USD$60 por barril, no obstante dicha expectativa de los mercados es que los precios retrocedan. El encarecimiento de los combustibles empujó al alza general de los niveles de inflación en las economías avanzadas, pero la inflación de los salarios y la inflación subyacente fueron atenuadas, mientras en las economías emergentes el nivel de inflación general y el subyacente avanzaron ligeramente.

Se espera que las modificaciones de la política tributaria de Estados Unidos consoliden el ritmo de la actividad económica, por otro lado, en el corto plazo se estima un impacto positivo como consecuencia de la inversión así como por los recortes de las tasas impositivas aplicadas a las empresas, se estima que ese efecto sea positivo hasta el 2020, de la misma forma que los efectos del programa de políticas tributarias de Estados Unidos y sus socios comerciales contribuyan al crecimiento económico mundial durante el 2018-2019.

Los riesgos para las perspectivas del crecimiento mundial están equilibrados en el corto plazo, inclinándose a la baja en el mediano plazo. Del lado positivo, el repunte cíclico resulta vigoroso en el costo plazo en la medida que el repunte de la actividad económica y la distensión de las condiciones financieras se refuercen mutuamente. Del lado negativo, las elevadas valoraciones de los activos y la fuerte comprensión de las primas por plazos plantean la posibilidad de una corrección en los mercados financieros que podría asestar un golpe al crecimiento y a la confianza, una de las causas posibles es el aumento más rápido de los esperado de la inflación subyacente y las tasas de interés de las economías

avanzadas a medida que se acelere la demanda. Si permanece fuerte el nivel de confianzas en los mercados internacionales y la inflación se mantiene apagada, las condiciones financieras podrían ser favorables. Entre otros riesgos a la baja se tienen las medidas aislacionistas, las tenciones geopolíticas y la incertidumbre política observada en algunos países.

Economía Peruana

En el año 2017 la actividad económica del país ha venido recuperándose desde el segundo trimestre del año, tras la reversión de los choques que afectaron la economía a principios de año. Ya en el tercer trimestre la demanda interna registró un crecimiento de 2.4% impulsada por la recuperación de la inversión privada (luego de 14 trimestres consecutivos de caída). A nivel sectorial destacó el crecimiento del sector construcción (que venía contrayéndose 04 trimestres consecutivos), acorde con la mejor evolución de la inversión pública y privada. El BCRP estima que el 2017 cerraría con un crecimiento del PBI de 2.7%, proyección que toma en cuenta el impacto del reciente enfriamiento del sector pesquero.

Para el año 2018 se estima un crecimiento de 4.2% dentro de un contexto de aceleración de la inversión privada y el mayor gasto público asociado al plan de reconstrucción y juegos panamericanos. A nivel sectorial las perspectivas de crecimiento prevé un mayor dinamismo de la mayoría de sectores: en el sector construcción (8.0%) impulsado por las obras públicas, en el sector servicios (4.0%) y comercio (3.8%) impulsado por la recuperación de algunos mercados y la mejora del poder adquisitivo (sobre todo en el segmento medio), en el sector agropecuario (4.0%) como resultado de la recuperación agrícola tras el efecto del niño costero, en la manufactura no primaria (2.5%) en los mercados vinculados a la construcción, mientras los sectores minería y pesca tendrían una contribución neutral, sin embargo en el caso del sector minero les permiten mantener buenos márgenes .

A nivel de las finanzas públicas del estado el déficit fiscal al cierre del 2017 alcanzaría el 3% del PBI por los mayores recursos requeridos para el proceso de reconstrucción y juegos Panamericanos, en el 2018 alcanzaría el 3.5% y ya para el 2019 bajaría a 2.9%. Asimismo el ratio de deuda a PBI se incrementaría al cierre de diciembre 2017 a 24.5% (23.8% en el 2016). Por otro lado la solidez del crédito público se refleja en un costo financiero menor que favorece al financiamiento en moneda nacional de largo plazo del sector privado.

Perú tiene una de las menores tasas de interés de la región por su baja inflación y buena posición fiscal.

La inflación en diciembre continuó disminuyendo y se ubicó en el tramo inferior del rango meta por segundo mes consecutivo. Este resultado se explica principalmente por la reversión de choques de oferta, a lo que se agrega un nivel de actividad económica menor a su potencial. Se proyecta que la inflación seguirá reduciéndose en los primeros meses de 2018, para posteriormente converger al 2%. Las expectativas de inflación continúan bajando pasando de 2.48% en noviembre a 2.3% en diciembre.

Respecto a las Tasas de referencia, en diciembre se mantuvo en 3.25%. Esta reducción se ha traducido en menores tasas de interés en el mercado. Para enero 2018 el BCRP acordó reducir la tasa de referencia a 3.0%.

10. INFORME DE GESTIÓN 2017

Principales Indicadores Financieros

	2013	2014	2015	2016	2017
SOLVENCIA					
Ratio de Capital Global*	18.7	17.4	18.5	16.4	16.6
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	4.7	3.2	2.7	3.2	3.2
CALIDAD DE ACTIVOS					
Créditos Atrasados (criterio SBS)* / Créditos Directos	5.5	8.5	10.4	9.0	7.4
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos			8.3	7.4	5.4
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	2.5	4.9	2.2	1.6	2.2
Provisiones / Créditos Atrasados	120.5	131.8	104.2	123.5	122.8
EFICIENCIA Y GESTIÓN					
Gastos de Administración Anualizado / Activo Productivo Promedio	14.3	14.9	18.0	19.0	18.9
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	81.5	80.1	74.9	67.6	69.5
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	89.5	72.4	94.6	92.8	94.6
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio	26.3	26.8	33.2	36.4	35.3
Créditos Directos / Personal (S/. Miles)	424.0	457.0	345.0	333.0	371.2
Depósitos / Número de Oficinas (S/. Miles)	7,679.8	7,762.6	6,245.8	7,810.5	7,891.4
RENTABILIDAD					
Utilidad Anualizada / Patrimonio Promedio	0.32	1.24	1.83	0.70	0.16
Utilidad Anualizada / Activo Promedio	0.05	0.23	0.39	0.14	0.03
LIQUIDEZ					
Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes)	26.1	30.1	13.0	19.8	20.7
Ratio de Liquidez ME (Promedio de saldos del mes)	101.0	156.9	360.5	125.3	83.6

Fuente: SBS / Financiera Qapaq

Gestión Financiera

Activos

A la fecha 31 de diciembre del 2017 el Total de Activos alcanzó S/. 338.7 MM, comparado con S/. 336.5 MM a fines del 2016 (crecimiento de 0.7%). Dentro de la composición del activo, el mayor crecimiento nominal se registró en la cartera de créditos neta, la cual pasó de S/. 235.7 MM al cierre del 2016 a S/. 243.1 MM al término del 2017, asimismo a nivel de presupuesto las meta proyectada de la Cartera Neta al cierre del periodo 2017 fue de S/. 268.5 MM, el cual se logró un cumplimiento del 90.5%.

Entre los otros rubros del activo, el Disponible mostró un decrecimiento de S/. 5.8 MM con respecto al cierre del año pasado; debido a una mayor colocación de créditos en el último trimestre del año. Cerramos con un total de S/. 4.9 MM en Inversiones, el cual está comprendido por letras del tesoro público. El total de activos fijos fue de S/. 15.4 MM, mostrando un incremento de 5.1% producto de compra de mobiliario y equipos al igual que adecuaciones y mejoras a las oficinas.

Estructura del Activo

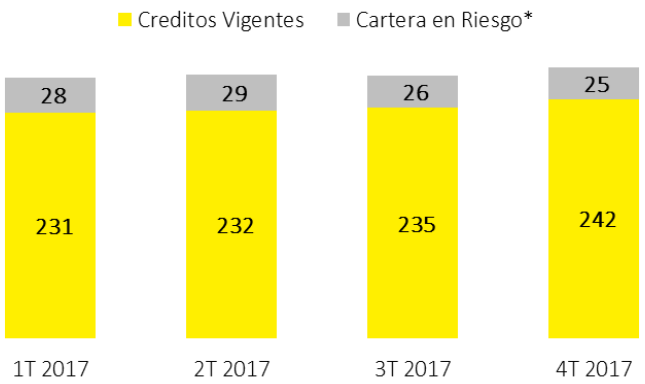
	2016		2017		Variación	
ACTIVO	**Miles S/**	**%**	**Miles S/**	**%**	**Miles S/**	**%**
DISPONIBLE	**46,079**	**13.7%**	**40,300**	**11.9%**	**-5,780**	**-12.5%**
INVERSIONES	**3,176**	**0.9%**	**4,947**	**1.5%**	**1,771**	**55.8%**
CARTERA	**235,689**	**70.0%**	**243,079**	**71.8%**	**7,389**	**3.1%**
Creditos Vigentes	237,119	70.5%	241,821	71.4%	4,702	2.0%
Creditos Refinanciados	4,205	1.2%	5,739	1.7%	1,534	36.5%
Creditos Vencidos	20,994	6.2%	16,627	4.9%	-4,367	-20.8%
Creditos Cobranzas Judicial	2,983	0.9%	3,073	0.9%	90	3.0%
Provisiones	-29,612	-8.8%	-24,182	-7.1%	5,430	-18.3%
CUENTAS POR COBRAR	**10,743**	**3.2%**	**10,996**	**3.2%**	**253**	**2.4%**
BIENES REALIZABLES	**125**	**0.0%**	**107**	**0.0%**	**-19**	**-14.8%**
ACTIVO FIJO	**14,640**	**4.4%**	**15,380**	**4.5%**	**740**	**5.1%**
IMPUESTOS CORRIENTES	**6,024**	**1.8%**	**7,610**	**2.2%**	**1,586**	**26.3%**
IMPUESTO DIFERIDO	**2,444**	**0.7%**	**2,048**	**0.6%**	**-395**	**-16.2%**
ACTIVO INTANGIBLE	**16,241**	**4.8%**	**12,887**	**3.8%**	**-3,355**	**-20.7%**
OTROS ACTIVOS	**1,302**	**0.4%**	**1,379**	**0.4%**	**77**	**5.9%**
TOTAL ACTIVOS	**336,464**	**100.0%**	**338,731**	**100.0%**	**2,267**	**0.7%**

Fuente: Financiera Qapaq

El total de colocaciones brutas a fines del 2017 tuvo un incremento de 0.7% comparado con el cierre del 2016. El producto que alcanzó las mayores ventas fue Microempresa con un 27.5% de crecimiento respecto al año anterior. A nivel del presupuesto se alcanzó el 92.2% de la meta de ventas proyectadas del año que fue S/. 393 MM.

A nivel de clientes se alcanzó un total de 60,206 al término del periodo. La provisión total a finales del 2017 llego a S/. 24.2 MM lo cual equivalió a un 9.0% de la cartera bruta al 31 de diciembre.

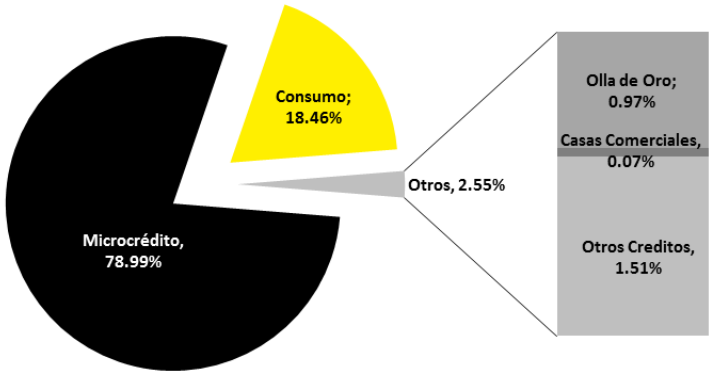
Evolución Cartera Bruta 2017
(Expresado en MM S/.)



**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/. 211.1 MM y abarcó el 78.99% del total de colocaciones brutas. El producto consumo terminó con un saldo de S/. 49.3 MM y constituyendo el 18.46% del total. Los productos Olla de Oro, Casas Comerciales y otros totalizaron S/. 6.8 MM llegando a ser el 2.55% 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 2017, el Total de Pasivos alcanzó S/. 272.4 MM, comparado con S/. 270.3 MM a fines del 2016 (incremento de 0.8%). El ligero incremento está en línea con el crecimiento de la cartera de créditos, durante este periodo se ajustó las tasas pasivas de depósitos a plazo en el mes de agosto con el objetivo de reducir el costo financiero.

Estructura del Pasivo y Patrimonio

	2016		2017		Variación	
PASIVO Y PATRIMONIO	**Miles S/**	**%**	**Miles S/**	**%**	**Miles S/**	**%**
DEPOSITOS CON EL PUBLICO	**265,298**	**78.8%**	**268,011**	**79.1%**	**2,714**	**1.0%**
Cuentas de Ahorro	11,526	3.4%	11,019	3.3%	-507	-4.4%
Depósitos a Plazo	252,542	75.1%	256,411	75.7%	3,869	1.5%
Otros	1,229	0.4%	582	0.2%	-648	-52.7%
DEPOSITOS SIST FINANCIERO	**-**	**0.0%**	**-**	**0.0%**	**-**	**0.0%**
ADEUDOS Y OBLIGACIONES	**-**	**0.0%**	**-**	**0.0%**	**-**	**0.0%**
CUENTAS POR PAGAR	**4,203**	**1.2%**	**4,171**	**1.2%**	**-33**	**-0.8%**
PROVISIONES	**763**	**0.2%**	**220**	**0.1%**	**-543**	**-71.2%**
OTROS PASIVOS	**13**	**0.0%**	**37**	**0.0%**	**24**	**181.3%**
TOTAL PASIVOS	**270,277**	**80.3%**	**272,438**	**80.4%**	**2,161**	**0.8%**
TOTAL PATRIMONIO	**66,187**	**19.7%**	**66,293**	**19.6%**	**462**	**0.2%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**336,464**	**100.0%**	**338,731**	**100.0%**	**46,685**	**0.7%**

Fuente: Financiera Qapaq

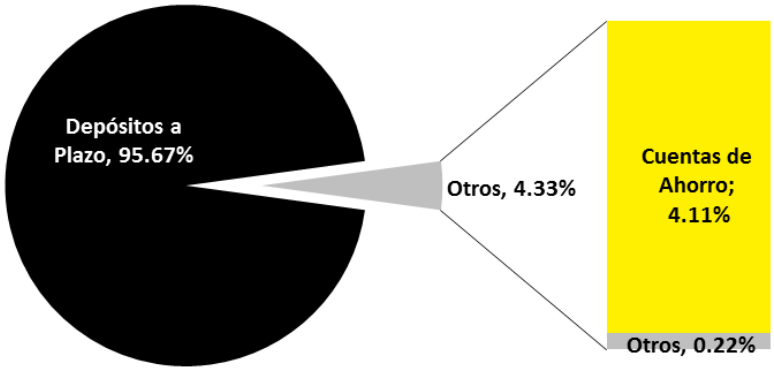
La Financiera utiliza la captación de depósitos del público como su principal fuente de financiamiento para apoyar la gestión del negocio. La captación de depósitos se la realiza mediante nuestra Banca Patrimonial al igual que en las diferentes agencias.

Al cierre del 2017, el saldo de las obligaciones con el público fue de S/. 268.0 MM, mostrando un crecimiento del 1.0% con respecto al año anterior, a nivel del presupuesto se proyectó al cierre del periodo un saldo de Depósitos con el Público de S/. 312.2 MM, el cual se alcanzó el 85.85%.

En cuanto a los productos, se vio una disminución del 4.4% en el total de cuentas de ahorro, y un ligero incremento del 1.5% en depósitos a plazo. El costo promedio de los depósitos a plazo fue de 6.9%. 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 2017 fue un 95.67% en Depósitos a Plazo,

canal por el cual se capta la mayoría de depósitos; Cuentas de ahorros abarca el 4.11% y Otros un 0.22%.

Estructura de Obligaciones con el Público



Al cierre del año 2017, 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

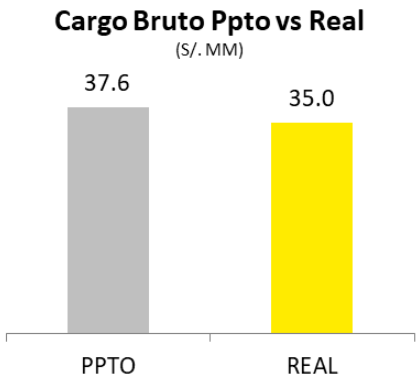
(Expresado en Miles S/.)

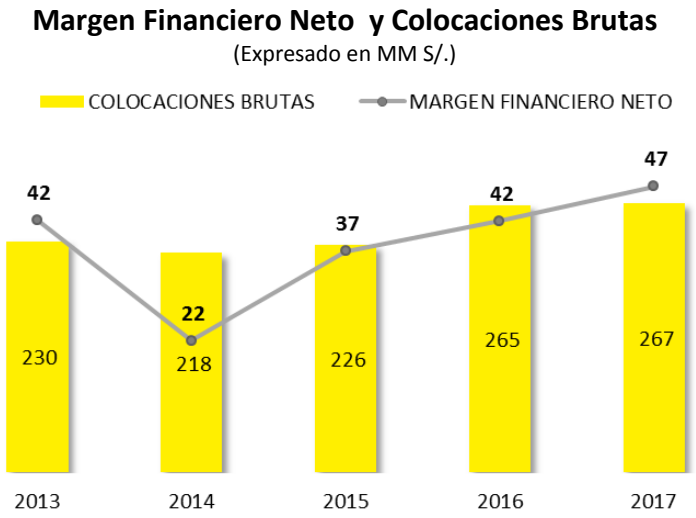
	2016		2017		Variación	
CUENTA	Miles S/.	%	Miles S/.	%	Miles S/.	%
INGRESOS FINANCIEROS	**97,822**	**100.0%**	**98,832**	**100.0%**	**1,010**	**1.0%**
GASTOS FINANCIEROS	17,891	18.3%	18,982	19.2%	**1,091**	6.1%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	**79,931**	**81.7%**	**79,850**	**80.8%**	**- 81**	**-0.1%**
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	38,338	39.2%	32,541	32.9%	- 5,797	-15.1%
MARGEN FINANCIERO NETO	**41,593**	**42.5%**	**47,308**	**47.9%**	**5,716**	**13.7%**
MARGEN OPERACIONAL NETO	**4,714**	**4.8%**	**4,800**	**4.9%**	**85**	**1.8%**
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**462**	**0.5%**	**106**	**0.1%**	**- 356**	**-77.1%**

Margen Financiero Neto

Durante el 2017, se alcanzó un total de Ingresos Financiero de S/. 98.8 MM, registrando un crecimiento nominal de S/1.0 MM respecto del año 2016, explicado principalmente por ingresos provenientes de la Cartera de Créditos Directa. Por su parte los Gastos Financieros totalizaron S/18.9MM, el mayor componente es el Gasto de Obligaciones con el Público con un monto de S/16.9MM.

Por otro lado, en cuanto al Gasto de Provisiones para Créditos se registró un monto de S/32.5MM, inferior en S/5.8MM respecto al 2016, como resultado de las políticas adoptadas para la mejora de la calidad de la cartera, con ello obtuvimos un Margen Financiero Neto de S/47.3MM, superior en S/5.7MM a lo reportado en el 2016. Dicho margen financiero permitió cubrir a la financiera sus Gastos Operacionales alcanzando utilidades de S/106M.

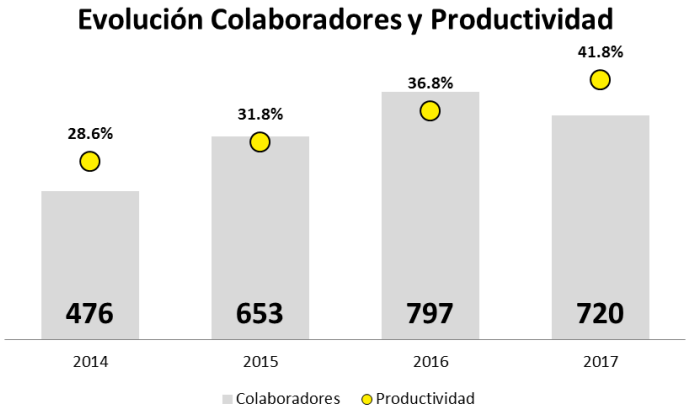




Gestión De Recursos Humanos

Evolución de Colaboradores

Al cierre del 2017 la Financiera totalizó 720 colaboradores, mismo que significó un 9.7% menos que el 2016 principalmente por la reorganización del producto FFVV Consumo, enfoque que se basó en el incremento de la productividad con el objetivo de la gestión del equipo de trabajo, con la finalidad de brindar una mejor y más rápida atención a nuestros cliente. La colocación promedio mensual por colaborador al 2017 cerró en 41 Mil Soles lo que significó un incremento del 14% referente al 2016



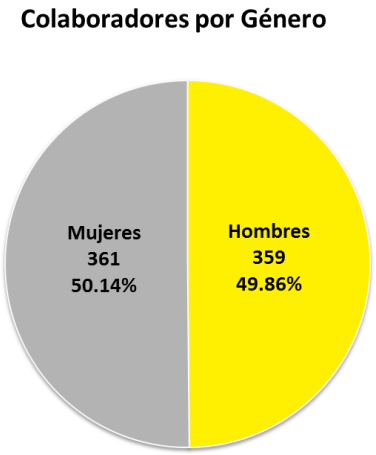
Por otro lado el 75% del personal está enfocado en las Líneas de Negocio de la Entidad, un 20% en tareas de Soporte de los negocios y un 5% en áreas administrativas, siendo un adecuado indicador en relación a estándares de productividad presentados.

Colaboradores Según Zona Geográfica

De la red de agencias a nivel nacional, Lima Metropolitana concentra el 51% 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 21%, Junín representa el 18%, Ica el 7% y Cerro de Pasco el 3%

Colaboradores Según Género

De las 720 personas que conforman la Financiera, el 50.1% está representada por el personal femenino, de las cuales un 15% ejercen cargos de Dirección y Jefaturas.



Gestión de Riesgos

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

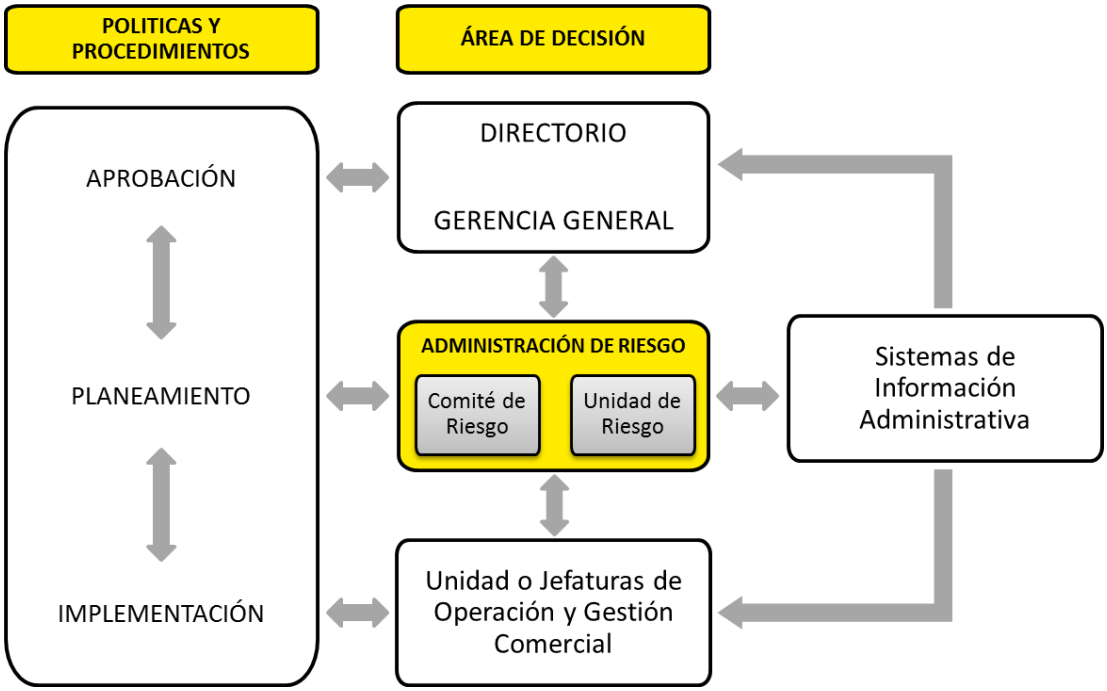
Se entiende por Administración Integral de Riesgos al proceso mediante el cual la Gerencia y el personal de Financiera QAPAQ identifican, miden, controlan, mitigan y monitorean los riesgos inherentes al negocio, con el objeto de definir el perfil de riesgo, el grado de exposición que la institución está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

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

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

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

Estructura Organizacional para la Administración de Riesgo



Gestión de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se define como la 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 las empresas de cobranzas, y se cuenta con un seguimiento diario de desempeño de gestión y resultados.

Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez

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

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

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

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

Gestión de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio

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

Gestión de Seguridad de la Información

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

Cumplimiento Normativo

La función de cumplimiento normativo, es 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 2017 fue evaluada por las calificadoras *Class & Asociados* y *Pacific Credit Rating*, mismas que determinaron su calificación de B en ambos casos.

	Jul - 2017	Dic - 2017
Class & Asociados S.A. CLASIFICADORA DE RIESGO	B	B
PCR PACIFIC CREDIT RATING	B	B

11. PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

El Sistema de Prevención y Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo implementado en la Financiera QAPAQ, cuenta con políticas, procedimientos, y metodologías, que ayudan a identificar los riesgos del LA/FT a los que está expuesto la financiera, y que han permitido prevenir y evitar que los productos, y/o servicios que ofrecemos al público sean utilizados con fines ilícitos vinculados con el LA/FT, es así que durante el 2017, 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 2017 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, desarrollando una metodología que plantea la formación de segmentos y además incorpora la creación de un sistema de calificación para los clientes (scoring de riesgo).
- En el transcurso del año se ejecutó el Programa de Capacitación del SPLA y gestión de riesgos del LA/FT, que estuvo dirigido a los miembros del Directorio, la Gerencia y a todos los colaboradores de la Financiera, diferenciándose el perfil de cada grupo y los riesgos del LA/FT a los que podrían encontrarse expuestos.
- Adecuación de nuestro manual del LA/FT y el código de ética y conducta profesional, a la resolución SBS 2660-2015, los cuales permiten a nuestros colaboradores aplicar la debida diligencia a clientes, colaboradores, proveedores y otras contrapartes, con la finalidad de detectar y mitigar de manera oportuna los posibles riesgos de LA/FT.
- Se cumplió con la remisión de informes trimestrales y semestrales sobre los avances y resultados de la gestión del LA/FT al Directorio, los Reportes de Operaciones (RO), y reportes de operaciones sospechosas a la SBS-UIF, de acuerdo a lo establecido en la normatividad vigente

12. RED DE AGENCIAS

Agencias a nivel nacional

Zona Norte
Huaral
Huacho
Churín

Zona Sierra
Huancayo
El Tambo
Tarma
Huasahuasi

Zona Lima
Canto Grande - Mariscal Zárate - Ceres - VES - SJM
Chorrillos - Centro de Lima
Los Olivos - Pro - Comas
Puente Piedra

San Miguel
Higuereta
Magdalena

Zona Selva
La Merced
Villa Rica
Pichanaqui
Satipo
Pangoa

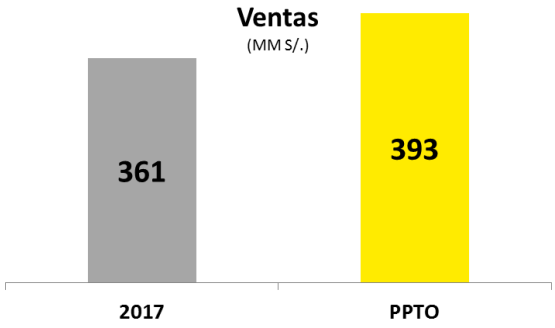
Zona Sur
Mala
San Vicente
Imperial
Chincha
Ica

13. HECHOS DE IMPORTANCIA OCURRIDOS DURANTE EL AÑO 2017

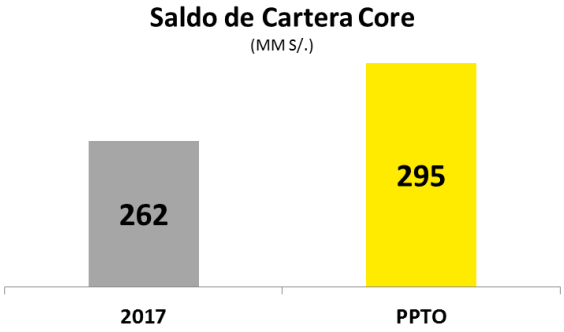
- El 16 de febrero de 2017, el Directorio aceptó la renuncia del señor Fausto Riofrio Camacho al cargo de Gerente de la División de Riesgos, nombrándose como nuevo Gerente al Señor Rodrigo Wladimir Endara Garzón.
- El 16 de marzo de 2017, el Directorio tomo conocimiento y aprobó la renuncia del Señor Sandro Cruz Leyva al cargo de Gerente de Crédito de Consumo, encargándose el cargo a Zaira Gabriel Sanchez Koo.
- El 20 de abril de 2017, se nombró como Oficial de Cumplimiento Normativo al Dr. Dante Edward Vallejos Pizarro, quien desempeña el cargo de Gerente de Asesoría Legal de la Sociedad
- El 20 de abril de 2017, se tomó conocimiento y aprobó la renuncia de la Señorita Renata Cáceres Passano al cargo de Subgerente de Planeación Financiera, encargándose el cargo hasta el 30 de junio de 2017 al Señor Roberth Orlando Laura Leyva, quien también desempeña al cargo de Gerente de Contabilidad y Operaciones de la Financiera.
- El 18 de mayo de 2017, el Directorio nombró como Gerente de Crédito de Consumo al Señor Fernando Martin Ferrini Jiménez.
- El 18 de julio de 2017, sobre los efectos del Fenómeno del Niño en nuestros clientes, la financiera informó: i) que 2 de las 4 zonas en las que mantienen operaciones, se encontraron declaradas en emergencia, siendo estas Lima e Ica; ii) se identificaron 2,165 clientes afectados de manera directa o indirecta en dichas zonas; iii) Estos clientes representaron el 2.4% de la cartera total al cierre de junio 2017.
- El 26 de julio de 2017, se informó que se mantienen 21 procesos en contra de la sociedad con resolución firme, (15 judiciales y 6 administrativos), cuyo saldo promedio es S/ 15,000.00
- El 26 de septiembre de 2017, el Directorio nombró como Oficial de Conducta de Mercado al Señor Carlos Alberto Canales Valverde, quien desempeñaba el cargo de Oficial de Atención al Usuario.

14. PERSPECTIVAS 2018

Nuestras estrategias durante el 2018 estarán focalizadas en consolidar el Modelo de Microfinanzas, partiendo de la segmentación clientes para el afinamiento de ofertas de valor en función a las necesidades de cada segmento, así como también consolidar el modelo de riesgos y cobranzas. El Modelo Consumo estamos orientados a fortalecer la gestión de riesgos, ajustar el modelo para la búsqueda de nuevos clientes, así como consolidar la capacidad instalada y reforzar la estructura comercial logrando un adecuado balance entre riesgo, rentabilidad y eficiencia. Financiera Qapaq se ha propuesto en el 2018 tener un crecimiento de ventas cercano al 10%, para alcanzar un nivel de ventas de S/393MM.



Este año estaremos más cerca de nuestros clientes con el objetivo de plantear acciones que mejoren su experiencia con la Financiera e innovando, en productos y procesos que logren satisfacer sus necesidades. Proyectando un crecimiento del 12% anual en el saldo de la Cartera Core, alcanzando un nivel de S/295MM.



Asimismo continuaremos con la institucionalización de nuestra cultura organizacional, la cual viene siendo una las estrategias fundamentales para lograr el compromiso de nuestros colaboradores, generando empleo y lograr la confianza de nuestros clientes.

15. DECLARACIÓN DE INEXISTENCIA DE CONTINGENCIAS SIGNIFICATIVAS

Se declara que al cierre del ejercicio 2017 no existen contingencias significativas para la Sociedad.

16. INFORME DE SOCIEDAD AUDITORA

Deloitte.

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

Tel: +51 (1) 211 8585
Fax:+51 (1) 211 8586
www.deloitte.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Financiera Qapaq S.A.**, (en adelante la Financiera), cuyo principal accionista es Orca Credit Holding LLC., los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

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

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

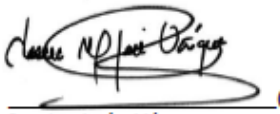
©2017 Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Financiera Qapaq S.A.**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

2 de marzo de 2018

BALANCE GENERAL

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
En miles de S/

	Notas	2017	2016
ACTIVO			
Disponible	4	40,299	46,079
Inversiones disponibles para la venta	5	9	9
Inversiones a vencimiento	5	4,937	3,167
Cartera de créditos	6	253,017	245,040
Cuentas por cobrar		1,058	1,392
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		107	126
Inmuebles, mobiliario y equipo	7	15,380	14,640
Activos intangibles	8	4,707	8,062
Plusvalía	9	8,180	8,180
Impuestos corrientes	20 (f)	7,610	6,024
Impuesto diferido	21	2,048	2,443
Otros activos	10	1,379	1,302
TOTAL DEL ACTIVO		338,731	336,464
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	15	-	44

	Notas	2017	2016
PASIVO			
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	11	268,011	265,298
Cuentas por pagar	12	4,171	4,203
Provisiones		220	763
Otros pasivos		36	13
TOTAL DEL PASIVO		272,438	270,277
PATRIMONIO			
Capital social	13 (a)	82,842	82,842
Reservas	13 (b)	2,224	2,178
Resultados acumulados	13 (c)	(18,879)	(19,295)
Resultado neto del ejercicio		106	462
TOTAL DEL PATRIMONIO		66,293	66,187
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		338,731	336,464
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	15	-	44

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 2017 Y 2016
En miles de S/

	Notas	2017	2016
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible	4(b)	785	200
Inversiones a vencimiento		165	96
Cartera de créditos directos		96,511	96,048
		97,461	96,344
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(16,890)	(15,368)
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		-	(82)
Adeudos y obligaciones financieras:			
Adeudos y obligaciones del Sistema Financiero del País		-	(235)
		(16,890)	(15,685)
Margen financiero bruto		80,571	80,659
Provisiones para créditos directos		(32,541)	(38,338)
Margen financiero neto		48,030	42,321
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		5,300	6,022
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		(4,762)	(4,092)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		48,568	44,251
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Utilidad en diferencia de cambio		428	26
Otros ingresos	6(e)	8,402	11,348
		8,830	11,374
Margen operacional		57,398	55,625

(Continúa)

FINANCIERA QAPAQ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
En miles de S/

	Notas	2017	2016
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	16	(36,284)	(34,253)
Gastos por servicios recibidos de terceros	17	(16,320)	(16,661)
Impuestos y contribuciones		(288)	(279)
		(52,892)	(51,193)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		(3,967)	(3,963)
Margen operacional neto		539	469
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(126)	(469)
Recupero por provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados		25	247
Deterioro de Activos Intangibles	8	-	(1,100)
Provisiones por litigios y demandas		(32)	(121)
		(133)	(1,443)
Resultados de operación		406	(974)
OTROS INGRESOS Y GASTOS	18	95	1,569
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		501	595
Impuesto a la renta	20(c)	(395)	(133)
Resultado neto del ejercicio		106	462
Otro resultado integral			-
Resultado integral total del ejercicio		106	462
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	19	82,842	82,842
Utilidad básica y diluida por acción en nuevos soles	19	0.001	0.006

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 2017 Y 2016
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 2016	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
Resultado integral					
Resultado del ejercicio	-	-	-	106	106
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)					
Transferencia a resultados acumulados	-	-	416	(416)	-
Constitución de reserva legal	-	46	-	(46)	-
Saldo 31 de diciembre de 2017	82,842	2,224	(18,879)	106	66,293

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 2017 Y 2016
En miles de S/

	2017	2016
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	106	462
Ajustes		
Depreciación y amortización	3,938	3,963
Provisiones de créditos directos	37,054	38,338
Otros ajustes:		
Deterioro de intangibles	-	1,100
Costo de enajenación por venta de marca	2,029	-
Impuesto a la renta diferido	395	(491)
Intereses por inversiones a vencimiento	(165)	(96)
Provisiones de cuentas por cobrar	126	469
Provisiones por litigios y demandas	32	121
Recupero para bienes recibidos en pago y adjudicados	(25)	(247)
Variación neta en activos y pasivos		
(Incremento) disminución neto en activos		
Créditos	(45,031)	(74,094)
Cuentas por cobrar y otras	(1,308)	113
Incremento (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros, no subordinados	2,713	47,883
Cuentas por pagar y otras	(553)	(1,472)
Tributos por pagar	(14)	(125)
Pago por impuesto a las ganancias	(1,571)	(1,108)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(2,274)	14,816
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Salidas por compras de mobiliario y equipo	(3,311)	(3,065)
Entrada por ventas de inmueble, mobiliario y equipo	36	21
Salidas por compras de intangibles	(130)	(212)
Entradas por venta de intangibles	1,670	-
Salida por compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(1,771)	(1,204)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(3,506)	(4,460)
(Disminución) neta, aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(5,780)	10,356
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	46,079	35,723
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	40,299	46,079

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.