

Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Financiera Efectiva S.A

Reseña

- Financiera Efectiva S.A se constituye en Piura en 1999. Hasta el 2004 funcionó como Edpyme Camco Piura S.A dedicándose a otorgar créditos a pequeñas y microempresa.
- En el año 2004 pasó a control de los accionistas de Tiendas Efe y cambia de razón social a Edpyme Efectiva S.A y desde entonces funciona como el brazo financiero de Tiendas Efe empresa vinculada que tenía una amplia experiencia en el otorgamiento de créditos al segmento .
- Tiendas Efe se dedica a la venta de artefactos electrodomésticos, computadoras y teléfonos celulares en tiendas ubicadas en las principales ciudades del país.
- En marzo del 2010 Financiera Efectiva S.A fue autorizada por la SBS a funcionar como una empresa financiera y como tal está sujeta a control de la SBS.
- Al 30 de junio de 2011, el capital social de Financiera Efectiva es de S/. 24 millones y el patrimonio asciende a S/ 37.46 millones.

Accionista	N° Acciones	% Participación	Nacionalidad
Manuel Tudela Gubbins	12,000,000	50%	Peruana
Ricardo del Castillo Cornejo	12,000,000	50%	Peruana
Total	24'000,000	100%	

Operaciones

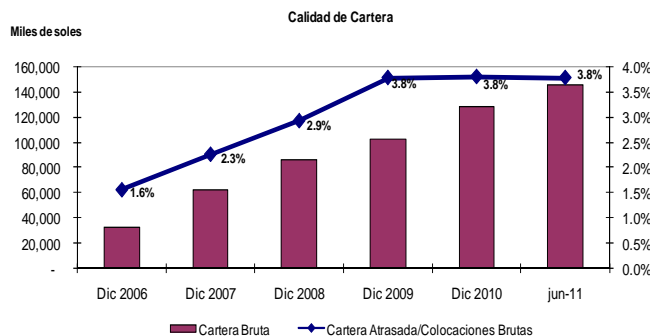
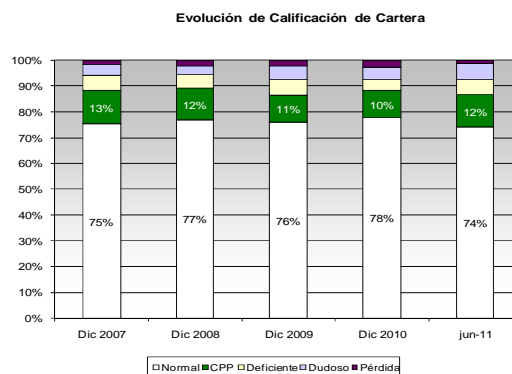
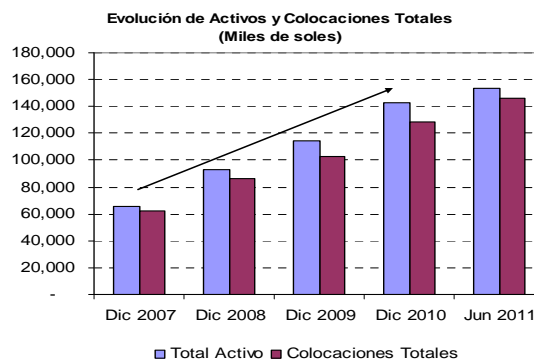
- El mercado objetivo de Financiera Efectiva lo constituyen los hogares pertenecientes a las clases media baja y baja (niveles C y D), con adecuadas características de lealtad, que le permite alcanzar un reducido nivel de incumplimiento.
- A junio 2011 Financiera Efectiva realiza sus operaciones en 64 oficinas especiales, ubicadas en 41 ciudades a nivel nacional dentro de los locales de Tiendas Efe.
- Las ventajas competitivas que tiene son: el profundo crecimiento del mercado, la rapidez, flexibilidad y sencillez con las que realiza sus operaciones de crédito
- En los últimos tres años, Financiera Efectiva ha invertido en lograr la eficiencia de sus operaciones y en mejorar la administración de los riesgos de su operación.

	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Mar-11	Jun-11
Gerentes	4	7	6	6	6
Funcionarios	17	15	83	83	83
Empleados	411	506	526	556	577
Otros	0	0	0	0	0
Total	432	428	615	645	666

Situación Financiera

- La cartera total muestra un crecimiento constante e importante 345% en cinco años, habiéndolo hecho de manera sana manteniendo ratios de calidad de cartera estables y superiores al mercado.
- Las colocaciones son únicamente en moneda nacional y está compuesta casi en su totalidad por créditos de consumo.

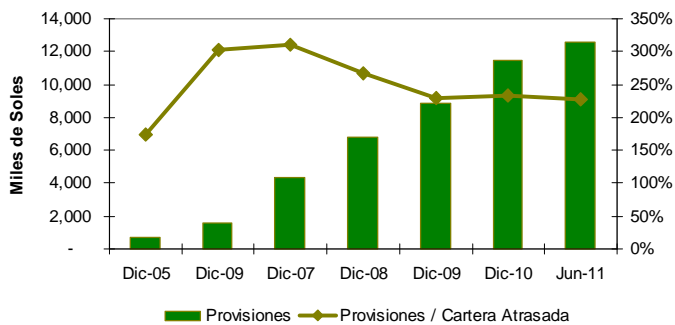
	2009	2010	Jun. 2010	Jun. 2011
Expresados en miles de Nuevos				
Ingresos Financieros	54,087	65,188	30,829	38,686
(Var %)	25.1%	20.5%	19.4%	25.5%
Margen Financiero Neto	39,782	49,464	23,083	28,500
(Marg. Financiero Neto)	18.8%	24.3%	22.8%	23.5%
Utilidad Neta	7,538	9,919	4,392	5,906
(Marg. Utilidad Neta %)	-8.6%	20.3%	57.2%	34.5%
Disponibles	8,640	12,803	11,579	7,269
Créditos Brutos	102,688	128,623	109,886	145,797
Obligaciones con el Público	561	728	-	7,922
Adeudos y Obligaciones Financieras	73,623	99,381	88,350	92,807
Total de Pasivo	86,134	107,063	99,491	116,189
Patrimonio Neto	25,021	31,549	26,022	37,456
Indicadores Financieros				
Ratio de Liquidez en M.N	n.d	15.4%	15.3%	11.9%
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	228.5%	233.7%	234.5%	227.9%
Cartera atrasada / Créditos Directos	3.8%	3.8%	3.7%	3.8%
Ratio de Capital Global	17.85	16.56	16.19	16.41
G. Operación / Margen Fin. Total (%)	65%	64%	64%	66%
ROE (%)	35%	36%	38%	36%
ROA (%)	8%	8%	8%	8%



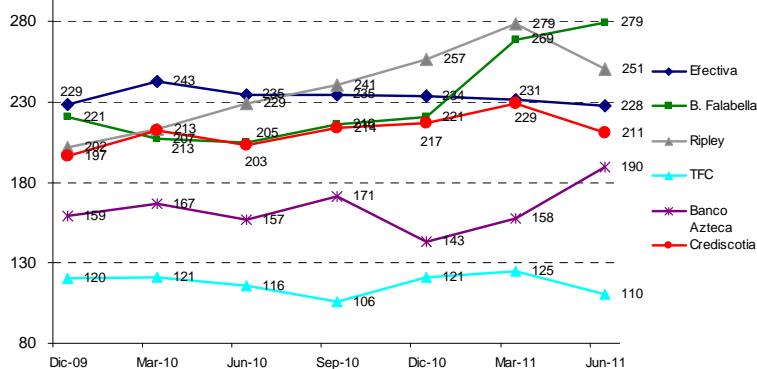
Para mayor información contactar a: Enrique Solano Morales / Guicela Melgarejo / Mariela Arellano al Telf. (511) 428 2277

Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Financiera Efectiva S.A

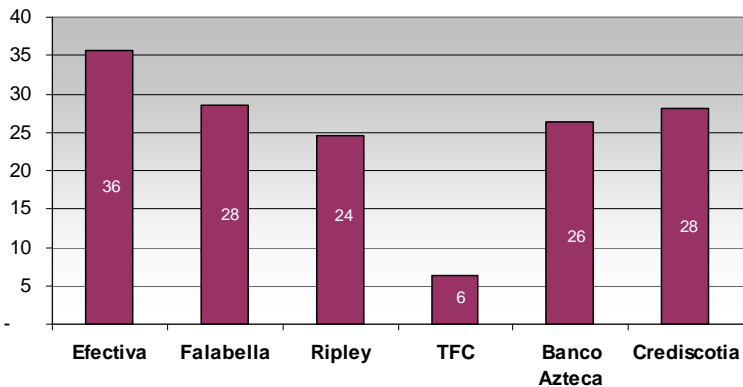
Cobertura de la cartera Morosa



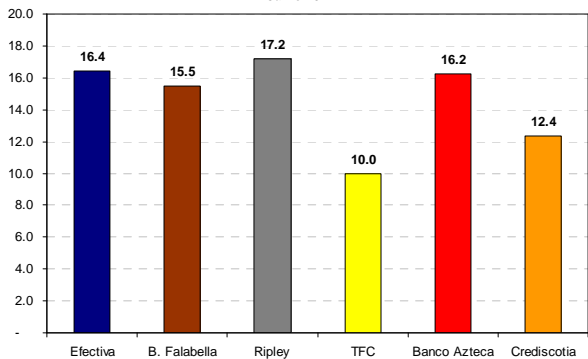
Cobertura de Cartera Provisiones / Cartera Atrasada



Indicador de Rentabilidad - ROE Junio 2011



Ratio de Capital Global SBS Junio 2011



Características del Programa y Emisión

Programa	Primer Programa de Instrumentos Corto Plazo de Financiera Efectiva S.A. Hasta por un importe de S/. 12'000,000.00
Tipo de Valor	Instrumentos de Corto Plazo inscritos en el Registro Público de Valores
Emisión	Primera Emisión hasta por un monto máximo de S/. 12'000,000.00
Moneda	Nuevos Soles
Destino de los recursos	Financiar las necesidades de capital de trabajo para implementación del Plan Estratégico de Mediano Plazo
Garantía	Respalados con Garantía mobiliaria sobre cartera de créditos de Financiera Efectiva con calificación Normal
Clasificaciones de Riesgo	Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo: CLA-2+ Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.: EQL 2.pe
Estructurador y Agente Colocador	BNB Valores Perú Solfin S.A.B

- La Garantía Mobiliaria que respalda la emisión es cartera de créditos de Financiera Efectiva con calificación Normal. Asimismo, el monto correspondiente a capital e intereses que se encuentre pendiente de pago deberá ser al menos 1.2 veces el saldo del programa.
- Mensualmente se enviará al agente de garantías la composición de los créditos y se sustituirá o complementará con los créditos necesarios

Consideraciones de Inversión

- Crecimiento sostenido en colocaciones y expansión de operaciones a nivel nacional.
- Buena calidad de cartera crediticia
- Compromiso y respaldo de sus accionistas
- Cobertura geográfica
- Capacidad de sus recursos humanos
- Excelente manejo del riesgo crediticio
- Negocio rentable, ROE mayor a 30% en los últimos 5 años
- Son parte de un grupo económico que cuenta con emisiones en el mercado de valores y que cuenta con un *track record* impecable en el mercado local por más de tres años.

Para mayor información contactar a: Enrique Solano Morales / Guicela Melgarejo / Álvaro Zalles
al Telf. (511) 428 2277