

**EDPYME ALTERNATIVA  
ENTIDAD DE DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**EDPYME ALTERNATIVA**  
**ENTIDAD DE DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**  
**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**ÍNDICE**

	<b><u>Página</u></b>
I. DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
II. ESTADOS FINANCIEROS	
• Balance General	3
• Estado de Ganancias y Pérdidas	4
• Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
• Estado de Flujos de Efectivo	6
III. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7-24
1. Marco legal y operaciones	7
2. Principios y prácticas contables	8-11
3. Saldos en moneda extranjera	11-12
4. Disponible	12-13
5. Inversiones negociables a vencimiento	13
6. Cartera de créditos	13-14
7. Cuentas por cobrar	14
8. Inversiones permanentes	15
9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	15
10. Otros activos	16
11. Obligaciones con el público	16
12. Adeudos y obligaciones financieras	17
13. Patrimonio neto	18
14. Revelación de cartera cedida por contratos de financiamiento	19-20
15. Cuentas de orden	20
16. Participación de los trabajadores	21
17. Situación tributaria	21
18. Contingentes	21
19. Ingresos financieros	22
20. Gastos financieros	22
21. Gastos de administración	22
22. Otros ingresos y gastos	22
23. Valuación del riesgo	23
24. Revelación de tasas de interés cobradas y pagadas	23
25. Utilidad por acción	23
26. Límites globales	24

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Directores de  
**EDPYME ALTERNATIVA ENTIDAD DE DESARROLLO  
DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **EDPYME ALTERNATIVA Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia 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 el Perú aplicable a entidades financieras. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **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 normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Edpyme Alternativa en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Edpyme Alternativa. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **EDPYME ALTERNATIVA Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, aplicables a entidades financieras.

Lima, Perú,

20 de Febrero del 2009.

Refrendado por

\_\_\_\_\_  
(Socio)

**Mario Venero Ferreyros**  
**Contador Público Colegiado Certificado**  
**Matrícula CPC N° 01- 024398**  
**Registro CPCC N° 000009**

**EDPYME ALTERNATIVA - ENTIDAD DE DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**

**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre del 2008

(Expresados Nuevos Soles)

(Notas 1, 2, y 3)

		Al 31 de diciembre				Al 31 de diciembre	
	Notas	2008	2007		Notas	2008	2007
<b>ACTIVO</b>				<b>PASAVISOS Y PATRIMONIO</b>			
Disponible	4	15,657,697	9,746,704	Obligaciones con el público	11	1,006,077	151,599
Inversiones negociables y a vencimiento	5	21,126	105,628	Fondos interbancarios		0	0
Cartera de créditos, neto	6	47,477,510	31,154,428	Adeudos y obligaciones financieras - corto plazo	12	29,833,128	14,840,212
Cuentas por cobrar	7	117,506	61,216	Cuentas por pagar		613,879	313,944
Bienes realizables recibidos en pagos, adjudicados y fuera de uso		36,800	54,667	Adeudos y obligaciones financieras - largo plazo	12	23,762,810	21,482,891
				Provisiones		986	0
Inversiones permanentes	8	33,592	29,761	Otros pasivos		17,478	10,553
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	1,706,750	1,258,527	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>55,234,358</b>	<b>36,799,199</b>
Impuesto a la renta y participaciones diferidas		186,379	51,259				
Otros activos	10	597,728	416,059	<b>PATRIMONIO</b>	13		
				Capital social		7,414,000	5,653,000
				Capital adicional		1,019,493	183,198
				Reservas		105,562	90,308
				Resultado neto del ejercicio		2,061,675	152,544
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>10,600,730</b>	<b>6,079,050</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>65,835,088</b>	<b>42,878,249</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>65,835,088</b>	<b>42,878,249</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	15			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	15		
Contingentes deudoras		1,321,717	299,600	Contingentes acreedoras		1,321,717	299,600
Cuentas de orden deudores		200,429,979	127,536,514	Contra cuenta de cuentas de orden deudoras		200,429,979	127,536,514
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudoras		7,673,377	0	Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudoras		7,673,377	0
Contra cuenta de cuentas de orden acreedoras		23,845,302	14,360,642	Cuentas de orden acreedoras		23,845,302	14,360,642
		<b>233,270,375</b>	<b>142,196,756</b>			<b>233,270,375</b>	<b>142,196,756</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**EDPYME ALTERNATIVA**  
**ENTIDAD DE DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

Al 31 de diciembre del 2008

(Notas 1, 2, y 3)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2008	2007
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	19	<b>17,624,814</b>	<b>11,376,175</b>
Intereses por fondos disponibles		334,681	255,348
Intereses y comisiones por cartera de créditos		17,271,851	11,078,433
Ingresos de cuentas por cobrar		872	4,712
Participación ganada por inversiones permanentes		1,600	0
Otros ingresos financieras		15,810	37,682
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	20	<b>4,273,835</b>	<b>3,077,700</b>
Intereses por adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		809,657	1,307,326
Intereses por adeudos y obligaciones con instituciones financieras		3,147,387	1,541,497
Intereses de otros adeudos y obligaciones del país y del exterior		271,268	131,127
Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras		12,521	46,955
Diferencia de cambio de operaciones varias		33,002	50,794
Otros gastos financieros		0	1
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>13,350,979</b>	<b>8,298,475</b>
<b>PROVISIÓN PARA DESVALORIZACIÓN DE INVERS. E INGRESOS</b>		<b>1,725,319</b>	<b>(978,182)</b>
Provisiones para Desvalorización de Invers. del ejercicio		84,502	0
Provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio		(1,645,492)	(978,182)
Provisiones para incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores		(4,675)	0
<b>MARGEN FINANCIERO, NETO</b>		<b>11,625,660</b>	<b>7,320,293</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>		<b>461,614</b>	<b>172,796</b>
Ingresos por operaciones contingentes		6,300	0
Ingresos por Fideicomisos y comisiones de confianza		53,781	0
Ingresos diversos		401,533	172,796
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>		<b>(683,590)</b>	<b>(428,557)</b>
Gastos diversos		(683,590)	(428,557)
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>		<b>11,403,684</b>	<b>7,064,532</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	21	<b>7,885,615</b>	<b>(6,329,993)</b>
Gastos de personal y Directorio		(5,010,690)	(3,588,756)
Gastos por servicios recibidos de terceros		(2,592,173)	(2,530,226)
Impuestos y contribuciones		(282,752)	(211,011)
<b>MAGEN OPERACIONAL NETO</b>		<b>3,518,069</b>	<b>734,539</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIÓN</b>		<b>261,460</b>	<b>(217,896)</b>
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(2,575)	(5,449)
Provisiones para contingencias y otras		986	0
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipos		(240,627)	(188,719)
Amortización de gastos		(17,272)	(23,728)
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b>3,256,609</b>	<b>516,643</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	22	<b>18,264</b>	<b>(17,629)</b>
Ingresos netos (Gastos netos) por recuperación de créditos		(21,195)	(17,021)
Ingresos extraordinarios		44,144	47,914
Ingresos de ejercicios anteriores		6,315	0
Gastos extraordinarios		(10,377)	(4,978)
Gastos de ejercicios anteriores		(623)	(43,544)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>3,274,873</b>	<b>499,014</b>
Distribución legal de la renta neta		(181,939)	(51,877)
Impuesto a la renta		(1,031,259)	(294,594)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>2,061,675</b>	<b>152,543</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**EDPYME ALTERNATIVA**  
**ENTIDAD DE DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 31 de Diciembre del 2008

(Notas 1, 2, y 3)

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>Capital social</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultado neto del ejercicio</u>	<u>Patrimonio total</u>
<b>Saldo al 01 de enero del 2007</b>	<b>3,277,000</b>	<b>656,284</b>	<b>73,199</b>	<b>171,094</b>	<b>4,177,577</b>
Transferencia de resultados		115,650	17,109	(171,094)	(38,335)
Aumento de capital	2,376,000	(588,736)			1,787,264
<b>Otros</b>					
- Detalle de otros					
<b>Capitalización</b>					
- Detalle de capitalización					
Resultado del ejercicio				152,544	152,544
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>5,653,000</b>	<b>183,198</b>	<b>90,308</b>	<b>152,544</b>	<b>6,079,050</b>
Aporte de capital en trámite	103	2,245,813			2,245,916
Donaciones y Primas de Emisión	182,101	(89,771)			92,330
Transferencia de resultados	1,422,796	(1,319,747)	15,254	(1,915,635)	(1,797,332)
Aumento de capital	156,000				156,000
<b>Otros</b>					
- Detalle de otros					
<b>Capitalización</b>					
- Detalle de capitalización					
Resultado del ejercicio				3,824,766	3,824,766
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>7,414,000</b>	<b>1,019,493</b>	<b>105,562</b>	<b>2,061,675</b>	<b>10,600,730</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**EDPYME ALTERNATIVA**  
**ENTIDAD DE DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2008

(Notas 1, 2, y 3)

(En Nuevos Soles)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del ejercicio	<b>2,061,675</b>	<b>152,544</b>
<b>Ajuste al resultado neto del ejercicio</b>	<b>1,201,246</b>	<b>893,700</b>
- Depreciación y amortización del período	248,796	116,677
- Provisión para cartera de crédito	839,065	687,927
- Otras provisiones	113,385	89,096
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIO NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO</b>	<b>282,614</b>	<b>(663,825)</b>
Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	(440,539)	(411,726)
Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por pagar	120,451	(277,305)
Aumento (disminución) en otros pasivos	919,712	91,955
Disminución (aumento) en otros activos	(317,010)	(66,749)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>3,545,535</b>	<b>382,419</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Ingresos por venta otros activos no financieros	80,671	0
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(678,930)	(392,407)
Adquisición de otros activos no financieros	0	(9,913)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(598,259)</b>	<b>(402,320)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones	17,272,835	14,891,484
Aumento (disminución) neto de otras pasivos financieros	699,006	(627,071)
Aumento (disminución) neto del capital social	1,761,000	2,376,000
Disminución (aumento) neto de la cartera de créditos	(16,769,123)	(14,755,288)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>2,963,718</b>	<b>1,885,125</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>5,910,994</b>	<b>1,865,224</b>
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	9,746,704	7,881,480
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>15,657,697</b>	<b>9,746,704</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**EDPYME ALTERNATIVA**  
**ENTIDAD DE DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2008

**1. MARCO LEGAL Y OPERACIONES**

**a) Actividad Económica**

La Edpyme Alternativa S.A. es una persona jurídica de derecho privado con fines de lucro, que goza de autonomía administrativa, económica y financiera de acuerdo con sus estatutos. Se constituyó legalmente el 31 de marzo del 2000, como consta en la ficha N° 1289, del Registro Mercantil en la ciudad de Chiclayo, ante el Notario Público Dr. Jorge H. Vílchez Lozada.

Con sede en el departamento de Lambayeque, su domicilio actual es en la Calle Siete de Enero N° 232, distrito de Chiclayo. Está sujeta al control de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, se rige por la normatividad contenida en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702 y a la regulación monetaria y crediticia del Banco Central de Reserva del Perú, además se rige por sus estatutos y normatividad vigente. Supletoriamente son de aplicación el Código de Comercio, la Ley General de Sociedades y, demás normas complementarias y conexas. Su duración es indefinida.

Mediante Resolución SBS N° 885-99 de fecha 29 de septiembre de 1999, se autoriza a la Edpyme Alternativa, su organización y mediante Resolución SBS N° 652-2001 de fecha 04 de septiembre del 2001 se autoriza su funcionamiento.

La Edpyme Alternativa se inscribió en la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria el 13.ABR.2003.

**b) Operaciones**

La Edpyme Alternativa inicia sus operaciones el 14 de setiembre del 2001 en la ciudad de Chiclayo, provincia de Chiclayo y departamento de Lambayeque, y tiene como finalidad la intermediación financiera dirigida al sector de la pequeña y microempresa con recursos que provengan de líneas de crédito de instituciones financieras y los provenientes de otras fuentes.

Desde inicio de operaciones hasta la actualidad, la Edpyme Alternativa viene consolidando su posicionamiento en el mercado, a través de una constante preocupación por brindar un buen servicio a sus clientes y mediante le creación de nuevos productos financieros que permitan satisfacer necesidades a la medida de sus negocios.

El ámbito geográfico donde opera esta comprendida por los departamentos de Lambayeque con proyecciones a otros departamentos del Norte y Oriente peruano.

La Institución, además de la sede central, cuenta en la Ciudad de Chiclayo con una oficina especial situada en la Av. Balta N° 506, la misma que brinda información al público con la finalidad de captar clientes, asimismo cuenta con agencias en Moshoqueque, Chepen, Olmos, Lima, así como con locales compartidos con el Banco de la Nación en Paiján, Pucará, Lambayeque, Tumán y Cayalti.

El N° de trabajadores al 31 de diciembre del 2008, fue de:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Directivos	7	5
Gerentes	4	4
Funcionarios	15	11
Empleados	<u>108</u>	<u>82</u>
Total	<u><u>134</u></u>	<u><u>102</u></u>

## **2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

### **a) Base de presentación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de los registros de contabilidad, de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad en el Perú comprenden sustancialmente a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. A la fecha de los estados financieros el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación de las NIC de la 1 a la 41, como también sus modificatorias en el 2004 y 2006, de las NIIF de la 1 a la 8 y los pronunciamientos del 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC), habiendo aplicado las NICs 1, 2, 8, 16, 18, 21, 33 y 37..

Adicionalmente, los estados financieros son elaborados de acuerdo al Manual de Contabilidad aprobado por Resolución N° 895-98 y otras disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguro y AFPs, en concordancia con los principios y normas contables arriba mencionadas.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

### **b) Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados en moneda nacional aplicando el tipo de cambio establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre del 2008, el tipo de cambio fue de S/. 3.14.

### **c) Uso de Estimaciones Contables**

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Edpyme lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la provisión para incobrabilidad de créditos, la depreciación de los bienes de inmuebles, mobiliario y equipo, la amortización de intangibles, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores.

### **d) Bienes Adjudicados**

Los bienes adjudicados han sido registrados al valor de adjudicación judicial que resulta menor al valor de tasación y al valor insoluto de la deuda.

Se constituyó la provisión de la desvalorización inicial del 20% por la disminución del valor de realización del bien adjudicado por debajo de su valor neto en libros, de acuerdo a lo establecido en la Circular SBS N° B-1535-2005. Asimismo, mensualmente se constituye la provisión del 1/18 del valor neto de los activos, para el caso de muebles y 1/42 del valor neto de los activos para el caso de inmuebles a partir del 13avo mes.

### **e) Cargas Diferidas**

Las cargas diferidas se amortizan con cargo a resultados a medida que se aplica las provisiones o servicios.

**f) Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)**

El efectivo incluye el saldo en caja en moneda nacional y en moneda extranjera, fondo fijo, los saldos de bancos en cuentas corrientes (moneda nacional y moneda extranjera) y los saldos en cuentas de ahorro (moneda nacional y moneda extranjera).

**g) Cartera de Crédito**

La cartera de crédito por cobrar es expresada a su valor nomina después, de la provisión para cuenta de cobranza dudosa.

Al 31 de diciembre del 2008, la cartera de créditos neto de la provisión por incobrabilidad asciende a S/. 47,477.510.

**h) Provisión para Colocaciones por Riesgo de Incobrabilidad (Nota 6)**

La provisión para colocaciones por riesgo de incobrabilidad es mantenida a un nivel tal que a criterio de la Gerencia, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de colocaciones a la fecha del Balance General (ver nota 6). Las provisiones resultantes se cargan a resultados en el período de evaluación. Las evaluaciones de provisiones de ejercicios anteriores, son abonadas a ingresos excepcionales en el período en que se recuperan. Las deudas que se consideran incobrables, por sus características se castigan registrándose con cargo a la provisión de incobrabilidad y abonado a la cuenta respectiva, para mostrar los saldos netos al finalizar cada año.

Para la provisión de colocaciones aplica la Resolución SBS N° 808-2003, del 28.MAY.2003, Asimismo, a partir del mes de diciembre, se aplica la Resolución N° 11356-2008.

El cálculo de las provisiones para cuentas de cobranza dudosa para el presente ejercicio, se ha realizado tomando en cuenta los criterios establecidos para las instituciones microfinancieras, que es aplicar un porcentaje en función a la categoría de riesgo crediticio.

Calificación	Comercial			Mes			Consumo		
	Días	Provisión Genérica	Provisión Procíclica	Días	Provisión Genérica	Provisión Procíclica	Días	Provisión Genérica	Provisión Procíclica
Normal	0-30	0.70%	0.45%	0-8	1.00%	0.50%	0-8	1.00%	1.00%
Con Problema Potencial	31-60	5.00%	-	9-30	5.00%	-	9-30	5.00%	-
Deficiente	61-120	25.00%	-	31-60	25.00%	-	31-60	25.00%	-
Dudoso	121-365	60.00%	-	61-120	60.00%	-	61-120	60.00%	-
Pérdida	366 a más	100.00%	-	120 a más	100.00%	-	120 a más	100.00%	-

Las provisiones de cuentas por cobrar por gastos judiciales, se constituyen en atención a la Política de Proviene de la Edpyme, de la siguiente manera:

- 50% para las cuentas con más de 12 meses de antigüedad y
- 100% para las cuentas con más de 18 meses de antigüedad

**i) Inmuebles, Mobiliario y Equipos (Nota 9)**

Los activos fijos están registrados a su costo de adquisición más. Los activos de menor cuantía son cargados directamente a resultados del período.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas; excepto el costo de los bienes adquiridos con aportes, él cual es debitado a una cuenta de patrimonio institucional.

El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período.

La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a tasas anuales que se consideran suficientes para absorber el costo de los bienes al término de su vida útil estimada. Las vidas útiles estimadas utilizadas por Institución son como sigue:

Las tasas anuales de depreciación utilizadas son las siguientes:

<b>BIENES</b>	<b>AÑOS</b>
Terreno	0
Edificios y tras construcciones	3
Instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	25
Equipos de transportes y maquinarias	25

#### **j) Gastos amortizables**

Los intangibles se registran inicialmente al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que generan fluyan a la empresa y su costo pueda ser medido tal como lo establece la NIC N° 38.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden a costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. La Edpyme viene aplicando de acuerdo al artículo 44° de la Ley del Impuesto a la Renta la amortización de sus activos intangibles en diez años.

#### **k) Compensación por tiempo de servicios**

De acuerdo al Decreto de Urgencia N° 024-2003 del 29 de octubre del 2003, se estableció que la compensación por tiempo de servicio que se devengue entre el 01 de noviembre y el 31 de octubre del 2004, se depositara mensualmente en la entidad financiera elegida por el trabajador, a razón de 8.33% de la remuneración percibida por este en dicho mes. Pero desde el 1° de noviembre de 2004, se retorna al régimen general de depósitos semestrales. (Base Legal D. S. N° 001-97 - TR: Art. 2° y 22°), debiendo efectuarse dos (2) depósitos al año. El primero por el período comprendido entre el 1° de noviembre y el 30 de abril, y el segundo por el período del 1° de mayo al 31 de octubre.

El empleador debe realizar el depósito semestral de la CTS dentro de los primeros quince (15) días naturales de los meses de mayo y noviembre de cada año. Si el último día es inhábil, el depósito puede efectuarse el primer día hábil siguiente.

El trabajador podrá efectuar retiros parciales de libre disposición de los depósitos, siempre que no se exceda del 50 % de los mismos. Base Legal D. S. N° 001- 97 -TR: Art. 37°.

En la Edpyme se provisionan las vacaciones, gratificaciones y compensación por tiempo de servicios, de acuerdo a la legislación vigente, cargando a resultados la parte devengada al mes de diciembre del 2008.

#### **l) Aporte de Capital**

El aporte de capital en acciones preferentes del Banco Financiero aceptados en noviembre del 2002, se registró dentro de la Analítica de Acciones por Conversión de Bonos, ya que el Manual de Contabilidad tampoco posee analítica para este tipo de aportes.

El aporte de capital de bienes muebles, equipos y software aceptados en noviembre del 2002, se registró dentro de la Analítica de Aportes de Inmuebles, ya que el Manual de Contabilidad no posee analítica para este tipo de aportes.

### m) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan. Las comisiones cuando se efectúan las operaciones que las generan. Serán reconocidos los ingresos por intereses por créditos vencidos, judiciales y refinanciados, así como los que se encuentran con calificación dudosa o pérdida, cuando sea probable que los beneficios económicos asociados fluyan a la Institución (principio de lo percibido). Siendo transferidos a las cuentas de orden desde la fecha en que ingresan a tal situación.

### n) Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores (Nota 16)

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo reconociendo los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden empleando las tasas de participación de los trabajadores y aplicando la legislación y la tasa de impuesto que les son aplicables.

La Edpyme reconoce un activo diferido en la medida en que sea probable que los beneficios tributarios permitan su recuperabilidad. Asimismo, la Edpyme reduce un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

El régimen de participación de los trabajadores vigente a partir del año 1992 es el establecido por el Decreto Legislativo N° 677, siendo las características más significativas que la participación en la utilidades es 5%, participación en la gestión de la empresa, se otorgara a través de comités destinados a mejorar la producción y productividad de la EDPYME, participación en la propiedad de la empresa, opción preferencial para la suscripción de acciones en caso de aumento de capital.

Al 31 de diciembre del 2008, se registró el Impuesto a la Renta diferidas por diferencias temporales como sigue:

\* Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas 2007 S/. 6,713  
\* Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas 2008 S/. 179,666

### o) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

## 3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

<u>Rubros</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$ (*)</u>	<u>US\$</u>
<b>Activos</b>		
Disponible	12,534	7,557
Colocaciones	2,369	889
Cuentas por Cobrar	2	0
Inversiones Permanentes	31	0
Otros activos	401	113
<b>Total</b>	<b>15,337</b>	<b>8,559</b>

<b>Rubros</b>	<b>2008 US\$ (*)</b>	<b>2007 US\$</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el Público	1	0
Adeudados a bancos y otras instituciones a corto plazo	2,847	8,882
Cuentas por Pagar	40	0
Adeudos a bancos y otras instituciones a largo plazo	12,948	0
Otros pasivos	0	34
<b>Total</b>	<b>15,836</b>	<b>8,916</b>
<b>Posición activa (pasiva) Neta</b>	<b>(499)</b>	<b>(357)</b>

(\*) Expresado en miles de soles  
Posición sobre-venta por S/. 499,530

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2008, han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio contable de cierre del ejercicio, que la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP ha publicado de S/3.14 por US\$ 1.00. (S/ 2.995 y S/ 2.997, al 31 de diciembre de 2007, respectivamente).

#### 4. **DISPONIBLE**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

<b><u>Rubros</u></b>	<b>2008 S/.</b>	<b>2007 S/.</b>
Caja y fondos fijos	(a) 360,882	374,815
Bancos y otras empresas del sistema financiero	(b) 5,972,167	2,306,331
Disponible restringido	(c) 8,992,929	6,870,395
Rendimiento devengado	(d) 319,447	186,479
Otros	(e) 12,272	8,684
<b>Total</b>	<b>15,657,697</b>	<b>9,746,704</b>

a) Esta conformado por el dinero en efectivo disponible que la EDPYME utiliza para el normal desarrollo de sus actividades, (Caja S/. 357,982 y Fondo Fijo S/. 2,900).

b) Comprende lo siguiente:

<b><u>Detalle</u></b>	<b>Saldo S/.</b>
BANCO CENTRAL DE RESERVA	2,135,200
BANCO DE CREDITO	546,130
BANCO DE LA NACIÓN	1,945,995
INTERBANK	9,585
BANCO FINANCIERO	16,836
BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	208,474
SCOTIABANK	33,443
BANCO CONTINENTAL	896,950
CAJA METROPOLITANA	1
COOPERATIVA ABACO	179,553
<b>Total</b>	<b>5,972,167</b>

- c) Corresponde al disponible restringido en bancos y empresas del sistema financiero del país y del exterior por S/. 8,581,423 y S/. 411,506, respectivamente.
- d) Corresponde a los rendimientos devengados generados por el disponible en el transcurso normal de sus operaciones.
- e) Corresponde a los fondos de garantía por el alquiler de la oficina principal, agencia de Comas y Moshoqueque y otros fondos de garantía por S/. 10,872, S/. 1,400, respectivamente.

## 5. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO

El saldo de esta cuenta está constituido por la adquisición de acciones de la siguiente manera:

<u>Fecha</u>	<u>Detalle</u>	<u>Importe</u> S/.	<u>Importe</u> S/.
30/09/2004	Inversión en acciones preferentes en Banco Financiero	105,628	10,028
	Provisión para contingencias	(84,502)	95,600
	<b>Total</b>	<b>21,126</b>	<b>105,628</b>

## 6. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

<u>Rubros</u>	<u>2008</u> S/.	<u>%</u>	<u>2007</u> S/.	<u>%</u>
Cartera de créditos vigentes	46,635,751	98.23	30,327,949	97.35
Cartera de créditos refinanciados	113,109	0.24	100,296	0.32
Cartera de créditos vencidos	844,143	1.78	889,352	2.85
Cartera de créditos en cobranza judicial	751,454	1.58	245,376	0.79
<b>Total</b>	<b>48,344,457</b>	<b>101.83</b>	<b>31,562,973</b>	<b>101.31</b>
Rendimientos devengados de créditos vigentes	1,451,033	3.06	1,066,785	3.42
<b>Menos:</b>				
Provisiones para créditos	(2,305,620)	(4.85)	(1,467,540)	(4.71)
Ingreso diferidos de cartera refinanciada	(12,360)	(0.04)	(7,790)	(0.02)
<b>Cartera neta</b>	<b>47,477,510</b>	<b>100.00</b>	<b>31,154,428</b>	<b>100.00</b>

La Cartera de Colocaciones está pactada en Nuevos Soles y está constituida por créditos con garantía y créditos sin garantía.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, la cartera de colocaciones de la EDPYME, al 31 de diciembre está clasificada por riesgo como sigue:

<u>Clasificación</u>	<u>2008</u> S/.	<u>%</u>	<u>2007</u> S/.	<u>%</u>
Normal (*)	44,277,714		28,871,264	91.47
Con problemas potenciales	2,072,708		1,240,912	3.93
Deficiente	452,621		222,486	0.71
Dudoso	438,656		397,230	1.26
Pérdida	1,168,476		831,081	2.63
<b>Total</b>	<b>48,410,175</b>	<b>100</b>	<b>31,562,973</b>	<b>100.00</b>

(\*) Incluye el monto de S/. 65,718 que corresponde a créditos contingentes.

Provisión por riesgos de incobrabilidad (S/. 2, 305,620) corresponde a la provisión calculada por la Edpyme en concordancia a la normatividad respectiva.

La Gerencia ha estimado que la provisión registrada en los libros al 31 de diciembre de 2008 es suficiente para cubrir la eventual pérdida que pudiera ocurrir en la recuperación de los créditos otorgados.

El movimiento de la provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre del 2008 y 2007 fue el siguiente:

<b><u>Detalle</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Salo inicial	1,467,540	779,612
Adiciones	1,724,490	1,031,776
Deducciones	(886,410)	(343,848)
<b>Total</b>	<b><u>2,305,620</u></b>	<b><u>1,467,540</u></b>

La EDPYME, ha adoptado como política los dispositivos requeridos por la Resolución SBS N° 808-2003 (norma que entró en vigencia el 01 de octubre del 2003), respecto a las categorías de Clasificación del Deudor de la Cartera de Créditos.

Al 31 de diciembre del 2008, las tasas aplicadas para la constitución de las provisiones correspondientes de acuerdo a la Resolución N° 808-2003 son las siguientes:

Calificación	Comercial			Mes			Consumo		
	Provisión (genérica + procíclica)	Provisión garantía preferida	Provisión Garantía autoliquidable	Provisión (genérica + procíclica)	Provisión Garantía preferida	Provisión garantía autoliquidable	Provisión (genérica + procíclica)	Provisión garantía preferida	Provisión garantía autoliquidable
Normal	1.15%	1.15%	0.30%	1.50%	1.50%	0.00%	2.00%	2.00%	0.00%

Categoría de riesgo	Provisión Específica	Provisión Garantía Preferida	Provisión Garantía Autoliquidable
Con problemas potenciales	5.00%	2.50%	1.25%
Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%
Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%
Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%

Al respecto cabe precisar que la EDPYME, viene aplicando los porcentajes requeridos en las Tablas referidas.

## 7. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

<b><u>Partidas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Cuentas por Cobrar al Personal	11,895	2,635
Cuentas por Cobrar a Clientes: Gastos Judiciales y otros	117,809	72,878
<b>Total</b>	<b><u>129,704</u></b>	<b><u>75,513</u></b>
Menos:		
Provisión para Cuentas por Cobrar	(12,198)	(14,297)
<b>Total</b>	<b><u>117,506</u></b>	<b><u>61,216</u></b>

## 8. INVERSIONES PERMANENTES

Con fecha 19 de diciembre del 2005, se suscribió 20 acciones de capital social del Consorcio Italiano Ethimos, cuyo valor de cada acción era de 258.00 EURO, siendo el total de la inversión de 5,160 EURO al T.C. de 1.2035, dando US \$. 6,210. Con fecha 08 de marzo del 2007, se suscribieron otras 11 acciones de capital del Consorcio, con un valor de cada acción de 258.00 EURO, siendo el total de la inversión de 2,838.00 EURO, al T.C. de 1.312 US \$. 3,723.52.

Al 31 de diciembre del 2008, se refleja en el Balance General con un saldo de S/. 33,592, registrado en la cuenta 1707, debido al contrato de mutuo celebrado.

## 9. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

La composición del rubro es la siguiente:

<u>Rubros</u>	<u>Período 2008</u>			
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Tasa</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>%</u>
Terreno	141,411		141,411	0
Edificios e Instalaciones	472,392	35,630	436,762	3
Mobiliario	215,935	40,391	175,544	10
Equipos de cómputo	642,521	346,739	295,782	25
Otros bienes y equipos de oficina	343,946	83,592	260,354	10
Equipos de transportes y maquinaria	394,802	161,350	233,452	20
Mejoras en locales alquilados	153,732	9,787	143,945	
Obras en ejecución	19,500		19,500	
<b>Total</b>	<b>2,384,239</b>	<b>677,489</b>	<b>1,706,750</b>	

Activos de la EDPYME, que son utilizados para el normal desarrollo de sus actividades y que se encuentran en buenas condiciones.

El movimiento de éste rubro comprende:

<u>Rubro</u>	<u>Saldos al 31.12.2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos al 31.12.2008</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>					
Terreno	62,728	78,683	0	0	141,411
Edificios e instalaciones	327,225	145,167	0	0	472,392
Muebles y enseres	143,854	78,132	6,051	0	215,935
Equipo de cómputo	461,335	183,005	1,819	0	642,521
Equipos diversos	257,604	104,567	18,225	0	343,946
Equipos de transportes y maquinarias	298,831	103,369	7,398	0	394,802
Obras en ejecución	0	19,500	0	0	19,500
Mejoras en locales alquilados	153,732	0	0	0	153,732
	<b>1,705,309</b>	<b>712,423</b>	<b>33,493</b>	<b>0</b>	<b>2,384,239</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>					
Edificios e instalaciones	(25,814)	(9,817)	0	0	(35,631)
Muebles y enseres	(24,744)	(17,331)	1,685	0	(40,391)
Equipo de cómputo	(237,662)	(110,764)	1,688	0	(346,739)
Equipos diversos	(53,168)	(33,599)	3,174	0	(83,592)
Equipos de transportes y maquinarias	(101,269)	(64,956)	4,876	0	(161,350)
Mejoras en locales alquilados	(4,125)	(5,663)	0	0	(9,787)
	<b>(446,782)</b>	<b>(242,130)</b>	<b>11,423</b>	<b>0</b>	<b>(677,489)</b>
<b>Costo neto</b>	<b>1,258,527</b>				<b>1,706,750</b>

## 10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

<u>Partidas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Seguros pagados por adelantado	29,086	14,960
Alquileres pagados por adelantado	70,805	83,361
Software adquirido neto de amortización	36,002	44,730
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	36,343	263,654
Otros gastos pagados por anticipado	7,701	6,257
Operaciones por liquidar	417,791	1,450
Bienes diversos : Biblioteca	0	1,647
<b>Total</b>	<b><u>597,728</u></b>	<b><u>416,059</u></b>

## 11. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

<u>Rubros</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Obligaciones a la vista	183,003	95
Obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos (a)	762,515	118,740
Beneficios sociales de los trabajadores	60,559	32,764
<b>Total</b>	<b><u>1,006,077</u></b>	<b><u>151,599</u></b>

Comprenden las obligaciones a la vista que se refiere a la venta de microseguros y obligaciones con Fideicomiso Prisma y los tributos devengados a diciembre del 2008 y los beneficios sociales de los trabajadores que deberán cancelarse en mayo 2009, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes

Obligaciones Tributarias que corresponden al mes de diciembre del 2008, según detalle:

<u>Detalle</u>	<u>Importe</u>
	<u>S/.</u>
Impuesto General a las Ventas	3,245
Impuesto a la Renta 3ra Categoría	571,039
Impuesto a la Renta 4º Categoría	5,110
Impuesto a la Renta 5º Categoría	33,184
Impuesto a la Renta no domiciliados	3,355
AFP	77,533
Essalud	58,292
Essalud Vida	75
ITF	6,686
ONP	3,996
<b>Total</b>	<b><u>762,515</u></b>

## 12. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Adeudos a instituciones financieras de exterior y local (a)	52,312,892	35,466,450
Gastos de adeudos y obligaciones financieras	1,283,046	856,653
<b>Total</b>	<b><u>53,595,938</u></b>	<b><u>36,323,103</u></b>

Incluye obligaciones con instituciones financieras y se encuentran contabilizadas a corto y largo plazo (S/. 28,550,082 y S/. 23,762,810) respectivamente; tal como se muestra en el siguiente cuadro:

<u>Entidades</u>	<u>Saldos de deudores</u>		<u>Total</u>	<u>TEA</u>
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Adeudos</u>	<u>%</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>%</u>
COFIDE	1,096,378	872,375	1,968,753	8.10
Banco de la Nación	2,021,660	0	2,021,660	7.00
INTERBANK	442,800	1,547,500	1,990,300	6.50
Banco Interamericano de Finanzas	128,727	0	128,727	9.00
SCOTIABANK	968,291	1,195,153	2,163,444	9.75
Banco Continental	1,143,000	0	1,143,000	8.35
Banco Financiero	26,054	0	26,054	13.00
AGROBANCO	2,700,000	0	2,700,000	8.50
Caja Metropolitana	71,449	0	71,449	17.00
Caja Rural del Santa	210,543	0	210,543	12.00
ABACO	1,845,405	2,368,007	4,213,412	14.00
FOGAPI	18,750	0	18,750	13.50
OIKOCREDIT	400,000	1,000,000	1,400,000	10.50
FONCODES	0	500,000	500,000	11.00
DEXIA MICRO CREDIT FUND	0	2,768,000	2,768,000	12.30
BLUE ORCHAD	2,971,875	0	2,971,875	12.25
ETHIMOS	314,000	157,000	471,000	10.00
LOC FUND	944,850	707,775	1,652,625	15.91
SYMBIOTICS	4,187,300	0	4,187,300	12.25
VISION MICROFINANCE SUB-FUND	2,815,500	0	2,815,500	10.75
TRIPLE JUMP	1,036,200	2,103,800	3,140,000	10.00
PETTELAAR EFECTENBEWAARBEDRIJ	0	2,198,000	2,198,000	
FINETHIC MICROFINANCE	0	3,140,000	3,140,000	11.75
WALLBERG INVEST S.A.	0	1,570,000	1,570,000	
MICRO VENTURES	3,016,500	0	3,016,500	8.00
CRESUD	251,200	376,800	628,000	10.50
MICROCREDIT	439,600	1,758,400	2,198,000	9.85
CODESPA MICROFINANZAS	1,500,000	1,500,000	3,000,000	11.50
<b>Sub Total</b>	<b>28,550,082</b>	<b>23,762,810</b>	<b>52,312,892</b>	
Gastos de adeudos	1,283,046	0	1,283,046	
<b>Total</b>	<b><u>29,833,128</u></b>	<b><u>23,762,810</u></b>	<b><u>53,595,938</u></b>	

### 13. PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

<u>Rubros</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Capital social	(a)	7,414,000	5,653,000
Capital adicional	(b)	1,019,493	183,198
Reservas	(c)	105,562	90,308
Resultados del ejercicio		2,061,675	152,544
<b>Total</b>		<b><u>10,600,730</u></b>	<b><u>6,079,050</u></b>

#### a) **Capital Social**

El capital social suscrito y pagado debidamente formalizado e inscrito en Registros Públicos asciende a S/. 7,414,000, representado por un número de 7,414 acciones nominativas de un valor nominal de S/. 1,000, conforme el detalle siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Accionistas</b>		<b>Participación</b>	
	<b>Nº</b>	<b>%</b>	<b>Nº</b>	<b>%</b>
Cámara de Comercio y Producción de Lambayeque	3,621	48.84%	3,621,000	48.84%
02 Personas naturales	16	0.22%	16,000	0.22%
ABACO	3,621	48.84%	3,621,000	48.84%
Trabajadores de la Edpyme	156	2.10%	156,000	2.10%
<b>Total</b>	<b>7,414</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,414,000</b>	<b>100.00%</b>

#### b) **Capital Adicional**

Esta constituido por el capital en trámite de la Edpyme, el mismo que comprende el saldo de los resultados acumulados de los ejercicios 2005, 2006 y 2007 y la prima de emisión (representado por la diferencia entre el valor nominal de la acción y la cotización de las acciones)

<u>Detalle</u>	<u>Importe</u>
	<u>S/.</u>
Prima de emisión	92,330
Saldo de Capital en Trámite por Prima de Emisión	163
Underwriting	927,000
<b>Total</b>	<b><u>1,019,493</u></b>

#### c) **Reserva Legal**

De conformidad con la Nueva Ley General de Sociedades N° 26887, un mínimo del 10% de la utilidad distribible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, debe ser destinado a una reserva legal hasta que ella alcance el monto igual a la quinta parte del capital.

Este fondo de reserva sólo podrá aplicarse contra posibles pérdidas de ejercicios futuros, en caso no exista utilidades o reservas de libre disposición. La sociedad puede capitalizar la reserva legal, quedando obligada reponerla en el futuro. Asciende a S/. 105,562.

#### 14. **REVELACIÓN DE CARTERA CEDIDA POR CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO**

Al 31 de diciembre la EDPYME, tiene un saldo de S/. 8,340,289 de Cartera Cedida por Contratos de Financiamiento, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Entidad</b>		<b>Importe</b>
		<b>S/.</b>
COFIDE	(a)	1,969,460
FOGAPI	(b)	22,720
Caja Metropolitana	(c)	43,802
Caja del Santa	(d)	210,912
FOGAPI Carta Fianza a favor del Consorcio Etimos- Italia	(e)	236,031
AGROBANCO	(f)	2,702,089
OIKOCREDIT	(g)	301,264
BANCO DE LA NACIÓN	(h)	2,225,173
CRESUD	(i)	628,838
<b>Total</b>		<b><u>8,340,289</u></b>

- a) La Edpyme en garantía de los recursos recibidos cede los derechos a COFIDE sobre la cartera de créditos hasta por el monto que adeude en la fecha en que se haga efectiva la cesión, mas los intereses, comisiones, moras y otros. En caso de cualquier diferencia entre la Edpyme y COFIDE, de acuerdo a contrato se deberán de someter a la jurisdicción, jueces y tribunales de la ciudad de Lima.
- b) La Edpyme en garantía cede los derechos sobre su cartera de créditos Mypes vigentes y calificados normales por el 120% del monto que adeude a FOGAPI. De acuerdo a lo pactado, ante cualquier controversia o reclamo será resuelto de manera definitiva mediante arbitraje de derecho conforme a la ley general de arbitraje, designándose como entidad arbitral a la Cámara de Comercio de Lima.
- c) La Edpyme en garantía en cumplimiento de la obligación por el préstamo recibido cede a favor de la Caja Metropolitana por doce (12), dieciocho (18) ó veinticuatro (24) meses, según los plazos de los montos desembolsados, derechos sobre su cartera de créditos vigentes otorgados a sus clientes con calificación de riesgos normal en los últimos cuatro (4) meses por un valor no menor al 60% del saldo de la línea de crédito desembolsado. En caso de cualquier controversia las partes se someten a la competencia de los jueces y tribunales del distrito judicial de Lima Cercado y renuncian a cualquier otro fuero o jurisdicción que pudieren corresponderle.
- d) La Edpyme cede a favor de la Caja del Santa la totalidad sobre los derechos de crédito de cartera, así como los intereses y gastos correspondientes, la misma que se hará efectiva solo en caso de incumplimiento de pago por parte de la Edpyme dentro de las 72 horas ó tres (3) días hábiles computados desde la fecha de recibida la comunicación por escrito efectuada por la Caja. Las partes se sujetan a las normas de la Ley N° 26702, así como a las demás normas que resulten aplicables.
- e) La Edpyme, en cumplimiento de las obligaciones ante FOGAPI por el crédito indirecto recibido bajo la modalidad de Carta Fianza a favor del Consorcio Etimos-Italia, cede los derechos sobre su cartera de Créditos Mypes vigentes y calificados normales por el 120% del monto que adeude. La cesión comprende la trasmisión de los privilegios, las garantías reales y personales, así como los accesorios de los derechos transmitidos. Ante cualquier controversia o reclamo que surja de o se relacione con la ejecución del contrato será resuelto de manera definitiva mediante arbitraje de derecho conforme a la Ley de Arbitraje, asignándose como entidad arbitral a la Cámara de Comercio de Lima.

- f) La Edpyme cede los derechos sobre su cartera de crédito, hasta por el monto que adeude a AGROBANCO, en la fecha en que se haga efectiva la cesión mas los intereses, mora y otros gastos. La cesión de derechos se realiza de acuerdo a las resoluciones y disposiciones emitidas por la SBS. En caso de cualquier diferencia las partes se someten a la jurisdicción de los jueces y tribunales de la ciudad de Lima, renunciando al fuero de su domicilio.
- g) La Edpyme cede los derechos sobre su cartera de créditos colocada vigentes por un valor equivalente al 140% del saldo de capital del préstamo recibido no cubierto por la Fianza otorgada por FOGAPI. Las partes se someten a la competencia de los jueces de la ciudad de Lima.
- h) La Edpyme cede sus derechos sobre su cartera de créditos colocada hasta el 100% del saldo de capital. En caso de controversias las partes se someterán al arbitraje de Derecho organizado y administrado por el Centro de Análisis y Resolución de conflictos de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- i) La Edpyme cede los derechos sobre su cartera de créditos colocada vigentes por un valor equivalente al 40% de saldo de capita del préstamo recibido no cubierto por la Fianza otorgada por FOGAPI. En caso de cualquier diferencia las partes se someten a la jurisdicción de los jueces y tribunales de la ciudad que CRESUD indique, la cual puede ser en Perú o Italia.

## 15. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

<b>Rubros</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Cuentas contingentes</b>		
Responsabilidad por avales y cartas fianzas y líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos	<b>1,321,717</b>	<b>299,600</b>
<b>Cuentas de orden deudoras</b>		
Pagarés	72,052,470	42,467,527
Certificados de depósitos en custodia	13	18
Créditos castigados, cuentas por cobrar castigadas, intereses	2,697,681	1,188,485
Rendimiento de créditos	252,104	370,258
Créditos y contingentes	48,344,457	31,562,973
Activo y contingentes ponderados por riesgo	68,606,733	43,415,302
Créditos otorgados en garantía de financiamiento	8,340,288	8,438,710
Provisión de cartera cedida por financiamiento	126,878	84,387
Bienes adjudicados provisionados al 100%	8,821	8,821
Otros	534	33
<b>Total</b>	<b>200,429,979</b>	<b>127,536,514</b>
<b>Garantías recibidas</b>		
Avales y finanzas	17,973,666	11,902,443
Cartas fianzas recibidas por operaciones crediticias	863,182	500,000
Muebles y enseres, equipos de cómputo en custodia	38	15
Inmuebles en custodia y otros artículos en custodia	8	8
Primera hipoteca sobre inmuebles	2,053,643	1,958,176
Primera prenda equipo	131,723	0
Primera prenda vehicular	2,823,042	0
Fideicomiso Prisma	7,673,377	0
<b>Total</b>	<b>31,518,679</b>	<b>14,360,642</b>
<b>Total General</b>	<b>233,270,375</b>	<b>142,196,756</b>

## 16. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Edpyme es del 5% de la renta anual antes de impuestos. Esta participación es gasto deducible de la Institución para propósitos del Impuesto a la Renta. En el año 2008, se ha determinado la participación por S/. 201,241.

## 17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

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.

Al 31 de diciembre del 2008, la tasa del Impuesto a la Renta es del 30%. La materia imponible ha sido determinada como sigue:

<b>Rubros</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Determinación de utilidad tributaria del Impuesto a la Renta</b>		
Ingresos brutos	18,173,084	11,619,945
Menos: gastos	(14,898,212)	(11,120,930)
<b>Utilidad contable histórica</b>	<b>3,274,872</b>	<b>499,015</b>
Más: adiciones	1,211,889	932,846
Menos: deducciones	(461,930)	(320,649)
<b>Utilidad tributaria del ejercicio</b>	<b><u>4,024,831</u></b>	<b><u>1,111,212</u></b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b><u>1,147,076</u></b>	<b><u>316,695</u></b>

La Institución ha efectuado pagos a cuenta en el período 2008 por S/. 36,343 resultando una obligación de S/. 1,110,733.

Mediante Resolución de Superintendencia N° 233-2008/SUNAT del 29 de diciembre del 2008, publicado el 31.DIC.2008, se modifican diversas disposiciones del Reglamento de Comprobantes de Pago.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Edpyme. Las fiscalizaciones del año 2002 al 2008 inclusive, están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Institución, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, 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 de la Edpyme estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

## 18. CONTINGENTES

Al 31.DIC.2008, se registra como contingente la Fianza solidaria firmada a favor del Banco Financiero del Perú por la cantidad de US \$ 100,000 en garantía de todas las deudas y obligaciones directas o indirectas asumidas por la Edpyme. Dicho importe afecta todos los depósitos en moneda nacional o extranjera que mantenga a Edpyme en cualquier entidad del Sistema Financiero del país o del extranjero.

## 19. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta es la siguiente:

<u>Detalles</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Intereses por disponibles	334,681	255,348
Intereses y comisiones por cartera de créditos	17,271,851	11,078,433
Ingresos por cuentas por cobrar	872	4,712
Participaciones ganadas por inversiones permanentes	1,600	0
Otros ingresos financieros	15,810	37,682
<b>Total</b>	<b><u>17,624,814</u></b>	<b><u>11,376,175</u></b>

## 20. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición por rubro:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Intereses por adeudos y obligaciones del sistema financiero	809,657	1,307,326
Intereses, comisiones por adeudos y obligaciones con instituciones exterior y organizaciones financieras	3,147,387	1,719,579
Intereses de otros adeudos y obligaciones del país y del exterior	271,268	0
Intereses, comisiones y otros cargos de cuentas por pagar	12,521	0
Diferencia de cambio	33,002	50,794
Otros gastos financieros	0	1
	<b><u>4,273,835</u></b>	<b><u>3,077,700</u></b>

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos administrativos, al 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Gastos de personal y Directorio	5,010,690	3,588,756
Gastos por servicios recibidos de terceros	2,592,173	2,530,226
Impuestos y contribuciones	282,752	211,011
<b>Total</b>	<b><u>7,885,615</u></b>	<b><u>6,329,993</u></b>

## 22. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ingresos netos (gastos netos) por recuperación de créditos	(21,195)	(17,021)
Ingresos extraordinarios	44,144	47,914
Ingresos de ejercicios anteriores	6,315	0
Gastos extraordinarios	(10,377)	(4,978)
Gastos de ejercicio anteriores	(623)	(43,544)
	<b><u>18,264</u></b>	<b><u>(17,629)</u></b>

## 23. VALUACIÓN DEL RIESGO

### Riesgos 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 cada mercado en que la Edpyme opera. La Gerencia en base a su experiencia y habilidad controla los riesgos de liquidez, tasa de interés, moneda y crediticio de acuerdo a lo siguiente:

- Riesgo de Liquidez: La EDPYME, controla su liquidez a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos.
- Riesgo de Tasa de Interés: La EDPYME, no tiene una mayor exposición al riesgo de tasa de interés debido a que los activos y pasivos se encuentran principalmente pactados a tasas de interés fija.
- Riesgo Crediticio: El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual considera aspectos como límites de concentración crediticia, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo a los riesgos de mercado. La Gerencia efectúa control estricto sobre los préstamos que han sido solicitados, desde la solicitud inicial hasta su aprobación, asimismo prevé políticas para su seguimiento continuo del récord de pago a través la unidad de recuperación y de analistas.

## 24. REVELACIÓN DE TASAS DE INTERÉS COBRADAS Y PAGADAS

Las tasas de interés pasivas son las que se encuentran detalladas de acuerdo a los recursos y las líneas en la Nota N° 11 de deudas a bancos y corresponsales - corto plazo.

Las Tasas de interés activas se han manejado en forma tal que se puede enfrentar con éxito a la competencia por lo que han sido fijadas en función del mercado y sobre la base de una estructura de costos operativos y costos financieros.

Las tasas de interés están reguladas por el mercado, pudiendo la Edpyme fijar libremente sus tasas de interés, la tasa de interés efectiva anual pactada han sido diseñadas de acuerdo al Plan Estratégico, considerando la diferencial que existe entre la TAMN y la TAMEX. La Edpyme venía realizando sus colocaciones en nuevos soles y a partir del mes de Setiembre empezó a colocar en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre del 2008, las tasas en Moneda Nacional están entre 3.20% a 4.50% mensual, 4.8% semanal y quincenal, 3.20% a 4.50% para créditos en locales UOBs y Tasas Activas en Moneda Extranjera de 2.3% a 2.5%, una tasa para créditos vehiculares de 18% TEA, siendo la tasa preferencial para Créditos de Consumo con convenio e hipotecarios.

Existe una tasa adicional de 6% a 6.50% mensual para créditos otorgados con la modalidad de pagos diarios y a un plazo máximo de 30 días.

## 25. 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 suscritas y pagadas en circulación en el período.

El resultado de la utilidad por acción para el periodo 2008, es el siguiente:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<b>Concepto</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Utilidad neta del ejercicio	2,061,675	152,544
Número de acciones	7,414	5,653
Utilidad por acción	2.78	0.02

## 26. **LÍMITES GLOBALES**

A la fecha la Edpyme ha cumplido con los límites globales establecidos en las normas vigentes, tal como ha estado informando a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en forma periódica, en los reportes de control de límites globales e individuales aplicables a las empresas del sistema financiero. Siendo la posición global de 5.64% en relación al patrimonio efectivo total.