

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
EDPYME ALTERNATIVA S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EDPYME ALTERNATIVA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 28.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para Entidades Financieras en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.
4. Una auditoría implica realizar de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Edpyme pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Edpyme. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, 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 fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EDPYME ALTERNATIVA S.A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para Entidades Financieras en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.


Otros asuntos de importancia

7. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 19 de febrero de 2014 contiene una opinión sin salvedades.

Lima, Perú
20 de febrero de 2015

Pazos, López de Romaña, Rodríguez

Refrendado por


(Socia)
Annika Petrozzi Helasvuo
CCPC Matrícula N° 01-21006

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
DISPONIBLE	6	17,556,648	13,716,000	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12	134,879	262,349
CARTERA DE CRÉDITOS, neto	7	78,047,682	74,707,089	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	13	46,368,887	39,625,417
CUENTAS POR COBRAR, neto	8	132,215	225,287	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	13	39,117,378	39,047,164
BIENES ADJUDICADOS, neto		82,497	148,104	CUENTAS POR PAGAR	14	1,534,353	1,130,422
				PROVISIONES Y OTROS PASIVOS		59,851	183,740
						-----	-----
						87,215,348	80,249,092
						-----	-----
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	9	3,640,457	3,797,725	PATRIMONIO NETO	15		
OTROS ACTIVOS	10	3,171,491	2,614,771	Capital social		17,190,000	17,190,000
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	11	682,488	725,081	Resultados acumulados		(1,091,870)	(1,505,035)
						-----	-----
Total activo		103,313,478	95,934,057	Total patrimonio neto		16,098,130	15,684,965
		=====	=====			-----	-----
RIESGOS Y COMPROMISOS	21	203,212	167,002	Total pasivo y patrimonio		103,313,478	95,934,057
		=====	=====			=====	=====
				RIESGOS Y COMPROMISOS	21	203,212	167,002
						=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS FINANCIEROS	16	28,718,619	25,616,136
GASTOS FINANCIEROS	17	(7,723,908)	(6,934,271)
PROVISIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	7 (e)	(1,832,662)	(1,767,353)
Margen financiero neto		19,162,049	16,914,512
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		179,618	328,129
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		(665,554)	(539,084)
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS		88,938	(77,342)
Margen operacional neto		18,765,051	16,626,215
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	18	(17,111,138)	(14,917,180)
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	19	(709,360)	(755,669)
OTROS INGRESOS, neto	20	(23,282)	(35,249)
		(17,843,780)	(15,708,098)
Utilidad antes del impuesto a la renta		921,271	918,117
IMPUESTO A LA RENTA	24 (d)	(476,240)	(61,351)
Utilidad neta		445,031	856,766
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	17,190,000	(2,361,801)	14,828,199
Utilidad neta	-	856,766	856,766
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	17,190,000	(1,505,035)	15,684,965
Ajuste	-	(31,866)	(31,866)
Utilidad neta	-	445,031	445,031
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>17,190,000</u>	<u>(1,091,870)</u>	<u>16,098,130</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	445,031	856,766
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	640,126	619,957
Amortización	69,234	135,712
Provisión para créditos incobrables	1,832,662	1,767,353
Provisión para cuentas por cobrar	5,780	4,055
Provisión para bienes adjudicados	67,582	72,687
Variación del impuesto a la renta diferido	42,593	(95,500)
Bajas de activo fijo	46,539	100,274
Ganancia por venta de bienes adjudicados	(2,784)	(14,890)
(Ganancia) pérdida por venta de activo fijo	(2,535)	8,534
Diferencia de cambio de provisión para créditos incobrables	137,713	31,372
Recupero de provisión para cuentas por cobrar	(16,015)	-
Ajustes al patrimonio neto	(31,866)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	103,307	(25,865)
Aumento de otros activos	(597,472)	(395,820)
Aumento de cuentas por pagar	403,931	307,516
Disminución de provisiones y otros pasivos	(123,889)	(122,208)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,019,937	3,249,943
	-----	-----

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingresos por ventas de activo fijo	4,470	1,511
Ingresos por ventas de bienes adjudicados	181,820	42,860
Pagos por compras de inmuebles, mobiliario y equipo	(531,332)	(252,702)
Pagos por compra de intangible	(28,482)	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(373,524)	(208,331)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución neta de obligaciones con el público	(127,470)	(129,498)
Variación de adeudos y obligaciones financieras	6,813,684	23,466,817
Aumento de cartera de créditos, neto de rendimientos devengados	(5,491,979)	(19,895,967)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,194,235	3,441,352
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	3,840,648	6,482,964
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	13,716,000	7,233,036
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	17,556,648	13,716,000
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

EDPYME ALTERNATIVA S.A. (en adelante Edpyme) se constituyó el 14 de abril de 2000 e inició sus operaciones el 4 de setiembre de 2001. Su funcionamiento fue autorizado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) según Resolución SBS N° 652-2001.

b) Actividad económica

La Edpyme se dedica principalmente a otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas del sector de la pequeña y micro empresa, utilizando para ello su propio capital y recursos que provienen de líneas de crédito de instituciones financieras.

Su domicilio legal y oficina principal se encuentran ubicados en la Calle 7 de enero N°232 en la provincia de Chiclayo, departamento de Lambayeque. Opera a través de 10 agencias y 10 oficinas informativas (4 agencias y 6 oficinas informativas en 2013) que brindan orientación a los interesados ubicadas en los departamentos de Lambayeque, Piura, Cajamarca y La Libertad. En el año 2014 6 oficinas informativas pasaron a ser agencias y se abrieron 4 oficinas informativas en Jayanca, Huambo, Motupe, Ferreñafe (2 agencias informativas ubicadas en Santo Tomás y Oyotún en el 2013).

Con fecha 27 de octubre de 2014 la Edpyme celebró un contrato marco de Compra y Venta de Cartera Crediticia con la Edpyme Acceso Crediticio S.A. (en adelante Acceso Crediticio). Mediante resolución SBS N 442-2014 emitida por la SBS se autorizó a Acceso Crediticio a vender cartera con pacto de recompra.

Entre los términos y condiciones del presente contrato se estipula lo siguiente:

- (i) La clasificación de los deudores que integrarán la cartera será 100% Normal en el último periodo reportado, según las regularizaciones emitidas por la SBS. La Edpyme podrá aceptar deudores no bancarizados.

- (ii) Las partes acuerdan que el precio que Edpyme pagará a Acceso Crediticio por cada una de las compras de cartera que realicen al amparo del Contrato Marco, será el equivalente a la suma de la totalidad de las cuotas de los créditos que integran cada cartera transferida (VAN de los créditos transferidos) descontando de cada cuota la comisión de cobranza pactada en la cláusula octava del contrato descontando a una tasa de 14% efectiva anual.
- (iii) Se establece una obligación por parte de Acceso Crediticio de recomprar a la Edpyme todos los créditos que integran la cartera y que muestran una morosidad mayor a 30 días hasta por un valor del saldo capital.
- (iv) El valor de los créditos que la Edpyme será igual al saldo de capital más intereses compensatorios devengados al momento de la transferencia.
- (v) Acceso Crediticio se obliga a comunicar a cada deudor cedido mediante el envío de documento escrito cuya constancia de entrega está obligado a conservar, la transferencia que ha operado respecto de su deuda, con el objeto de formalizar adecuadamente el proceso de transferencia de los créditos. La cesión comprende todos los derechos privilegios y garantías que le corresponden a los instrumentos cedidos. Dicha comunicación deberá realizarse dentro de los 30 días posteriores a la fecha de firma del Contrato de Transferencia de créditos.

Con fecha 30 de octubre del 2014 se celebró el Contrato de Transferencia de Cartera el cual regula lo estipulado en el Contrato Marco celebrado el 27 de octubre de 2014. Mediante el presente contrato Acceso Crediticio vende a favor de la Edpyme sus derechos sobre una cartera de créditos por un valor de S/.2,653,884. El saldo capital de esta cartera equivale a soles S/.1,781,326 y la diferencia entre precio venta y el saldo capital equivalente a S/.872,558 que corresponde al gasto por intereses serán amortizado de manera proporcional al interés de la cuota cobrada, esto según instrucción del oficio N° 876-2015-SBS.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados en sesión ordinaria de Directorio del mes de enero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA EDPYME

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Edpyme en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Edpyme ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú aplicables a Entidades Financieras emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y, supletoriamente, cuando no hay normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés).

En el Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el 2014 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB de aplicación vigente internacionalmente para el año 2014 y aquellas aprobadas por el IASB, vigentes a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior.

Las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú aplicables a Entidades Financieras emitidos por la SBS y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son:

<u>Provisiones específicas para créditos</u>	
<u>SBS</u>	<u>NIIF</u>

Se determina de acuerdo a los porcentajes establecidos por la SBS.

Se registra la diferencia entre el valor en libros y el monto recuperable (valor presente esperado de flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo). Se debe considerar el valor esperado de recupero de las garantías en caso se estime que el crédito sea recuperado mediante la ejecución de las mismas.

Provisión para bienes adjudicados
SBS NIIF

Se registra una provisión con porcentajes establecidos por la SBS en un plazo máximo de 60 meses.	Se registra cuando el valor de mercado menos los costos para ponerlos a la venta es menor al valor en libros del bien.
---	--

Intereses en suspenso
SBS NIIF

Se reconocen como ingresos en función al percibido.	Se reconocen como ingresos en función al devengado.
---	---

(ii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Edpyme, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

(b) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la provisión para créditos incobrables y cuentas por cobrar, para bienes adjudicados, la vida útil y el valor recuperable de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la determinación del impuesto a la renta diferido y la provisión para contingencias.

(c) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Edpyme ha determinado su moneda funcional en base al entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los ingresos y gastos financieros. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Edpyme. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año que es fijado por la SBS. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de resultado por operaciones financiera integrales.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Edpyme, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como disponible, cartera de créditos, cuentas por cobrar y pasivos en general.

En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(e) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(f) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo en la cuenta ingresos (gastos) financieros según corresponda.

(g) Deterioro de activos financieros

La Edpyme evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

(h) Disponible

El saldo del disponible incluye el efectivo y equivalente de efectivo.

El equivalente de efectivo corresponde a depósito a plazo altamente líquidos a corto plazo.

(i) Cartera de créditos y provisión para créditos.

Los saldos de los créditos se muestran a su valor nominal, netos de la correspondiente provisión para créditos incobrables.

La cartera de créditos está conformada por créditos, a medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas (MES), préstamos de consumo e hipotecarios para vivienda. Los deudores se clasifican y provisionan de acuerdo con las siguientes clasificaciones por riesgo: normales, con problemas potenciales, deficientes, dudosos y pérdida.

La provisión para créditos incobrables está basada en estimaciones efectuadas por la Gerencia y se determina de acuerdo a los lineamientos establecidos por la SBS en la Resolución SBS N-11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones", vigente desde el 1 de julio de 2010. En la revisión y análisis de créditos a medianas empresas se considera la capacidad de pago del deudor, sus antecedentes crediticios y el entorno económico en el que opera. Si como consecuencia de dichas revisiones se determina la existencia de riesgos de recuperabilidad del crédito, se constituye una provisión para créditos de acuerdo a la clasificación asignada y a los porcentajes establecidos por la SBS.

En el caso de créditos a pequeñas empresas, a microempresas (MES), de consumo e hipotecarios para vivienda, la provisión para créditos directos se determina en función al número de días de atraso en el pago y la calificación de los deudores en otras entidades del sistema financiero.

La provisión para créditos incobrables incluye una provisión genérica y una específica. La provisión genérica comprende un componente fijo y en el año 2013 incluía una variable (procíclica) que dependía de la clasificación por riesgo del deudor. El componente procíclico es activado o desactivado de acuerdo a disposiciones de la SBS, que dependen de una medición periódica de variaciones porcentuales anualizadas del Producto Bruto Interno (PBI). En noviembre de 2014 mediante la circular Edpyme 151-2014 esta provisión procíclica fue desactivada en consecuencia, las empresas podrán: i) reasignar las provisiones procíclicas de acuerdo con lo señalado en el numeral 4 del Capítulo II del Anexo I “Régimen General de Provisiones Procíclicas” del Reglamento y ii) desacumular el patrimonio efectivo por el ciclo económico, conforme con lo establecido en el artículo 17° del Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional. Sin embargo, deberá tenerse en cuenta que cuando el componente cíclico se encuentre desactivado, las empresas deberán haber agotado el saldo de provisiones procíclicas acumulado mientras la regla estuvo activa, antes de reducir el saldo de patrimonio efectivo acumulado por el ciclo económico.

El castigo de los créditos calificados como pérdida se efectúa después de haber agotado todas las posibilidades de cobro y cuando existen evidencias reales y comprobables de su irrecuperabilidad o cuando los montos no ameritan iniciar acción judicial.

Los créditos a medianas empresas vencidos corresponden a aquellos que no han sido cancelados dentro de los 15 días posteriores a la fecha de vencimiento pactada. En caso de créditos a pequeñas empresas, a microempresas (MES), préstamos de consumo e hipotecarios para vivienda, los créditos vencidos incluyen las cuotas de capital no pagadas con una antigüedad de 30 a 90 días y el total del crédito en los casos de una antigüedad mayor a 90 días.

(j) Cuentas por cobrar y provisión

Los saldos de las cuentas por cobrar se muestran a su valor nominal netos de una provisión para cobranza dudosa. Esta provisión se registra como gasto del año y se efectúa en base a la evaluación específica individual de cada deudor, considerando la posibilidad de cobro, teniendo en cuenta la antigüedad de la deuda, el juicio de la Gerencia y la experiencia crediticia con el deudor.

(k) Bienes adjudicados y provisión para desvalorización

Incluyen bienes muebles e inmuebles adjudicados por ejecución de garantías que respaldaban créditos directos y contingentes vencidos, que se registran a su costo de adjudicación, valor de mercado o saldo insoluto de la deuda, el que sea menor, neto de una provisión. Dichos bienes no son depreciados.

De acuerdo con las normas de la SBS, la Edpyme debe constituir las siguientes provisiones:

- i) 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos en la medida que la provisión determinada por el valor de tasación no sea mayor.
- ii) Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo de 18 meses.
- iii) Adicionalmente, para bienes inmuebles se registra una provisión mensual por desvalorización a partir del 18vo. mes de su adjudicación o recupero, la cual deberá ser constituida en un plazo máximo de 42 meses.

(l) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(m) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 9. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo cuando es probable que la Edpyme obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, mobiliario y equipo, la Edpyme elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles, incluidos en otros activos, se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y se amortizan bajo el método de línea recta. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de los bienes adjudicados, inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Edpyme estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(p) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que devengan, en función al tiempo de vigencia del capital de las operaciones que los generan. Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se devengan.

Los intereses por créditos refinanciados, vencidos y en cobranza judicial así como los intereses de créditos vigentes en situación dudosa o pérdida son registrados en función a lo percibido.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Edpyme tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Edpyme.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO Y DE MERCADO

Las actividades de la Edpyme la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de liquidez, crediticio y de mercado. El programa de administración de riesgos de la Edpyme se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de Riesgos tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. Dicha Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas. El Directorio proporciona por escrito los principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasas de interés, riesgo crediticio, uso de instrumentos financieros e inversión de los excedentes de liquidez.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Edpyme controla su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en nuevos soles):

	Hasta 3 <u>meses</u>	Entre 3 y <u>12 meses</u>	Entre 1 y <u>2 años</u>	Entre 2 y <u>5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>					
Adeudos y obligaciones financieras	12,787,749	33,581,138	27,920,860	11,196,518	85,486,265
Cuentas por pagar	152,289	97,746	-	-	250,035
Provisiones y otros pasivos	59,851	-	-	-	59,851
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>					
Adeudos y obligaciones financieras	16,135,381	23,490,036	24,737,169	14,309,995	78,672,581
Cuentas por pagar	-	41,631	-	-	41,631
Provisiones y otros pasivos	-	183,740	-	-	183,740

Riesgo crediticio: Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, cartera de créditos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo en bancos están colocados en instituciones financieras sólidas.

El riesgo crediticio es controlado, principalmente, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual se consideran aspectos como la concentración crediticia en grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, pérdidas esperadas del portafolio, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo a los riesgos de mercado.

La exposición máxima al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente (expresado en nuevos soles):

Exposición máxima al riesgo de crédito	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>		
Disponible	17,556,648	13,716,000
Cartera de créditos	78,047,682	74,707,089
Cuentas por cobrar, neto	132,215	225,287
Otros activos	1,844,781	2,180,497
Total	<u>97,581,326</u>	<u>90,828,873</u>

Riesgo de mercado: La Edpyme está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos de variables como la tasa de interés y el tipo de cambio.

Riesgo de interés: La Edpyme se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto y mediano plazo, mayormente a empresas locales y a personas naturales. Los fondos para financiamientos comerciales son obtenidos de fondos nacionales y del exterior. La Edpyme no tiene una mayor exposición al riesgo de tasa de interés debido a que los activos y pasivos se encuentran pactados principalmente a tasas de interés fijas.

A continuación se presenta la exposición al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (expresado en nuevos soles):

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO RIESGO DE TASA DE INTERÉS	2014							NO DEVENGAN INTERES	TOTAL
	HASTA 1 MES	MÁS DE 1 HASTA 2 MESES	MÁS DE 2 HASTA 3 MESES	MÁS DE 3 HASTA 6 MESES	MÁS DE 6 HASTA 12 MESES	MÁS DE 12 MESES			
<u>ACTIVOS</u>									
Disponible	8,741,279	1,427,291	1,465,839	3,089,928	-	2,390,992	-	17,115,329	
Créditos vigentes	9,667,562	7,041,348	8,197,341	17,854,551	23,703,946	13,061,442	-	79,526,190	
Total activo	18,408,841	8,468,639	9,663,180	20,944,479	23,703,946	15,452,434	-	96,641,519	
<u>PASIVOS</u>									
Adeudados y otras obligaciones Financieros	1,314,591	3,282,201	7,362,960	21,066,421	11,275,159	41,184,934	-	85,486,265	
Total pasivo	1,314,591	3,282,201	7,362,960	21,066,421	11,275,159	41,184,934	-	85,486,265	
BRECHA MARGINAL	17,094,250	5,186,438	2,300,220	(121,942)	12,428,787	(25,732,500)	-	11,155,254	
BRECHA ACUMULADA	17,094,250	22,280,689	24,580,909	24,458,967	36,887,754	11,155,254	-	22,310,508	

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO RIESGO DE TASA DE INTERÉS	2013							NO DEVENGAN INTERES	TOTAL
	HASTA 1 MES	MÁS DE 1 HASTA 2 MESES	MÁS DE 2 HASTA 3 MESES	MÁS DE 3 HASTA 6 MESES	MÁS DE 6 HASTA 12 MESES	MÁS DE 12 MESES			
ACTIVOS									
Disponible	5,507,517	274,257	350,399	1,506,566	5,063,037	-	-	12,701,775	
Créditos vigentes	9,689,981	7,582,747	7,311,889	17,078,144	22,686,171	-	-	64,348,933	
Total activo	15,197,498	7,857,004	7,662,288	18,584,710	27,749,208	-	-	77,050,708	
PASIVOS									
Obligaciones a la vista	-	-	-	-	145,611	-	-	145,611	
Adeudados y otras obligaciones Financieras	2,994,982	9,064,019	3,081,717	8,438,390	14,456,705	-	-	38,035,812	
Total pasivo	2,994,982	9,064,019	3,081,717	8,438,390	14,602,316	-	-	38,181,423	
Brecha marginal	12,202,516	(1,207,015)	4,580,571	10,146,320	13,146,892	-	-	38,869,285	
Brecha acumulada	12,202,516	10,995,502	15,576,073	25,722,393	38,869,285	-	-	77,738,570	

Riesgo de cambio: La Edpyme realiza operaciones en moneda extranjera, pero la Gerencia estima que cualquier fluctuación de la moneda funcional respecto de la moneda extranjera no afectará en forma adversa los resultados de sus operaciones. La Edpyme controla el riesgo de moneda a través del calce de activos y pasivos en moneda extranjera manteniendo una posición neutra que mitigue el efecto del riesgo cambiario.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda del Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/. 2.986 (S/.2.795 en el año 2013) por cada dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta en el año 2013).

La Edpyme tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Disponible	3,452,957	2,677,257
Cartera de créditos, neto	83,365	484,952
Cuentas por cobrar	7,505	17,997
Otros activos	652	-
	-----	-----
	3,544,479	3,180,206
	-----	-----
 <u>Pasivos</u>		
Adeudos y obligaciones financieras	(3,553,316)	(3,200,247)
Cuentas por pagar	(2,018)	(2)
	-----	-----
	(3,555,334)	(3,200,249)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(10,855)	(20,043)
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales disponible, cartera de créditos, cuentas por cobrar y pasivos en general.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros			Total	Activos financieros			Total
	A valor razonable con cambios en resultados	Prestamos y cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado		A valor razonable con cambios en resultados	Prestamos y cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	
<u>Activos</u>								
Disponible	17,556,648	-	-	17,556,648	13,716,000	-	-	13,716,000
Cartera de créditos	-	78,047,682	-	78,047,682	-	74,707,089	-	74,707,089
Cuentas por cobrar	-	132,215	-	132,215	-	225,287	-	225,287
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	17,556,648	78,179,897	-	95,736,545	13,716,000	74,932,376	-	88,648,376
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	85,486,265	85,486,265	-	-	78,672,581	78,672,581
Cuentas por pagar	-	-	250,035	250,035	-	-	41,631	41,631
Provisiones y otros pasivos	-	-	59,851	59,851	-	-	183,740	183,740
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	85,796,151	85,796,151	-	-	78,897,952	78,897,952
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el año 2014 se registró adiciones de bienes adjudicados por S/. 181,011 (S/. 111,972 en 2013) que tuvieron su origen en la recuperación de la cartera de créditos.

6. DISPONIBLE

El saldo del rubro está compuesto por (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1,090,306	1,014,224
Cuentas corrientes (a)	6,206,682	6,427,358
Depósitos a plazo (b)	9,795,634	5,850,824
Fondos en garantía (c)	399,562	383,819
Fondo caja chica	15,380	6,613
Otros disponibles	49,084	33,162
	-----	-----
	17,556,648	13,716,000
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Edpyme mantiene cuentas corrientes en bancos locales por US\$ 605,327 (equivalente a S/. 1, 807,507) y S/. 4,399,175 (US\$ 495,896 equivalente a S/. 1,386,029 y S/.5,041,329 en el 2013). Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo generaban una tasa de interés efectiva anual promedio son 3.95% y 7% (4.5% y 7% en el 2013) en moneda extranjera y moneda nacional, respectivamente. Los depósitos tienen vencimiento hasta mayo de 2016.

Durante el año 2014 los depósitos a plazo generaron ingresos ascendentes a S/.357, 153 (S/.261,270 en el 2013).

Incluye depósitos restringidos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco por S/. 5,605,836 y en el Banco de Crédito del Perú por S/. 1,493,000 en garantía de obligaciones financieras.

- (c) Al 31 de diciembre los fondos en garantía por US\$ 44,728 y S/. 266,005 (US\$ 44,673 y S/. 258,959 en el 2013) corresponden a depósitos a plazo con vencimiento entre 15 y 360 días, a tasas de interés anuales promedio de entre 0.11% y 2.3%, que garantizan adeudos y obligaciones financieras.

7. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

a) Incluye los siguientes créditos (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vigentes	77,492,784	74,323,541
Refinanciados	236,332	252,475
Vencidos	2,570,137	2,156,130
En cobranza judicial	1,087,990	913,737
	-----	-----
	81,387,243	77,645,883
Rendimiento devengado de créditos vigentes	1,797,074	1,722,512
	-----	-----
	83,184,317	79,368,395
Menos: Provisión para créditos incobrables	(5,100,295)	(4,622,810)
Intereses diferidos	(36,340)	(38,496)
	-----	-----
	<u>78,047,682</u>	<u>74,707,089</u>
	=====	=====

b) Las tasas de interés que generan los créditos en moneda nacional y moneda extranjera son establecidas libremente en función a la oferta y la demanda, dependiendo del tipo y plazo del financiamiento y la moneda en la que se otorga el crédito.

Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales tipos de créditos fueron las siguientes:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.</u> %	<u>US\$</u> %	<u>S/.</u> %	<u>US\$</u> %
A medianas empresas	36.29	18.02	19.55	18.02
A pequeñas empresas	34.07	18.03	35.43	18.27
Microempresas	46.96	19.29	48.36	18.02
Créditos de consumo	42.30	-	43.42	-
Hipotecarios	26.81	-	26.78	-

- c) Al 31 de diciembre 2014 y 2013 la distribución de los créditos por sectores de actividad económica es la siguiente:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Agricultura	20,863,103	26	12,467,431	16
Comercio	32,699,673	40	37,712,856	49
Construcción	1,359,302	2	740,636	1
Minería	90,700	-	94,175	-
Pesca	684,116	1	730,080	1
Producción	3,052,819	4	3,306,008	4
Servicios	9,823,025	12	9,553,960	12
Transporte	12,814,505	15	13,040,737	17
	-----	----	-----	----
	81,387,243	100	77,645,883	100
	=====	===	=====	===

- d) De acuerdo con normas de la SBS la cartera de créditos presenta la siguiente clasificación por riesgo (expresado en nuevos soles):

<u>Créditos</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Normales	74,993,440	92	71,554,908	92
Con problemas potenciales	1,196,283	2	1,342,358	2
Deficientes	873,419	1	1,146,135	1
Dudosos	1,093,136	1	1,245,470	2
Pérdida	3,230,965	4	2,357,012	3
	-----	----	-----	----
	81,387,243	100	77,645,883	100
	=====	===	=====	===

Estos importes incluyen los saldos de créditos, que se encuentran respaldados por garantías recibidas de clientes, compuestas principalmente por hipotecas, prendas industriales y mercantiles y fianzas, entre otras. Dichas garantías ascienden a S/.18,207 mil, S/.3,439 mil y S/.3,048 mil al 31 de diciembre de 2014, respectivamente (S/.19,532 mil, S/.949 mil y S/.1,963 mil en el 2013, respectivamente).

- e) El movimiento de la provisión para créditos incobrables se muestra a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	4,622,810	3,957,174
Adiciones, neto de recuperaciones	1,832,662	1,767,353
Castigos	(1,492,890)	(1,133,089)
Diferencia de cambio	137,713	31,372
	-----	-----
Saldo final	5,100,295	4,622,810
	=====	=====

- (f) Las tasas mínimas de provisiones genéricas que se aplicaron para los créditos clasificados en la categoría normal al 31 de diciembre de 2014 se muestran a continuación:

<u>Tipos de crédito</u>	<u>Tasas (%)</u>
A medianas empresas	1.0
A pequeñas empresas	1.0
Microempresas	1.0
Créditos de consumo	1.0
Hipotecarios	0.7

Las tasas de provisiones procíclicas fueron desactivadas por la SBS en noviembre de 2014.

Las tasas mínimas de provisiones específicas que se deben constituir sobre los créditos de los deudores clasificados en categorías de riesgo mayores que la normal fueron las siguientes (por los años 2014 y 2013):

	<u>Tasas de provisión (%)</u>		
	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
Con problemas potenciales	5	2.5	1.25
Deficientes	25	12.5	6.25
Dudosos	60	30	15
Pérdida	100	60	30

- (1) Sin garantías preferidas.
- (2) Con garantías preferidas (aplicable para créditos a medianas empresas, pequeñas empresas, a microempresas e hipotecarios para vivienda).
- (3) Con garantías preferidas de muy rápida realización (aplicable para créditos a medianas empresas, a pequeñas empresas, a microempresas e hipotecarios para vivienda).

En el caso de las operaciones reestructuradas y refinanciadas, al momento de firmarse el contrato de refinanciación o de aprobarse la programación de pagos, se podrá clasificar a categoría de deficiente la clasificación de riesgo de los deudores previamente clasificados como dudoso y pérdida, manteniendo el resto de clasificaciones de riesgo en sus categorías originales, con excepción de los deudores clasificados como normal, los cuales deberán ser clasificados como con problemas potenciales. La nueva clasificación asignada podrá ser mejorada en una categoría, siempre que el deudor haya demostrado capacidad de pago con respecto al nuevo cronograma del crédito efectuando pagos puntuales de las cuotas pactadas durante dos trimestres consecutivos.

Las operaciones refinanciadas que cumplan los requisitos señalados a continuación, deben ser registradas como créditos vigentes y sus intereses ser reconocidos como ingresos en función al principio del devengado:

- a. El deudor se encuentra clasificado en las categorías normal o con problemas potenciales como consecuencia de la evaluación de su capacidad de pago.
- b. El crédito original ha sufrido cambios en sus condiciones contractuales, que no obedecen a dificultades en la capacidad de pago, por más de una vez.
- c. El deudor ha pagado por lo menos el 20% del capital de la deuda refinanciada o reestructurada.
- d. El deudor ha demostrado capacidad de pago con respecto al cronograma establecido en la reestructuración o refinanciación mediante el pago puntual de las cuotas de los últimos dos trimestres.

En caso que el deudor tenga créditos directos e indirectos en dos o más empresas del sistema financiero será clasificado a la categoría de mayor riesgo que le haya sido asignada por cualquiera de las entidades cuyas acreencias representen un mínimo del veinte por ciento (20%) en el sistema. La entidad que ejecute el alineamiento mensual debe considerar la clasificación del deudor en base a la última información disponible remitida por la SBS a través del "Reporte Crediticio Consolidado - RCC" y reportar la clasificación sin alineamiento en el campo asignado en el "Reporte Crediticio de Deudores - RCD". Sólo se permitirá un nivel de discrepancia con respecto a esta categoría.

- g) Al 31 de diciembre, los créditos directos tienen los siguientes plazos de vencimiento (en miles de nuevos soles):

	2014			2013		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Hasta 1 mes	7,827,436	68,796	7,896,232	7,872,531	129,585	8,002,116
De 1 a 2 meses	7,004,597	36,751	7,041,348	7,480,338	114,119	7,594,457
De 2 a 3 meses	8,148,304	49,036	8,197,340	7,211,187	117,189	7,328,376
De 3 a 6 meses	17,769,752	84,798	17,854,550	16,849,804	273,044	17,122,848
De 6 a 12 meses	23,601,714	102,232	23,703,946	22,342,899	431,340	22,774,239
Más de 12 meses	13,011,394	50,048	13,061,442	11,238,240	528,101	11,766,341
Vencidos y en cobranza judicial	3,554,616	77,769	3,632,385	2,975,603	81,903	3,057,506
	80,917,813	469,430	81,387,243	75,970,602	1,675,281	77,645,883

8. CUENTAS POR COBRAR, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reclamos a terceros	32,990	52,300
Cuentas por cobrar por seguro vehicular (a)	99,573	98,746
Otras menores	4,208	89,032
Provisione para incobrables	(4,556)	(14,791)
	-----	-----
	132,215	225,287
	=====	=====

- (a) Corresponde al saldo por cobrar a los clientes por concepto de la póliza de seguros. El saldo es cobrado en las cuotas que tienen los clientes pactados en sus cronogramas.

9. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:						
Terreno		203,412	-	-	-	203,412
Edificios y construcciones		2,032,581	-	-	-	2,032,581
Instalaciones		547,633	40,871	(60,313)	-	528,191
Mobiliario y equipo		487,167	2,400	(9,062)	-	480,505
Unidades de transporte		1,028,301	289,574	(100,367)	(35,808)	1,181,700
Equipo de cómputo		463,505	73,184	(178,849)	-	357,840
Equipos diversos		1013,383	31,059	(40,457)	-	1,003,985
Obras en ejecución		-	57,036	(26,520)	-	30,516
Bienes por recibir		-	37,208	(4,228)	-	32,980
		-----	-----	-----	-----	-----
		5,775,982	531,332	(419,796)	(35,808)	5,851,710
		-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Edificios y construcciones		371,730	101,624	-	-	473,354
Instalaciones		92,452	69,414	(60,313)	-	101,553
Mobiliario y equipo		211,485	48,332	(8,987)	-	250,830
Unidades de transporte		548,691	220,417	(90,603)	(33,873)	644,632
Equipos de cómputo		316,818	99,585	(178,742)	-	237,661
Equipos diversos		437,081	100,754	(34,612)	-	503,223
		-----	-----	-----	-----	-----
		1,978,257	640,126	(373,257)	(33,873)	2,211,253
		-----	=====	=====	=====	-----
Costo neto		3,797,725				3,640,457
		=====				=====
 <u>AÑO 2013</u>						
COSTO		5,944,561	252,702	(396,817)	(24,464)	5,775,982
		-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		1,669,262	619,957	(296,543)	(14,419)	1,978,257
		-----	=====	=====	=====	-----
Costo neto		4,275,299				3,797,725
		=====				=====

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, considerando las siguientes tasas anuales:

Edificios y construcciones	5%
Instalaciones	20%
Mobiliario y equipo	10%
Unidades de transporte	20%
Equipo de cómputo	25%
Equipos diversos	10%

En opinión de la Gerencia las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Edpyme.

10. OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta de la Edpyme, saldo a favor	882,513	1,301,431
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	-	-
Gasto por intereses (a)	823,466	-
Alquileres pagados por adelantado	240,459	182,422
Impuesto Temporal a los Activos Netos	963,243	870,089
Intangibles, neto de amortización acumulada	27,321	68,073
Operaciones por liquidar	93,207	145,512
Otros menores	141,282	47,244
	-----	-----
	3,171,491	2,614,771
	=====	=====

- (a) Corresponde a los gastos por intereses que serán amortizados de manera proporcional al interés de la cuota cobrada, según instrucción recibida según oficio N° 876-205-SBS, correspondiente a la compra de cartera indicada en la Nota 1 b).

A continuación se presenta la composición y el movimiento de intangibles (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Software y licencias	688,060	-	688,060
Otros	-	28,482	28,482
	-----	-----	-----
	688,060	28,482	716,542
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:			
Software y licencias	619,987	67,881	687,868
Otros	-	1,353	1,353
	-----	-----	-----
	619,987	69,234	689,221
	-----	=====	-----
Costo neto	68,073		27,321
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
COSTO	688,060	-	688,060
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	484,275	135,712	619,987
	-----	=====	-----
Costo neto	203,785		68,073
	=====		=====

La amortización se calcula en línea recta a la tasa de 25% para software y según la vigencia de los contratos en el caso de las licencias.

11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Tiempo estimado de recuperación</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo diferido</u>				
Provisión de vacaciones no pagadas	682,517	474,739	1 año	1 año
Provisión para desvalorización de bienes adjudicados	118,722	115,719	1 año	1 año
Provisión genérica para créditos	1,115,502	1,281,965	1 año	1 año
Provisión para gastos de auditoría	90,860	41,500	1 año	1 año
Exceso en amortización contable de intangibles	316,529	319,472	1 año	1 año
Provisión genérica para contingentes	120,570	183,541	1 año	1 año
	-----	-----		
	2,444,700	2,416,936		
	=====	=====		
Impuesto a la renta (28%,30%)	682,488	725,081		
	-----	-----		
Activo diferido al final	682,488	725,081		
Activo diferido al inicio	725,081	629,581		
	-----	-----		
Efecto en resultados del ejercicio	42,593	95,500		
	=====	=====		

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compensación por tiempo de servicios	134,045	116,738
Otras menores	834	145,611
	-----	-----
	134,879	262,349
	=====	=====

13. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Tasa de interés %</u>	<u>En nuevos soles</u>	<u>En nuevos soles</u>
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE corresponde a once préstamos, con pagos mensuales hasta junio de 2017.	11-7.5%	6,844,055	5,294,759
Banco de Crédito del Perú - BCP corresponde a un pagaré a 180 días, hasta abril de 2015.	4.98%	1,200,000	-
Banco Continental - BBVA corresponde a un pagaré a 90 días, hasta enero de 2015.	4.9%	1,450,000	-
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. corresponde a cuatro préstamos, con pagos trimestrales hasta mayo de 2016.	10-13%	11,816,854	3,743,732
Financiera Qapaq S.A. corresponde a un préstamo, con pagos trimestrales hasta diciembre de 2015.	9.5%	1,500,000	-
Caja Municipal de Crédito Popular de Lima corresponde a un préstamo, con pagos mensuales hasta mayo de 2015.	9.65%	855,776	-
Banco Agropecuario (Agrobanco) corresponde a un préstamo, con pagos trimestrales hasta junio de 2015.	10.5%	3,000,000	2,500,000
Caja Municipal de Sullana S.A. corresponde a un préstamo, con pagos mensuales, vencido en agosto de 2013.	12%	-	2,687,384
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas S.A. corresponde a un préstamo, con pagos trimestrales hasta agosto de 2015.	9.5%	2,000,000	-
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A. corresponde a dos préstamos, con pagos trimestrales hasta diciembre de 2015.	9.5%	4,060,482	2,000,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito ABACO corresponde a cinco préstamos, con pagos mensuales hasta setiembre de 2016.	7% -12%	10,295,189	13,596,426

	Tasa de interés %	2014		2013	
		En dólares estado-unidenses	En nuevos soles	En dólares estado-unidenses	En nuevos soles
Cooperativa de Ahorro y Crédito PACÍFICO corresponde a cinco préstamos, con pagos trimestrales hasta noviembre de 2018.	9.5-12%	-	6,043,747	-	9,911,871
Cámara de Comercio y Producción de Lambayeque Asociación Civil corresponde a un préstamo, con pagos semestrales hasta diciembre de 2018.	6%	-	289,671	-	-
Symbiotics Responsibility Global corresponde a un préstamo, con pagos cuatrimestrales hasta agosto de 2015.	10%	-	842,880	-	6,092,370
Triple Jum corresponde a un préstamo con pagos cuatrimestrales hasta febrero de 2015.	7.75%	-	-	-	2,085,074
Responsability SICAV Lux Mikrofinanz-Fonds corresponde a un préstamo, con pagos semestrales hasta marzo de 2015.	11%	-	561,920	-	3,210,340
Microfinance Enhancement Facility M.E.F. corresponde a un préstamo, con pagos semestrales hasta abril de 2015.	10%	-	1,292,000	-	2,584,000
KIVA Microfunds corresponde a un préstamo, con pagos indeterminados y sin garantía.	9.5%	475,399	1,419,542	121,622	339,933
Rural Impulse Fund S.A. corresponde a un préstamo, con pagos semestrales hasta abril de 2015.	11.75%	-	5,000,000	-	5,000,000
Microvest Plus LP corresponde a un préstamo, con pagos trimestrales hasta marzo de 2016.	11%	-	2,805,500	-	-

	Tasa de interés %	2014		2013	
		En dólares estado-unidenses	En nuevos soles	En dólares estado-unidenses	En nuevos soles
Microvest GMG Local Credit Fund corresponde a dos préstamos, con pagos trimestrales hasta febrero de 2016.	11 %	-	5,612,800	-	-
Stichting Hivos Triodos Fonds corresponde a un préstamo, con pagos trimestrales hasta abril de 2017.	10.25%	-	8,628,000	-	-
Bank Im Bistum Essen corresponde a dos préstamos por US\$ 1,500,000 cada uno, con pagos semestrales hasta agosto de 2019. El préstamo N° 1 es un préstamo subordinado con pagos semestrales y pago de capital al final del período	8.5%	3,000,000	8,958,000	3,000,000	8,385,000
Vision Microfinance Local Currency corresponde a un préstamo con pagos cuatrimestrales hasta mayo de 2014.	10.25%	-	-	-	991,125
Microfinance Growth Fund Llc corresponde a un préstamo con pagos cuatrimestrales hasta julio de 2014.	12%	-	-	-	3,133,913
Microvest Minlan Microfinance Offshore Master Fund corresponde a un préstamo, con pagos trimestrales hasta febrero de 2014.	11.50%	-	-	-	3,871,050
EMF Microfinance Fund Agmvtk corresponde a un préstamo con pagos cuatrimestrales hasta abril de 2014	10.25%	-	-	-	1,656,000
Otros préstamos menores		-	8,454	-	-

	2014		2013		
	Tasa de interés %	En dólares estado-unidenses	En nuevos soles	En dólares estado-unidenses	En nuevos soles
Intereses y comisiones devengados		77,917	1,001,395	78,625	1,589,604
		-----	-----	-----	-----
		3,553,316	85,486,265	3,200,247	78,672,581
		=====	=====	=====	=====
Porción a corto plazo			46,368,887		39,625,417
Porción a largo plazo			39,117,378		39,047,164
			-----		-----
			85,486,265		78,672,581
			=====		=====

Las líneas de crédito otorgadas por la Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, Cooperativa de Ahorro y Crédito Pacifico, Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco, Banco Agropecuario, Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A., Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A, Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Financiera Qapaq S.A. están garantizadas entre el 50% y el 130% del valor desembolsado, a través de carteras de créditos otorgadas bajo la modalidad de cesión de derechos y cesión de posesión contractual

14. CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	2014	2013
Vacaciones por pagar	740,654	489,322
Bonificaciones por pagar (a)	196,847	187,894
Aportaciones a Essalud	64,843	58,834
Aportes a Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	76,571	77,087
Participaciones por pagar a los trabajadores	80,637	30,418
Impuesto a la renta de quinta categoría	64,915	61,496
Otras cuentas por pagar	309,886	225,371
	-----	-----
	1,534,353	1,130,422
	=====	=====

- (a) Corresponde a bonificaciones a favor de los trabajadores por cumplimiento de metas.

15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 17,190 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 1,000 nuevos soles por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 3 accionistas nacionales (personas jurídicas) y 10 accionistas (personas naturales) y existía la siguiente composición accionaria:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Del	50.01	al	60.00	1	51.00
Del	20.01	al	30.00	2	48.00
Del	00.01	al	1.00	10	1.00
				---	-----
				13	100.00
				==	=====

El capital mínimo establecido por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (Ley N° 26702) para la Edpyme, vigente al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 1,163,893 (S/. 1,158,925 en 2013).

- (b) Patrimonio efectivo - El patrimonio efectivo de la Edpyme al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 21,243 mil (S/. 20,175 mil en el 2013). Dicha cifra, determinada de acuerdo a las disposiciones de la Ley N° 26702, se usa sólo para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a las operaciones de la Edpyme.

16. INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses y comisiones de créditos	28,353,654	25,345,508
Intereses por depósitos	357,153	261,270
Otros menores	7,812	9,358
	-----	-----
	28,718,619	25,616,136
	=====	=====

17. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses de adeudos y obligaciones financieras	7,674,817	6,934,271
Otros menores	49,091	-
	-----	-----
	<u>7,723,908</u>	<u>6,934,271</u>
	=====	=====

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	13,017,792	11,317,449
Participación de trabajadores en las utilidades	75,754	27,518
Reparación y mantenimiento	189,508	192,133
Vigilancia y protección	287,275	288,345
Publicidad	127,455	74,739
Energía y agua	172,724	129,800
Comunicaciones	509,409	480,981
Honorarios profesionales	169,130	166,000
Seguros	267,120	197,152
Alquileres	723,283	654,834
Suministros diversos	392,624	368,393
Auditoría	109,860	100,000
Servicio de intermediación laboral	106,733	107,913
Impuesto General a las Ventas	79,396	8,590
Tributos a gobiernos locales	123,026	104,247
Impuesto a la renta por intereses del exterior	156,567	166,191
Otros menores	603,482	532,895
	-----	-----
	<u>17,111,138</u>	<u>14,917,180</u>
	=====	=====

19. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depreciación	640,126	619,957
Amortización	69,234	135,712
	-----	-----
	709,360	755,669
	=====	=====

20. OTROS INGRESOS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Reversión de provisión ejercicios anteriores	51,014	49,630
Venta de bienes adjudicados	181,820	42,860
Venta de activo fijo	4,470	1,511
Venta de pólizas de seguro	80,813	-
Otros menores	81,480	93,132
	-----	-----
	399,597	187,133
	-----	-----
<u>Gastos</u>		
Reversión de ingresos de ejercicios anteriores	(32,454)	(3,393)
Costo de ventas de bienes adjudicados	(243,615)	(71,926)
Provisión para litigios y demandas	(75,900)	(103)
Otros menores	(70,910)	(146,960)
	-----	-----
	(422,879)	(222,382)
	-----	-----
	(23,282)	(35,249)
	=====	=====

21. RIESGOS Y COMPROMISOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas contingentes</u>		
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	203,212	167,002
	=====	=====

22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta.

La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable.

23. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Edpyme al 31 de diciembre de 2014.

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- (b) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010, 2012 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada del Impuesto a la Renta del ejercicio 2011 fue fiscalizada en enero de 2014 y como consecuencia de esta fiscalización se reparo gastos por S/. 95,122 que no acreditan causalidad para el impuesto a la renta.
- (c) En caso de recibir acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (d) El impuesto a la renta tributario de S/. 431,798 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	921,271
Participación de trabajadores	75,754

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	997,025

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Exceso de remuneración al directorio	413,938
2. Donaciones	16,765
3. IGV por retiros de bienes	20,433
4. Gastos sin comprobante de pago	10,875
3. Otros	57,821

	519,832

La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013 y 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

25. UTILIDAD POR ACCIÓN

La Utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas de Edpyme Alternativa entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación, como sigue:

$$\text{Utilidad Básica por acción} = \frac{445,031.42}{17,190} = 25.89$$

No existen acciones comunes compradas y mantenidas como acciones en Tesorería ni acciones comunes potenciales con efecto dilutivo por lo tanto la Utilidad diluida por acción resulta ser la misma que la utilidad básica por acción.

26. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluyen transacciones con empresas relacionadas, el Directorio y los ejecutivos clave de la Edpyme (definidos como las gerencias)
- b) Durante el 2014 no se otorgaron créditos con partes relacionadas.
- c) Préstamos recibidos de vinculados

En el 2014 no se ha recibido financiamiento de nuestro accionista Cooperativa de Ahorro y Crédito ABACO.

Se recibió financiamiento por parte de Microvest por un total de S/.5,612,800 y Microvest Plus LP por S/. 2,805,500.

- d) Remuneraciones y beneficios del personal clave

<u>2014</u>	<u>Remuneraciones</u>	<u>Gratificaciones</u>	<u>Bonificaciones y otros</u>	<u>Total</u>
Gerencia General	192,900	37,483	19,957	250,340
Gerente de Administración y Finanzas	53,975	9,799	-	63,774
Gerencia de Negocios	145,061	28,830	31,213	205,104
Gerencia de Riesgos	144,900	26,150	14,842	185,892
Directores	504,000	-	-	504,000
	----- 1,040,836 =====	----- 102,262 =====	----- 66,012 =====	----- 1,209,110 =====
 <u>2013</u>				
Gerencia General	190,900	31,150	34,803	256,853
Gerente de Administración y Finanzas	60,300	-	-	60,300
Gerencia de Negocios	146,249	27,559	34,940	208,748
Gerencia de Riesgos	144,900	24,150	14,174	183,223
Directores	304,500	-	-	304,500
	----- 846,849 =====	----- 82,859 =====	----- 83,917 =====	----- 1,013,625 =====

27. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Edpyme, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Edpyme se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros consolidados de la Edpyme en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF	
NIIF 13	Medición del valor razonable
NIC 16	Propiedades, planta y equipo
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC 38	Activos intangibles

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

NIIF	
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 13	Medición del valor razonable

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

28. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 19 de febrero de 2015.
