



---

**EDPYME RAIZ S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---



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 RAIZ S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 38

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**Edpyme Raíz S.A.**

26 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Edpyme Raíz S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la Nota 1 a la Nota 22.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de 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.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11029527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



26 de febrero de 2015  
Edpyme Raíz S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Edpyme Raíz S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

*Gavoglio, Aparicio y Asociados*

Refrendado por

Arnaldo Alvarado L.

Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-007576

(socio)



**EDPYME RAIZ S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses y comisiones por cartera de créditos	140,326,009	137,471,708
Intereses generados por fondos disponibles	2,219,765	1,248,849
Diferencia en cambio, neto	-	1,309
	<u>142,545,774</u>	<u>138,721,866</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por adeudos y obligaciones financieras	(30,970,353)	(26,691,343)
Diferencia en cambio, neto	(44,222)	-
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>111,531,199</u>	<u>112,030,522</u>
Provisión para incobrabilidad de créditos, neto de recuperos (Nota 6)	(15,759,586)	(14,727,027)
<b>Margen financiero neto</b>	<u>95,771,613</u>	<u>97,303,495</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
Gastos de personal y directorio (Nota 18)	(61,951,056)	(60,516,556)
Servicios prestados por terceros (Nota 19)	(22,893,564)	(24,507,646)
Impuestos y contribuciones	(650,714)	(719,606)
Ingresos diversos	342,170	248,364
Gastos diversos	(2,577,406)	(1,951,629)
<b>Margen operacional neto</b>	<u>8,041,043</u>	<u>9,856,423</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Provisión para cuentas por cobrar (Nota 8)	263,951	(141,276)
Depreciación (Nota 9)	(4,066,201)	(3,941,968)
Amortización (Nota 11-a)	(1,071,005)	(1,228,247)
Provisión para litigios y otros	368,264	(237,407)
Ingresos y gastos varios, neto (Nota 20)	2,682,094	1,196,846
	<u>(1,822,897)</u>	<u>(4,352,052)</u>
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>	<u>6,218,146</u>	<u>5,504,371</u>
Impuesto a la renta (Nota 15)	(2,298,535)	(1,891,106)
<b>Utilidad y resultado integral del año</b>	<u>3,919,611</u>	<u>3,613,265</u>
Utilidad básica y diluida por acción (Nota 21)	<u>0.312</u>	<u>0.296</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.



EDPYME RAIZ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Capital social</u> S/.	<u>Capital adicional</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	115,294,220	1,200,000	3,711,888	6,345,078	126,550,987
Reclasificaciones entre cuentas patrimoniales	1,200,000	(1,200,000)	-	-	-
Aporte de capital	10	-	-	-	10
Capitalización de utilidades	5,710,570	-	-	(5,710,570)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	634,508	(634,508)	-
Utilidad del año	-	-	-	3,613,265	3,613,265
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>122,204,800</u>	<u>-</u>	<u>4,346,177</u>	<u>3,613,265</u>	<u>130,164,242</u>
Aportes de Capital	22	-	-	-	22
Capitalización de resultados acumulados	3,251,938	-	-	(3,251,938)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	361,326	(361,326)	-
Utilidad del año	-	-	-	3,919,611	3,919,611
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>125,456,760</u>	<u>-</u>	<u>4,707,503</u>	<u>3,919,612</u>	<u>134,083,875</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.



## EDPYME RAIZ S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del año	3,919,611	3,613,265
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	15,759,586	14,727,027
Provisión para otras cuentas por cobrar y litigios	(120,879)	264,448
Depreciación y amortización	5,137,206	5,170,215
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido	548,673	207,046
Utilidad en venta de mobiliario y equipo	(1,342,222)	(348,442)
Utilidad en venta de bienes adjudicados y otros activos	(953,908)	(221,630)
Otras provisiones	(64,679)	301,257
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otros activos	(2,168,521)	(1,867,692)
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,239,705	243,413
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>21,954,572</u>	<u>22,088,906</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de inmueble, mobiliario y equipo	(3,245,582)	(4,050,858)
Adquisición de otros activos	(6,312,522)	(5,333,882)
Venta de inmueble, mobiliario y equipo	5,779,336	1,035,259
Venta de bienes adjudicados	326,880	33,657
Venta de cartera de créditos	732,080	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(2,719,808)</u>	<u>(8,315,823)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de la cartera de créditos	(38,117,067)	(49,127,944)
Aumento de adeudos y obligaciones financieras	46,930,108	37,790,150
Aporte de capital	22	10
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>8,813,063</u>	<u>(11,337,783)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	28,047,827	2,435,299
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	45,267,024	42,831,725
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>73,314,851</u>	<u>45,267,024</u>

\*Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.

## **EDPYME RAIZ S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### **1 OPERACIONES**

#### **a) Antecedentes -**

**Edpyme Raíz S.A.** (en adelante la Edpyme) es una subsidiaria de Asociación Solaris Perú, que posee el 96.95683% de su capital social. La Edpyme es una sociedad anónima que se constituyó el 24 de marzo de 1999 e inició sus operaciones el 20 de setiembre del mismo año. Su funcionamiento fue autorizado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) mediante Resolución SBS No. 0839-99.

#### **b) Actividad económica -**

La Edpyme se dedica a otorgar financiamiento a la pequeña y micro empresa de los diversos sectores económicos del país, de conformidad con el artículo No.288 de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS.

El domicilio legal de la Edpyme, es Calle Los Cisnes 222, San Isidro. La Edpyme opera a través de agencias con atención al público en Lima y provincias. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cuenta con 14 oficinas en Lima y 34 en provincias, respectivamente.

Con fecha 30 de diciembre de 2011, la Edpyme ha presentado una "Solicitud de Autorización" para conversión a empresa financiera; esta se encuentra en proceso de atención por parte de la Superintendencia de Banca y Seguros.

En Junta General de Accionistas del 1 de diciembre de 2011, se aprobó el proyecto de estructura de capital y fondeo, el cual considera entre otros la incorporación de nuevos accionistas así como el compromiso de los accionistas de capitalizar el íntegro de las utilidades de manera permanente por los próximos diez años

El personal utilizado por la Edpyme para desarrollar sus actividades, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 está compuesto por 1,018 y 973 empleados, respectivamente.

#### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, que han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Edpyme y aprobados por el Directorio en sesión del 22 de enero de 2015, serán puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. La Gerencia de la Edpyme considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2014.

### **2 PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Base de preparación y cambios contables -

a.1) Bases de preparación -

Los estados financieros de la Edpyme han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Los principios de contabilidad comprenden sustancialmente las normas impartidas por la SBS y, en forma supletoria, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2013, excepto por los cambios generados como consecuencia del proceso de armonización NIIF mencionados en el párrafo a.2.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estimados y criterios contables críticos se describen en la Nota 4.

a.2) Cambio contables -

a.2.1) Proceso de armonización de NIIF por parte de la SBS para las compañías del sistema financiero -

Con fecha 19 de setiembre de 2012, la SBS emitió la Resolución SBS No.7036-2012, mediante la cual se aprueba las modificaciones al Plan de Cuentas y Marco Conceptual para empresas del sistema financiero, en adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad supletoriamente a los que están en el Manual de Contabilidad, y con fecha efectiva de vigencia a partir de la información correspondiente al mes de enero de 2013.

Los principales lineamientos seguidos por la Edpyme se detallan a continuación:

a.2.1.1) Estados financieros -

Incorporación del estado de resultados integrales.

a.2.1.2) Notas a los estados financieros auditados anuales -

Los principales cambios en la información mínima a revelar se detallan a continuación:

a.2.1.2.1) Revelaciones de operaciones con partes relacionadas, se entenderá como "partes relacionadas" a las personas naturales y jurídicas vinculadas con la Compañía en base a la Resolución No.445-2000 "Normas especiales sobre vinculación y grupo económico" del 28 de junio de 2000 y modificatorias.



Cuando se producen transacciones entre partes relacionadas, la Edpyme ha revelado la naturaleza de la relación con partes relacionadas, así como la información sobre las transacciones, saldos pendientes y su efecto en los resultados del ejercicio.

La Edpyme ha revelado información sobre las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la gerencia en total, considerando todos los pagos que reciben. Asimismo, revela al menos, los beneficios a corto plazo a los empleados, retribuciones post-empleo y pagos basados en acciones.

a.2.1.2.2) Revelaciones bajo la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a revelar" relacionados a la clasificación, objetivos, políticas y procesos, exposición a los riesgos de crédito, liquidez y mercado, concentración de riesgo en instrumentos financieros, valor razonable, reclasificaciones, transferencia de activos financieros, análisis de la sensibilidad de la tasa de interés y clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento.

b) Traducción de moneda extranjera -

• Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Edpyme se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional y la moneda de presentación de la Edpyme es el Nuevo Sol.

• Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes, establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio.

d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

e) Fondos disponibles -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, los saldos mantenidos en bancos y los depósitos a plazo con plazos no mayores a 60 días.

f) Colocaciones y provisión para colocaciones de cobranza dudosa -

Las colocaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Se consideran como refinanciadas o reestructuradas aquellas colocaciones que debido a dificultades en el pago por parte del deudor cambian sus cronogramas de pago y/o el saldo de capital adeudado.

Desde el 1 de julio de 2010, la Edpyme aplicó para el registro de las colocaciones y la provisión para deudas incobrables, los criterios establecidos en la Resolución SBS No.11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones" y hasta el 30 de junio de 2010, los criterios establecidos por la Resolución SBS No.808-2003.

Tipos de créditos -

De acuerdo con la Resolución SBS No.11356-2008 los créditos se clasifican en: i) Créditos corporativos, ii) Créditos a grandes empresas, iii) Créditos a medianas empresas, iv) Créditos a pequeñas empresas, v) Créditos a microempresas (MES), vi) Créditos de consumo revolvente, vii) Créditos de consumo no revolvente y viii) Créditos hipotecarios para vivienda. Estas clasificaciones toman en consideración, la naturaleza del cliente, el propósito del crédito, y el tamaño del negocio medido por ingresos, endeudamiento, entre otros.

Categorías de clasificación -

Las categorías de clasificación establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida, las mismas que para el caso de la cartera de créditos no minoristas (corporativos, grandes y medianas empresas) están determinadas principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, la clasificación asignada por otras entidades del sistema financiero, la situación financiera del deudor y la calidad de la dirección del cliente; mientras que para la cartera de crédito de pequeña empresa, MES, de consumo (revolvente y no revolvente) e Hipotecario para vivienda, la clasificación se determina en función del grado de cumplimiento de pago de los créditos reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en las otras empresas del sistema financiero.

Exigencias de provisiones -

De acuerdo con las normas vigentes, la Edpyme efectúa dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y específicas. La provisión genérica se registra de manera preventiva para los créditos directos e indirectos calificadas como normales y; adicionalmente, el componente procíclico cuando la SBS indica su aplicación. Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

Los requerimientos de las provisiones se determinan considerando la clasificación de riesgo del deudor, si se cuenta con el respaldo de garantía o no, y en función del tipo de las garantías constituidas.

Al 31 de diciembre de 2014, las provisiones son determinadas según lo dispuesto por la SBS en su Resolución SBS No.11356-2008, vigente desde el mes de julio de 2010.

Los porcentajes que se aplican se muestran a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Sin garantía</u> %	<u>Con garantías preferidas</u> %	<u>Con garantías preferidas de muy rápida realización</u> %	<u>Con garantías preferidas autoliquidables</u> %
Normal				
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70	0.70	0.70	0.70
Créditos corporativos	0.70	0.70	0.70	0.70
Créditos a grandes empresas	0.70	0.70	0.70	0.70
Créditos a medianas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos a pequeñas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos a microempresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos de consumo revolvente	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos de consumo no revolvente	1.00	1.00	1.00	1.00
Problema potencial	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

#### Componente procíclico

El registro de la provisión procíclica es requerida para la cartera de créditos en la categoría de riesgo normal. Este representa un componente adicional a la tasa de provisión genérica antes señalada y su registro se realiza a condición de que la "Regla Procíclica" sea activada.

A partir del mes de julio de 2010, el componente procíclico de las provisiones de los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en la categoría normal adoptado por la Edpyme es el siguiente:

<u>Tipo de Crédito</u>	<u>Tasa de provisión</u> %
Créditos corporativos	0.40
Créditos a grandes empresas	0.45
Créditos a medianas empresas	0.30
Créditos a pequeñas empresas	0.50
Créditos a microempresas	0.50
Créditos de consumo revolvente	1.50
Créditos de consumo no revolvente	1.00
Créditos hipotecarios de vivienda	0.40

Para los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será del 0.3% para la porción cubierta por dichas garantías. Para los demás créditos que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será del 0% para la parte cubierta con dichas garantías. Para los créditos de consumo por convenios de descuento con planillas de remuneraciones, el componente procíclico será del 0.25%, siempre que cumplan con las disposiciones de la Resolución.

La SBS tiene la facultad de activar o desactivar la aplicación del componente procíclico dependiendo del comportamiento del porcentaje del promedio anual del producto bruto interno (PBI) si está por encima o debajo del 5%.

La SBS ha establecido que durante la desactivación de la aplicación del componente procíclico, las instituciones financieras no pueden, bajo ninguna circunstancia, generar utilidades por la reversión de dichas provisiones, las cuales deben ser sólo utilizadas para el registro de provisiones específicas obligatorias.



La SBS mediante Circular No.B-2181-2009 autorizó la desactivación de la provisión procíclica con vigencia a partir de septiembre 2009, y mediante Circular No.B-2193-2010, aprobó su activación con vigencia a partir de la información correspondiente a setiembre de 2010, debiéndose a más tardar comenzar a constituirse dichas provisiones a partir de la información correspondiente al mes de octubre 2010.

La SBS mediante Circular No.B-2224-2014 autorizó la desactivación de la provisión procíclica con vigencia a partir de noviembre 2014, al 31 de diciembre de 2014 la Edpyme no ha reasignado el saldo que mantiene por provisiones procíclicas.

Al 31 de diciembre de 2014, la Edpyme mantiene una provisión adicional por provisiones procíclicas ascendente a S/.2,776,297 (S/.2,826,626 al 31 de diciembre de 2013) y no presenta saldo por provisiones voluntarias al 31 diciembre de 2014 (S/.413,097 al 31 de diciembre de 2013).

Cuando la deuda se considera incobrable se castiga contra la respectiva provisión para colocaciones de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos respectivamente castigados se reconoce como un ingreso en el estado de resultados integrales.

La provisión para riesgo de incobrabilidad en contratos de créditos es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia de la Edpyme, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de créditos a la fecha del estado de situación financiera.

g) Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor nominal menos provisión por deterioro por aquellas que se consideren de dudosa recuperabilidad. La provisión es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas de las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen como ingreso a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja a los activos financieros deteriorados son los siguientes: a) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

h) Inmuebles, mobiliario y equipo -

El inmueble, mobiliario y equipo se registra al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Edpyme y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que estos gastos se incurren.

Los trabajos en curso son registrados al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que se encuentren operativos.



La depreciación se calcula por el método de línea recta durante el estimado de su vida útil como sigue:

- Edificio	20 años
- Instalaciones	20 años
- Mobiliario	10 años
- Equipos de cómputo	4 años
- Otros bienes y equipos de oficina	10 años
- Vehículos	5 años
- Instalaciones en propiedades alquiladas	10 y 20 años

i) Bienes adjudicados y recuperados -

Los bienes adjudicados y recuperados son registrados inicialmente al importe que resulte menor de la comparación del valor de adjudicación, el valor estimado del mercado o valor insoluto de la deuda. Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, la Edpyme debe constituir las siguientes provisiones:

- 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.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.
- Para bienes inmuebles se registra una provisión mensual por desvalorización a partir del 18avo. mes de su adjudicación o recupero (ó 12avo. mes si no cuenta con prórroga aprobada por la SBS), la cual deberá ser constituida en un plazo máximo de 42 meses en base al valor neto obtenido al 18avo mes (ó 12avo. mes, según corresponda).

j) Intangibles -

Las licencias de programas de cómputo adquiridos, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan desde que están disponibles para su uso, considerando el periodo de vida útil estimada, entre uno y cinco años.

Los costos que se asocian directamente con el desarrollo y producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Edpyme y que se espera la generación de beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos incurridos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, siendo entre uno y cinco años.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

k) Pérdida por deterioro -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos.

Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

#### l) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes.

El impuesto a la renta diferido se registra usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

#### m) Beneficios del personal -

##### Vacaciones al personal -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

##### Compensación por tiempo de servicios -

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio, los cuales son depositados en Instituciones del Sistema Financiero a elección de los trabajadores.

##### Participación de los trabajadores -

La Edpyme reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

La Edpyme no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral ni tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

#### n) Provisiones y contingencias -

##### Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Edpyme tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera.

#### Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

#### o) Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

#### p) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación del período. Las acciones que se emiten por capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

En los años 2014 y 2013, la Edpyme no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que la utilidad o pérdida básica y diluida por acción es la misma.

#### q) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas con los clientes. Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingreso cuando se perciben.

Si en opinión de la Gerencia existen dudas razonables con respecto a la cobrabilidad del principal de algún crédito, la Edpyme suspende el reconocimiento de los intereses a resultados y los registra como intereses en suspenso en una cuenta de orden, reconociéndolos como ganados en la medida que se cobren. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los gastos incurridos para la obtención de líneas de crédito del exterior y locales son diferidos y reconocidos en los resultados del ejercicio en línea recta durante el período de vigencia de la línea de crédito.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

#### r) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente establecido por la SBS, a la fecha en que ocurren.

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de los activos y pasivos por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen como un ingreso o un gasto, en el estado de resultados integrales, en el ejercicio que se producen.



s) Nuevos pronunciamientos contables 2014 -

s.1) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas y vigentes en el Perú pero no adoptadas por la SBS para las empresas del sistema financiero hasta el 31 de diciembre de 2014.

La Superintendencia ha considerado diferir el requerimiento de evaluación de deterioro de créditos, en el marco de las NIIF, hasta que se complete el proyecto de normas relacionadas con instrumentos financieros, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución SBS No.7036-2012 del 19 de setiembre de 2012.

s.2) Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

A continuación se enumeran las principales normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Edpyme. El listado incluye las Normas e Interpretaciones emitidas, que la Edpyme razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Edpyme tiene la intención de adoptar tales normas cuando entren en vigencia:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- NIIF 15, 'Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes', establece los principios que aplicará una entidad para presentar información sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF. Las modificaciones aún no han sido adoptadas debido a que su fecha de vigencia comienza en periodos en o después del 1 de enero de 2015.

La SBS, tal como se indica en la nota a.2.1, se encuentra en proceso de armonización NIIF. Por consiguiente la Edpyme, considera necesario que la SBS incluya las NIIF descritas en párrafos anteriores como parte de todas las normas evaluadas en el proceso de armonización, con el propósito de proceder a evaluar su impacto en los estados financieros.

La Edpyme está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Edpyme la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y de tasa de interés), riesgo crediticio y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Edpyme se concentra principalmente en la potencial volatilidad de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

El Comité de Riesgos tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. Dicho Comité identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas. La Gerencia de la Edpyme sobre la base de su experiencia y habilidad controla los riesgos de mercado, de liquidez, tasa de interés, moneda y crediticio de acuerdo a lo siguiente:

#### Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Edpyme utiliza el calce financiero de activos y pasivos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

#### a) Riesgo de Mercado -

La Edpyme está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. La Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado en el que opera la Edpyme. El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los productos en los mercados financieros en los que la Edpyme mantiene posiciones abiertas. Al respecto, la Edpyme no está afecta a riesgo de mercado significativo debido a que no realiza operaciones de compra y venta de inversiones y tampoco mantiene una cartera de inversiones a la fecha del estado de situación financiera.

#### i) Riesgo de tasa de interés

La Edpyme se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto y mediano plazo a tasas de interés de mercado. Los fondos para financiamientos de operaciones crediticias son obtenidos mediante fondos del mercado local, internacional y de su principal accionista. La Edpyme no tiene una mayor exposición a riesgo de tasa de interés debido a que sus activos y pasivos se encuentran pactados principalmente a tasas de interés fija para sus operaciones a corto plazo.

Exposición al Riesgo de Mercado Riesgo de tasa de interés	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	No devengan Intereses	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Año 2014</b>								
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibles	25,100,745	5,374,800	-	5,972,000	14,930	31,560,352	-	68,022,827
Créditos Vigentes	46,995,246	45,083,870	39,333,036	110,820,612	150,565,434	95,851,111	-	490,649,309
Cuentas por cobrar	792	793	793	2,380	4,780	43,341	-	52,878
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>74,096,783</b>	<b>50,459,463</b>	<b>39,433,829</b>	<b>116,794,992</b>	<b>150,585,144</b>	<b>127,454,804</b>	<b>-</b>	<b>558,725,015</b>
<b>PASIVOS</b>								
Adeudados y Otras Obligaciones financieras	39,011,575	8,484,237	20,674,375	50,404,390	95,268,103	260,415,555	-	474,258,234
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39,011,575</b>	<b>8,484,237</b>	<b>20,674,375</b>	<b>50,404,390</b>	<b>95,268,103</b>	<b>260,415,555</b>	<b>-</b>	<b>474,258,234</b>
<b>BRECHA MARGINAL</b>	<b>35,085,208</b>	<b>41,975,226</b>	<b>18,659,454</b>	<b>66,390,602</b>	<b>55,317,041</b>	<b>132,960,751</b>	<b>-</b>	<b>84,466,780</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>	<b>35,085,208</b>	<b>77,060,434</b>	<b>95,719,886</b>	<b>162,110,490</b>	<b>217,427,531</b>	<b>84,466,780</b>	<b>84,466,780</b>	<b>84,466,780</b>
<b>Año 2013</b>								
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibles	9,471,967	1,000,000	-	-	11,180	30,829,622	-	41,312,789
Créditos Vigentes	47,959,884	43,156,768	38,141,514	107,967,553	148,338,212	83,087,167	-	468,631,098
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>57,431,871</b>	<b>44,156,768</b>	<b>38,141,514</b>	<b>107,967,553</b>	<b>148,349,392</b>	<b>113,916,789</b>	<b>-</b>	<b>509,943,888</b>
<b>PASIVOS</b>								
Adeudados y Otras Obligaciones financieras	13,712,664	3,866,439	12,274,692	37,224,047	60,256,788	289,916,914	-	427,251,545
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13,712,664</b>	<b>3,866,439</b>	<b>12,274,692</b>	<b>37,224,047</b>	<b>60,256,788</b>	<b>289,916,914</b>	<b>-</b>	<b>427,251,545</b>
<b>BRECHA MARGINAL</b>	<b>43,719,207</b>	<b>40,290,329</b>	<b>25,866,822</b>	<b>70,743,505</b>	<b>88,092,604</b>	<b>186,020,126</b>	<b>-</b>	<b>82,692,342</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>	<b>43,719,207</b>	<b>84,009,535</b>	<b>109,876,357</b>	<b>180,619,863</b>	<b>268,712,468</b>	<b>82,692,342</b>	<b>82,692,342</b>	<b>82,692,342</b>

ii) Riesgo de tipo de cambio -

La Edpyme controla el riesgo de moneda, a través del calce de su exposición activa y pasiva en moneda extranjera. La mayor parte de sus activos y pasivos se encuentran en nuevos soles.

Los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio establecido por la SBS de S/.2.986 y S/.2.795 por US\$1, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
<b>Activos</b>		
Disponible	16,734,600	10,985,755
Cartera de colocaciones, neto	1,663,335	1,971,852
Cuentas por cobrar	208,485	161,897
Otros activos	<u>162,903</u>	<u>52,766</u>
	<u>18,769,323</u>	<u>13,172,270</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar	( 329,565)	( 210,201)
Adeudos y obligaciones financieras	( 18,397,724)	( 13,032,861)
Otros pasivos	<u>( 6,941)</u>	<u>( 7,462)</u>
	<u>( 18,734,230)</u>	<u>( 13,250,524)</u>
<b>Posición activa neta</b>	<u>35,093</u>	<u>( 78,254)</u>

Las operaciones en moneda extranjera, se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre del 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre bancario publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidense era de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Los saldos en moneda extranjera equivalentes en dólares y en moneda nacional al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	<u>Aumento/disminución</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados</u> <u>antes de impuestos</u> S/.
<b>2014</b>	+ 10%	( 10,461)
	- 10%	10,461
<b>2013</b>	+ 10%	( 21,864)
	- 10%	21,864

b) Riesgo de liquidez -

La Edpyme mantiene un control de su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos, así como por el uso de un sistema de información que permite gestionar la tesorería de manera eficiente y prudente.



Exposición al Riesgo de liquidez	A la Vista S/.	Hasta 1 mes S/.	Más de 1 hasta 3 meses S/.	Más de 3 hasta 12 meses S/.	Más de 1 hasta 5 años S/.	Más de 5 años S/.	Total S/.
<b>2014</b>							
<b>Pasivos</b>							
Adeudas y Obligaciones financieras	-	38,934,993	29,158,612	145,672,492	166,023,412	94,392,144	474,181,653
Cuentas por pagar - otros	-	3,818,261	-	4,333,619	-	-	8,151,880
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>42,753,254</b>	<b>29,158,612</b>	<b>150,006,111</b>	<b>166,023,412</b>	<b>94,392,144</b>	<b>482,333,533</b>
Pasivos contingentes	-	585,732	-	-	-	-	585,732
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>585,732</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>585,732</b>
<b>2013</b>							
<b>Pasivos</b>							
Adeudas y Obligaciones Financieras	-	13,712,664	16,141,131	97,480,835	147,383,867	152,533,047	427,251,545
Cuentas por pagar - otros	-	3,451,293	-	4,209,820	-	-	7,661,114
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>17,163,958</b>	<b>16,141,131</b>	<b>101,690,655</b>	<b>147,383,867</b>	<b>152,533,047</b>	<b>434,912,659</b>
Pasivos contingentes	-	536,793	-	-	-	-	536,793
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>536,793</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>536,793</b>

c) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones crediticias de una contraparte.

El riesgo crediticio es controlado, principalmente, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual la Edpyme realiza una evaluación detallada de los deudores, considerando el mercado donde operan, su situación financiera y flujos de caja proyectados; asimismo, se consideran aspectos como límites de concentración crediticia, límites individuales de otorgamiento de créditos, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en fondos disponibles, cartera de créditos y otros activos. Los fondos disponibles están colocados en instituciones financieras de prestigio.

El siguiente cuadro muestra el análisis de créditos directos e indirectos según clasificación crediticia, sin incluir los rendimientos devengados:

	Créditos no minoristas S/.	Créditos Pequeñas y micro empresas S/.	Créditos de consumo S/.	Créditos hipotecarios para vivienda S/.	Total S/.	%
<b>Año 2014</b>						
<b>Créditos no vencidos no deteriorados</b>	1,165,110	370,161,317	114,737,200	3,921,839	489,985,466	94.71%
Normal (0)	1,097,856	359,823,113	111,287,185	3,216,362	475,424,316	91.90%
CPP (1)	67,454	5,541,217	2,216,084	339,693	8,164,448	1.58%
Deficiente (2)	-	1,819,015	592,361	207,345	2,618,721	0.51%
Dudoso (3)	-	2,379,792	529,020	156,439	3,067,250	0.59%
Pérdida (4)	-	598,180	112,550	-	710,730	0.14%
<b>Créditos vencidos no deteriorados</b>	-	3,032,791	1,193,443	149,848	4,376,082	0.85%
Normal (0)	-	1,338,364	587,355	-	1,925,739	0.37%
CPP (1)	-	1,371,965	446,223	-	1,818,188	0.35%
Deficiente (2)	-	322,442	159,865	149,848	632,155	0.12%
<b>Créditos deteriorados</b>	169,909	18,073,750	4,320,923	401,508	22,966,091	4.44%
Deficiente (2)	38,374	-	-	62,798	101,172	0.02%
Dudoso (3)	50,514	845,163	402,350	25,132	1,323,159	0.26%
Pérdida (4)	81,022	17,228,587	3,918,573	313,578	21,541,760	4.16%
<b>Cartera Bruta</b>	<b>1,335,019</b>	<b>381,267,858</b>	<b>120,251,567</b>	<b>4,473,195</b>	<b>517,327,639</b>	<b>100.00%</b>
<b>Menos: provisiones</b>	<b>(135,656)</b>	<b>(26,929,515)</b>	<b>(7,945,597)</b>	<b>(565,188)</b>	<b>(35,165,956)</b>	<b>7.09%</b>
<b>Total Neto</b>	<b>1,199,364</b>	<b>354,338,343</b>	<b>112,705,970</b>	<b>3,918,007</b>	<b>482,161,683</b>	

	Créditos no minoristas S/.	Créditos Pequeñas y micro empresas S/.	Créditos de consumo S/.	Créditos hipotecarios para vivienda S/.	Total S/.	%
<b>Año 2013</b>						
<b>Créditos no vencidos no deteriorados</b>	1,640,920	336,338,054	110,982,974	4,397,843	465,588,911	93.83%
Normal (0)	1,465,256	328,266,505	116,692,485	3,699,518	450,123,764	90.72%
CPP (1)	175,664	8,071,549	2,465,784	301,429	11,014,427	2.22%
Deficiente (2)	-	1,130,287	334,009	310,455	1,774,751	0.36%
Dudoso (3)	-	1,505,880	404,801	88,440	1,997,122	0.40%
Pérdida (4)	-	582,952	95,895	-	678,847	0.14%
<b>Créditos vencidos no deteriorados</b>	35,366	4,167,633	1,202,909	318,631	5,724,739	1.15%
CPP (1)	35,366	-	-	164,982	200,349	0.04%
Deficiente (2)	-	2,148,232	791,182	-	2,939,414	0.59%
Dudoso (3)	-	1,613,138	375,396	-	1,988,535	0.40%
Pérdida (4)	-	406,262	36,331	153,849	596,442	0.12%
<b>Créditos deteriorados</b>	155,199	20,470,851	3,920,182	323,855	24,870,087	5.01%
Dudoso (3)	69,819	1,547,120	470,087	-	2,087,026	0.42%
Pérdida (4)	85,380	18,923,731	3,450,095	323,855	22,783,061	4.59%
<b>Cartera Bruta</b>	<b>1,831,486</b>	<b>364,196,657</b>	<b>125,116,066</b>	<b>5,040,528</b>	<b>496,183,738</b>	<b>100.00%</b>
Menos: provisiones	(154,900)	(28,989,006)	(7,030,011)	(543,873)	(36,727,790)	7.99%
<b>Total Neto</b>	<b>1,676,586</b>	<b>335,196,651</b>	<b>118,086,055</b>	<b>4,496,655</b>	<b>459,455,947</b>	

El siguiente cuadro muestra el análisis de días de atraso en los créditos vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Tipo de Crédito	Créditos vencidos y no deteriorados		
	Días de atraso		
	16 - 60 S/.	61 - 90 S/.	Total S/.
<b>2014</b>			
Medianas Empresas	-	-	-
Pequeñas Empresas	953,284	783,302	1,736,586
Microempresas	760,746	535,459	1,296,205
Consumo	748,901	444,542	1,193,443
Hipotecario	149,848	-	149,848
<b>Total</b>	<b>2,612,779</b>	<b>1,763,303</b>	<b>4,376,082</b>
<b>2013</b>			
Medianas Empresas	35,366	-	35,366
Pequeñas Empresas	1,373,464	903,919	2,277,383
Microempresas	1,211,849	678,401	1,890,250
Consumo	863,646	339,264	1,202,909
Hipotecario	318,831	-	318,831
<b>Total</b>	<b>3,803,156</b>	<b>1,921,583</b>	<b>5,724,739</b>

d) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Edpyme con las características que afectan un sector en particular.

El siguiente cuadro muestra la concentración de los créditos por tipos de contraparte:

Créditos	Total			
	2014 S/.	2013 S/.	2014 %	2013 %
Comercio	192,578,867	189,614,828	37.23%	38.21%
Transporte, Almacenamiento y comunicaciones	55,544,542	52,002,903	10.74%	10.48%
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	26,688,539	25,465,942	5.16%	5.13%
Industria Manufacturera	42,419,848	38,018,458	8.20%	7.66%
Hoteles y Restaurantes	23,301,889	19,156,811	4.50%	3.86%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	19,681,556	16,814,336	3.80%	3.39%
Otras Actividades de Servicios				
Comunitarios	9,885,581	8,460,197	1.91%	1.71%
Construcción	8,986,400	6,395,433	1.74%	1.29%
Pesca	7,119,099	4,933,909	1.38%	0.99%
Servicios Sociales y de Salud	1,723,308	1,538,665	0.33%	0.31%
Enseñanza	1,106,266	1,317,926	0.21%	0.27%
Minería	614,530	935,543	0.12%	0.19%
Hogares privados c./ serv. doméstico y Órganos Extraterritoriales	2,271,157	836,815	0.44%	0.17%
Administración Pública y Defensa	522,433	266,777	0.10%	0.05%
Electricidad, Gas y Agua	132,382	227,538	0.03%	0.05%
Intermediación Financiera	26,479	41,062	0.01%	0.01%
Subtotal	392,602,877	366,027,143	75.90%	73.77%
Consumo	120,251,567	125,116,066	23.24%	25.22%
Hipotecario	4,473,195	5,040,529	0.86%	1.02%
Total	517,327,639	496,183,738	100.00%	100.00%

e) Estimación del valor razonable -

La Compañía analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Compañía corresponden a instrumentos financieros, con vencimientos a plazos mayores a un año y los cuales no presentan deterioros a la fecha. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros, con excepción de aquellos que cuentan con valores de cotización, son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.



La metodología y supuestos utilizados dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se muestra a continuación:

- a) Los fondos disponibles representan depósitos a corto plazo que no exhiben riesgos crediticios significativos.
- b) El valor de mercado de las colocaciones es similar al valor en libros, debido a que los importes representan el valor del principal de la cartera de créditos a corto y largo plazo, neta de su correspondiente provisión para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, las colocaciones devengan tasas de interés de acuerdo con las tasas pactadas en cada contrato, las cuales son tasas de mercado.
- c) Los adeudados y obligaciones financieras a corto y largo plazo generan intereses a tasas fijas y variables, así como a tasas preferenciales; sin embargo, la Gerencia considera que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

#### **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Edpyme efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Edpyme no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación:

Provisión para la cartera de créditos -

La provisión para la cartera de créditos es determinada de acuerdo con las regulaciones emitidas por la SBS, en función a la clasificación del cliente, el tipo de crédito y al tipo de garantía recibida. Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a las normas dictadas por la SBS, revisiones y análisis formales de la cartera de créditos, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario.

Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Edpyme cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro, los que de concretarse, serán reconocidos en los resultados del ejercicio en el que se produzca.

Las estimaciones y supuestos aplicados por la Edpyme no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

## 5 FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Caja	5,292,023	3,954,235
Fondo fijo	45,492	33,822
Cuentas corrientes y de ahorro	13,286,198	5,915,473
Depósitos a plazo	54,537,703	35,157,552
Rendimientos devengados	<u>153,435</u>	<u>205,942</u>
	<u>73,314,851</u>	<u>45,267,024</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Edpyme mantiene cuentas corrientes y de ahorro en bancos locales, otras instituciones financieras y cooperativas de ahorro por US\$ 58,459 y S/.13,111,632 (US\$170,000 y S/.5,440,321 en el 2013). Estos fondos son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo comprenden S/.5,159,284 y US\$16,536,644 (S/.5,379,622 y US\$10,654,000 en 2013) con vencimientos entre 5 y 365 días, a una tasa de interés anual promedio de 2.83% para los depósitos en nuevos soles y un promedio de 3.81% para los depósitos en dólares estadounidenses (3.57% para los depósitos en nuevos soles y 6.10% para los depósitos en dólares estadounidenses en el 2013).

De estos montos, US\$15,166,644 y S/.3,009,284 se encuentran garantizando adeudos y obligaciones financieras (US\$10,004,000 y S/.2,879,622 al 31 de diciembre 2013).

## 6 CARTERA DE CREDITOS

a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vigentes	483,602,234	461,379,937
Refinanciados	7,376,357	5,360,440
Vencidos	16,220,888	19,801,642
En cobranza judicial	<u>10,128,160</u>	<u>9,641,719</u>
	517,327,639	496,183,738
Más:		
Rendimiento devengado de créditos vigentes	<u>7,047,074</u>	<u>7,251,162</u>
	524,374,713	503,434,900
Menos:		
Provisión para créditos incobrables	( 35,165,956)	( 36,727,790)
Ingresos no devengados	( 478,657)	( 329,725)
Utilidad en venta financiada de bienes	<u>( 29,863)</u>	<u>( 34,629)</u>
	<u>488,700,237</u>	<u>466,342,756</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los créditos están respaldados con garantías recibidas de clientes (Nota 17) ascendentes a S/.124,228,171 (S/.117,551,407 al 31 de diciembre de 2013), compuestas principalmente por garantías preferidas.

b) Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2014		2013	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
Crédito Mediana Empresa				
Hasta 360 días promedio	-	-	-	-
Más de 360 días promedio	23.88	6.50	23.96	6.50
Crédito Pequeña Empresa				
Hasta 360 días promedio	30.41	-	31.00	-
Más de 360 días promedio	27.37	20.36	27.80	18.00
Crédito MES				
Hasta 360 días promedio	45.43	-	46.07	-
Más de 360 días promedio	37.90	-	37.93	-
Crédito de consumo no revolvente				
Hasta 360 días promedio	51.79	-	50.64	-
Más de 360 días promedio	38.84	-	38.97	33.76
Crédito Hipotecario para vivienda				
Hasta 360 días promedio	-	-	-	-
Más de 360 días promedio	-	11.47	-	11.60

c) Al 31 de diciembre, la cartera de colocaciones clasificada por categorías de riesgo por la Gerencia de la Edpyme, siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

Categorías de riesgo	Cantidad de clientes		Total de colocaciones			
	2014	2013	2014		2013	
			S/.	%	S/.	%
Normal	87,087	85,529	475,421,075	92%	450,120,015	91%
Con problemas potenciales	1,946	2,565	8,078,495	2%	11,151,738	2%
Deficiente	1,249	1,482	4,590,809	1%	4,893,814	1%
Dudoso	1,636	1,915	6,100,005	1%	6,019,490	1%
Pérdida	4,784	5,661	22,658,598	4%	23,868,956	5%
Total	96,702	97,152	516,848,982	100%	495,854,013	100%
Ingresos no devengados			478,657		329,725	
			517,327,639		496,183,738	

d) Al 31 de diciembre la cartera de colocaciones se encuentran distribuidas en los siguientes sectores:

Sector económico	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Comercio	192,578,868	37%	189,614,828	38%
Consumo	120,251,567	23%	125,116,066	25%
Transporte y comunicaciones	55,544,542	11%	52,002,903	11%
Manufactura	42,419,848	8%	38,018,458	8%
Inmobiliaria	26,688,539	5%	25,465,942	5%
Hoteles y restaurantes	23,301,889	5%	19,156,811	4%
Agricultura	19,681,556	4%	16,814,336	4%
Construcción	8,986,400	2%	6,395,433	1%
Créditos hipotecarios	4,473,195	1%	5,040,528	1%
Pesquería	7,119,099	1%	4,933,909	1%
Educación	1,106,266	0%	1,317,926	0%
Minería	614,530	0%	935,543	0%
Otros	14,561,340	3%	11,371,054	2%
Total	517,327,639	100%	496,183,738	100%

e) El movimiento de la provisión para riesgo de incobrabilidad, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldos iniciales	36,727,790	33,748,116
Adiciones	30,383,633	30,963,399
Recuperos	( 17,648,054)	( 13,917,390)
Castigos	( 14,346,632)	( 14,150,787)
Diferencia en cambio	49,219	84,452
Saldos finales	<u>35,165,956</u>	<u>36,727,790</u>

La Gerencia considera que el nivel de provisión para incobrabilidad de créditos es adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cartera a la fecha del Estado de Situación Financiera. Al 31 de diciembre de 2014, la provisión genérica de la cartera de créditos asciende a S/.7,520,658 (S/.7,728,591 al 31 de diciembre de 2013); de dichos importes, la Edpyme no mantiene provisiones voluntarias al 31 de diciembre de 2014 a comparación del año 2013 que mantenía un monto de S/.413,097.

Al 31 de diciembre de 2014, la Edpyme mantiene una provisión adicional por provisiones procíclicas ascendente a S/.2,776,297 (S/.2,826,626 al 31 de diciembre de 2013) y no presenta saldo por provisiones voluntarias al 31 diciembre de 2014 (S/.413,097 al 31 de diciembre de 2013).

f) Al 31 de diciembre la cartera de colocaciones tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.	%	S/.	%
Hasta 1 mes	42,716,938	8%	41,128,396	8%
Más de 1 mes y hasta 3 meses	84,909,250	16%	81,644,569	16%
Más de 3 meses y hasta 6 meses	111,730,089	22%	108,651,470	22%
Más de 6 meses y hasta 1 año	152,283,640	29%	148,011,208	30%
Más de 1 año	99,338,674	19%	87,304,734	18%
Vencidos	16,220,888	3%	19,801,642	4%
Cobranza judicial	<u>10,128,160</u>	<u>2%</u>	<u>9,641,719</u>	<u>2%</u>
	<u>517,327,639</u>	<u>100%</u>	<u>496,183,738</u>	<u>100%</u>

## 7 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cuentas por pagar - Asociación Solaris Perú	( 243,200)	-
Adeudados - Asociación Solaris Perú	( 122,513,047)	( 152,533,047)

Los ingresos y gastos relacionados a las transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos financieros - Asociación Solaris Perú	( 7,470,493)	( 9,805,208)
Asociación Alianza Mundial para el desarrollo eficiente	-	( 138,828)
	<u>( 7,470,493)</u>	<u>( 9,944,036)</u>



	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos administrativos -		
Alquiler de predio		
Asociación Solaris Perú	( 34,376)	( 13,002)
Asociación Alianza Mundial para el desarrollo eficiente	( 152,163)	( 183,174)
	<u>( 186,539)</u>	<u>( 196,176)</u>

## 8 CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ventas a plazos de bienes adjudicados	70,198	78,322
Pagos efectuados por cuentas de terceros	475,233	411,387
Garantías otorgadas	502,961	365,856
Reclamos a terceros - SUNAT	2,325	5,447
Pagos por gestión de cobranza judicial	438,619	366,074
Indemnización por reclamos por siniestro	15,424	88,458
Diversos	<u>2,446,446</u>	<u>996,947</u>
	3,951,206	2,312,491
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>( 660,458)</u>	<u>( 1,040,185)</u>
	<u>3,290,748</u>	<u>1,272,306</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldos iniciales	1,040,185	956,966
Adiciones	313,757	297,811
Recuperos	( 560,456)	( 137,027)
Diferencia en cambio	27,697	35,267
Castigos	<u>( 160,725)</u>	<u>( 112,833)</u>
Saldos finales	<u>660,458</u>	<u>1,040,185</u>

## 9 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento en el costo y en depreciación acumulada de instalaciones, muebles y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>Saldos</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Año 2014</b>					
Costo					
Terreno	4,123,128	-	( 3,920,217)	-	202,911
Edificios	432,057	-	-	-	432,057
Instalaciones	4,081	53,250	( 53,250)	-	4,081
Mobiliario	3,403,917	68,647	( 42,206)	22,966	3,451,324
Equipos de cómputo	4,036,098	502,510	( 3,909)	1,584	4,536,281
Otros bienes y equipos de oficina	4,368,151	156,778	( 26,125)	99,381	4,598,185
Vehículos	5,802,984	482,080	( 1,333,878)	299,397	5,230,583
Instalaciones en propiedades alquiladas	22,019,454	-	( 243,403)	570,871	22,346,922
Obras en ejecución	<u>141,215</u>	<u>2,004,317</u>	<u>( 101,809)</u>	<u>( 994,179)</u>	<u>1,049,545</u>
Van:	<u>44,329,064</u>	<u>3,245,582</u>	<u>( 5,724,797)</u>	<u>-</u>	<u>41,849,849</u>

	<u>Saldos iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Retiros</u> S/.	<u>Transferencias</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.	
Vienen:	44,329,064	3,245,582	( 5,724,797)	-	41,849,849	
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios	( 141,808)	( 21,602)	-	-	( 163,410)	
Instalaciones	( 1,150)	( 6,859)	6,856	-	( 1,353)	
Mobiliario	( 1,339,411)	( 333,148)	32,488	-	( 1,640,071)	
Equipos de cómputo	( 3,693,375)	( 308,075)	3,909	-	( 3,997,541)	
Otros bienes y equipos de oficina	( 1,688,053)	( 429,704)	10,515	-	( 2,107,242)	
Vehículos	( 3,336,724)	( 897,896)	720,732	-	( 3,513,888)	
Instalaciones en propiedades alquiladas	( 6,285,784)	( 2,068,817)	47,194	-	( 8,307,407)	
	<u>(16,488,305)</u>	<u>(4,068,201)</u>	<u>621,494</u>	<u>-</u>	<u>(19,731,012)</u>	
	<u>27,842,759</u>				<u>22,118,837</u>	
	<u>Saldos iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Retiros</u> S/.	<u>Transferencias</u> S/.	<u>Ajustes</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
<b>Año 2013</b>						
<b>Costo</b>						
Terreno	4,123,128	-	-	-	-	4,123,128
Edificios	721,478	-	( 289,421)	-	-	432,057
Instalaciones	71,622	-	( 67,561)	-	-	4,061
Mobiliario	3,439,413	7,781	-	72,464	( 115,741)	3,403,917
Equipos de cómputo	4,129,858	198,265	( 309,422)	17,395	-	4,036,096
Otros bienes y equipos de oficina	5,769,124	95,672	( 19,365)	205,441	( 1,684,621)	4,366,151
Vehículos	5,063,552	795,738	( 465,578)	409,990	( 718)	5,802,984
Instalaciones en propiedades alquiladas	3,999,930	6,016	( 124,165)	16,584,440	1,551,233)	22,019,454
Mejoras en propiedades alquiladas	14,321,183	-	-	( 14,321,183)	-	-
Obras en ejecución	184,277	2,945,486	-	( 2,868,548)	-	141,215
	<u>41,803,565</u>	<u>4,050,858</u>	<u>( 1,275,512)</u>	<u>-</u>	<u>( 249,849)</u>	<u>44,329,064</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios	( 196,902)	( 32,456)	87,550	-	-	( 141,808)
Instalaciones	( 5,884)	( 2,737)	7,451	-	-	( 1,150)
Mobiliario	( 1,077,195)	( 334,982)	-	72,766	-	( 1,339,411)
Equipos de cómputo	( 3,711,965)	( 290,782)	172,721	136,652	-	( 3,693,375)
Otros bienes y equipos de oficina	( 1,830,454)	( 553,970)	4,595	691,776	-	( 1,688,053)
Vehículos	( 2,816,430)	( 945,617)	224,606	718	-	( 3,336,724)
Instalaciones en propiedades alquiladas	( 1,073,212)	( 1,781,424)	27,322	( 3,458,471)	-	( 6,285,785)
Mejoras en propiedades alquiladas	( 2,859,741)	-	-	2,859,741	-	-
	<u>(13,371,763)</u>	<u>(3,941,968)</u>	<u>524,244</u>	<u>303,182</u>	<u>-</u>	<u>(16,488,305)</u>
	<u>28,431,802</u>					<u>27,842,759</u>

La Gerencia revisa periódicamente las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil del activo fijo. En opinión de la Gerencia, los valores recuperables de inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son mayores a sus valores en libros, por lo que no ha considerado necesario constituir ninguna provisión de pérdida por deterioro para esos activos.

La Edpyme mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

Con fecha 29 de agosto de 2014, la Edpyme efectuó la venta de dos inmuebles a la Asociación Solaris Perú, a continuación se detalla:

	<u>2014</u> S/.
Valor de venta	5,650,000
Costo	( 4,074,058)
Utilidad por venta de activo fijo	<u>1,575,942</u>

La Edpyme mantiene activos totalmente depreciados en uso, cuyo costo de adquisición fue de S/5,474,701 al 31 de diciembre de 2014 (S/4,784,450 al 31 de diciembre de 2013).

## 10 BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS

El movimiento en el costo y en la provisión por deterioro acumulada de los bienes adjudicados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>Saldos Iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deducciones</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
<b>Año 2014</b>				
Costo:				
Inmuebles	1,628,946	-	( 926,387)	702,557
Muebles	<u>7,770</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,770</u>
	<u>1,636,716</u>	<u>-</u>	<u>( 926,387)</u>	<u>710,327</u>
Provisión por deterioro acumulada:				
Inmuebles	838,865	108,533	( 619,870)	327,528
Muebles	<u>7,770</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,770</u>
	<u>846,635</u>	<u>108,533</u>	<u>( 619,870)</u>	<u>335,298</u>
	<u>790,081</u>			<u>375,029</u>
<b>Año 2013</b>				
Costo:				
Inmuebles	1,406,187	473,725	( 250,968)	1,628,946
Muebles	<u>7,770</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,770</u>
	<u>1,413,957</u>	<u>473,725</u>	<u>( 250,968)</u>	<u>1,636,716</u>
Provisión por deterioro acumulada:				
Inmuebles	724,629	297,577	( 183,341)	838,865
Muebles	<u>7,770</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,770</u>
	<u>732,399</u>	<u>297,577</u>	<u>( 183,341)</u>	<u>846,635</u>
	<u>681,558</u>			<u>790,081</u>

## 11 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intangibles, neto de amortización acumulada (a)	22,985,632	17,744,137
Pagos anticipados y cargas diferidas (b)	478,045	654,055
Pagos a cuenta del impuesto a la renta por aplicar	2,393,338	1,592,793
Alquileres pagados por anticipado	581,146	693,801
Operaciones en trámite	690,386	311,953
Intereses y comisiones pagadas	<u>570,357</u>	<u>348,802</u>
	<u>27,698,904</u>	<u>21,345,541</u>

a) El movimiento en el costo y la amortización acumulada de intangibles, que corresponden a Software y licencias, durante 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>Saldos Iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Ajustes</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
<b>Año 2014</b>				
Costo	21,687,785	6,312,522	4,860	28,005,167
Amortización acumulada	<u>( 3,943,648)</u>	<u>( 1,071,005)</u>	<u>( 4,882)</u>	<u>( 5,019,535)</u>
	<u>17,744,137</u>			<u>22,985,632</u>

	<u>Saldos Iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Ajustes</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
<b>Año 2013</b>				
Costo	16,307,896	5,333,882	46,007	21,687,785
Amortización acumulada	( 2,669,393)	( 1,228,247)	( 46,007)	( 3,943,648)
	<u>13,638,503</u>			<u>17,744,137</u>

Al 31 de diciembre de 2014 se activaron desembolsos relacionados con la compra y desarrollo de un Core Bancario (Sistema Bantotal) por S/. 18.7 millones de soles; el que se encuentra en proceso de implementación.

- b) Corresponde principalmente a pagos anticipados por seguros, suministros diversos, suscripciones pagadas por adelantado, entre otros.

## 12 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Instituciones financieras del país (a)	111,531,662	60,913,402
Instituciones financieras del exterior (b)	180,234,414	159,483,489
Otras obligaciones (c)	178,123,989	202,805,797
Gastos devengados por pagar	<u>4,291,588</u>	<u>4,048,857</u>
	<u>474,181,653</u>	<u>427,251,545</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los adeudos y obligaciones financieras corresponden a préstamos obtenidos para financiar capital de trabajo.

- a) Instituciones financieras del país -

En el 2014, las deudas a instituciones financieras del país devengaron intereses a tasas de mercado entre 5.11% y 10.25% (entre 7.30% y 9.80% en el 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

<u>Nombre del Acreedor</u>	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>Vencimiento</u>
Corporación Financiera de Desarrollo- COFIDE	40,925,102	22,079,026	Jun-2015 y Dic-2017
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas	5,000,000	-	Nov-2015
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo	12,589,133	-	Jul-2015 y Nov-2015
Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera	1,895,784	-	May-2016
Banco Continental	10,860,000	-	Ene-2015 y Jun-2015
Banco de Crédito del Perú	5,470,000	-	Ene-2015
Banco de la Nación	4,252,686	15,834,376	Abr-2016 y Jun-2016
Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren	12,595,084	10,000,000	Ene-2015 y Dic-2015
Caja Municipal de Crédito Popular de Lima	9,943,873	10,000,000	Mar-2015 y Set-2015
Banco Agropecuario - AGROBANCO	<u>8,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	Nov-2015 y Dic-2015
	<u>111,531,662</u>	<u>60,913,402</u>	
Menos:			
Parte corriente	( 87,701,335)	( 52,145,855)	
Parte no corriente	<u>23,830,327</u>	<u>8,767,747</u>	



Los préstamos con instituciones financieras del país se encuentran garantizados con depósitos por un importe total de S/. 3,009,284 y US\$5,600,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/. 2,879,622 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, se han constituido garantías sobre la cartera de créditos por un total de S/. 80,296,155 (constitución de garantía sobre la cartera por un total de S/. 43,946,227, al 31 de diciembre de 2013).

b) Instituciones financieras del exterior -

En el 2014, las deudas a instituciones financieras del exterior devengaron intereses a tasas de mercado entre 5.00% y 9.77% (entre 5.00% y 9.81% en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

Nombre del adeudado	2014		2013		Vencimiento
	S/.	US\$	S/.	US\$	
MicroVentures Investments S.A. SICAR	4,500,000	-	7,000,000	-	Ene-2015
EMF Microfinance Fund AGmVK	2,986,000	1,000,000	2,594,000	-	Dic-2016
Finethic Microfinance SCA SICAR	2,986,000	1,000,000	2,684,100	-	Nov-2016
Capital Gestion - Microfinance	5,908,900	1,000,000	2,795,000	1,000,000	Dic-2015
lIV Mikrofinanzfonds	7,465,000	2,500,000	6,987,500	2,500,000	Oct-2016
ASN-Novib Mikrokredietfonds	5,972,000	2,000,000	5,590,000	2,000,000	Oct-2015
Credit Suisse Fund Management Company	33,409,525	-	29,198,500	-	Set-2015 y Feb-2017
ResponsAbility Sicav (Lux)	31,052,325	-	25,349,250	-	Set-2015 y Feb-2017
Impulse Microfinance Investment Fund NV	-	-	8,000,000	-	Oct-2014
BlueOrchard Microfinance Fund	11,129,000	-	-	-	Ene-2016
Microbuild I.B.V	5,972,000	2,000,000	-	-	Oct-2017
Symbiotics Sicav (Lux)	7,252,200	500,000	-	-	Jun-2016 y Set-2016
Microfinance Growth Fund LLC	13,900,310	-	11,667,900	-	Ene-2015 y Jul-2015
SNS Institutional Microfinance Fund	-	-	2,760,000	-	Mar-2014
SNS Institutional Microfinance Fund II	6,856,700	-	4,081,000	-	Jun-2015 y Set-2015
Loctund Limited Partnership	2,698,654	-	3,762,289	-	Mar-2015
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund	9,405,900	3,150,000	8,804,250	3,150,000	Ene-2015 y Ago-2015
Triodos Fair Share Fund	9,405,900	3,150,000	8,804,250	3,150,000	Ene-2015 y Ago-2015
Microfinance Enhancement Facility	-	-	6,731,250	-	Jul-2014
Microvest Short Duration Fund	8,407,800	-	14,928,300	-	Feb-2016
Dual Return Fund SICAV	10,926,200	-	7,745,900	-	Feb-2015 y Dic-2016
	<u>180,234,414</u>	<u>16,300,000</u>	<u>159,483,489</u>	<u>11,800,000</u>	
Menos:					
Parte corriente	( 99,193,038)	( 9,300,000)	( 66,798,471)	( 3,300,000)	
Parte no corriente	<u>81,041,376</u>	<u>7,000,000</u>	<u>92,685,018</u>	<u>8,500,000</u>	

Los préstamos con algunas instituciones financieras del exterior contienen ciertas cláusulas de cumplimiento de ratios y otras condiciones específicas que la Gerencia de Edpyme considera haber cumplido en general.

c) Otras Obligaciones

En el 2014, estas obligaciones devengaron intereses a tasas anuales que fluctuaron entre 5.64% y 9.50% (entre 5.64% y 10.00% en el 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Asociación Solaris Perú	122,513,047	152,533,047
Cooperativa de Ahorro y Crédito - ABACO	31,457,951	42,502,433
FOGAPI	10,000,000	-
FONCODES	1,333,333	-
Otras	<u>12,819,658</u>	<u>7,770,317</u>
	<u>178,123,989</u>	<u>202,805,797</u>
Menos:		
Parte corriente	( 22,580,136)	( 4,341,648)
Parte no corriente	<u>155,543,853</u>	<u>198,464,149</u>

Las obligaciones con la Cooperativa de Ahorro y Crédito ABACO se encuentran garantizadas con depósitos a plazo por US\$9,561,644 al 31 de diciembre de 2014 (US\$10,000,000 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, se han constituido garantías sobre la cartera de créditos por los préstamos de Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco y Fogapi por un total de S/. 14,163,371 (constitución de garantía sobre la cartera por un total de S/.13,869,908, al 31 de diciembre de 2013).

### 13 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vacaciones	3,979,308	3,858,588
Participación de los trabajadores	354,311	351,232
AFP	438,491	444,014
Compensación por tiempo de servicios	537,834	510,004
Proveedores	1,865,423	1,569,202
Diversas	<u>3,369,851</u>	<u>2,520,867</u>
	<u>10,545,218</u>	<u>9,253,907</u>

### 14 PATRIMONIO

#### a) General -

Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo de la Edpyme determinado según normas legales es de S/. 141,604,533 (S/.137,257,864 al 31 de diciembre de 2013). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a todas las entidades del sistema financiero en Perú, los cuales según opinión de la Gerencia de Edpyme consideran haber cumplido en su totalidad.

De acuerdo a la Ley General, el monto del patrimonio efectivo no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional (al 31 de diciembre de 2010 el requerimiento de patrimonio efectivo mínimo fue de 9.8% sobre el total de activos ponderados para riesgo crediticio, de mercado y operacional).

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional conforme a las normas legales vigentes, totalizan S/.607,150,576 al 31 de diciembre de 2014 (S/.566,854,797 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional de Edpyme es 18.66% y 19.67%, respectivamente.

#### b) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de Edpyme y sus modificaciones está representado por 12,545,676 acciones comunes con un valor nominal de S/.10 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014 se acordó capitalizar el íntegro de las utilidades de libre disposición del ejercicio 2013 ascendientes a la suma de S/.3,251,938 nuevos soles. Asimismo, los accionistas efectuaron un aporte de capital en efectivo por la suma de S/.21.73 nuevos soles.

El número de accionistas nacionales y la estructura de participación accionaria son como sigue:

<u>Porcentaje de Participación en el capital</u>	<u>Numero de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 2	3	3.04
De 90.01 al 98.00	<u>1</u>	<u>96.96</u>
	<u>4</u>	<u>100.00</u>

c) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, Edpyme debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de las utilidades netas.

d) Resultados acumulados -

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 1 de diciembre de 2011 se aprobó el compromiso de los accionistas de capitalizar el íntegro de las utilidades de manera permanente por los próximos diez años.

## 15 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente para la Edpyme, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30% y la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,218,147	5,504,371
Participación de los trabajadores	<u>306,993</u>	<u>295,449</u>
Utilidad antes de impuesto y participación trabajadores	6,525,140	5,799,820
Adiciones (deducciones) tributarias:		
- Partidas temporales	( 1,098,701)	( 655,313)
- Partidas permanentes	<u>713,428</u>	<u>764,475</u>
Materia imponible	6,139,867	5,908,982
Participación de los trabajadores (5%)	<u>( 306,993)</u>	<u>( 295,449)</u>
Renta neta imponible	<u>5,832,874</u>	<u>5,613,533</u>
Impuesto a la renta corriente (30%)	<u>1,749,862</u>	<u>1,684,060</u>

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta:		
- Corriente	( 1,749,862)	( 1,684,060)
- Diferido	<u>( 548,673)</u>	<u>( 207,046)</u>
	<u>( 2,298,535)</u>	<u>( 1,891,106)</u>

- b) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Edpyme, como sigue:



	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,218,147	100	5,504,371	100
Impuesto a la renta calculado según tasa tributaria	1,865,444	30.00	1,651,311	30.00
Diferencias permanentes	214,028	3.44	229,342	4.17
Diferencias temporales	219,063	3.52	10,453	0.19
Impuesto a la renta corriente y diferido	2,298,535	36.96	1,891,106	34.36

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Edpyme en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2009 al 2014, inclusive, están sujetos a fiscalización.

Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Edpyme, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- d) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.
- e) El impuesto temporal a los activos netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- f) Con fecha 19 de setiembre del 2013, se recepcionó la Carta 130011415760-01-SUNAT y el Requerimiento N° 0121130000924 mediante los cuales comunicaron la intervención fiscal por el período 201101 al 201112, por el tributo Renta Tercera Categoría y señalando que se trata de una Fiscalización Definitiva; solicitando información y documentación relacionada al periodo y tributo señalados. Al 31.12.2014 la SUNAT nos notificó los valores dando por finalizado el proceso de fiscalización, dichos valores concluyeron con un saldo a favor de la empresa por S/.225,011.
- g) El día 2 de diciembre del 2014 se recepcionó la Carta N°1282-2014-SUNAT-6D3400; mediante la cual Sunat solicita la presentación de una serie de documentos e información para ser presentados mediante un dispositivo de almacenamiento (Memoria USB). En la carta señala que esta información debería presentarse en 40 días hábiles, venciendo este plazo el 30/01/2015.

## 16 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre, las diferencias temporales entre las bases tributarias y sus saldos en los estados financieros, considerados para el registro del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u> S/.	<u>Resultados del ejercicio</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
<b>2014</b>			
<b>Activo</b>			
Provisión genérica para créditos	2,318,577	( 215,817)	2,102,760
Provisión de bienes adjudicados	253,990	( 160,107)	93,883
Provisión para cuentas por cobrar	202,233	( 139,578)	62,655
Provisiones laborales	1,223,436	( 51,696)	1,171,740
Depreciación en exceso	5,471	12,231	17,702
Gastos de auditoría y otros	37,872	6,294	44,167
	<u>4,041,579</u>	<u>( 548,673)</u>	<u>3,492,907</u>
<b>2013</b>			
<b>Activo</b>			
Provisión genérica para créditos	2,566,801	( 248,224)	2,318,577
Provisión de bienes adjudicados	219,720	34,271	253,990
Provisión para cuentas por cobrar	191,702	10,532	202,233
Provisiones laborales	1,235,003	( 11,567)	1,223,436
Depreciación en exceso	-	5,471	5,471
Gastos de auditoría y otros	35,400	2,472	37,872
	<u>4,248,626</u>	<u>( 207,045)</u>	<u>4,041,579</u>

Los saldos mostrados incluyen el ajuste originado por la modificación de tasas del impuesto a la renta a 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018 y 26% para el 2019 en adelante; de acuerdo a la evaluación por cada partida.

## 17 CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Cuentas de orden deudoras</b>		
Valores y bienes propios en custodia	2,000	3,500
Cuentas incobrables castigadas (a)	3,412,796,234	1,978,301,974
Rendimientos de créditos y rentas en suspenso	113,055,582	72,089,609
Clasificación de créditos y ponderación por riesgo crediticio		
Valores y bienes propios otorgados en garantía	141,560,738	87,767,066
Otras cuentas de orden deudoras	<u>103,087,833</u>	<u>111,516,479</u>
	<u>3,770,502,387</u>	<u>2,249,678,628</u>
<b>Cuentas de orden acreedoras</b>		
Valores y bienes propios en custodia		
Garantías recibidas por operaciones de crédito (b)	124,228,255	117,551,407
Cuentas contingentes		
Líneas de crédito no utilizadas y otros	<u>1,364,002</u>	<u>1,411,054</u>
	<u>125,592,257</u>	<u>118,962,461</u>
	<u>3,896,094,644</u>	<u>2,368,641,089</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a créditos castigados cuyo saldo de capital asciende a S/.89,266,063 y los intereses y gastos a S/.3,290,683,919 (S/.75,370,917 y S/.1,883,986,063 respectivamente en 2013).
- (b) El saldo del rubro garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por la Edpyme.

## 18 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Remuneraciones	49,537,298	48,196,889
Seguridad y previsión social	4,269,134	4,228,179
Compensación por tiempo de servicios	3,741,091	3,682,894
Otros gastos de personal	3,956,660	4,027,576
Gastos de Directorio	446,873	381,019
	<u>61,951,056</u>	<u>60,516,556</u>

Compensación de la gerencia.-

Al 31 de diciembre de 2014, el equipo de Gerencia que reciben un sueldo está conformado por 11 personas (9 personas al 31 de diciembre de 2013). Las remuneraciones totales del equipo de gerencia en el año 2014 ascendieron a S/.3,368,078.00 (S/.2,824,878 en el 2013).

## 19 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

Los gastos por servicios prestados por terceros durante los ejercicios 2014 y 2013 (S/.22,893,565 y S/.24,507,646, respectivamente); comprenden sustancialmente gastos por concepto de publicidad, alquileres, vigilancia, suministros, entre otros.

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Alquileres	5,384,762	5,031,504
Honorarios profesionales	2,274,842	3,774,678
Reparación y mantenimiento	1,798,442	2,046,421
Vigilancia	1,610,784	1,574,935
Información electrónica	1,536,555	1,501,374
Útiles, suministros y fotocopias	1,513,469	1,397,543
Gastos judiciales	1,505,155	1,388,617
Luz, agua y teléfono	1,393,564	1,377,462
Procesamiento electrónico	1,206,797	1,369,603
Limpieza	1,078,159	983,924
Seguros	911,967	684,175
Publicidad	823,253	1,279,713
Transporte de caudales	733,924	842,385
Gastos de viaje	602,242	766,701
Servicio de auditoría	214,398	149,840
Gastos notariales	127,519	109,403
Otros	177,732	229,368
	<u>22,893,564</u>	<u>24,507,646</u>

## 20 INGRESOS Y GASTOS VARIOS, NETO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos		
Venta de bienes adjudicados	470,568	149,972
Venta de inmueble	5,650,000	1,008,000
Venta de cartera crediticia	732,081	-
Ingresos por venta de mobiliario y equipo	129,336	27,259
Diversos	<u>864,032</u>	<u>1,155,210</u>
	<u>7,846,017</u>	<u>2,340,441</u>
Gastos		
Costo neto por venta de bienes adjudicados	( 72,090)	( 80,885)
Costo neto de enajenación, y baja de activo fijo	( 4,437,113)	( 686,817)
Diversos	<u>( 654,720)</u>	<u>( 375,893)</u>
	<u>( 5,163,923)</u>	<u>( 1,143,595)</u>
	<u>2,682,094</u>	<u>1,196,846</u>

## 21 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado de número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. No se ha calculado utilidad diluida por acción común porque la Edpyme no ha suscrito convenios cuyos términos contengan potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a recibir acciones comunes.

	<u>Acciones en circulación</u>	<u>Días en circulación</u>	<u>Acciones en circulación ponderadas</u>
<b>Año 2014:</b>			
Saldo al 1 de enero de 2014	12,220,480	365	12,220,480
Capitalización de utilidades	<u>325,196</u>	365	<u>325,196</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>12,545,676</u>		<u>12,545,676</u>
<b>Año 2013:</b>			
Saldo al 1 de enero de 2013	11,529,422	365	11,529,422
Capitalización de utilidades	571,057	365	571,057
Aporte de capital	<u>120,001</u>	277	<u>120,001</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>12,220,480</u>		<u>12,220,480</u>

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad del año (en nuevos soles)	<u>3,919,611</u>	<u>3,613,265</u>
Acciones comunes en circulación (de S/.10 cada una)	<u>12,545,676</u>	<u>12,220,480</u>
Utilidad básica por acción (en miles de nuevos soles)	<u>0.312</u>	<u>0.296</u>



**22 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 y 2013.