

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

**INFORME SOBRE ESTABLECIMIENTO Y CUMPLIMIENTO DE LAS
POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA EMPRESA
PARA LA ADMINISTRACIÓN APROPIADA DE SU LIQUIDEZ**

Al 31 de Diciembre del 2007

EDPYME ALTERNATIVA S.A.

INFORME SOBRE ESTABLECIMIENTO Y CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA EMPRESA PARA LA ADMINISTRACIÓN APROPIADA DE SU LIQUIDEZ Al 31 de Diciembre del 2007

CONTENIDO

	PAG.
Dictamen	03
Información relativa al examen	04
Información relativa a la entidad	05
Evaluación de los controles implementados en la Administración apropiada de Liquidez	05-06
Observaciones de Control	06
Conclusiones	06-07
Recomendaciones	07
S/. = Nuevo sol	

Lima, 25 de Febrero del 2008

A los señores Accionistas, Directorio y Gerencia General de:
"EDPYME ALTERNATIVA S.A."

Hemos revisado y evaluado la información sobre el establecimiento y cumplimiento de las Políticas y Procedimientos establecidos por la **Edpyme Alternativa S.A.** para la administración apropiada de su liquidez al 31 de Diciembre del 2007, en concordancia a las políticas y procedimientos establecidos por la empresa y la Superintendencia de Banca y Seguros. La Gerencia General de la Entidad, es responsable del cumplimiento y mantenimiento apropiado de su liquidez. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre tales aspectos, en base al examen que efectuamos.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Perú y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP; e incluyó, consecuentemente, comprobaciones y revisiones selectivas de las políticas y procedimientos implementados por la **Edpyme Alternativa S.A.**, para el mantenimiento de los requisitos mínimos y administración apropiada de su liquidez. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que las políticas y procedimientos establecidos se cumplen. Una auditoría comprende, el examen basado en comprobaciones selectivas de las evidencias que respaldan los importes y las divulgaciones reveladas en el referido registro. También comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las principales estimaciones efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de los requerimientos mínimos de liquidez. Consideramos que la auditoría que hemos efectuado constituye una base razonable para nuestra opinión.

Los ratios de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera de la Edpyme, superaron los requerimientos mínimos normados por la Superintendencia de Banca y Seguros

En nuestra opinión, la información sobre el establecimiento y cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la **Edpyme Alternativa S.A.** para la Administración apropiada de Liquidez, al 31 de Diciembre del 2007, presentan razonablemente en sus aspectos de importancia, dando cumplimiento a las normas internas y normas legales dictadas por los órganos competentes.

Refrendado por:

Alfonzo Muñoz y Asociados Sociedad Civil

ROSA RODRIGUEZ MARQUEZ

Contador Público Colegiado

Matrícula N° 16423

**INFORME SOBRE ESTABLECIMIENTO Y CUMPLIMIENTO DE LAS
POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA EMPRESA
PARA LA ADMINISTRACIÓN APROPIADA DE SU LIQUIDEZ
Al 31 de Diciembre del 2007**

1. INFORMACIÓN RELATIVA AL EXAMEN

1.1 MOTIVO DEL EXAMEN

El examen se llevo a cabo en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución SBS N° 1042 -1999 de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, la cual establece la obligatoriedad de realizar la auditoria Externa a través de una firma Auditora.

En tal virtud, **Edpyme Alternativa S.A.** previo Concurso de Méritos contrato los servicios de la Sociedad de Auditoria "**Alfonzo Muñoz & Asociados Sociedad Civil**", para que realice la evaluación de su sistema de control interno, el dictamen de sus Estados Financieros y el Dictamen de su cartera de Créditos correspondiente al periodo 2007, debiendo ejecutarse dicho examen en dos fechas limites establecidas en la precitada norma.

1.2 NATURALEZA Y OBJETIVO

Como parte de la auditoría Financiera de la **Edpyme Alternativa** al 31 de Diciembre del 2007, sobre los cuales emitimos nuestro dictamen en la fecha conteniendo una opinión sin salvedades, hemos realizado el examen de evaluación sobre la administración apropiada de su liquidez al 31 de Diciembre de 2007 de acuerdo a lo estipulado en la Ley General del Sistema Financiero.

Objetivo:

Emitir opinión sobre el establecimiento y cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la empresa para la administración apropiada de su liquidez normado por la Superintendencia de Banca y Seguros.

1.3 ALCANCE

El examen se ha realizado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas -NAGAS, asimismo a las disposiciones de la Ley N°26702, Ley General del Sistema Financiero y otras disposiciones dictadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP sobre Gestión de Tesorería por el período comprendido entre el 1° de Enero y el 31 de Diciembre del 2007.

El examen comprendió la evaluación de la Gerencia de Riesgos, al cumplimiento de las normas relacionadas con la Administración apropiada de su liquidez, por el período comprendido del 1° Enero y el 31 de Diciembre del 2007.

2. INFORMACIÓN RELATIVA A LA ENTIDAD

2.1 ANTECEDENTES Y BASE LEGAL DE LA ENTIDAD

La Edpyme Alternativa S.A., es una persona jurídica de derecho privado con fines de lucro, que desarrolla sus actividades como una Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa especializada en otorgar financiamiento preferentemente a las personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa. Goza de autonomía administrativa, económica y financiera de acuerdo con sus estatutos y la Ley 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, y sus modificaciones, Ley 27008 y Ley 27102. Está sujeta al control de la SBS y a la regulación monetaria y crediticia del Banco Central de Reserva del Perú. Supletoriamente son de aplicación la Ley General de Sociedades N° 26887, el Código de Comercio, el Estatuto de la Institución y las reglas de derecho común. Su duración es indefinida.

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. Vilchez Lozada.

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.

Con sede en el departamento de Lambayeque, la **Edpyme Alternativa** se inscribió en la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria el 13 de Abril de 2003, con domicilio fiscal en la calle siete de enero N° 232, distrito de Chiclayo.

3. EVALUACIÓN DE LOS CONTROLES IMPLEMENTADOS EN LA ADMINISTRACIÓN APROPIADA DE LIQUIDEZ.

En el desarrollo de la evaluación sobre el establecimiento y cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la **Edpyme Alternativa** para la administración apropiada de su liquidez, se determinó lo siguiente:

3.1 Normas y Procedimientos Internos

Para la apropiada administración de riesgos de liquidez, la Edpyme cuenta con políticas y procedimientos, que se incluyen en el Manual de Riesgos de Liquidez.

La Edpyme cuenta con un Manual de Riesgos de Liquidez cuyo objetivo es establecer criterios, políticas, procedimientos y mecanismos para la eficiente gestión de riesgos de liquidez, considerando para tal final las posiciones activas, pasivas y fuera del balance de la Institución en moneda nacional y en moneda extranjera.

3.2 Comité de Riesgos

La **Edpyme** cuenta con el Comité de Riesgos encargado de proponer al Directorio las políticas y procedimientos de la gestión de riesgos de la empresa así como de asegurar que las áreas operativas y de negocios ejecuten correctamente la estrategia de Gestión de Riesgos aprobada, permitiendo la identificación y administración de los riesgos a los cuales está expuesta la Edpyme.

La Gerencia de Riesgos es responsable de informar en forma mensual al Comité de Riesgos sobre los distintos riesgos que asume la Empresa (Riesgo Crediticio, Riesgo de Liquidez, Riesgos de Mercado, Límites y Riesgos de Endeudamiento).

4. OBSERVACIONES DE CONTROL

En concordancia al examen sobre el establecimiento y cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la **Edpyme Alternativa** para la administración apropiada de liquidez al 31 de diciembre del 2007, no se identificó observación alguna de control interno.

5. CONCLUSIONES

Como resultado de la evaluación de liquidez realizada a la **Edpyme Alternativa**, se determinó lo siguiente:

- a) La **Edpyme** cuenta con políticas y procedimientos para la administración apropiada de su liquidez.
- b) Al 31 de Diciembre del 2007 los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera, se encuentran por encima de los límites permitidos; tal como se muestra en el siguiente cuadro; superando los ratios mínimos de exigencia de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Concepto	Moneda Nacional S/.	Moneda Extranjera Equivalente S/.
ACTIVOS LÍQUIDOS		
Caja y Fondos fijos	351,706	23,109
Bancos y otras Instituciones Financieras	1,820,985	485,346
Total Activos Líquidos	2,172,691	508,454
PASIVOS A CORTO PLAZO		
Obligaciones a la vista, con instituciones recaudadoras y otros	148,318	3,281
Adeudos y Obligaciones financieras a corto plazo, País	9,552,701	515,266
Adeudos y Obligaciones financieras a corto plazo, Exterior	2,261,800	1,653,792
Total Pasivo a Corto Plazo	11,962,819	2,172,339
Ratio de Liquidez	18.16%	23.40%
Ratio de Liquidez Mínimo SBS	8%	20%

- c) La Edpyme cuenta con diversas fuentes de financiamiento; existiendo una ligera concentración en los adeudos de la entidad Blue Orchard del orden del 19.17%, dado que el mayor porcentaje del financiamiento se encuentra distribuida en otras Instituciones.

Entidades	SalDOS de Adeudos		Total Adeudos S/.	Plazo (Años)	TEA %	% Participación
	Corto Plazo S/.	Largo Plazo S/.				
COFIDE	727,115	718,375	1,445,490	03	8	3.98
BANCO. DE LA NACIÓN	508,940		508,940	02	8	1.40
INTERBANK	474,300		474,300	1.5	6	1.31
BANCO. INTERAMERICANO FINANZAS	375,600		375,600	1.5	6	1.03
SCOTIABANK		1,104,400	1,104,400	1.5	6	3.04
BANCO. CONTINENTAL	1,232,500		1,232,500	1.5	6	3.39
BANCO. FINANCIERO	989,896	24,858	1,014,754	1.5	12	2.79
AGROBANCO	1,849,600		1,849,600	01	8.5	5.09
CAJA METROPOLITANA	672,006	71,449	743,455	02	13.5	2.05
CAJA SANTA	776,321	212,847	989,167	02	13.5	2.72
ABACO	2,218,301	1,520,262	3,738,563	02	14	10.29
FOGAPI	243,389	18,750	262,139	02	10.5	0.72
OIKOCREDIT	400,000	800,000	1,200,000	03	10.5	3.30
FONCODES		500,000	500,000	04	11	1.38
BLUE ORCHAD	990,625	5,971,875	6,962,500	02	12.25	19.17
ETHIMOS	605,192	449,400	1,054,592	03	10	2.90
LOC FUND	237,075	1,652,625	1,889,700	03	15	5.20
SYNBIOTICS	1,682,700	634,100	2,316,800	02	12.25	6.38
TRIPLE JUM		2,996,000	2,996,000	03	10	8.25
MICROVENTURS		2,111,550	2,111,550	03	14	5.81
CRESUD		2'097,000	599,200	03	10.5	1.66
MICROCREDIT		599,200	2.097,200	04	10	5.78
SUB - TOTAL	13,983,559	21,482,891	35,466,450			
GASTOS DE ADEUDOS	856,653					2.36
TOTAL	14,840,212	21,482,891	36,323,103			100

- d) La Gerencia de Riesgos informa periódicamente al Comité de Riesgos y directorio sobre las evaluaciones efectuadas, que incluye los riesgos de liquidez.
- e) Al 31 de Diciembre de 2007, la Edpyme contaba con un disponible de S/.9,746,704 que representaba el 22.73% del total de activos.

6. RECOMENDACIONES

Se recomienda mantener el stock de recursos necesarios a fin de atender el crecimiento de las colocaciones, tendiendo en consideración los requerimientos mínimos que norma la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y los señalados por las normas internas de la Edpyme.

Este informe se emite únicamente para el uso del Directorio y la Gerencia de la **Edpyme Alternativa** y para información de la **SBS** y no debe usarse con ningún otro propósito.