

Memoria Anual 2014

Financiera Universal

Indice

1. Declaración de Responsabilidad
2. Perfil de la Organización
 - a. Nombre de la Organización
 - b. Localización de nuestra Oficina Principal
 - c. Directorio
 - d. Gerencia
 - e. Capital Social
 - f. Estructura Accionariada
3. Gobierno Corporativo, Compromisos y Participación de los Grupos de Interés
4. Productos y Servicios
 - a. Microempresa
 - b. Olla de Oro
 - c. Crédito de Consumo
5. Desempeño Económico
 - a. Economía Peruana
 - b. Análisis de Gestión 2013 y Estados Financieros
6. Relación de Agencias
7. Directores
8. Gerencia
9. Hechos de importancia ocurridos luego del cierre del ejercicio.
10. Declaración de inexistencia de contingencias significativas
11. Informe de Sociedad Auditora

Información sobre el Cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno para las sociedades peruanas.

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 2014. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

Joaquin Ribadeneira
Presidente del Directorio

Juan Fernando Bermeo Endara
Gerente General

Lima, 25 de Febrero del 2015

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 (CIU): 6519

Plazo de Duración

Indefinido

Clases de Acciones:

Acciones con Derecho a Voto

Tenencia Mayor al 10%, 2 con un total del 100%

b. Localización de nuestra oficina principal

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

DIRECTORIO

Joaquin Antonio Ribadeneira Quevedo	Presidente del Directorio
Fernando Bueno Daza	Director
Percy Cacerez	Director
Gonzalo Martinez Figueroa	Director
Andrés Jervis González	Director
José Eduardo Campos Corvacho	Director
Mark Ernst Hoffmann Rosas	Director

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Juan Fernando Bermeo Endara	Gerente General
Fausto Rodrigo Riofrio Camacho	Gerente de División de Administración y Finanzas
José Mariano Castro Rabanal	Gerente de División de Riesgos y Cobranzas
Jesus Ferreyra	Gerente de División Microfinanzas
Sergio Bassino	Gerente de División de Agencias
Nestor Orellana	Auditor General
Carlos Canales Valverde	Oficial de Atención al Usuario

e. Capital Social

Capital suscrito y pagado: S/. 82'559,223, representado por 82'559,223 acciones de un valor nominal de S/. 1 cada una.

f. Estructura Accionaria

Accionista	Participación	Sede
ORCA CREDIT HOLDING	99.999%	U.S.A
MF Advisors	0.001%	U.S.A.

3. Gobierno Corporativo

a. 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

b. Gestión Integral de Riesgos

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

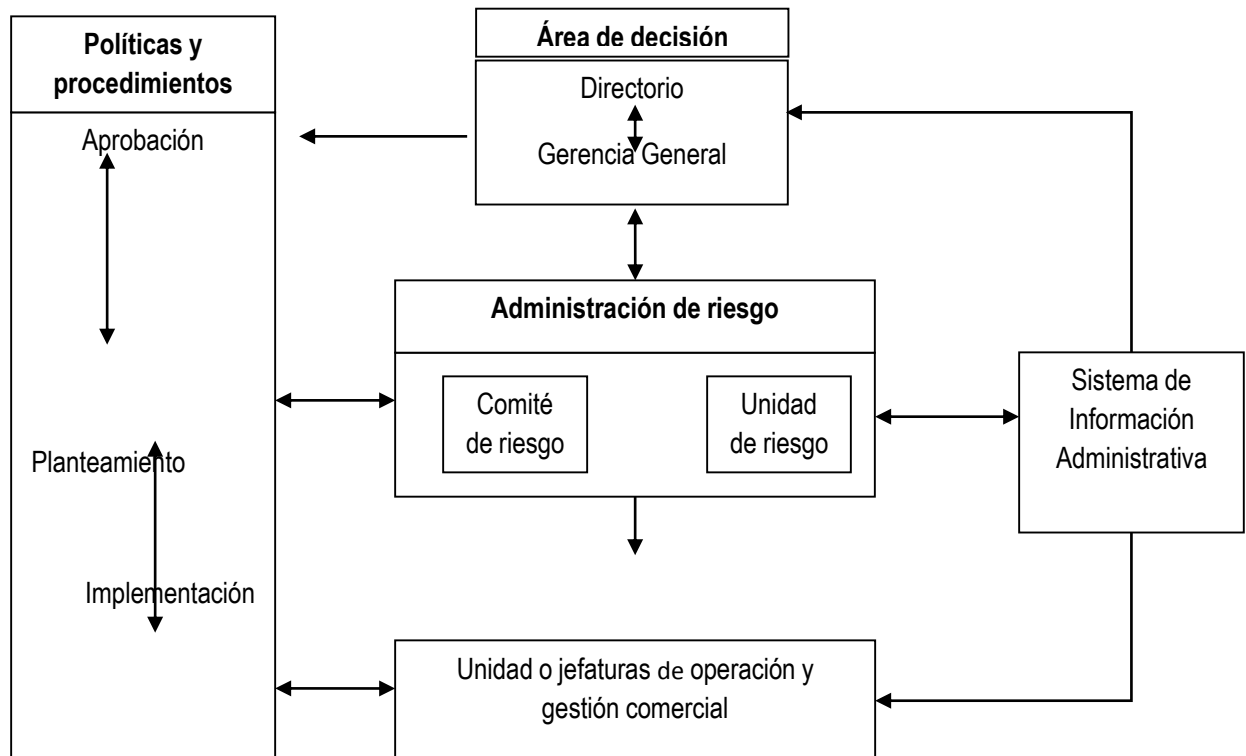
Se entiende por Administración Integral de Riesgos al proceso mediante el cual la Gerencia y el personal de FINANCIERA QAPAQ identifica, mide, controla, mitiga y monitorea los riesgos inherentes al negocio, con el objeto de definir el perfil de riesgo, el grado de exposición que la institución está dispuesto 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



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. Esta metodología nos permitirá contar con un Sistema de Administración del Riesgo Crédito que tiene asociado los siguientes beneficios:

- Esquema de medición del riesgo.
- Tener un concepto probabilístico del riesgo de crédito.
- Contar con un sistema de alerta temprana.
- Establecer una relación entre rentabilidad y riesgo.
- Fijación del precio del crédito en función del perfil del riesgo del negocio.

Todos los modelos de otorgamiento para el producto micro empresa y consumo fueron cambiados desde el punto de vista de selección del clientes; en ambos productos se ha implementado un proceso de pre score con información del comportamiento de las personas en el sistema financiero. Esta información es procesada por un proveedor externo el cual nos entrega un puntaje, el punto de corte se ha elegido en función del apetito de riesgo de la empresa, de esta manera existe un proceso de selección que es mostrado a las áreas de negocio en nuestro sistema EVARUT y en el PDA de los oficiales de negocios micro.

Gracias a éste cambio es proceso de crédito se ha vuelto más simple y eficiente.

Adicionalmente a este cambio, en el proceso de otorgamiento del producto microempresa, se ha implementado visitas a los negocios y domicilios de clientes previos a las aprobaciones; éste se ha hecho con el fin de poder reducir los errores u omisiones de oficiales de negocios en el proceso de evaluación.

Para la gestión de cobranzas también se han 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 mejorar los ratios de contención 0-8 días.

Riesgos 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 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.

FINANCIERA UNIVERSAL preocupado por identificar, medir, limitar y controlar este riesgo ha establecido funciones tanto para el Directorio, como para la Unidad de Riesgos, con la finalidad de desarrollar un conjunto de políticas, planes de control y mitigación, planes de contingencia, límites de exposición y procedimientos, que permitan minimizar sus efectos.

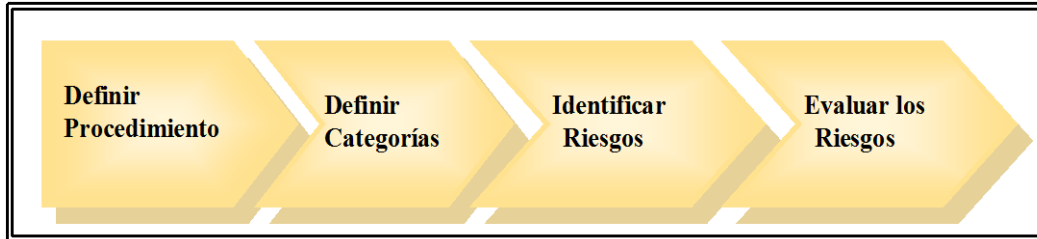
En el 2013, Financiera Universal siguió con la captación de depósitos del público y con la fusión con Profinanzas se hizo de una cartera de clientes del pasivo muy importante.

Gestión del Riesgo Operacional

Financiera Universal 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.

Los objetivos que persigue la gestión del riesgo operacional son los siguientes:

- a) Identificar riesgos y amenazas.
- b) Evaluar su impacto y probabilidad de ocurrencia.
- c) Enfocar la respuesta al riesgo en aquellas áreas que más lo requieran.
- d) Contar con un conjunto de medidas integrado y estructurado para responder a los riesgos.
- e) Contar un marco de control orientado al riesgo que permita su adecuado reporte y monitoreo.



Gestión de Seguridad de la Información

En cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, se creó la Unidad de Seguridad de Información que reporta directamente a la Gerencia de División de Riesgos y Cobranzas, cuyas funciones y responsabilidades se encuentran debidamente especificadas en el MOF general de la Financiera.

4. 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 2014 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.

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.

d. Transparencia de la Información y Protección al Consumidor.

Financiera Universal, cumple con la aplicación de la Ley y Reglamento 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.

Todo el personal participa de un plan de capacitación que se desarrolla todo el año, el cual consiste en preparar a nuestro personal para brindar la mejor atención a nuestros clientes, de tal manera que ellos tengan toda la información necesaria para poder optar por nuestros productos.

5. Desempeño Económico

a. Economía Peruana 2014

La economía peruana en el 2014 estuvo afectada por los factores externos, como el bajo crecimiento de los países con los cuales tenemos relación comercial, depreciación de la moneda, reducción de inversiones, entre otras cosas.

Así mismo no hubo un rumbo claro en la política interna, ocasionando desconfianza de los inversionistas y consumidores, sumando a la lenta recuperación de los agentes económicos. A pesar de éstos eventos, el Perú mantiene niveles de crecimiento por encima del promedio de la región que fue consecuencia de paquetes reactivadores implementados por el gobierno, orientados a la gestión administrativa y a la fomentación de la inversión e incentivos laborales y tributarios; estas medidas hicieron posible detener el lento crecimiento y evitar una caída del PBI. Con las políticas aplicadas se ha logrado mantener un crecimiento sostenible con un índice de confianza del empresariado nacional optimista.

Con respecto a los indicadores, estos muestran un menor crecimiento, es así que el BCR decidió reducir la tasa de interés de referencia en dos oportunidades en el año, comenzando con un 4% y terminando en un 3.5%; con la finalidad de reducir la inestabilidad cambiaria, se mantuvo el crecimiento del crédito con el objetivo de reducir la dolarización del mismo, reduciendo el BCR la tasa de encaje en moneda nacional al 9.5% y mantener la tasa de encaje en moneda extranjera en 44.3%.

Respecto al grado de inversión, Perú logró mantenerlo con las clasificadoras Moody's de A3, Fitch Ratings de BBB+ y de S&P BBB+.

Con respecto al entorno económico mundial, la recuperación económica de EEUU, China y la Comunidad Económica Europea es lenta debido a acontecimientos económicos y políticos. EEUU, sigue presentando indicadores poco estables manteniéndose durante el año los riesgos respecto a un retiro del estímulo monetario, los cuales ocasionaron salidas de capitales de los mercados emergentes; así como también los efectos del conflicto con Irak ha ocasionado una gran volatilidad del precio del crudo; las bajas tasas de interés y la inflación ha provocado la baja del endeudamientos de las familias reduciendo el consumo de las mismas. El mercado de la construcción mantiene una recuperación lenta, igual que el mercado laboral.

Respecto a China, ha mostrado estancamiento de la actividad de manufactura y de construcción debido a la menor inversión, mostrando debilidades de endeudamiento de las empresas y de los gobiernos locales; lo que hizo posible su crecimiento en el año fue la aprobación de un plan para aumentar la actual tasa de urbanización y otorgando a los agricultores los derechos sobre la propiedad de las tierras y viviendas, además de ampliar la cobertura de la seguridad social.

Con respecto al mercado de valores, el IGBVL cerró con una caída del -6.09% mientras que el ISBVL acumuló una caída de -11.42%, desempeño que fue provocado por el impacto de los efectos internacionales, principalmente al caída de los commodities como el petróleo y de metales como el oro y la plata.

b. Análisis de Gestión del 2014

Al cierre del 2014, la financiera cuenta con Activos de S/. 327,911 miles de soles, lo que representa una disminución en términos relativos del -1.65% con respecto a septiembre del 2014, cuyo activo fue de S/. 333,427 miles de soles, se tiene un cumplimiento en saldo respecto al presupuesto de 82.98%.

El saldo disponible alcanzó la suma de S/. 69.9 millones, lo que refleja una disminución de S/. 2.2 millones con respecto a I trimestre anterior que cerró en S/. 72.1 millones; esto fundamentalmente se debe a la disminución de los depósitos del público, inversiones en letras del tesoro para cumplir con las regulaciones de liquidez dispuestas de la SBS y pagos de beneficios sociales de los trabajadores como CTS y gratificaciones, las reducciones progresivas de las tasas de encaje dispuestas por el banco central de reserva ha liberado

los fondos disponibles para incentivar el incremento de las colocaciones de créditos en el mercado, en el trimestre también la liquidez ha estado influenciado por transferencias de la empresa Orca para la venta de cartera; esta cuenta registro un cumplimiento de 92.36%.

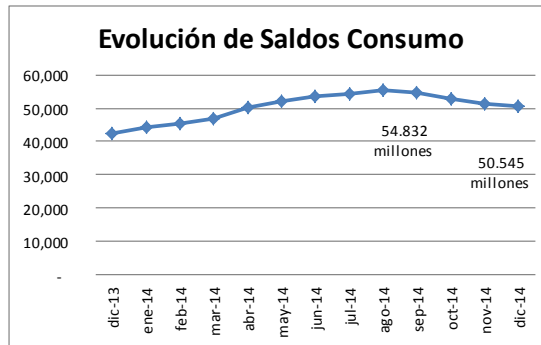
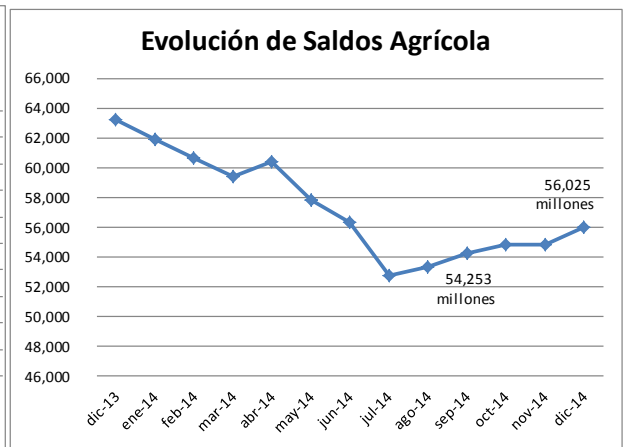
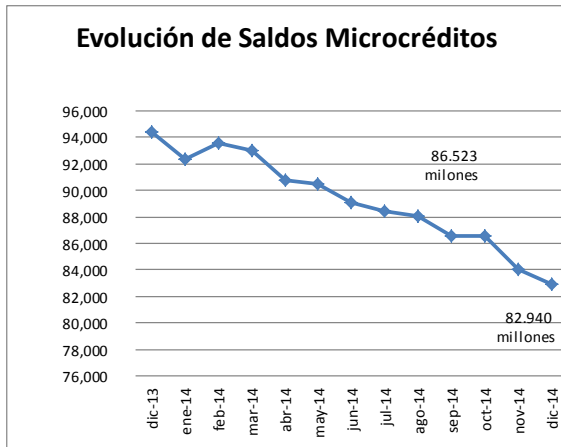
El valor de S/. 7.749 millones de soles del saldo de las inversiones, una parte corresponde a los Bonos obtenidos del Rescate Financiero Agropecuario RFA, los que a Diciembre del 2014 totalizan 1,084 bonos a un valor nominal de US\$ 1,000 cada uno equivalente a S/. 3.2 millones, encontrándose éstos a disposición y se mantienen como instrumento de contingencias de liquidez, asimismo, el saldo está conformado por inversiones en letras de tesoro en moneda nacional a corto plazo por S/. 4.3 millones que por norma regulatoria forma parte de los activos líquidos para efectos de los ratios de liquidez.

La cartera bruta de colocaciones cerró en S/. 217.5 millones de soles decreciendo en S/. 3.0 millones comparándolo con el saldo del trimestre anterior que fue de S/. 54.2 millones, el mayor incremento se concentró en la zona Selva.

La cartera destinada al sector microcrédito tuvo una disminución de S/. -3.5 millones de soles, la mayor concentración de disminución se dio en la zona Sur producto de que cancelaron clientes con montos grandes, en la zona de la Selva como consecuencia complementaria al desempeño del café; la cartera de consumo disminuyó en S/. -4.2 millones de soles, con la implementación del producto impulso en todas las agencias el mayor rendimiento se concentró en agencias de Lima Metropolitana y zona Sur; por su parte la cartera de créditos vehiculares (Profigas) disminuyó en S/. - 1.1 millones, respecto a la cartera de los créditos Olla se tuvo un incremento de S/. 903 miles de soles mostrando una incremento del 14.01% en comparación al trimestre anterior.

Con respecto al mercado de valores, el IGBVL cerró con una caída del -6.09% mientras que el ISBVL acumuló una caída de -11.42%, desempeño que fue provocado por el impacto de los efectos internacionales, principalmente al caída de los commodities como el petróleo y de metales como el oro y la plata.

Producto	sep-14		dic-14		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Monto	%
Total Nuevos Soles	220,612,210	100.00%	217,570,371	100.00%	- 3,041,839	-1.38%
Microcrédito	86,523,353	39.22%	82,940,124	38.12%	- 3,583,229	-4.14%
Agrícola	54,253,242	24.59%	56,025,350	25.75%	1,772,108	3.27%
Consumo	54,832,361	24.85%	50,611,929	23.26%	- 4,220,432	-7.70%
Especiales	1,393,346	0.63%	1,707,301	0.78%	313,955	22.53%
Vehicular	11,265,558	5.11%	10,163,923	4.67%	- 1,101,635	-9.78%
Olla de Oro	6,444,005	2.92%	7,347,040	3.38%	903,035	14.01%
Corporativo	5,900,345	2.67%	8,774,704	4.03%	2,874,359	48.72%



El rubro de Activo Fijo neto al cierre del cuarto trimestre del 2014 representa el 4.25% del total del Activo, que refleja una disminución de S/. 16.815 miles respecto a setiembre 2014, la disminución se debe a las depreciaciones del periodo..

Los rubros del activo fijo bruto son: Terrenos, Edificios, Equipos y Obras en ejecución donde se aprecia una disminución de los saldos debido a que se han dado de baja los activos fijos que se encontraban totalmente depreciados.

Con respecto al Pasivo, éste fue de S/. 263 millones de soles, reflejando una disminución de S/. -6.02 millones respecto al cierre del trimestre anterior que fue de S/. 269.3 millones. Esta disminución fue determinada mayormente por la cuenta de otros pasivos por S/. -1.9 millones y disminución de depósitos por vencimiento de las cuentas a plazo por S/. -4.2 millones. Frente al presupuesto se tiene un cumplimiento de saldo de 79.95%. Esta disminución fue inducida por la empresa a través de una reducción de la tasa de captación, hecho que optimizó nuestra liquidez excedentaria así como los márgenes de intermediación.

La cuenta Patrimonio Neto cerró el trimestre en S/. 64.5 millones, mostrando un incremento de S/. 504 miles de soles respecto al trimestre anterior.

El capital social, cerró en S/. 82.84 miles, no presentando variación alguna, se mantiene una reserva legal de S/. 203 miles, mientras que la Utilidad acumulada del ejercicio cerró en S/.782.9 miles soles.

El auditor externo del año 2012, 2013 y el 2014 es la empresa Deloitte.,

Valores Emitidos:

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

6. Red de Agencias Financiera Universal.

CODIGO	AGENCIA	UBICACION
1	LIMA	Jr. de la Unión N°790, Cercado de Lima
2	ZARATE	Av. Gran Chimú N°759, Urb. Zárate, San Juan de Lurigancho
3	LOS OLIVOS	Av. Carlos Izaquirre N°753 – 755, Urb. Mercurio, Los Olivos
4	CERES	Av. Nicolás Aylón N°4968 (ex Carretera central, km 5.6, altura paradero Los Ángeles), Urb. Virgen del Carmen, Ate
5	SAN JUAN DE MIRAFLORES	Av. San Juan N°761, San Juan de Miraflores
6	COMAS	Av. Túpac Amaru N°1943 - 1945, Comas
7	SAN MIGUEL	Av. La Marina N°2523, San Miguel
8	SAN BORJA	Av. Aviación N°2681, San Borja
9	HIGUERETA	Av. Benavides N°3790, Higuiereta, Surco
10	CHORRILLOS	Av. Huaylas N°930 – 932, Chorrillos
11	LARCO	Av. Larco N°1176, Miraflores
12	CANTO GRANDE	Av. Canto Grande N°3647, (Unidad 2, Mz. H, Lt. 15) Urb. Canto Grande, San Juan de Lurigancho
13	PUENTE PIEDRA	Calle 1 N°220, Puente Piedra
14	SAN ISIDRO	Calle Los Nogales N°293, San Isidro
15	SAN VICENTE	Av. Mariscal Benavides N°430, Cañete
16	MALA	Jr. Marchand N°115, Cañete
17	IMPERIAL	Jr. El Carmen N°400, Cañete
18	HUARAL	Av. Benjamín Vizquerra N°243, Huaral
19	TARMA	Calle Lima 497 - 499 esquina calle Huaraz N°409-419, Junín
20	LA MERCED	Jr. Tarma 656 - 658, Chanchamayo
21	PICHANAKI	Av. Marginal N°524-528 532-536 y 540, Chanchamayo
22	OFICINA ESPECIAL CARHUAMAYO	Esquina Jr. Maravillas y Jr. Arica S/N, Junin
23	LURIN	Jr. Castilla N°355, Lima
24	EL TAMBO	Av. Mariscal Castilla N°1700, Huancayo
25	SATIPO	Jr. Francisco Irazola N°499 con Jr. Ricardo Palma, Satipo
26	SAN MARTIN DE PANGO	Av. Ucayali Mz 14 Lt 2, Satipo
27	HUACHO	Av. 28 de Julio N°158, Huaura
28	HUANCAYO	Calle Real N°1399-B 1403, 1405 y 1407, Huancayo
29	ICA	Calle Acacias N°129-131, Urbanización San Isidro, Ica
30	CHINCHA	Calle 28 de Julio N°135, Ica
31	HUASAHUASI	Jr. San Juan N°147, Tarma
32	PERENÉ	Jr. Eduardo Buzzo Mz. L Lote 2A, Urbanización Santa Ana, Chanchamayo
33	VILLA RICA	Jr. Carlos Moali N°375 - Sub Lote B, Oxapampa
34	OFICINA ESPECIAL OXAPAMPA	Jr. Bolognesi s/n, Oxapampa
35	CHURIN	Av. Víctor Larco Herrera N° 235, Pachangara

7. Directores

Salvador Eduardo Pedrero Rodriguez

En Financiera Universal desde abril del 2009

- Presidente del Directorio de Financiera Universal
- Presidente del Banco Solidario
- Director principal de las empresas del Grupo Morisaenz.

Estudios

- Ingeniero Mecánico - Universidad Técnica de Chile

Fernando Bueno Daza

En Financiera Universal desde abril del 2009

- Vicepresidente Ejecutivo y CFO del Grupo Morisaenz.
- Miembro del Directorio de las empresas del Grupo Morisaenz.
- Director de Financiera Universal

Estudios

- Economista – Pontificia Universidad Católica de Quito.

Joaquín Antonio Ribadeneira Quevedo

Esta en Financiera Universal desde abril del 2009

- Director de Financiera Universal
- Presidente Motransa
- Presidente Ejecutivo del Grupo Morisaenz

Estudios

- Literatura – Dartmouth College

Andrés Jervis Gonzáles

Está en Financiera Universal desde abril del 2009

- Director de Financiera Universal
- Presidente Ejecutivo de Banco Universal, Unibanco
- Director de ICESA

Estudios

- Ingeniero Civil – Universidad Católica de Ecuador

Michel Burbano Valenzuela

Está en Financiera Universal desde abril del 2009

- Director de Financiera Universal
- Gerente General de Banco Solidario

Estudios

- Ingeniería en Finanzas – Universidad de San Francisco, Ecuador

José Eduardo Campos Corvacho

Está en Financiera Universal desde julio del 2009

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

Estudios

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

8. Gerencia

Ramón Alberto Larrea Dávila

En Financiera Universal desde julio del 2009

- Gerente General de Financiera Universal
- Fue Vicepresidente Ejecutivo de Negocios del Banco Pichincha, Ecuador.
- Fue Gerente General del Banco Financiero en Peru.

Estudios

- Ingeniero Comercial – Pontificia Universidad Católica de Ecuador.
- Master of Business Administration – Loyola University Chicago.

Fausto Rodrigo Riofrio Camacho

En Financiera Universal desde noviembre del 2009.

- Gerente de División de Administración y Finanzas de Financiera Universal.
- Fue Gerente de Proyectos del Banco Pichincha de Ecuador.
- Fue Gerente de División de Administración y Finanzas del Banco Financiero en Perú.
- Fue Gerente de Control Financiero en el Banco Pichincha de Ecuador.

Estudios

- Derecho Financiero y Bursátil – Universidad Andina Simón Bolívar, Ecuador.
- Maestría en Dirección y Administración de Empresas – Pontificia Universidad Católica de Cataluña.

José Mariano Castro Rabanal

En Financiera Universal desde julio del 2009

- Gerente de División de Riesgos y Cobranzas de Financiera Universal.
- Fue Director General de Soluciones Scotiabank de Scotiabank en República Dominicana.
- Fue Presidente Ejecutivo de Banco Altas Cumbres en República Dominicana.
- Fue Gerente de Riesgos y Cobranzas en Banco del Trabajo en Perú.

Estudios

Economista – Universidad de Lima, Perú.

Alberto Moscoso

En Financiera Universal desde mayo 2013

- Gerente de Negocios Microempresa de Financiera Universal.
- Fue Gerente de Banca Minorista de la Caja Metropolitana de Lima

Estudios

- Economista – Universidad Agraria de la Molina
- Maestría en Administración – Universidad del Pacífico

Roberth Orlando Laura Leyva

En Financiera Universal desde diciembre 2012

- Contador General de Financiera Universal.
- Fue Gerente de Finanzas y Operaciones y Auditor de Profinanzas.

Estudios

- Contador Público
- Maestría en Finanzas y Mercados Financieros.

Nestor Enrique Orellana Hoyos

En Financiera Universal desde diciembre 2012.

- Auditor General de Financiera Universal
- Fue Auditor en Profinzas.

Estudios

- Contador Público

Carlos Canales Valverde

En Financiera Universal desde octubre del 2009

- Oficial de Atención al Usuario, Financiera Universal
- Fue de Jefe de Operaciones de Agencia del Banco Financiero
- Es docente por horas del Programa de Certificación para Cajeros del Instituto de Formación Bancaria.

Estudios

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

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

Conforme a lo dispuesto por el artículo 222 de la Ley General de Sociedades, se informa que con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, el Directorio de Financiera Universal S.A., en su sesión realizada el 23 de enero del año en curso, trató los siguientes temas:

1. Aprobó los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013, y tomó conocimiento del estado del negocio.
2. Recibió el informe sobre la marcha económica de la Sociedad.
3. Tomó conocimiento de los informes de las recomendaciones u observaciones presentadas al Comité de Auditoría por el Auditor Interno.
4. Recibió el informe cuatrimestral del avance del Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna.
5. Recibió el informe semestral del Oficial de Cumplimiento.
6. Aprobó la designación del nuevo Auditor Interno.
7. Recibió el informe anual referido al funcionamiento del Sistema de Atención al Usuario.
8. Aprobó el informe anula de Riesgos.
9. Tomó conocimiento de la venta de cartera efectuada en diciembre 2013.
10. Aprobó la modificación de normas internas.
11. Tomó conocimiento del informe de los créditos con más de 90 días de vencidos.
12. Aprobó la modificación de normas internas.
13. Tomó conocimiento del informe presentado por la Sociedad de Auditoría Externa Beltrán, Gris y Asociados SCRL, sobre la evaluación del sistema de control interno.
14. Tomó conocimiento de las comunicaciones sobre el Negocio efectuadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AF, y otras instituciones.
15. Tomó conocimiento del informe de la situación de procesos judiciales existentes con los riesgos posibles.
16. Aprobó el otorgamiento de Crédito Comercial.
17. Tomó conocimiento de lo aprobado en el Comité de Activos y Pasivos.

10. Declaración de inexistencia de contingencias significativas.

Se declara expresamente que al cierre del ejercicio 2013 no existen contingencias significativas para la Sociedad.

11. Informe Sociedad Auditora

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.** (antes **Financiera Universal S.A.**), una subsidiaria de **Orca Credit Holding LLC.** (en adelante la **Financiera**), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados y otros resultados integrales, 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 de 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.

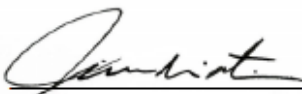
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2014 y 2013, 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.

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.

Refrendado por:

 (Socio)

Javier Candiotti
CPC Matricula No. 11177

26 de febrero de 2015

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

En miles de S/.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO			
DISPONIBLE	4		
Caja		8,634	11,054
Banco Central de Reserva del Perú		19,555	54,123
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		41,642	6,770
Otras disponibilidades		84	178
		<u>69,915</u>	<u>72,125</u>
Inversiones disponibles para la venta	5	9	9
Inversiones a vencimiento	5	7,740	3,151
Cartera de créditos, neto	6	203,036	228,354
Cuentas por cobrar, neto		956	2,315
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		843	682
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	13,945	15,061
Activos intangibles, neto	8	13,290	14,645
Plusvalía	9	8,180	8,180
Impuesto corriente		1,613	1,478
Impuesto diferido	21	4,537	7,380
Otros activos	10	3,847	3,422
		<u>327,911</u>	<u>356,802</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>327,911</u>	<u>356,802</u>
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	16	<u>58</u>	<u>199</u>
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	11	254,269	276,782
Adeudos y obligaciones financieras	12	6,115	12,517
Cuentas por pagar		2,703	2,837
Provisiones		171	125
Otros pasivos	13	120	791
		<u>263,378</u>	<u>293,052</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>263,378</u>	<u>293,052</u>
PATRIMONIO	14		
Capital social		82,842	62,559
Capital adicional		-	20,283
Reservas		203	-
Resultados acumulados		(19,295)	(19,295)
Resultado neto del ejercicio		783	203
		<u>64,533</u>	<u>63,750</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>64,533</u>	<u>63,750</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>327,911</u>	<u>356,802</u>
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	16	<u>58</u>	<u>199</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

En miles de S/.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible	4 (a)	613	1,231
Inversiones a vencimiento		279	242
Cartera de créditos directos		<u>68,559</u>	<u>75,034</u>
		<u>69,451</u>	<u>76,507</u>
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		16,431	20,958
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		101	307
Adeudos y obligaciones financieras:			
Adeudos y obligaciones con instituciones financieras del exterior y organismos financieros internacionales		935	1,129
Otros adeudos y obligaciones del país y del exterior		239	623
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		<u>23</u>	<u>33</u>
		<u>17,729</u>	<u>23,050</u>
Márgen financiero bruto		51,722	53,457
Provisiones para créditos directos		<u>29,162</u>	<u>13,532</u>
Márgen financiero neto		<u>22,560</u>	<u>39,925</u>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		4,173	3,435
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		<u>2,916</u>	<u>1,669</u>
Márgen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		<u>23,817</u>	<u>41,691</u>
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Utilidad en diferencia de cambio		721	1,998
Otros		<u>22,628</u>	<u>2,771</u>
		<u>23,349</u>	<u>4,769</u>
Márgen operacional		<u>47,166</u>	<u>46,460</u>

(Continúa)

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

En miles de S/.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	17	25,216	27,837
Gastos por servicios recibidos de terceros	18	13,182	13,996
Impuestos y contribuciones		<u>675</u>	<u>835</u>
		<u>39,073</u>	<u>42,668</u>
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES			
		<u>3,792</u>	<u>3,939</u>
Márgen operacional neto		<u>4,301</u>	<u>(147)</u>
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Provisión para créditos indirectos		1	15
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(30)	(327)
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados		(272)	(103)
Provisiones por litigios y demandas		(24)	-
Otras provisiones		<u>-</u>	<u>(68)</u>
		<u>(325)</u>	<u>(483)</u>
Resultados de operación		3,976	(630)
OTROS INGRESOS Y GASTOS	6 (g)	<u>(350)</u>	<u>2,798</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		3,626	2,168
Impuesto a la renta	20 (c)	<u>(2,843)</u>	<u>(1,965)</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>783</u>	<u>203</u>
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>783</u>	<u>203</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	19	82,842	62,559
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción en nuevos soles	19	0.009	0.003

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

En miles de S/.

	<u>Capital social</u> (Nota 14 (a))	<u>Capital adicional</u> (Nota 14 (a))	<u>Reservas</u> (Nota 14 (b))	<u>Resultados acumulados</u> (Nota 14 (c))	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldo inicial del periodo 2013	62,559	20,283	-	(19,135)	(160)	63,547
Resultado integral						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	203	203
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)						
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(160)	160	-
Saldo al final del periodo 2013	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 al final del periodo 2014	<u>82,842</u>	<u>-</u>	<u>203</u>	<u>(19,295)</u>	<u>783</u>	<u>64,533</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FINANCIERA QAPAQ S.A. (ANTES FINANCIERA UNIVERSAL S.A.)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de S/.**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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	783	203
Ajustes		
Depreciación y amortización	3,792	3,939
Provisiones de créditos directos	29,931	14,666
Otros ajustes:		
Impuesto a la renta diferido	2,843	1,965
Pérdida por baja y venta de activo fijo	35	31
Intereses por inversiones a vencimiento	(279)	(242)
Otras provisiones	325	483
Variación neta en activos y pasivos		
Incremento neto (disminución) en activos		
Créditos	(4,613)	14,620
Cuentas por cobrar y otras	121	(2,526)
Incremento neto (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros, no subordinados	(22,513)	(11,796)
Cuentas por pagar	(782)	(8,440)
Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	9,643	12,903
Impuesto a las ganancias pagados	-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	<u>9,643</u>	<u>12,903</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Salidas por compras de mobiliario y equipo	(1,234)	(1,353)
Entrada por ventas de inmueble, mobiliario y equipo	102	37
Salidas por compras de intangibles	(224)	(223)
Entrada por intereses de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	246	242
Salida por compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(4,341)	-
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	<u>(5,451)</u>	<u>(1,297)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Disminución neta de adeudos y obligaciones financieras	(6,402)	(23,246)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	<u>(6,402)</u>	<u>(23,246)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,210)</u>	<u>(11,640)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>72,125</u>	<u>83,765</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u><u>69,915</u></u>	<u><u>72,125</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.