

Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Acceso durante el año 2016.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Lima, 17 de Abril de 2017

José Luis Hidalgo Gerente General

Juan Carlos HerkrathGerente de Planteamiento y Finanzas

pan IS M

Memoria Anual 2016 / Acceso

Índice de contenido

| -Declaración de Responsabilidad | 02 |
|---|-----------|
| -Índice de contenido | 03 |
| -Capitulo I: Carta de la Gerencia General | 05 |
| -Capítulo II: Perfil Corporativo: | |
| 1. Perfil de Acceso | 07 |
| 2. Histórico del 2016 | 10 |
| -Capítulo III: Gobierno Corporativo | 11 |
| -Capítulo IV: Marco Estratégico | 19 |
| -Capítulo V: Entorno Económico | 21 |
| -Capítulo VI: Gestión 2016: | |
| 1. Resultados Financieros | 30 |
| 2. Gestión de Riesgo | 37 |
| 3. Nuestros Clientes y sus Progresos | 43 |
| 4. Gestión Humana | 46 |
| -Capítulo VII: Estados Financieros Auditados 2017 | 52 |

Memoria Anual 2016 / Acceso



El 2016 ha sido un año marcado por varios importantes hitos en la historia de Acceso que recordaremos siempre.

Estos logros, como muchas veces en la vida, no tienen que ver sólo con alcanzar metas cuantitativas.

Este 2016 será memorable pero no por haber crecido más de 40% en utilidades y más de 30% en colocaciones.

Ha sido un año importante por otras razones menos tangibles:

- 1. Después de varios años de búsqueda, encontramos a nuestra "media naranja", a nuestro "compañero de ruta", a nuestro socio estratégico ideal: Kandeo Fund. Este acuerdo nos ha permitido no sólo robustecer sustancialmente nuestro patrimonio, sino sobretodo enfrentar los retos y oportunidades en el mercado desde otra posición y con otra actitud. Empezamos a soñar en grande
- 2. Estamos logrando el ansiado reconocimiento en el mercado. No sólo estamos ya compitiendo con éxito dentro de los top 4 del mercado sino que hemos sido merecedores de 3 premios (Clasificación Platinum por GHRS, Primer Premio a la Innovación Tecnológica en el Foromic 2016 y Primer Puesto en Mecanismos de Información por Indecopi)
- 3. Nos hemos posicionado como un referente en el mercado de financiamiento de taxis en Lima. No sólo en la mente de nuestros clientes finales, sino también en la de los concesionarios de vehículos, en la de nuestros competidores, en la de los inversores, en la

de las empresas de seguros, en la de las autoridades reguladoras, en la de las apps de taxis, etc.

- 4. Ingresamos al financiamiento de buses de transporte urbano, con la confianza en la experiencia ganada en taxis y con el mismo entusiasmo de ser agentes de cambio en el transporte público y cuidado del medio ambiente.
- 5. Y, probablemente lo más importante, hemos dado un paso enorme en la conformación del equipo ideal. La incorporación de nuevos funcionarios junto con los existentes hace del equipo de Acceso una de sus principales fortalezas.
- El 2017 va a ser, sin duda alguna, un año lleno de entusiasmo renovado y de mucha adrenalina. Buscaremos que nuestras acciones estén orientadas a LIDERAZGO, INNOVACION, y CRECIMIENTO. Tenemos todo lo necesario para ello, el socio ideal, el capital, el equipo, la experiencia y el coraje necesario.

Quiero acabar agradeciendo. A nuestros colaboradores, de los cuales me siento muy orgulloso. A nuestros directores y accionistas. A nuestros inversores. A nuestros aliados comerciales y, especialmente, a nuestros clientes, a quienes nos debemos, por su preferencia y confianza. A todos ellos porque nos comprometen a seguir esforzándonos por el desarrollo de nuestra empresa y nuestro país.

José Luis Hidalgo Gerente General

CAPÍTULO I

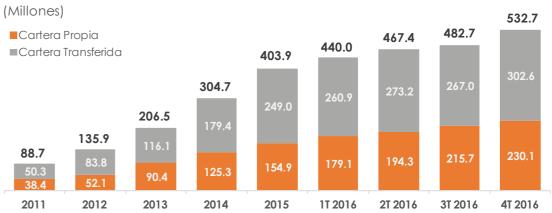
Carta de la Gerencia General

1. Acceso

Acceso Crediticio es una empresa de intermediación financiera especializada en financiamiento vehicular principalmente dirigido al segmento de la base de la pirámide, logrando la inserción o reinserción de sus clientes al sistema financiero, todo esto circunscrito al apetito de riesgo de la empresa.

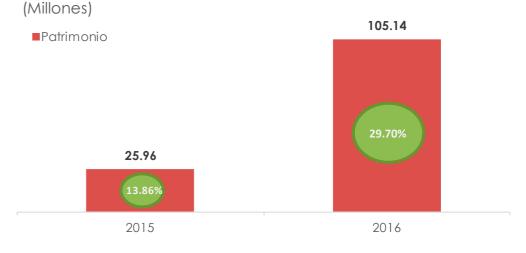
En el 2016 Acceso ha logrado consolidarse como líder en el financiamiento vehicular a GNV en el país, como se puede observar en el crecimiento de la cartera de este producto pasando de 328 millones en el 2015 a 405 millones en el 2016.

Cartera Administrada



A fines del primer semestre del 2016 Acceso fortaleció su estructura financiera a través de la entrada como inversionista y socio estratégico de Kandeo Fund. Esto pone a la compañía en un nuevo escenario en el cual, con un mayor nivel patrimonial, está en la capacidad de tener crecimientos de cartera en balance más altos. Asimismo, con un nivel de solvencia más alto nos permitirá acceder a nuevas opciones de fuentes de financiamiento que acompañen al mayor ritmo de crecimiento en las colaciones. Como parte de los nuevos retos asumidos, la empresa fortaleció su gobierno corporativo incorporando al Directorio a tres directores de alto nivel que asegurará el crecimiento controlado de la empresa. En ese sentido se implementó el comité de Estrategias y Negocios que fortalecerá la gestión y elaboración de estrategias.

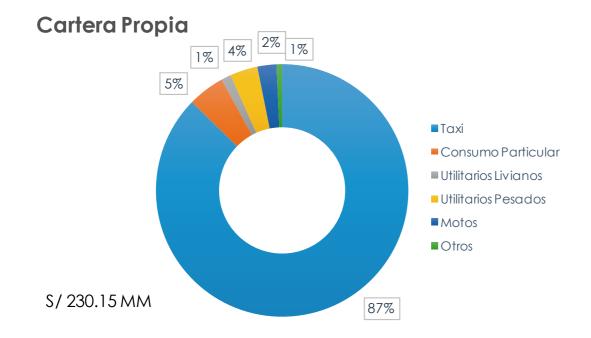
Patrimonio y Ratio Capital Global



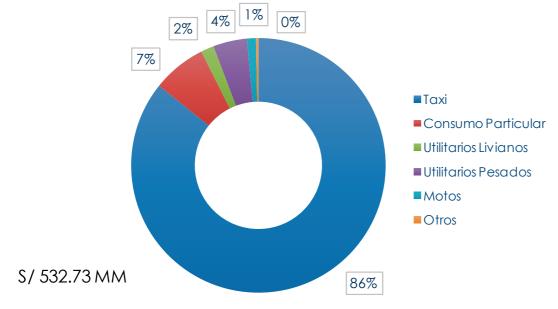
CAPÍTULO II

Perfil Corporativo

En el tercer trimestre del 2016 se iniciaron operaciones en la nueva Unidad de Negocio de Vehículos Pesados dirigido al segmento potencial de personas jurídicas y personas naturales dentro o relacionados a las actividades de transporte, minería y manufactura. Dentro de este segmento se destaca la actividad de transporte urbano, debido a que en el último año los gobiernos locales están haciendo grandes esfuerzos para reformar el sistema de transportes, en consecuencia a ello, surge la necesidad de financiamiento para empresas y personas naturales que no pueden acceder a la banca tradicional.



Cartera Administrada



En el cuarto trimestre del ejercicio 2016, en el marco de línea a su la estrategia de crecimiento, Acceso empezó su despliegue a provincias abriendo operaciones en Arequipa, Trujillo, Ica, Piura y Chiclayo, llevando así nuestra oferta de crédito propuesta a más lugares del Perú y poder atender a más personas de la base de la pirámide que no pueden acceder a la banca tradicional e incorporarlas al sistema financiero.



2. Hechos históricos del 2016 2016

Marzo: Clasificación Platinum por GHRS

Acceso obtuvo la máxima calificación de impacto social otorgada por GHRS, ubicándose en la categoría "Platinum".

Julio: Incremento de Clasificación de Riesgo B

En el segundo semestre de 2016 Acceso logró un importante incremento en su clasificación de riesgo corporativo, la cual pasó de C a B.

Octubre: Premio Innovac 2016 - Foromic

Terminando el mes de octubre recibimos el Premio Interamericano a la Innovación Financiera y Empresarial en el Foromic Jamaica 2016.

Noviembre: Ingreso de Producto: Buses y Camiones

Para finales del año, Acceso empieza a acompañar el desarrollo del transporte urbano en Lima mediante el financiamiento de flota a transportistas que cumplen con adecuadas políticas de gobierno corporativo.

Junio:

Ingreso de Kandeo

En junio, Acceso recibió una inyección de capital por S/. 57 millones, como una parte de un cronograma establecido por un total de US\$50MM, los cuales se desembolsarán en su totalidad en los próximos dos años.

Agosto:

Apertura de Oficinas en 4 Provincias

Se abrieron oficinas comerciales en las provincias de Ica, Piura, Trujillo y Chiclayo, que dan inicio a la expansión de Acceso.

Diciembre:

Premio Indecopi: Programa Club del Conductor

Acceso se llevó el primer puesto de la categoría Mecanismos de Información, a través de su buena práctica con el Club del Conductor otorgado por Indecopi. Esta iniciativa está dirigida a personas que a través de un crédito han adquirido vehículos para brindar el servicio de taxi y brinda beneficios como precios especiales para mantenimiento de automóviles, convenios con empresas del rubro a través de aplicativos, descuentos de 5% del GNV para sus vehículos, entre otros.



Gobierno Corporativo

Reconocemos que un buen Gobierno Corporativo es primordial para alcanzar los objetivos de la Empresa. Por ello, contamos con un conjunto de prácticas que gobiernan las relaciones entre todos aquellos que invierten recursos en la empresa. Buenas prácticas de Gobierno Corporativo que garantizan un mejor uso de los recursos en las empresas, contribuyen a una mayor transparencia contable y mitigan los problemas de información que caracterizan a los mercados financieros.

La cultura organizacional ética y moral se encuentra plasmada en políticas estructuradas sobre valores universales que guían la conducta de nuestros colaboradores y sirve de base para el Gobierno Corporativo de la organización. Por otra parte, buscando velar por los derechos de nuestros clientes, nuestra Unidad de Transparencia de la información permite ofrecer, bajo un esquema de innovación continua, información precisa y completa de nuestros productos, servicios y tarifas; publicidad clara y no engañosa; e información detallada e inteligible sobre los derechos y obligaciones que representa un contrato, además de un servicio transparente.

Principios de Buen Gobierno Corporativo

- La integridad, honestidad, y transparencia como base para lograr la confianza de nuestros clientes y colaboradores.
- Vocación de servicio. Conocemos a nuestros clientes y estamos cerca de ellos para satisfacer sus necesidades.
- Calidad en la atención para brindar lo mejor a nuestros clientes.
- Responsabilidad financiera. Administramos el riesgo y tomamos decisiones responsables y prudentes.
- Crecer de manera eficiente y rentable para nuestros accionistas.
- El trabajo en equipo para lograr más y mejores resultados.
- El compromiso con la bancarización como eje de nuestra responsabilidad social.

Nuestros Valores: La Ética

- Ética: Somos una institución íntegra, con gente honesta y responsable.
- Efectividad: Nuestra eficiencia sumada a nuestra eficacia buscan alcanzar la excelencia del servicio.
- Calidad Humana: Contamos con los mejores profesionales e incentivamos su desarrollo y potencial emprendedor.
- La innovación: Creamos y renovamos continuamente para responder a los requerimientos del mercado
- Integridad en el Uso de los Recursos: Utilización de los recursos, de toda índole, en el desarrollo de actividades permitidas por la legislación vigente y la normatividad interna y en beneficio de la organización.

Código de Conducta

Acceso garantiza la transparencia y seguridad en las actividades y operaciones que realizan los Accionistas, los Directores, los funcionarios, empleados y cualquier representante autorizado por nuestra empresa, que impida la utilización de éstas como instrumento para actividades ilícitas.

Junta General de Accionistas

Es el órgano supremo de la sociedad. Los Accionistas constituidos en Junta General debidamente convocada, y con el quórum correspondiente, deciden por la mayoría que establece el estatuto, los asuntos propios de su competencia.

La Junta General se reúne obligatoriamente cuando menos una vez al año dentro de los tres meses siguientes al término del ejercicio económico, con el objetivo de evaluar y pronunciarse sobre la gestión, los resultados del ejercicio anterior y la marcha adecuada de la empresa conforme a los mandatos, lineamientos y objetivos expresados por ésta.

Directorio

Es el órgano al que le corresponde la plena representación de la sociedad, tiene como función y responsabilidad el gobierno, la dirección de sus operaciones y definir nuestras estrategias.

Conforme a los establecido en la Ley General, el Directorio celebra sesiones ordinarias cuando menos una vez al mes.

Así mismo, se ha incorporado directores independientes con el fin de que la dirección sea aún más completa, eficiente puesto que tendremos perspectiva exterior sobre la estrategia y control.

Los miembros que conforman el Directorio son profesionales con amplia experiencia en el manejo de las finanzas. La composición del Directorio se desarrolla a continuación:

| Nombre | Cargo | Experiencia |
|------------------------------------|-----------------------------|--|
| SERGIO VALENCOSO BURILLO | PRESIDENTE DE DIRECTORIO | Ingeniero de Sistemas y ex Gerente de Desarrollo y Asesoría Legal de la ONP, así como Director y Gerente de MARCH CONSULTORES y Gerente General y accionista de CERTICOM (vendida a Equifax). Licenciado en informática con un post grado en Auditoria de Informática de la Universidad Politécnica de Catalunya, España. |
| JOSE LUIS HIDALGO CÁCERES | DIRECTOR | Economista y ex Gerente de Políticas de Crédito en el Banco Wiese Sudameris (hoy Scotiabank Perú), Director de Finanzas Y Riesgos, así como Gerente de Planeamiento y Riesgo en Banco Orión, entre otros cargos desempeñados en Colombia y Bolivia. Es Bachiller en Economía en la PUCP y tiene Maestría en Administración en ESAN. |
| JULIO ROMANI VADILLO | DIRECTOR | Economista con amplia experiencia en finanzas, responsable de Kandeo en Perú, de la relación de los inversionistas peruanos y de la generación, evaluación y ejecución de las oportunidades de inversión en el Perú. Así mismo responsable de las compañías peruanas bajo la administración y de mantener una comunicación constantes con los socios y gerencias de las mismas. |
| EDUARDO MICHELSEN DELGADO | DIRECTOR | Economista y Magister en Finanzas con amplía responsabilidad directa en la Dirección, coordinación, control y evaluación del funcionamiento y actividades del gestor profesional, así mismo vela por los objetivos propuesto por la organización. Actual CEO / Managing Director de Kandeo. |
| JOSE GONZALO ZUÑIGA FLORES | DIRECTOR INDEPENDIENTE | Economista con amplia experiencia en gestión empresarial. Se desempeñó como Gerente General en empresas como PECSA y Grupo Gildemeister y como Director Corporativo Automotriz de la última. Es presidente de comité de Refino y Comercialización de la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía. Es economista de la Pontificia Universidad Católica del Perú y MBA de la Universidad ESAN. |
| JAVIER ALONSO RODRÍGUEZ RAMIREZ | DIRECTOR INDEPENDIENTE | Ingeniero Industrial y de Sistemas con amplia experiencia ,responsable de originar y ejecutar mandatos estratégicos para las instituciones y corporativos peruanos en todos los sectores de actividad económica. |

Comité

Los comités de administración interna son una práctica fundamental para el Gobierno Corporativo de nuestra institución a través de los cuales Acceso estimula la participación de las gerencias y los colaboradores en los distintos procesos de toma de decisiones.

| Comité de Auditoria | Comité de Activos y Pasivos | Comité de Riesgo | Comité de Negocios y Estrategias |
|---|--|--|---|
| Es el órgano asesor de línea directa del Directorio que vela por el cumplimiento de un adecuado Sistema de Control Interno, lo mantiene informado del cumplimiento de políticas y procedimientos internos, evalúa el desempeño de las Sociedades de Auditoría Externa y de la Unidad de Auditoría Interna manteniendo con esta una coordinación permanente. | Es un órgano constituido por el Directorio con la finalidad de analizar y monitorear el riesgo de liquidez, de modo que la empresa cuente con los recursos suficientes para enfrentar el conjunto de eventos inesperados que afecten su liquidez como puede ser la pérdida o disminución de fuentes de financiamiento. | Es un órgano constituido por el Directorio con la finalidad de establecer una gestión integral de riesgos en la empresa y propiciar un ambiente interno que facilite su adecuado desarrollo. Tiene como funciones aprobar, evaluar, acordar modificaciones de las políticas, procedimientos y monitorear la administración y control de riesgos del negocio. | Es un órgano constituido por el Directorio con la finalidad de brindar soluciones innovadoras y recomendaciones de inversión ajustadas a las necesidades de la empresa, proponer las políticas relacionadas con los negocios en los que pueda incursionar Acceso. |

Comité de Auditoría

| Nombre | Cargo |
|---------------------------------|--------------------------|
| SERGIO VALENCOSO BURILLO | Presidente de Directorio |
| JULIO ROMANI VADILLO | Director |
| JAVIER ALONSO RODRIGUEZ RAMIREZ | Director Independiente |
| ANTONIO QUINTANILLA | Auditor Interno |

Funciones del Comité

La función principal del Comité de Auditoría es vigilar el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno, informar al Directorio sobre existencias de limitaciones en la confiabilidad de los procesos contables y financieros, deberá definir los criterios para la selección de los Auditores Externos, así como determinar los informes complementarios que requieran para el mejor desempeño de funciones, coordinar permanentemente con la Unidad de Auditoria Interna y con los Auditores Externos, aspectos relacionados con la eficiencia del sistema de control interno y revisar el Plan Anual de Trabajo de la Auditoría Interna.

Comité de Activos y Pasivos

Comité que sesiona mensualmente para evaluar, monitorear y gestionar la liquidez de la organización. Constituida de la siguiente manera:

| Nombre | Cargo |
|----------------------------------|--|
| JOSE LUIS HIDALGO CÁCERES | Gerente General |
| JOSE ANTONIO MAZUELOS ALVARADO | Gerente de Administración, Contabilidad y Gestión Humana |
| IVAN FRANCIS PEREZ CARRA | Gerente de Riesgos |
| JUAN CARLOS HERKRATH SANCLEMENTE | Gerente de Planeamiento y Finanzas |
| CARLOS ALDANA NIETO | Gerente de Negocios |

Funciones del Comité

El Comité de Gestión de Activos tiene como función establecer las estrategias generales de gestión de activos y pasivos, analizar y monitorear las estrategias comerciales y financieras, y el nivel de riesgo de liquidez asumido, analizar el impacto de los nuevos productos y servicios sobre la gestión de activos y pasivos, así como coordinar con las diferentes áreas de la empresa para una mejor comprensión y aplicación de las políticas relacionadas al riesgo de liquidez.

Comité de Riesgos

Comité que vela por el establecimiento de políticas de crédito acorde con los lineamientos de la junta general de accionistas y el directorio. Constituida de la siguiente manera:

| Nombre | Cargo |
|---------------------------------|--------------------------|
| SERGIO VALENCOSO BURILLO | Presidente de Directorio |
| JOSE LUIS HIDALGO CÁCERES | Gerente General |
| JULIO ROMANI VADILLO | Director |
| JAVIER ALONSO RODRIGUEZ RAMIREZ | Director Independiente |
| IVAN FRANCIS PEREZ CARRA | Gerente de Riesgos |

Funciones del Comité

El Comité de Riesgo tiene como funciones, aprobar lineamientos, políticas, organización, procedimientos y metodología para la Gestión Integral de Riesgos, así como las modificaciones que se realicen de los mismos, definir el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo al riesgo que Acceso está dispuesta asumir en el desarrollo del negocio y proponer al Directorio los objetivos, lineamientos, políticas y procedimientos para la gestión de riesgo de crédito; incluyendo metodologías para identificar, medir, tratar, controlar y reportar el riesgo de crédito.

Comité de Negocios y Estrategias

Comité constituido para proponer políticas relacionadas con los negocios que puede incursionar Acceso y soluciones innovadoras. Constituida de la siguiente manera:

| Nombre | Cargo |
|----------------------------|--------------------------|
| SERGIO VALENCOSO BURILLO | Presidente de Directorio |
| JOSE LUIS HIDALGO CÁCERES | Gerente General |
| JULIO ROMANI VADILLO | Director |
| JOSE GONZALO ZUÑIGA FLORES | Director Independiente |
| CARLOS ALDANA NIETO | Gerente de Negocios |

Funciones del Comité

Evaluar la viabilidad de los negocios que se encuentran en desarrollo opinando sobre la conveniencia de continuar con su ejecución, evaluar y analizar la inversión para el desarrollo de plazas comerciales y buscar el crecimiento del negocio en forma continua, así mismo fijar el marco estratégico de la empresa asegurando que las decisiones sean coherentes con el mismo y con una seguridad razonable, desarrollar el talento y liderazgo con buen clima laboral creando un organización efectiva capaz de lograr los objetivos trazados.

Sistemas de Cumplimiento

Acceso asume la responsabilidad de cumplir con la regulación aplicable a nuestras operaciones, asimismo estamos comprometidos con las mejores prácticas internacionales que preservan la confianza que nos brindan nuestros clientes. A continuación, una revisión a las áreas de cumplimiento:

Cumplimiento Normativo

En la actualidad las empresas del Sistema Financiero tienen un requerimiento regulatorio riguroso, complejo y cambiante, por tanto, constituye un riesgo y debe ser gestionado, es por ello que Acceso ha establecido políticas y lineamientos de Cumplimiento Normativo para controlar los riegos.

Para conseguir sus objetivos, Cumplimiento Normativo informa constantemente a las gerencias respecto al cambio regulatorio nacional y da seguimiento de las mismas. Las acciones oportunas del área han permitido detectar alertas tempranas de incumplimiento normativo para su pronta regularización y la implementación oportuna de exigencias normativas aplicables a la organización.

Cumplimiento LAFT

La Edpyme Acceso Crediticio SA, cumple con las normas vigentes de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo (LA/FT).

Para tener un control adecuado y oportuno Edpyme cuenta con un área especializada y a dedicación exclusiva cuya misión es vigilar la adecuada implementación y funcionamiento del Sistema de Prevención del LA/FT de la EDPYME, este hecho nos garantiza una mayor transparencia y protege nuestra integridad.

A través de la Oficialía de Cumplimiento se ha instaurado un Sistema de Prevención con el objetivo de establecer políticas, procedimientos y controles necesarios para evitar que los productos y/o servicios de la entidad sean utilizados para fines del LA/FT.

En el año 2016, los esfuerzos de la Edpyme en materia de prevención del LA/FT, se han orientado a la implementación del Reglamento de gestión de riesgos de LA/FT emitido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, el cual comprende dos componentes:

Cumplimiento, conformado por las políticas y procedimientos establecidos por la Edpyme en el marco de las leyes vigentes, así como las medidas establecidas para garantizar el deber de reserva indeterminado de la información relacionada al sistema de prevención del LA/FT.

Gestión de riesgos de LA/FT, que comprende procedimientos vinculados a la detección oportuna y reporte de operaciones sospechosas.

Finalmente, el Directorio y la Gerencia General se encuentran comprometidos con el adecuado cumplimiento del sistema de prevención del LA/FT que coadyuve a las autoridades de nuestro país a la lucha contra el LA/FT

Transparencia de la Información y Atención al Usuario

Acceso busca que la transparencia de la información y atención al usuario sean pilares fundamentales para mantener una relación sólida con los clientes.

Para tales efectos Acceso cuenta con un Sistema de Atención al Usuario, el cual define los requerimientos que permitan alcanzar un servicio de calidad en el otorgamiento de los diferentes productos y servicios ofrecidos a los diferentes usuarios, acorde con las políticas generales de Acceso y de conformidad con la regulación vigente en materia de protección al consumidor, transparencia de información, disposiciones referidas a la contratación con los usuarios, atención de consultas y reclamos y, en general, cualquier otra disposición que, sobre las referidas materias, genere obligaciones a Acceso respecto de los usuarios.

En búsqueda de mejorar la atención al cliente, Acceso conjuntamente con el "Club del Conductor", participo en el concurso "Primero los Clientes" organizado por Indecopi, donde se buscó reconocer y promover la buena gestión con los clientes de las empresas públicas y privadas a nivel nacional y en la cual Acceso obtuvo el primer lugar en la categoría "Mecanismos de Información" reconociendo la forma, oportunidad, la relevancia y el buen trato hacia los consumidores, así como la satisfacción que el cliente tiene con la empresa.



Visión

Ser la compañía líder en el otorgamiento de créditos vehiculares en la base de la pirámide del Perú.

Misión

Mejorar la calidad de vida de nuestros clientes, sus familias y el medio ambiente, a través de un crédito vehicular accesible y responsable.

Valores

Orientación al Servicio: Nuestro principal objetivo es lograr que el crédito sirva al cliente, no el cliente al crédito.

Trabajo en Equipo: Nos consideramos parte de un equipo que integra no solo a nuestros colaboradores, sino a nuestros aliados comerciales, aliados financieros y clientes.

Espíritu de Superación: Deseamos seguir creciendo por encima de la industria y nos esforzamos por ser cada vez mejores, para alcanzar el éxito de la empresa, el crecimiento de los colaboradores y el beneficio de nuestra sociedad.

Innovación: queremos estar permanentemente enfocados en los avances tecnológicos que nos permitan brindar mayor accesibilidad con riesgo controlado.

Segmento Objetivo

La oferta de crédito de Acceso esta dirigido a las personas que conforman la base de la pirámide y que no tienen acceso a la banca tradicional con el propósito de mejorar su calidad de vida a través de nuestros productos crediticios.

A fines del 2016, la Edpyme comenzó a financiar vehículos pesados, principalmente al segmento de transporte urbano, tanto, a personas naturales y jurídicas que no pueden acceder al sistema financiero y necesitan financiamiento para poder acompañar a la reforma de transporte que los gobiernos locales están adoptando.

Como parte de su compromiso con el medio ambiente, la empresa se centra en el financiamiento de vehículos a GNV, buscando con ello la reducción de emisión de CO2 al medio ambiente.

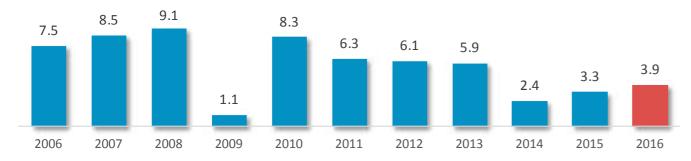


Producción

La economía peruana creció 3.9% durante el periodo 2016, tasa mayor a la registrada en el 2015 (3.3%). El mayor dinamismo de la actividad se explicó por un mayor impulso proveniente de los sectores primarios, principalmente de la minería metálica (+21.2%) debido a la producción de las operaciones de cobre Las Bambas y Cerro Verde. En contraste, los sectores no primarios se desaceleraron. En particular, se contrajeron la construcción (-3.1%) y la manufactura no primaria (-2%), así como en una desaceleración de los sectores comercio (1.8%) y servicios (3.9%).

Producto Bruto Interno

(Variaciones anuales, %)



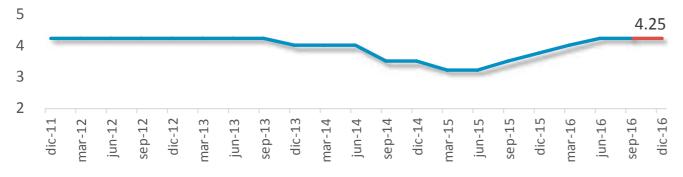
Fuente: INEI.

Política Monetaria

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el 2016 ha mantenido su tasa de interés de referencia en 4.25% desde marzo de 2016, luego de los tres ajustes en diciembre de 2015; y enero y febrero de 2016, acumulando una subida de 25 puntos básicos durante el año.

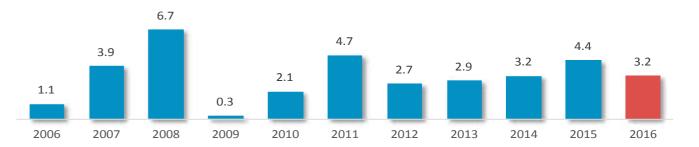
La inflación anual en 2016 fue de 3,23% ubicándose significativamente por debajo de la tasa registrada en el año 2015 (4.40%); mientras que tuvo similar comportamiento al observado en el año 2014 (3,22%). Asimismo desde setiembre de 2016, la inflación se ha ubicado por encima del rango meta (2%,+/-1pp), reflejando los aumentos de los precios de algunos alimentos perecibles. No obstante, las expectativas de inflación a doce meses se mantienen dentro del rango meta.

Tasa de referencia (%)



Fuente: Banco Central de Reserva.

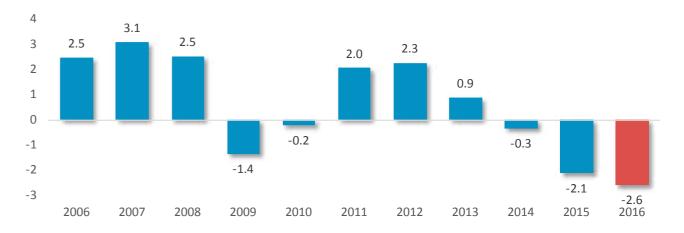
Inflación (%)



Política Fiscal

El resultado económico del sector público no financiero alcanzo en el año 2016 un déficit de 17 mil millones de soles (2.6 % del PBI). Este desempeño se encuentra explicado por las medidas de consolidación fiscal que implicaron un ajuste significativo de los gastos, particularmente en el último trimestre del año. El déficit fiscal origino un financiamiento de 32 mil millones de soles en el 2016, el cual incremento la deuda publica bruta de 23.3% en 2015 a 23.8% del PBI en 2016.

Resultado Fiscal (%)



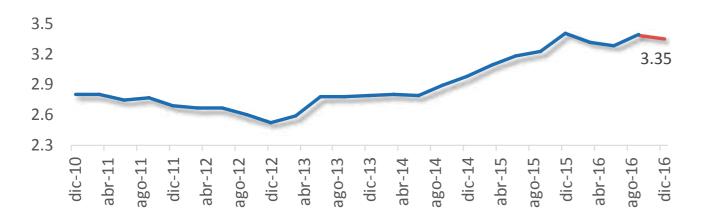
Fuente: Banco Central de Reserva.

Fuente: INEI.

Tipo de Cambio

Al cierre de 2016, el tipo de cambio se ubicó en S/.3.35 por dólar americano y acumulo una apreciación anual de 1.66%, influido por mayores precios de los commodities, en particular del cobre, y por la depreciación del dólar a nivel global, dada la incertidumbre en torno a la nueva postura de política de comercial de EUA y las señales en contra de un dólar apreciado. Ante ello, el BCRP tomó una serie de medidas para moderar la volatilidad cambiaria. Dejó vencer en neto sus instrumentos de intervención cambiaria (Swaps Cambiarios Venta y CDRBCRP) por un monto total de US\$ 645 millones y compró dólares en la mesa de negociación por US\$ 299 millones.

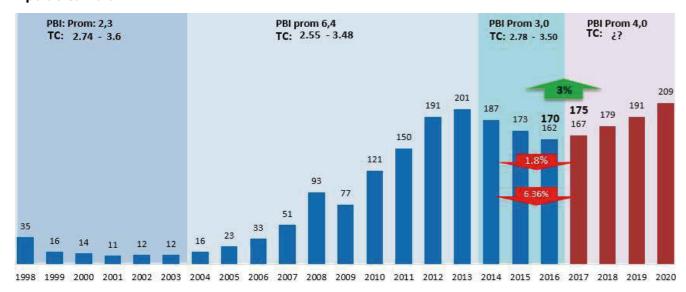
Tipo de Cambio



Fuente: Banco Central de Reserva.

Sector de Crédito Vehicular

Tipo de Cambio



Fuente: Asociación automotriz del Perú - AAP

En el 2016 el sector automotriz se ha contraído, mostrando una disminución en la venta de vehículos de 1,8% pasando de 173,086 vehículos vendidos en el 2015 a 170,020 vehículos vendidos en el 2016, ello se debe a una disminución del 2,3% en vehículos livianos y un crecimiento de 3,9% en vehículos pesados. Este contexto se ha en marcado en un periodo de crecimiento leve de la economía y se espera que ante el repunte esperado el sector retome la senda de crecimientos a ritmo superior del 3%

Número de vehículos vendidos

| | | ACUM. 2016 | % Part ACUM 2016 | ACUM. 2015 | % Var ACUN 2016/2015 |
|---------------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------------|
| | CAMIONES | 9,724 | 60.2% | 9,901 | -1.8% |
| Vehículos Mayores | TRACTOCAMIONES | 3,084 | 19.1% | 3,000 | 2.8% |
| veriiculos iviayores | BUSES Y CHASISES | 3,336 | 20.7% | 2,639 | 26.4% |
| | Total general | 16,144 | 100.0% | 15,540 | 3.9% |
| | | | • | • | |
| | AUTOMOVIL | 76,401 | 49.7% | 82,550 | -7.4% |
| | SUV, TODOTERRENO | 41,190 | 26.8% | 37,397 | 10.1% |
| | CAMIONETAS | 20,205 | 13.1% | 20,507 | -1.5% |
| Vehículos Livianos | PICK UP Y FURGONETAS | 15,757 | 10.2% | 16,693 | -5.6% |
| | STATION WAGON | 323 | 0.2% | 399 | -19.0% |
| | Total general | 153,876 | 100.0% | 157,546 | -2.3% |
| | | | | | |
| Vehículos Mayores y Livianos | Total | 170,020 | 100% | 173,086 | -1.8% |

Fuente: Asociación Automotriz del Perú - AAP

La venta de vehículos livianos continua teniendo una mayor participación en Lima de 67.1% a diciembre 2016

Venta de vehículos Livianos por Departamento

| | | | | | | | | Acceso | |
|---------------|---------|----------------|--------|---------|---------|---------------|-------|-----------|--------|
| OFICINA | ACUM. | % Part ACUM | dic-15 | % Var | ACUM. | % Var ACUM | ACUM. | %Part | %Part |
| OFICINA | 2016 | 2016 | uic-15 | % VdI | 2015 | 2015 | 2016 | Provincia | Acceso |
| LIMA | 103,284 | 67.1% | 8,987 | 3.6% | 107,214 | -3.7% | 4303 | 4.2% | 97.6% |
| AREQUIPA | 13,433 | 8.7% | 1,033 | 13.7% | 13,958 | -3.8% | 66 | 0.5% | 1.5% |
| TRUJILLO | 8,230 | 5.3% | 544 | 15.3% | 7,845 | 4.9% | 11 | 0.1% | 0.2% |
| CUSCO | 5,959 | 3.9% | 435 | 33.3% | 5,461 | 9.1% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| CHICLAYO | 4,139 | 2.7% | 383 | -18.3% | 4,354 | -4.9% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| HUANCAYO | 3,619 | 2.4% | 313 | -3.5% | 3,721 | -2.7% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| PIURA | 3,583 | 2.3% | 230 | 54.3% | 3,660 | -2.1% | 7 | 0.2% | 0.2% |
| JULIACA | 2,056 | 1.3% | 209 | 0.5% | 1,918 | 7.2% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| TACNA | 2,026 | 1.3% | 153 | 18.3% | 1,857 | 9.1% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| CHIMBOTE | 1,414 | 0.9% | 136 | -3.7% | 1,360 | 4.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| CAJAMARCA | 1,409 | 0.9% | 111 | 21.6% | 1,334 | 5.6% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| HUANUCO | 1,002 | 0.7% | 80 | 26.3% | 1,003 | -0.1% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| CHINCHA | 784 | 0.5% | 51 | 0.0% | 571 | 37.3% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| HUARAZ | 631 | 0.4% | 56 | -14.3% | 877 | -28.1% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| TARAPOTO | 529 | 0.3% | 54 | -1.9% | 609 | -13.1% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| PUCALLPA | 424 | 0.3% | 45 | -24.4% | 490 | -13.5% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| JAEN | 235 | 0.2% | 11 | -9.1% | 162 | 45.1% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| PUNO | 225 | 0.1% | 8 | 112.5% | 113 | 99.1% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| ICA | 162 | 0.1% | 25 | -40.0% | 225 | -28.0% | 23 | 14.2% | 0.5% |
| ILO | 162 | 0.1% | 16 | -6.3% | 220 | -26.4% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| AYACUCHO | 140 | 0.1% | 6 | 150.0% | 125 | 12.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| TUMBES | 91 | 0.1% | 7 | 42.9% | 121 | -24.8% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| MAYNAS | 91 | 0.1% | 4 | 25.0% | 93 | -2.2% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| ABANCAY | 86 | 0.1% | 10 | -70.0% | 141 | -39.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| MADRE DE DIOS | 86 | 0.1% | 11 | -54.5% | 47 | 83.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| MOQUEGUA | 36 | 0.0% | 5 | -20.0% | 41 | -12.2% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| MOYOBAMBA | 17 | 0.0% | 2 | -50.0% | 6 | 183.3% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| LA MERCED | 8 | 0.0% | 0 | 0.0% | 2 | 300.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| PASCO | 7 | 0.0% | 1 | -100.0% | 2 | 250.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| HUANCAVELICA | 3 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| CHACHAPOYAS | 2 | 0.0% | 1 | -100.0% | 11 | -81.8% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| BAGUA | 1 | 0.0% | 0 | 0.0% | 2 | -50.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| TARMA | 1 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| JUANJUI | 1 | 0.0% | 0 | 0.0% | 1 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| TINGO MARIA | - | 0.0% | 0 | 0.0% | 2 | -100.0% | 0 | 0.0% | 0.0% |
| TOTAL | 153,876 | 100% | 12,927 | 6.1% | 157,546 | -2.3% | 4410 | 2.9% | 100% |

Crédito Vehicular

A noviembre 2016 el número de créditos vehiculares en el mercado medido por unidades financiadas disminuyo en 14.3% pasando de 29,829 créditos en noviembre 2015 a 25,569 créditos a noviembre 2016.

A pesar de la contracción del créditos vehicular, algunas instituciones como Edpyme Acceso Crediticio y Banco de Crédito han aumentado sus colocaciones en 14.6% y 8.8% respectivamente.

El crecimiento de Edpyme Acceso Crediticio se debe principalmente a la estrategia de diversificación geográfica con nuevas oficinas en otras ciudades y por productos (consumo, utilitario y taxi).

Número de colocaciones del crédito vehicular

| IIFA | ACUMULADO Ene-Nov 2016 | % Part ACUM Ene-Nov 2016 | ACUMULADO Ene-Nov 2015 | % Var ACUM 16/15 |
|----------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|
| ВСР | 7,235 | 28.3% | 6,649 | 8.8% |
| MAF PERU SA | 6,186 | 24.2% | 6,785 | -8.8% |
| ACCESO CREDITICIO | 3,933 | 15.4% | 3,432 | 14.6% |
| BBVA - CONT. | 2,382 | 9.3% | 4,346 | -45.2% |
| SCOTIABANK | 1,987 | 7.8% | 2,140 | -7.1% |
| INTERBANK | 1,495 | 5.8% | 3,290 | -54.6% |
| FALABELLA | 1,228 | 4.8% | 1,971 | -37.7% |
| BANBIF | 1,051 | 4.1% | 1,003 | 4.8% |
| FINANCIERO | 45 | 0.2% | 147 | -69.4% |
| GNB | 27 | 0.1% | 66 | -59.1% |
| TOTAL | 25,569 | 100.0% | 29,829 | -14.3% |

Fuente: Asociación automotriz del Perú - AAP

Memoria Anual 2016 / Acceso

El monto de colocaciones acumulados a noviembre 2016 fue 368 MM de dólares el cual fue menor en 9.1% a lo realizado en el mismo periodo del 2015.

Monto de colocaciones del crédito vehicular

(Montos en Millones de dólares)

| IIFA | ACUMULADO Ene-Nov 2016 | % Part ACUM Ene-Nov 2016 | ACUMULADO Ene-Nov 2015 | % Var ACUM 16/15 |
|----------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|
| ВСР | 123 | 31.7% | 111 | 10.6% |
| MAF PERU SA | 94 | 24.3% | 106 | -11.2% |
| ACCESO CREDITICIO | 51 | 13.1% | 46 | 10.9% |
| BBVA - CONT. | 38 | 9.9% | 76 | -49.6% |
| SCOTIABANK | 31 | 7.9% | 33 | -6.7% |
| INTERBANK | 21 | 5.4% | 46 | -55.3% |
| FALABELLA | 14 | 3.6% | 24 | -40.6% |
| BANBIF | 15 | 3.8% | 14 | 5.1% |
| FINANCIERO | 1 | 0.1% | 2 | -68.6% |
| GNB | 0 | 0.1% | 1 | -69.3% |
| TOTAL | 387 | 100.0% | 459 | -15.6% |

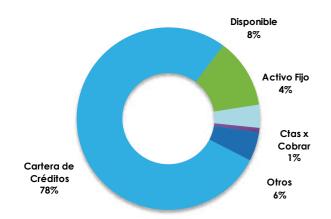
Fuente: Asociación automotriz del Perú - AAP



Evolución general

Al cierre del 2016 Acceso Crediticio registró activos en balance por S/.271.4 MM, mostrando un crecimiento 51% respecto al 2015.

Activos a Diciembre 2016



El principal componente de los activos es la Cartera de Créditos Neta, que representó el 78% del total y registró un crecimiento de 45% respecto al 2015 debido a la consolidación de la empresa como uno de los actores importantes en el crédito vehicular del país, acompañando su línea tradicional de financiamiento de taxis, con nuevos productos como lo son: financiamiento de vehículos particulares, vehículos utilitarios livianos y vehículos utilitarios pesados de forma más reciente.

Del mismo modo, los fondos disponibles representan el 12% del total activo y crecieron en 146% respecto al 2015 a gracias a la consecución de recursos vía capital y deuda que se tomó durante el periodo, permitiendo fortalecer la liquidez de la compañía para afrontar un mayor ritmo de colocación.

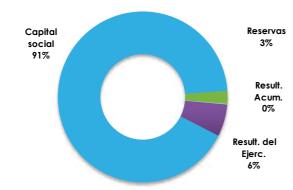
El Activo Inmovilizado que representa el 4% de los activos reflejó un incremento del 78% respecto al 2015 debido a la adquisición de nuevo inmueble ubicado en Jesús María y a las inversiones realizadas producto del crecimiento del negocio.

Los pasivos ascendieron a S/.166,2 MM, reflejando un crecimiento únicamente de 8% respecto al 2015,

siendo la deuda financiera el principal componente, representando el 76% del total de pasivos y mostrando una disminución de 7.6% respecto al último año, debido a que la capitalización recibida por nuestro accionista Kandeo, ha permitido desapalancar la organización con la cancelación de adeudos. Con este cambio, Acceso logra eficiencia en términos de márgenes financieros y espacio para toma de apalancamiento que soporte el crecimiento de los siguientes 5 años.

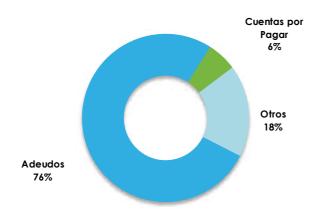
Aun cuando el inventario de adeudos ha decrecido, la buena gestión financiera ha permitido la diversificación de las líneas de crédito logrando captar deuda de importantes fondos de inversión del exterior con mejores condiciones de plazo y tasa

Patrimonio a Diciembre 2016



El patrimonio neto se registró en S/.105.1 MM creciendo en 305% respecto último ejercicio. Este resultado se debe al ingreso de capital adicional de nuestro nuevo accionista Kandeo por el importe de S/.57,7 MM en junio 2016 y de S/.15 MM en octubre 2016.

Pasivos a Diciembre 2016



Memoria Anual 2016 / Acceso

Estado de situación financiera

En miles de S/.

| Activo | dic - 15 | dic-16 | Var A | nual |
|--------------------------------|----------|---------|--------|------|
| Disponible | 13,563 | 33,380 | 19,817 | 146% |
| Inversiones | 12 | 325 | 0 | |
| Cartera de créditos | 145,869 | 210,980 | 65,111 | 45% |
| Cuentas por cobrar | 3,179 | 2,301 | -878 | -28% |
| Bienes recibidos en pago | 5,972 | 566 | -5,406 | |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | 6,216 | 11,061 | 4,845 | 78% |
| Activo intangible | 39 | 78 | 39 | 98% |
| Impuestos corrientes | | | 0 | |
| Impuesto a la renta diferido | 1,821 | 3,141 | 1,321 | |
| Otros activos | 3,114 | 9,872 | 6,757 | 217% |
| Total activo | 179,774 | 271,379 | 91,605 | 51% |

| Pasivo y patrimonio neto | | dic-16 | Var A | |
|--------------------------------|---------|---------|---------|-------|
| Obligaciones con el público | 388 | | -388 | -100% |
| Adeudos | 137,586 | 127,092 | -10,494 | -7.6% |
| Cuentas por pagar | 8,723 | 9,560 | 836 | 10% |
| Provisiones | 2,888 | 7,943 | 5,055 | |
| Impuestos comientes | 346 | 47.90 | -298 | |
| Otros pasivos | 3,882 | 21,594 | 17,712 | 456% |
| Total pasivo | 153,813 | 166,237 | 12,424 | 8% |
| Patrimonio | 25,961 | 105,142 | 79,181 | 305% |
| Capital social | 19,328 | 96,056 | 76,729 | 397% |
| Capital adicional | | 6.3 | | |
| Reservas | 2,120 | 2,569 | 449 | 21% |
| Resultados acumulados | 23 | 128 | 104 | |
| Resultado del ejercicio | 4,489 | 6,389 | 1,899 | |
| Total pasivo y patrimonio neto | 179,774 | 271,379 | 91,605 | 51% |

Gestión de Activos

Cartera de créditos

La cartera de créditos constituye el principal componente de los activos. Es por ello que Acceso viene impulsando las colocaciones de vehículos mayores (Taxis), vehículos para uso personal y utilitarios, logrando un crecimiento de la cartera en 45% respecto a 2015, superando ampliamente el crecimiento de la industria.

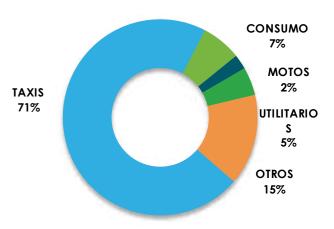
Cartera de créditos directos

En miles \$/.

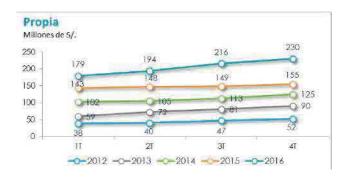
| Cartera de créditos directos | dic-15 | dic-16 | Var Anuc |
|---------------------------------|---------|---------|-------------|
| Cartera Vigente | 145,610 | 213,962 | 479 |
| Cartera Vencida | 7,531 | 11,638 | 559 |
| Cartera Ref. | 1,802 | 4,547 | 1529 |
| Rendimientos Dev. | 1,357 | 1,912 | 419 |
| Cartera Bruta | 156,299 | 232,060 | 489 |
| Inty Com. no Dev. | -448 | -6,292 | 13039 |
| Provisiones | -9,982 | -14,788 | 489 |
| Cartera Neta | 145,869 | 210,980 | 459 |
| | | | |

La cartera vigente permanece concentrada principalmente en la colocación de vehículos para taxi que representan el 71% del total de cartera resaltando un descenso en la concentración como una estrategia de diversificación y crecimiento en otros productos, En segundo lugar, se encuentra los vehículos para uso personal con 7%, seguido del producto utilitarios con el 5%.

Cartera bruta por producto



Esta diversificación y un gran esfuerzo comercial, han permitido que Acceso mantenga su tendencia de crecimiento del portafolio de cartera propia que se ha visto favorecida en la medida en que se cuenta con un mayor capital que está respaldando ese crecimiento con una menor presión por realizar ventas de cartera.



En el 2016 las ventas de cartera alcanzaron los S/.165 MM, equivalentes al 35% de la colocación total. Si bien, estas ventas representan un registro mayor en S/.26 MM de lo realizado en el año anterior, su participación dentro de la colocación decrece representativamente debido a que en 2015, se vendió el 49% de lo colocado.

El Activo Inmovilizado representa el 4% del total de activos y refleja un crecimiento de 78%. Está compuesto principalmente por inmuebles, así como por mobiliario y equipos adquiridos para la implementación de las diversas oficinas, como parte del plan de expansión y fortalecimiento del negocio. Se destaca el crecimiento de los edificios propios como consecuencia de la compra del edificio de Jesús María en junio de 2016

Inmueble, mobiliario y equipo En miles de S/.

| Inmueble, mob. y equipo | dic-15 | mar-16 | jun-16 | sep-16 | dic-16 | var trim | var anual |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------------|
| Terrenos | 2,199 | 2,199 | 6,346 | 5,582 | 5,582 | 0% | 154% |
| Edificios e instalaciones | 1,397 | 1,452 | 1,452 | 2,344 | 2,382 | 2% | 71% |
| Mobiliario y equipo | 3,182 | 3,244 | 3,520 | 3,725 | 3,816 | 2% | 20% |
| Unidades de transporte | 136 | 136 | 136 | 136 | 136 | 0% | 0% |
| Instal. en prop. Alquiladas | 1,281 | 1,534 | 1,868 | 1,953 | 1,731 | -11% | 35% |
| Activo fijo bruto | 8,195 | 8,565 | 13,322 | 13,740 | 13,647 | -1% | 67% |
| Depreciación | -1,979 | -2,164 | -2,470 | -2,739 | -2,586 | -6% | 31% |
| Activo fijo neto | 6,216 | 6,401 | 10,852 | 11,001 | 11,061 | 1% | 78% |

Actualmente la empresa con 3 inmuebles propios, uno de ellos es la oficina principal ubicada en Lima, la cual fue implementada en parte para la exhibición de los vehículos que son financiados, y una sede administrativa ubicada en la ciudad de Truiillo.

Gestión de Pasivos

Los pasivos alcanzaron los S/.166 MM, representando el 62% del total del pasivo y patrimonio, siendo la deuda financiera el principal componente, la cual representa el 76% del total de pasivos.

Las cuentas por pagar representan el 6% de los pasivos y están compuestos principalmente por las cuentas por pagar al personal (vacaciones, participaciones y gratificaciones), proveedores y provisiones de gastos.

Otros pasivos representan el 18% del total, estos incluyen las obligaciones con el público (recaudaciones por venta de cartera y CTS de los colaboradores) y los desembolsos por pagar a los concesionarios por las colocaciones generadas los días previos al cierre de mes.

Evolución de pasivos



Deuda financiera

La deuda financiera representa el 76% del total de pasivos y refleja una disminución de 7.6% respecto al 4T 2015.

Perfil de deuda actual



El apalancamiento financiero es de 1.2 veces el patrimonio neto habiendo decrecido gradualmente durante el año 2016.

Entre nuestros principales financiadores tenemos a los fondos administrados por Symbiotics con una participación de 18 %, FMO con 16%, CMAC Huancayo con 16% y COFIDE/FONDEMI con 15%.



Memoria Anual 2016 / Acceso

Es de anotar que, al cierre del año, el 50% de nuestros adeudos están focalizados en acreedores del exterior con los cuales se ha ido reduciendo gradualmente el costo de fondeo que viene bajando de manera sostenida de los últimos dos periodos.

Esto se ha logrado, manteniendo un perfil de vencimiento promedio cercano a los 20 meses y un GAP positivo en todos los periodos futuros con un mayor nivel de recaudo sobre las acreencias que se materializan por espacio de tiempo



Estado de resultados

Siguiendo con la línea de crecimiento y apuntando a continuar siendo una de las entidades financieras más rentables del sector, Acceso Crediticio apuesta por la especialización de sus productos, enfocándose en el sector transporte, lo que ha permitido obtener resultados positivos de la mano

Estado de resultados

En miles de S/.y %

| | dic-15 | | dic-16 | |
|--|--------|------|--------|------|
| | \$/. | % | \$/. | % |
| Ingresos por intereses | 31.534 | 100% | 37.221 | 100% |
| Gastos por intereses | 16.261 | 52% | 17.465 | 47% |
| Marg. Financ. bruto | 15.273 | 48% | 19.756 | 53% |
| Prov. para créditos | 7.935 | 25% | 13.877 | 37% |
| Marg. Financ. neto | 7.338 | 23% | 5.880 | 16% |
| Ing. por serv. Financ. | 294 | 1% | 559 | 2% |
| Gastos serv. Financ. | 1.155 | 4% | 1.247 | 3% |
| Marg. Financ. neto de Serv. financieros | 6.477 | 21% | 5.191 | 14% |
| ROF | 35.274 | 112% | 42,101 | 113% |
| Marg. operacional | 41.751 | 132% | 47.292 | 127% |
| Gastos de Adm. | 27.977 | 89% | 32.449 | 87% |
| Depreciac. y amort. | 931 | 3% | 1.325 | 4% |
| Marg. operacional neto | 12.844 | 41% | 13.518 | 36% |
| Valuación de activos y provisiones | 6.669 | 21% | 4.782 | 13% |
| Resultado de Op. | 6.174 | 20% | 8.735 | 23% |
| Otros ingresos y gastos | 673 | 2% | 66 | 0% |
| Resultados antes de imp. a la renta | 6.847 | 22% | 8.802 | 24% |
| Impuesto a la renta | 2.358 | 7% | 2.413 | 6% |
| Resultado neto del ejercicio | 4.489 | 14% | 6.389 | 17% |

con una eficiente gestión financiera y de riesgos.

Al cierre del 2016 se obtuvo un resultado de S/.6.39 MM, mostrando un crecimiento de 42% versus lo obtenido al 2015. Esta mejora se debe al incremento de los ingresos financieros, lo cual ha logrado que los márgenes financieros y operacionales sean superiores.

Se observan resultados positivos en cada uno de los rubros del estado resultados, mostrando márgenes positivos derivados de la generación de ingresos por la cartera de créditos, las ventas de cartera con aliados comerciales, así como la optimización de recursos financieros y administrativos, sumados además al eficiente control de morosidad y las provisiones requeridas por el organismo regulador.

El margen financiero bruto representa el 53% de los ingresos por intereses al 2016, superior respecto al mismo periodo del año anterior.

El margen financiero neto disminuyó su participación del 23% en el 2015, al 16% al cierre del 2016, debido a las provisiones voluntarias realizada para hacer frente a posibles eventualidades.

El margen operacional neto se mantuvo en 36% de los ingresos financieros en el 4T 2016, lo que con respecto al año anterior representa un decrecimiento producto de un mayor nivel de provisiones voluntarias.

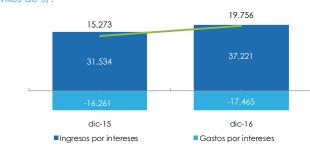
El resultado neto tuvo un incremento en su participación respecto de los ingresos financieros, pasando del 14% en el 4T 2015 al 17% en el 4T 2016.

Margen financiero

El margen financiero bruto muestra un aumento de 29% respecto al 2015. El incremento, se debe al mayor ingreso por intereses producto de la mayor colocación de créditos para taxis y el impulso de créditos vehiculares para uso personal y vehículos utilitarios, lo cual ha permitido mejorar el margen financiero bruto al 4T 2016.

Margen Financiero Bruto

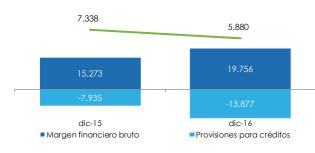
Miles de S/.



El margen financiero neto de provisiones muestra una disminución respecto a lo registrado en el año anterior, esto se explica por las provisiones voluntarias realizadas.

Margen Financiero Neto

Miles de S/.



Margen operacional

El margen operacional fue de S/.47.3 MM versus los S/.41.8 MM del 2015, lo que representa un incremento de 13%. Lo anterior, gracias un mayor nivel de ingresos relacionados a las ventas de cartera que compensan ampliamente las provisiones voluntarias realizadas.



Los gastos administrativos aumentaron en 16% respecto al 2015 debido al crecimiento de la compañía, a pesar de ello se mantiene una eficiente gestión administrativa que ha permitido la optimización de los recursos, teniendo en cuenta que gestionamos el total del portafolio (propio más transferido), generando un margen operacional neto de S/.13.5 MM.

Margen operacional neto

Miles de S/.



Utilidad neta

La utilidad neta al 2016 alcanzó los S/6,4 MM, con un crecimiento de 42% a lo registrado en el mismo trimestre del año anterior. Con ello se han obtenido niveles de rentabilidad positivos, registrando un ROE de 9.58% versus 18,98% del 2015 en la medida en que se ha capitalizado un monto representativo de recursos en junio y octubre, que están por ser rentabilizados.

Utilidad neta / ROE

Miles de S/. y %



Por otro lado, el ROA registrado al cierre de 2016 fue de 2,77% con niveles de activos de S/.271 MM, versus 2,47% obtenido en el 2015 respectivamente. la explicación para las variaciones en este ratio. están relacionadas directamente con el incremento exponencial en la cartera de créditos neta, lo cual contribuyó a que los activos totales pasen de S/.179 MM a S/.271 MM en los últimos doce meses.

En términos generales, los indicadores ROE y ROA están reflejan la buena gestión de la compañía con la finalidad de mantener a Acceso Crediticio como una de las entidades más rentables del sistema financiero. En la medida en que se vava avanzando en el proceso de apalancamiento de la organización, se retornará a los niveles de rentabilidad evidenciados hasta el 2015.

Activo / ROA Miles de S/ y %



Indicadores financieros

Memoria Anual 2016 / Acceso

Patrimonio efectivo v ratio de capital global (RCG)

El patrimonio efectivo al cierre del 2016 fue de S/.104.6 MM mostrando un incremento de 219% respecto al 2015, asimismo el Ratio de capital global (RCG) cerró en 29.70% versus los 13,86% del año anterior.

Como parte de la estrategia de fortalecimiento patrimonial, en junio 2016 se concretó el ingreso del Fondo de Inversión Kandeo como socio estratégico de la compañía con un aporte de capital de S/57MM, Kandeo además brindará el soporte y la solidez financiera necesaria para seguir creciendo de manera sostenida v mantener la solvencia necesaria para hacer frente a los nuevos retos.

Patrimonio efectivo y RCG

En miles de S/, y %



Solvencia

El Apalancamiento Financiero a diciembre 2016 se registra en 1,69 veces, versus 7,17 del registrado en diciembre 2015.

La disminución de este indicador se explica principalmente al aumento de capital en 57 MM debido a la capitalización de Kandeo que se dio en junio 2016 y a la disminución de adeudos debido a las pre cancelaciones realizadas, fortaleciendo de esta manera el patrimonio y aportando capacidad de endeudamiento para continuar con el crecimiento de la compañía, mostrando resultados positivos y mejorando la rentabilidad.

Apalancamiento financiero

(Pasivo total / Capital + Reservas) Número de veces



Calidad de Activos

En el 4T 2016 el indicador provisión/cartera atrasada se registró en 127,06%, mientras que en el trimestre anterior se registró en 106,78%, este incremento es por las provisiones voluntarias realizadas en diciembre 2016, estas cifras muestran el compromiso de la compañía de cubrir las posibles pérdidas derivadas de la cartera improductiva.

Cobertura de provisiones



Eficiencia v gestión

El indicador de eficiencia operativa se muestra al cierre de 2016 en 16,03% versus el 18,7% registrado en el ejercicio anterior. Esta disminución de la ratio es generada por la disminución de los gastos de administración de octubre a diciembre 2016, con ello se mantiene la buena gestión en la administración de los costos y gastos teniendo en cuenta el incremento de la cartera de créditos durante el 2016 y que el portafolio gestionado total es de S/533MM si se agrega la cartera administrada.

Eficiencia y gestión

G.Adm/Cartera Administrada+Creditos Indirectos



Si comparamos este indicador con el resto del mercado financiero, este se encuentra acorde al promedio debido a que Acceso Crediticio mantiene recursos necesarios capaces de gestionar niveles de cartera mayores a los considerados para el cálculo de este indicador (cartera propia), es decir que como parte del modelo de negocio, administramos, controlamos y realizamos el seguimiento, cobranza y recaudación de la cartera transferida a nuestros diversos aliados financieros con los que realizamos éstas operaciones.

Eficiencia y gestión

G.Adm/Cartera Administrada+ Creditos Indirectos



El indicador de eficiencia operativa entre la cartera administrada en 2016 es 6.86% menor a 7,72 del ejercicio anterior.

Operaciones fuera del balance

Cartera Administrada

Uno de los pilares del éxito del modelo de negocio lo conforma la venta de cartera, la cual ha contribuido al crecimiento de la compañía siendo una importante fuente de recursos que permite crecer optimizando el patrimonio, por otro lado, al mantener la administración de la cartera transferida, podemos aplicar adecuados controles para asegurar la calidad de la cartera, por medio de una eficiente gestión de riesgos y de recuperación de créditos a través del seguimiento, cobranza y recaudación.



La cartera administrada (propia + transferida) alcanzó los S/.533 MM al cierre del 4T 2016, creciendo en 10% respecto al 3T 2016. Sólo la cartera transferida creció en 22% respecto al 4T 2015 llegando así a S/.302 MM.

Este crecimiento es indicador de la confianza que genera Acceso frente a los compradores de cartera, entre los que destacan la Cooperativa Pacífico, Cooperativa Abaco y CMAC Trujillo.



Comisiones por gestión de la cartera transferida

Estas comisiones constituyen un elemento importante dentro del modelo de negocio de la compañía ya que son la retribución por la eficiente gestión de la cartera transferida.

La comisión de cobranza por cuota cobrada se pacta contractualmente al momento de realizar la venta de cartera con sobre precio y consiste en que el adquiriente debe pagar a Acceso el importe resultante de multiplicar el número de cuotas cobradas en el mes por la tarifa pactada.

El saldo por cobrar en comisiones al cierre de 2016, supera los S/.28MM.

2. Gestión de Riesgos

En Acceso Crediticio somos conscientes que, para conseguir afianzarnos como líderes en financiamiento vehicular en segmentos no bancarizados, e incluso expandir nuestra oferta crediticia a otros productos y perfiles de clientes, tenemos que perseguir con vehemencia la construcción de nuestro propio futuro a través de una gestión anticipada y eficiente de todos los riesgos, protegiendo el presente y asegurando el futuro a través de un entorno de control robusto.

Estamos enfocados en la mejora permanente de nuestro modelo de gestión de riesgos, diseñado e implementado bajos los parámetros normativos vigentes y la visión estratégica de la entidad, con el objetivo de asegurar la coherencia entre las políticas de riesgos, el perfil de riesgo objetivo, y los planes de crecimiento de la organización.

Lo mencionado recae en cuatro pilares fundamentales:

- Concientización transversal de toda la empresa respecto a la cultura de riesgos: esto implica entender que cada esfuerzo individual, independientemente de las funciones específicas, supone el éxito y la sostenibilidad de la compañía. A su vez, estamos convencidos sobre la imperiosa necesidad que lo mencionado involucre a la alta dirección en la gestión y toma de decisiones sobre los riesgos.
- **Proactividad en la gestión del riesgo:** convertir y concientizar a la organización sobre la importancia de contar con una visión de anticipación e integración de los riesgos, y poder actuar en consecuencia de forma oportuna y mancomunada entre todas las áreas.
- **Independencia de la función de riesgos:** convertir al área de riesgos en un ente autárquico, diferenciando sus funciones respecto de las del área de negocios. Aunque sin dejar de generar constantes sinergias en búsquedas de objetivos comunes y sostenibles en el largo plazo.
- Actualización constante en la manera de medir el riesgo: las metodologías en la formulación y seguimiento del apetito de riesgo, como el análisis de escenarios, creación de nuevas métricas avanzadas y reportes que logren una clara y oportuna identificación de los riesgos, debe ser la filosofía de trabajo del Área de Riesgos. La constante superación y mejora en la búsqueda de potenciales impactos sobre la compañía y la forma de como mitigar los mismos de forma proactiva y anticipada, crearán un entorno de resquardo futuro para toda la organización en su conjunto.

Riesgo de Crédito

La Gerencia de Riesgos se encarga de la gestión de acuerdo a las normas, estándares regulatorios, Manual de Políticas de Riesgo y procedimientos internos que nos permite evaluar las propuestas crediticias y mantener la calidad de la cartera de créditos según los límites de apetitos y tolerancias definidos para cada producto.

Esta gestión implica el monitoreo y control constante respecto de la exposición de la organización por cliente y grupo económico, banca, sector, producto, zona geográfica, perfil de cliente, de acuerdo al apetito previamente aprobado por el Directorio.

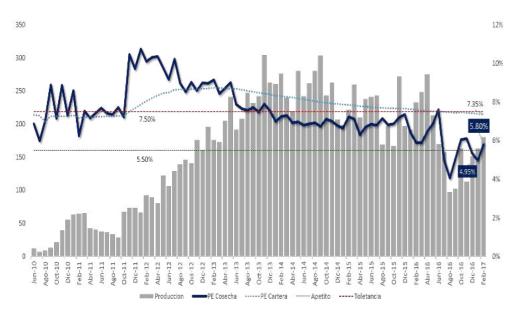
En esta misma línea, durante el año 2016, el Área de Riesgos ha atravesado con éxito varios desafíos, acompañando a la empresa en sus planes de expansión de presencia a nivel nacional y en la estrategia de diversificación de productos crediticios. Para ello, hemos puesto el esfuerzo en tres focos:

- Mapeo de nuevos riesgos: hemos incrementado el número de reportes presentados a la alta dirección en un +300% respecto de 2015, con la intención de abarcar todo el espectro de nuevos posibles riesgos, impactos y planes de acción. De esta forma, se ha logrado avanzar de forma sana en los planes de diversificación geográfica y en un abanico más amplio de productos, siempre bajo una estructura de monitoreo más robusta.
- **Políticas créditos:** Se han reformulado todas las políticas de créditos de la compañía adaptándolas a los nuevos desafíos. Como aspecto a destacar, por primera vez en la historia Acceso Crediticio ha conseguido diversificar perfiles de riesgos de sus clientes, pudiendo lograr así una aplicación de tasas de interés diferenciada para cada uno de ellos.
- **Modelos de medición:** Como punto saliente de la gestión durante el año 2016 es la creación del primer Modelo de Score Crediticio especialmente diseñado para taxistas. Utilizamos métodos estadísticos y predictivos que computan las probabilidades de default futuras en base a información presente, que nos ayudan a tener una mejor discriminación del riesgo de crédito.

Este importante paso a la sofisticación en la forma de como gestionamos el riesgo trajo consigo contar con una poderosa herramienta de perfilamiento instantáneo de clientes, imponiendo condiciones de admisión de acuerdo al perfil exacto de cada aspirante al crédito. Utilizando el Score en la admisión crediticia hemos logrado reducir el riesgo un -28%.

A su vez, se ha creado un modelo de Pérdida Esperada, el cual permite comprender la exposición de riesgos de forma anticipada, teniendo un horizonte temporal lo suficientemente holgado para aplicar las medidas de corrección y los planes de acción acordes, antes que el riesgo empiece a materializarse.

Gráfico N°1: Modelo de Pérdida Esperada

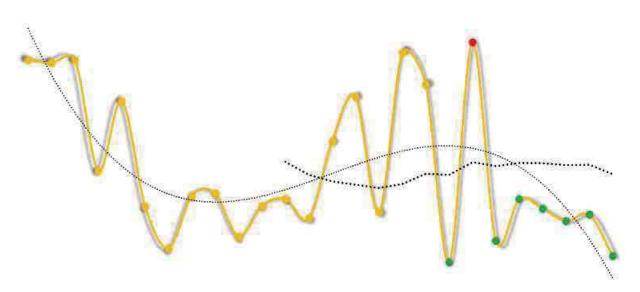


"El nivel de riesgo de la admisión crediticia para el producto Taxi durante el segundo semestre de 2016 se ha reducido en -28% respecto del promedio del anual 2015".

Utilizando el Score en la admisión crediticia del producto más representativo de la organización, hemos logrado reducir en el último semestre del año 2016 el volumen de cuotas impagas en el primer mes devengado del crédito, lo cual nos deja confiado de cara al futuro de estar contando en nuestra cartera con clientes sanos sobre los cuales podremos ir construyendo en el futuro esta sinergia de colaboración mutua y acompañamiento que caracteriza a nuestra institución.

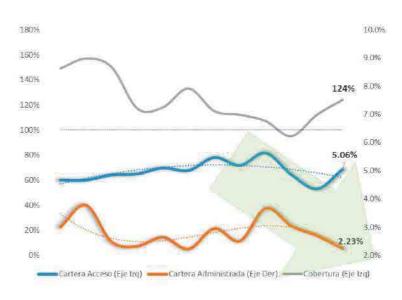
Todo el esfuerzo realizado en elaboración de nuevas políticas más robustas, discriminación de perfiles de riesgos, y sobre todo la implementación durante el segundo semestre del año de modelos eficientes de admisión crediticia y perfilamiento de la cartera de clientes en base a probabilidades de comportamiento futuro, han dado como resultado que la calidad de la cartera muestre un comportamiento significativamente más saludable, tendencia que esperamos mantener y estabilizar para acompañar un crecimiento del negocio sobre bases sostenibles, convirtiéndonos en líderes en el mercado en base a resultados comerciales y calidad de cartera que apoyen la sustentabilidad de la compañía.

Gráfico N°2: Fallas Primer Devengo



Cerramos el anual 2016 con una tasa de morosidad de la cartera administrada del 2.23%, logrando así una reducción del -25% i.a., mientras que en la cartera propia el año culminó con una tasa de morosidad de 5.06%, implicando esto un leve incremento del orden del +8%. Durante prácticamente todo el anual 2016 hemos mantenido una cobertura sobre cartera atrasada superior al 100%.

Gráfico N°3: Morosidad y Cobertura



Riesgo de Mercado

La gestión de los riesgos de mercado y liquidez tiene como objetivo controlar y gestionar que la dinámica de las variables de los mercados financieros, como las tasas de interés y el tipo de cambio, no generen impactos en el normal desenvolvimiento de las actividades de la organización.

En el marco de la estrategia de consolidación como líder en financiamiento vehicular a nivel nacional, hemos expendido la oferta crediticia de forma regional, como también hemos incorporado a la oferta crediticia nuevos productos y segmentos, con perfiles de clientes marginalmente más bancarizados, y clientes corporativos. En este sentido, durante el año 2016 se ha trabajado con la firme convicción que Acceso Crediticio puede extrapolar su amplio know how en la financiación de vehículos de trabajo, principalmente en taxis, hacia el mercado de transporte urbano. Convirtiendo nuestro exitoso modelo de negocios en una fuente de generación y apoyo a la formalización de este sector en el Perú.

Sin embargo, esta expansión nos trajo como desafío mantener cubierto, controlado y monitoreado el riesgo de mercado por exposición a monedas extranjeras, dado el inicio de un proceso de dolarización de los créditos de la cartera por los nuevos segmentos de clientes atendidos por la compañía.

Para ello, el indicador utilizado para medir el riesgo de mercado es el denominado Valor en riesgo o Value at risk (Var), definido como la pérdida potencial máxima estimada a partir de datos históricos sobre la evolución de los factores de riesgo, calculada con un nivel de confianza del 99% y para un horizonte temporal de 30 días.

Durante el anual 2016 hemos incrementado significativamente el patrimonio efectivo requerido normativamente por riesgo de mercado; mientras que el adecuado control y monitoreo realizado sobre los descalces por tipo de moneda y sobre la exposición cambiaria a la que se encuentra la compañía han dado como resultados que la cobertura respecto del riesgo al tipo de moneda fuese absoluta durante todo el año.

Gráfico N°4: VAR (en S/MM)



Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Es por ello que la Gerencia de Riesgos, además de exponer los temas relacionados al riesgo de liquidez de forma mensual en el Comité de Riesgos, tiene participación con la misma frecuencia en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, reconociendo que este riesgo, el cual es común a todas las entidades financieras, surge por el desequilibrio derivado de los distintos vencimientos de los productos de activos y pasivos, necesarios para desarrollar el normal desarrollo de nuestras actividades.

Mantenemos estricto control respecto de la evolución de las posiciones de liquidez de la compañía, la cual durante el año 2016 han mantenido holgada cobertura respecto de los límites establecidos. Al tiempo que se realizan los estudios correspondientes a los GAP de liquidez intertemporales, pudiendo actuar de forma preventiva ante potenciales descalces futuros.

Gráfico N°5: Ratio de Liquidez



Riesgo Operacional

El riesgo de liquidez refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Es por ello que la Gerencia de Riesgos, además de exponer los temas relacionados al riesgo de liquidez de forma mensual en el Comité de Riesgos, tiene participación con la misma frecuencia en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, reconociendo que este riesgo, el cual es común a todas las entidades financieras, surge por el desequilibrio derivado de los distintos vencimientos de los productos de activos y pasivos, necesarios para desarrollar el normal desarrollo de nuestras actividades.

Mantenemos estricto control respecto de la evolución de las posiciones de liquides de la compañía, la cual durante el año 2016 han mantenido holgada cobertura respecto de los límites establecidos. Al tiempo que se realizan los estudios correspondientes a los GAP de liquidez intertemporales, pudiendo actuar de forma preventiva ante potenciales descalces futuros.



3. Nuestros Clientes

Perfil Cliente – Demografía

16,687 clientes hasta el año 2016



La Edpyme Acceso nuestra visión es ser la compañía líder en bancarización a través del crédito vehicular en la base de la pirámide. Mejorando la calidad de vida de nuestro cliente y sus familias a través del crédito accesible.

En Acceso queremos contribuir a que nuestros clientes progresen cada día y sabemos que el progreso significa algo diferente para cada uno de ellos. Por eso, nuestra oferta de valor pretende responder a las necesidades de nuestros diferentes perfiles de clientes, con estos valores, abrazamos nuestra misión de llevar a cada cliente el mejor servicio:

Equidad: Para con nuestros clientes, todos son importante por igual

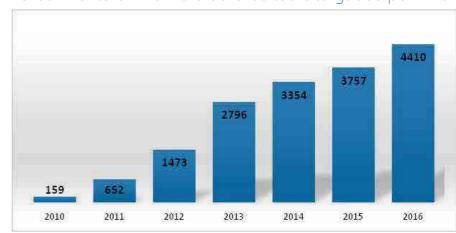
Integridad: Con un alto sentido de honestidad y la ética, y coherencia entre lo que se siente, piensa, dice y hace.

Efectividad: Nuestra eficiencia sumada a nuestra eficacia dan como resultado nuestro excelente servicio.

El crecimiento del negocio en Acceso Crediticio se ha mantenido un ritmo promedio en colocaciones de (17% de crecimiento el 2016), alcanzando 4,410 operaciones al cierre del 2016 por un monto total de colocaciones de 381 MM de nuevos soles (+31% respecto al 2014 y +58% respecto al 2015).

"Hoy Acceso se encuentra entre los 4 primeros puestos en financiamiento de crédito vehicular a nivel nacional"

Crecimiento en Número de Créditos Otorgados por Año



"Estamos expandiendo nuestro modelo comercial en crecimiento de alianzas e implementándolo a través de canales digitales, porque sabemos que nuestros clientes, nos exigen mayor disponibilidad y cercanía reforzando al mismo tiempo la atención y el trato personal"

Nuestra masa crítica y modelo comercial con presencia diversificada en 5 principales provincias del Perú, nos han permitido generar resultados más predecibles que los de nuestros competidores, incluso en condiciones macroeconómicas adversas

Nuestro despliegue de provincias como Arequipa, Ica, Trujillo, Piura, Chiclayo, cerrando el año con una participación del 3%.

"Nuevos producto es nuestra oportunidad de crecimiento"

El mercado automotriz peruano cerró el 2016 con una inmatriculación de 16,144 vehículos mayores, mostrando el mercado un crecimiento del 3.9% con respecto al 2015 [15,540 unidades]. Por consiguiente, Acceso obtuvo como resultado el último trimestre un desempeño superior al esperado en vehículos pesados y Buses, esto se debe a nuestro segmento potencial que son personas jurídicas y personas naturales relacionados con la minería, manufactura, y transporte, este último rubro identificamos el Transporte público el cual la suma urgencia de la reforma del transporte en la ciudad de Lima se convierte en el momento de la oportunidad para este segmento que no califica directamente al sistema financiero.

Oferta de Valor a Nuestros Clientes.

La propuesta de valor de Acceso se orienta a la inclusión financiera de personas naturales y jurídicas excluidas por la banca tradicional; a través del otorgamiento de créditos vehiculares para la adquisición de unidades de uso personal o comercial; abarcando desde motos y mototaxis, taxis a GNV y autos en general, hasta camiones para el traslado de mercancías o flotas de buses para transporte urbano e interprovincial; contribuyendo así con el proceso de bancarización o re-inserción al sistema financiero , a la generación de puestos de trabajo y a la formalización del transporte público. Al financiar mayoritariamente vehículos a GNV Acceso contribuye también con la reducción de emisiones de Co2.

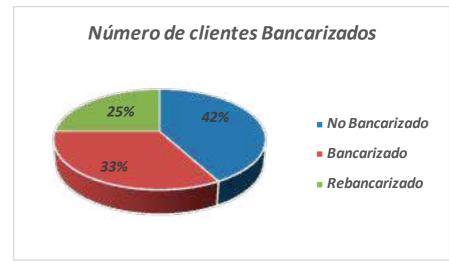
Somos además la única entidad financiera con Canales de colocación propios especializados en financiar y vender vehículos para el segmento; acompañamos cada operación con un sistema de beneficios para el cliente; asesoría financiera y legal, monitoreo satelital y gestión de recaudo a través de cofigas y hacemos seguimiento permanente de la cartera hasta la cancelación total o su recuperación.

Actualmente y a partir de la experiencia lograda en más de 16,000 créditos vehiculares colocados, desarrollamos un modelo de negocio especializado en el financiamiento de flotas de Buses para transporte urbano en Lima, integrando Empresas; Operadores calificados de gran experiencia nacional e internacional en el sector transporte, proveedores de marca y fabricantes de carrocerías en un sistema que permite el otorgamiento de créditos flexibles, controlados y seguros; contribuyendo así al ordenamiento del transporte urbano de Lima.

La generación de créditos se ha traducido directamente en la creación de nuevas fuentes de trabajo y de generación de ingresos para las familias del país (más de 16,000 nuevas fuentes de ingresos para familias entre el 2010 y el 2016 a través de la colocación de nuestros productos. La creación de puestos de trabajo tiene un impacto en la economía de estos segmentos, en la formalización del empleo (a través de su bancarización en Acceso Crediticio) y en la generación de ingresos para otros sectores como el de combustibles, accesorios y repuestos, mantenimiento y mecánica, etc.

Memoria Anual 2016 / Acceso

A esto debe sumarse el impacto directo en la bancarización del país, con un importante crecimiento en el número de clientes nuevos para el sistema (6,950 bancarizados, así como también de personas que fueron rechazadas o que no tenían la forma de acceder a los productos convencionales de la banca (4,107 clientes nuevos re bancarizados o ya sin acceso al crédito tradicional en el sistema entre el 2010 y agosto 2016).



Nota:

- -Bancarizados: clientes con calificación normal y CPP
- -No bancarizados: sin experiencia crediticia.
- -Rebancarizados: clientes con calificación deficiente,
- dudosa o pérdida.

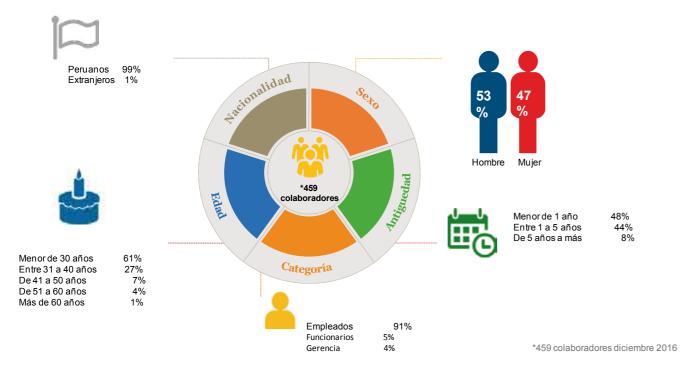
Reducciones Emisiones CO2

Acceso Crediticio ha conseguido un importante impacto directo sobre el medio ambiente colaborando con la renovación del parque automotor y con la reducción de emisiones de CO2; de acuerdo a nuestros cálculos, un vehículo GNV produce 25% menos CO2 en comparación con un vehículo gasolinero por lo que bajo este supuesto hemos colaborado con una mitigación de casi 80,000 tCO2 entre el año 2010 y 2016. De esta forma, no solo rescatamos un efecto directo sobre nuestros clientes, sino además un impacto adicional sobre el resto de la población.

4. Gestión Humana

Nuestra Área de Gestión Humana tiene como misión buscar y retener al personal idóneo capaz de aportar en la ejecución de la estrategia de la Empresa, desarrollando y gestionando los procesos humanos y organizacionales que contribuyen a mejorar el desempeño y satisfacción de nuestros colaboradores, de manera que creen valor para los agentes externos e internos.

Datos generales:



Ubicación:

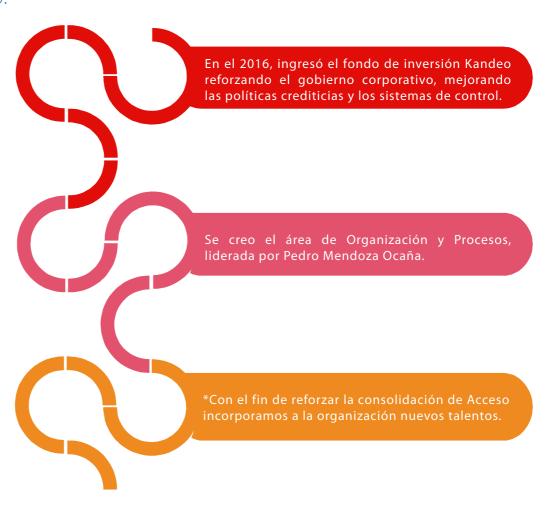




Provincia 20.6

| l | Arequipa | 1% |
|---|------------------|------|
| (| Chiclayo | 1% |
| ŀ | Huánuco | 0.2% |
| ı | ca | 2% |
| I | quitos | 3% |
| F | Piura | 2% |
| F | ² uno | 0.2% |
| 9 | Sullana | 0.2% |
| 1 | Tarapoto | 3% |
| 7 | Truiillo | 8% |

2016:



Ingresos del 2016:



Juan Carlos
Herkrath Sanclemente
Gerente de Planeamiento y Finanzas
Enero 2016



Iván Pérez Carrá Gerente de Riesgos Marzo 2016



Rolando Carrazco Cuadros Gerente de Canales Digitales Diciembre 2016







Rufo Echevarri Hoyos
Gerente de Post Venta
Diciembre 2016



Claudia Tejada Jaime
Jefe Corporativa de Gestión Humana
Octubre 2016

Reclutamiento y Selección

Nuestro proceso de reclutamiento busca atraer e identificar el mejor perfil, de acuerdo a las posiciones requeridas.

Los nuevos ingresos pasan por la inducción que busca informarlos y alinearlos a nuestra cultura organizacional

Programa de Retención

En Acceso hemos desarrollado programas con la finalidad de retener y desarrollar a nuestros talentos.



Formación y Capacitación del Colaborador

Comprometidos con el desarrollo integral de nuestros colaboradores, el cuál se logra a través del área de Capacitación.

Entre los tipos de capacitación que la empresa otorga, se encuentran los Congresos, Seminarios, Foros, Cursos Técnicos, Diplomados siendo asumidos por la empresa al 100%.



A través de la plataforma de E-learning de ASOMIF, brindamos a los colaboradores cursos de Lavado de Activos y Transparencia de la Información. Los programas fueron ejecutados en abril y octubre.



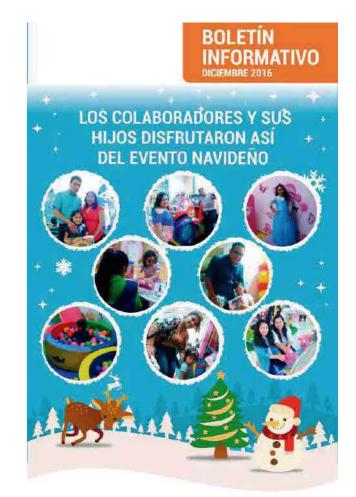


Comunicación Interna

En Acceso consideramos que uno de los puntos más importantes para promover un clima laboral saludable y optimizar la productividad de la organización es llevar una buena gestión de comunicación interna.

A través de esta herramienta mantenemos informados a nuestros colaboradores de los cambios en la organización y comunicamos todas las actividades invitándolos a participar en ellas, manteniendo así la identidad corporativa de los colaboradores alineados a los objetivos de la organización.





Bienestar

El Área de Bienestar de Acceso busca mejorar lo cotidianidad laboral, la condición personal, familiar y social de nuestros colaboradores.

Para ello llevamos a cabo actividades como: agasajos pro el Día de La Madre, Día del Padre, Día de la mujer, Día de la amistad, Día del Trabajador, Fiestas Patrias, Campeonato deportivo, Aniversario y Navidad que busca incluir a la familia del colaborador a través de concursos de pintura en la que participan sus pequeños.



Día de la Amistad



Día de la Madre

COPA GRUPO ACCESO











Felicitamos a nuestros ganadores de la Copa Grupo Acceso 2016.

Campeonato Deportivo



Día de la Mujer



Halloween

Beneficios



Seguro Particular bajo convenio con Pacífico Seguros. La empresa cubre un porcentaje del costo por tiempo de permanencia y a los colaboradores que cumplan más de cuatro años se les brinda el 100%.



El colaborador es compensado con un día libre o según las horas acumuladas que se haya obtenido producto de su trabajo.

Responsabilidad Social

Un grupo de colaboradores de Acceso organizó una chocolatada a los niños de la Comunidad de Alto Moche y Cañete, mediante la cual se compartió pequeños momentos y si hicieron entrega de obsequios a los más pequeños.



Navidad de los niños de Cañete



Navidad de los niños de "Alto Moche – Trujillo"

Asimismo, acceso apoya a la ONG escuela caminante conformada por un grupo de niños y jóvenes de bajos recursos y que hoy los protege la ONG; ellos realizan diversos talleres, en especial el de dibujo y pintura, los cuales acceso los utiliza para sus impresiones en tarjetas para uso interno y externo.



CAPÍTULO VII

Estados Financieros Auditados 2017

Edpyme Acceso Crediticio S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 junto con el dictamen de los auditores independientes





Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados Financieros

Estado de situación financiera Estado de resultados integrales Estado de cambios en el patrimonio neto Estado de flujos de efectivo Notas a los estados financieros



Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directorio de Edpyme Acceso Crediticio S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Edpyme Acceso Crediticio S.A. (en adelante "la Edpyme"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fecha, así como el resumen de las 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 para Entidades Financieras en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Edpyme para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Edpyme. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Inscrita en la partida 1 1398558 del Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao Miembro de Ernst & Young Global



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Edpyme Acceso Crediticio S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Otros asuntos

Los estados financieros de Edpyme Acceso Crediticio S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, de fecha 24 de febrero de 2016, no contuvo salvedades.

Lima, Perú,

15 de marzo de 2017

_ , ,

Refrendado por;

Víctor Tanaka C.P.C.C. Matrícula No.25613 PAREDER, BURKO (A100.

Edpyme Acceso Crediticio S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

| | Nota | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Activo | | | |
| Disponible | 3 | 33,379 | 14,927 |
| Cartera de créditos, neto | 4 | 211,330 | 145,869 |
| Cuentas por cobrar, neto | 5 | 2,301 | 1,814 |
| Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto | 6 | 566 | 5,972 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto | 7 | 11,061 | 6,216 |
| Impuesto a la renta diferido, neto | 8 | 3,141 | 1,821 |
| Otros activos | 9 | 8,937 | 2,338 |
| Total activo | | 270,715 | 178,957 |
| Riesgos y compromisos contingentes | 15 | 22,378 | 24,092 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Otras cuentas por pagar | 10 | 9,608 | 9,456 |
| Adeudos y obligaciones financieras | 11 | 126,078 | 136,769 |
| Otros pasivos | 9 | 29,887 | 6,771 |
| Total pasivo | | 165,573 | 152,996 |
| Patrimonio neto | 12 | | |
| Capital social | | 96,056 | 19,328 |
| Reservas | | 2,569 | 2,120 |
| Resultados acumulados | | 6,517 | 4,513 |
| Total patrimonio neto | | 105,142 | 25,961 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 270,715 | 178,957 |
| Riesgos y compromisos contingentes | 15 | 22,378 | 24,092 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Edpyme Acceso Crediticio S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre 2016 y de 2015

| | Nota | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por intereses | 16 | 37,221 | 31,534 |
| Gastos por intereses | 16 | (17,465) | (16,261) |
| Margen financiero bruto | | 19,756 | 15,273 |
| Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de | | | |
| recuperos | 4(h) | (13,522) | (7,935) |
| Margen financiero neto | | 6,234 | 7,338 |
| Ingresos por servicios financieros | | 559 | 294 |
| Gastos por servicios financieros | 17 | (1,247) | (1,155) |
| Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios | | | |
| financieros | | 5,546 | 6,477 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | | 124 | - |
| Resultados por operaciones financieras, neto | 18 | 35,447 | 33,889 |
| Ganancia por diferencia en cambio, neta | 22.2(ii) | 6,180 | 1,386 |
| Margen Operacional | | 47,297 | 41,752 |
| Gastos de administración | 19 | (32,449) | (27,977) |
| Depreciación y Amortización | 7(a) y 9(d) | (1,325) | (931) |
| Margen operacional neto | | 13,523 | 12,844 |
| Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar | | (175) | (10) |
| Provisión para bienes adjudicados, neto | 6(c) | 448 | (2,359) |
| Provisión por pacto de recompra de cartera crediticia | 9(f) | (5,060) | (2,087) |
| Utilidad de operación | | 8,736 | 8,388 |
| Otros ingresos, neto | 20 | 66 | (1,541) |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 8,802 | 6,847 |
| Impuesto a la renta | 8(c) | (2,413) | (2,358) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 6,389 | 4,489 |

Edpyme Acceso Crediticio S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre 2016 y de 2015

| | Capital social S/(000) | Reservas S/(000) | Resultados acumulados S/(000) | Total patrimonio S/(000) |
|---|------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2015 | 13,637 | 1,488 | 6,330 | 21,455 |
| Utilidad neta | | | 4,489 | 4,489 |
| Total resultados integrales | - | - | 4,489 | 4,489 |
| Capitalización de resultados, nota 12(c) | 5,691 | | (5,691) | |
| Transferencia a reserva legal, nota 12(b) | - | 632 | (632) | - |
| Otros | | - | 17 | 17 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 19,328 | 2,120 | 4,513 | 25,961 |
| Utilidad neta | | | 6,389 | 6,389 |
| Total resultados integrales | | | 6,389 | 6,389 |
| Aporte de capital, nota 12 (a) | 72,728 | | | 72,728 |
| Capitalización de resultados, nota 12(c) | 4,000 | - | (4,000) | |
| Transferencia a reserva legal, nota 12(b) | - | 449 | (449) | |
| Otros | | | 64 | 64 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 96,056 | 2,569 | 6,517 | 105,142 |

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

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Edpyme Acceso Crediticio S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

| | | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-------------|------------------------|-----------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | | |
| Utilided neta | | 6,389 | 4,489 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta del año con el efectivo neto | | | |
| (utilizado en) proveniente de las actividades | | | |
| de operación | | | |
| Depreciación y amortización | 7(a) y 9(d) | 1,325 | 931 |
| Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta recuperos | 4(h) | 13,522 | 7,935 |
| Provisión de cartera con pacto Recompra | 9(f) | 5,060 | 2,087 |
| Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar | | 175 | 10 |
| Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados | 6(c) | (448) | 2,359 |
| Cambios netos en el activo y pasivo | | | |
| Otros activos | | (77,465) | (47,733) |
| Otros pasivos | | 15,325 | 3,507 |
| Resultado del periodo después de la variación neta en activos y | | | |
| pasivos y ajustes | | (36,117) | (26,415) |
| Impuesto a la renta diferido | 8(c) | (1,287) | (932) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de Operación | | (37,404) | (27,347) |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | | |
| Compra de intangibles e inmuebles, mobiliario y equipo | | (6,218) | (1,157) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión | | (6,218) | (1,157) |
| | | | |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento | | | |
| (Disminución) aumento neto de adeudos y obligaciones Financieras | | (10,691) | 34,245 |
| Aportes de capital | | 72,728 | |
| Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento | | 62,037 | 34,245 |
| Aumanta nota da afactiva y aguivalentes da afactiva | | 18.415 | 5.741 |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | | 13,460 | 7.719 |
| Electivo y equivalentes de electivo al micio del periodo | | 13,460 | - 7,719 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | | 31,875 | 13,460 |
| | | | |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Edpyme Acceso Crediticio S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

1. Identificación, actividad económica y aprobación de los estados financieros

(a) Identificación-

Edpyme Acceso Crediticio S.A. (en adelante la "Edpyme" o "Acceso Crediticio"), es una empresa privada del sistema financiero peruano con personería jurídica, constituida en el departamento de La Libertad, Perú el 7 de junio de 1999 como Edpyme Crear Trujillo S.A, de acuerdo a la Resolución SBS N°597-2000 de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP ("SBS"). Posteriormente, en abril de 2008, mediante Resolución Nº1035-2008, la SBS autorizó el cambio de su razón jurídica a Edpyme Acceso Crediticio S.A. Actualmente, la Edpyme es subsidiaria de Acceso Corp. S.A. quien se considera como empresa matriz por tener la mayoría de acciones de la Edpyme (100 por ciento menos 1 acción al 31 de diciembre de 2016) ver mayor detalle en la nota 12(a).

Actividad económica-

Las operaciones de la Edpyme están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la SBS Ley Nº26702 (en adelante la "Ley de Banca"), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

La Edpyme tiene como objeto principal otorgar financiamiento para la compra de vehículos destinados al transporte de pasajeros y carga de los empresarios de pequeña y micro empresa, para ello utiliza capital propio y recursos de entidades nacionales e internacionales y de personas naturales a través de adeudos.

El domicilio fiscal de la Edpyme es Av. Jesús de Nazareth Nº 371 Urb. San Andrés, Trujillo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Edpyme, para el desarrollo de sus operaciones, cuenta con 1 agencia y 10 oficinas especiales.

Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado a esta fecha han sido aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2016. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia el 15 de marzo de 2017, y serán presentados a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

2. Principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Edpyme ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú para entidades financieras al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. A continuación, se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Edpyme:

- (a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios en principios contables -
 - (i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en soles a partir de los registros de contabilidad de la Edpyme, de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y, supletoriamente cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, ver párrafo (q.i). Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2016 y 2015, excepto por lo explicado en el acápite (ii) siguiente.

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, provisión de bienes adjudicados recibidos en pago y el cálculo del impuesto a la renta corriente y diferido, cuyos criterios contables se describen en esta

Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan un efecto importante sobre los estados financieros

(ii) Cambios en principios contables -

No se han emitido normas, principios o prácticas contables que afecten de manera significativa la preparación de las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros del año 2016 y de 2015 de la Edpyme.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

La Edpyme considera al Sol como moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes, dado que sus principales operaciones y/o las transacciones tales como: créditos otorgados, financiamiento obtenido, ingresos financieros, gastos financieros, así como un porcentaje importante de las compras; son establecidas y liquidadas en Soles.

Transacciones y saldo en moneda extranjera -

Los activos y pasivos en moneda extranjera son inicialmente registrados por la Edpyme a los tipos de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación financiera, fijado por la SBS, ver nota 22.2(ii). Las ganancias o pérdidas que resultan de re-expresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Ganancia por diferencia en cambio, neta".

(c) Instrumentos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

Los instrumentos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, otros pasivos financieros o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Edpyme determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de negociación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015,La Edpyme solo mantiene como instrumentos financieros: (i) préstamos y cuentas por cobrar y (ii) otros pasivos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales, en el rubro "Gastos financieros".

La medición de los otros pasivos financieros después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés, en caso aplique.

Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

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

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Notas a los estados financieros (continuación)

Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al Disponible, cartera de créditos, neto, las cuentas por cobrar neto, las cuentas a vinculadas y los pasivos en general, excepto por los identificados dentro del rubro de "Otros activos y otros pasivos" como instrumentos no financieros, ver nota 9(a). Asimismo, se consideran instrumentos financieros los créditos indirectos. Las políticas contables sobre la valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(d) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del periodo en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida; cuyos intereses se reconocen como ingresos en la medida en que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente; los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado de acuerdo con las normas vigentes.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos devengados sobre las inversiones de renta fija clasificadas como Depósitos a plazo, así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre los instrumentos financieros, de aplicar.

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación de créditos directos e indirectos, son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos.

La comisión por la administración de la cartera vendida es reconocida, de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos, en base a las cuotas cobradas de cada crédito.

Los Ingresos por venta de Cartera se registran de acuerdo con los Oficios Nº40482-2014-SBS y Nº18957-2015-SBS de la siguiente manera:

- Sin pacto de recompra
 - Cuando se vende cartera de créditos se retira del balance así como la provisión efectuada hasta el momento de la venta; la ganancia o pérdida que resulte de dicha transferencia se incluye en el estado de resultados integrales en el periodo en que se realiza la transacción.
- Con pacto de recompra
 - Cuando se vende cartera de créditos con pacto de recompra, la SBS ha diferenciado los aspectos contables en base a las garantías de recompra que se pacten con los compradores; éstas son las siguientes:
 - Cuando el pacto u opción de recompra sea menor o igual al 10 por ciento; el
 tratamiento contable es similar al indicado en "Sin pacto de recompra",
 considerando que por la responsabilidad de la recompra la Edpyme constituye
 provisiones en el momento de la venta de cartera equivalente al 100 por ciento del
 valor de la tasa de pacto de recompra que se establezca en cada contrato. En el
 momento de efectuarse la recompra de cartera, se registran las provisiones de los
 créditos recomprados considerando la calificación en que se encuentren en el
 momento de la recompra.
 - Cuando el pacto u opción de recompra es mayor al 10 por ciento; la cartera deberá permanecer en el activo y constituir provisiones crediticias según la Resolución SBS N°11356-2008, ver párrafo (e) siguiente, no obstante los rendimientos devengados de los créditos transferidos deberán ser registrados en cuentas de orden a partir de la fecha de la transferencia. La diferencia entre el precio de transferencia y el valor nominal de la cartera transferida se reconocerá mensualmente como ingreso a lo largo del plazo promedio de la cartera transferida; asimismo, la Edpyme debe constituir un Fondo de Garantía equivalente a la probabilidad de incumplimiento de su cartera de colocaciones multiplicada por el capital vendido. Para efectos de provisión crediticia, por la responsabilidad de la recompra, la Edpyme constituye provisiones en el momento de la venta de cartera equivalente al 100 por ciento del valor de la tasa de pacto de recompra que se establezca en cada contrato. En el momento de efectuarse la recompra de cartera, se registran las provisiones de los créditos recomprados considerando la calificación en que se encuentren en el momento de la recompra.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme efectúa principalmente operaciones de venta de cartera con pacto de recompra menor o igual al 10 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Asimismo, se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor; y reestructurados a aquellos créditos que están sujetos a reprogramación de pagos aprobados en un proceso de reestructuración conforme a la Ley General del Sistema Consursal, Ley N°27809.

En concordancia con la Resolución SBS Nº11356-2008, la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Los deudores minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la provisión para créditos de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas".

Dichos criterios incluyen, en términos generales, tres componentes que son: (i) la provisión que resulta de la clasificación de la cartera, (ii) la provisión procíclica que es activada por la SBS considerando el comportamiento de determinadas variables macroeconómicas del país, y (iii) la provisión por sobre-endeudamiento de la cartera minorista, de ser aplicable.

La provisión por la clasificación de riesgo de la cartera se realiza en base a la revisión que realiza periódicamente la Gerencia de la Edpyme, clasificando cada deudor en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago y considerando el alineamiento de clasificación tanto interna como externa de acuerdo a lo establecido por la SBS.

En el caso de los créditos de deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de créditos otorgados a deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central peruano, instrumentos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, instrumentos de deuda emitidos por gobiernos centrales y bancos centrales que se coticen en mecanismos centralizados de negociación, entre otros) o garantías preferidas CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), consideradas a su valor estimado de realización, determinado por tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia CAC).

La provisión de clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, se determina sin considerar el valor de las garantías.

Para los créditos con más de 90 días de atraso se estima su pérdida esperada y, si es mayor a la provisión constituida, se registran provisiones adicionales.

La provisión para los créditos indirectos es determinada sobre la base de la "Exposición equivalente a riesgo crediticio", de acuerdo al factor de conversión crediticio.

La provisión procíclica era calculada para los créditos clasificados en la categoría normal y de acuerdo a los porcentajes establecidos por la SBS; sin embargo, con fecha 27 de noviembre de 2014, la SBS mediante la circular SBS Nº B-2224-2014 procedió a desactivar la regla procíclica, y estableció que las empresas del sistema financiero deberán reasignar las provisiones procíclicas para la constitución de provisiones específicas obligatorias. En este sentido, durante el año 2014, la Edpyme reasignó la provisión procíclica mantenida por S/498,000 a provisiones específicas.

La administración del riesgo por sobreendeudamiento de deudores minoristas, es requerida por la Resolución SBS Nº6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas". Esta norma requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; efectuar un seguimiento permanente de la cartera con el objeto de identificar a los deudores sobreendeudados que incluya la evaluación periódica de los mecanismos de control utilizados, así como de las acciones correctivas o mejoras requeridas, según sea el caso. Las empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20 por ciento al monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresas y consumo, y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor.

Notas a los estados financieros (continuación)

La provisión por sobreendeudamiento de la cartera minorista es requerida por la Resolución SBS N°6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas". Esta norma requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; efectuar un seguimiento permanente de la cartera con el objetivo de identificar a los deudores sobre endeudados que incluye la evaluación periódica de los mecanismos de control utilizados, así como de las acciones correctivas o mejoras requeridas, según sea el caso. Las empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20 por ciento al monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresa y consumo, y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la SBS no ha comunicado a la Gerencia de la Edpyme la exigencia de mayores provisiones en aplicación a esta Norma.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme ha cumplido con los requisitos establecidos en la Resolución SBS Nº 6941-2008, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones genéricas adicionales referidas a la administración inadecuada del riesgo de sobreendeudamiento.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo, ver nota 4(h).

Cuentas por cobrar y provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable, menos la correspondiente provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar. La provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar 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 el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en 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 con abono a los resultados del ejercicio.

El saldo del estimado es revisado en forma periódica por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo de ser aplicable, ver párrafo (j) siguiente. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: i) sea probable que

la Edpyme obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, ii) su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculado siguiendo el método de línea recta, a fin de asignar el costo durante su vida útil estimada, como sigue:

| | Años |
|------------------------------|-------------|
| Edificios e instalaciones | 33 |
| Mobiliario y equipo diversos | 10 |
| Equipos de cómputo | 4 |
| Unidades de transporte | 5 |
| Mejora en locales alquilados | Entre 2 · 5 |

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico futuro y las expectativas de vida de las partidas del rubro inmuebles, mobiliario y equipo.

(h) Activos Intangibles -

Los intangibles están relacionados principalmente a adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias de la Edpyme, que se amortizan por el método de línea recta en un plazo promedio de 3 años.

Los costos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de software de cómputo se reconocen en resultados cuando se incurren. Sin embargo, los costos que están asociados de manera directa con softwares de cómputos únicos e identificables, controlados por la Edpyme y que generarán beneficios económicos futuros mayores que su costo, son considerados como activos intangibles.

(i) Bienes recibidos en pago y adjudicados -

Los bienes recibido en pago y adjudicados se registran inicialmente al valor pactado en el contrato de dación en pago, al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el menor; reconociéndose a su vez una provisión equivalente al veinte por ciento (20 por ciento) del valor de adjudicación o recuperación del bien.

Posteriormente se constituyen provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

Bienes muebles - Se constituye una provisión mensual uniforme a partir del primer mes de la adjudicación o recuperación, por un periodo de doce meses hasta alcanzar el 100 por ciento del valor neto de adjudicación o recuperación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Bienes inmuebles - Se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo segundo mes; siempre que no se haya obtenido la prórroga de seis meses contemplada en la Resolución SBS Nº1535-2005, en cuyo caso se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo octavo mes. En ambos casos, las provisiones se constituirán hasta alcanzar el cien por ciento (100%) del valor neto en libros en un plazo de tres años y medio, contados a partir de la fecha en la cual se empezaron a constituir las provisiones mensuales.

La actualización anual de las valuaciones de estos bienes determinada por un perito independiente implicará, de ser necesario, la constitución de provisiones por desvalorización.

Deterioro del valor de los activos -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Edpyme revisa el valor de sus activos para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

(k) Beneficios a los empleados -

La Edpyme reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores equivalente al 5 por ciento de la renta neta imponible determinada de acuerdo con las normas tributarias vigentes. Asimismo, reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones sobre la base de la legislación laboral vigente en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal se calcula de acuerdo con la legislación laboral vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores, y es cancelado mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito.

Las vacaciones del personal se reconocen sobre la base del devengado.

Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Edpyme.

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; registrando un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo 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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y con la misma autoridad tributaria.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, incluso cuando no haya cambiado el importe de las diferencias temporales, debido a un cambio en la tasa del impuesto a la renta. El efecto del cambio en el impuesto diferido, correspondiente al cambio de tasa, se reconocerá en el estado de resultados del periodo, excepto en las partidas previamente reconocidas fuera del estado de resultados (sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio). En consecuencia, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 ha sido actualizado aplicando la tasa que se encontrará vigente a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 8(d).

Conforme lo establece la NIC 12, la Edpyme determina su impuesto a la renta diferido sobre la base de la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

(m) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Edpyme tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera fiable. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) 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 que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencias es probable.

Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo de disponible del estado de situación financiera con vencimiento original menor a tres meses desde la fecha de adquisición, excluyendo los rendimientos devengados y los fondos restringidos.

(p) Estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Algunas partidas de los estados financieros del año 2015 han sido reclasificados para hacerlas comparables con los saldos del año 2016. Dichas reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros del año 2015 y, en opinión de la Gerencia, permiten una mejor presentación de los estados financieros.

(q) Nuevos pronunciamientos contables

(q.i) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2016 -Durante el año 2016, el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") emitió las siguientes resoluciones, mediante las cuales oficializó las siguientes normas:

- Resolución Nº060-2016-EF/30 emitida el 14 de febrero de 2016, que oficializó las modificaciones a la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos".
- Resolución Nº061-2016-EF/30 emitida el 31 de marzo de 2016, que oficializó las modificaciones a la NIC 12 "Impuestos a las Ganancias" y a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".
- Resolución Nº062-2016-EF/30 emitida el 9 de junio de 2016, mediante la cual
 oficializó la NIIF 16 "Arrendamientos" y las modificaciones a la NIIF 15 "Ingresos de
 Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes".
- Resolución Nº063-2016-EF/30 emitida el 2 de setiembre de 2016, mediante la cual
 oficializó la versión 2016 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC, así como el Marco Conceptual
 para la Información Financiera.

La aplicación de dichas normas es a partir del día siguiente de la emisión de la Resolución o, posteriormente, según entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

(q.ii) NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2016 -

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 16 "Arrendamientos", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a
 partir del 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIC7 "Estado de Flujo de Efectivo Divulgaciones", efectiva para periodos anuales que comiencen en o partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias Activos Tributarios por Pérdidas no Realizadas", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificatoria a la NIC 40 "Propiedades de Inversión", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 2 "Clasificación y Medición de las Transacciones de Pagos Basados en Acciones", efectivo para periodos anuales que comiencen en o apartir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversión en Asociados y Negocios Conjuntos" efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir de una fecha a fijar por el IASB.
- Aclaraciones a la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de
- Mejoras (ciclos 2014 2016) a la NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017; y a la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las normas de SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero o la emisión de normas específicas. La Edpyme no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

Notas a los estados financieros (continuación)

Disponible

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Caja (b) | 103 | 42 |
| Fondo Fijo | 23 | 10 |
| Bancos y otras empresas del sistema financiero del País (c) | 31,749 | 13,408 |
| Fondos restringidos (d) | 1,504 | 1,467 |
| Total | 33,379 | 14,927 |
| | | |

- (b) Corresponden al dinero en efectivo que mantienen las oficinas especiales, el cual es utilizado para las operaciones propias de estas oficinas ubicadas en lima y provincias.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016, este rubro incluye aproximadamente S/19,855,000; los cuales corresponden un depósito en una cooperativa de ahorro y crédito local relacionado con la venta de cartera de un cliente de la Edpyme (Buena Estrella S.A.) a dicha cooperativa de ahorro y crédito. Este importe será utilizado principalmente para cancelar acreencias que Buena Estrella S.A. mantiene en otras entidades financieras, ver nota 9(e).
 - Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en bancos y en otras empresas locales del sistema financiero, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado financiero local.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, incluye principalmente S/1,371,000; el cual garantiza las obligaciones que mantiene con COFIDE (S/1,364,000 en el 2015) y; además, US\$30,000 equivalente a S/133,000 por un certificado de depósito en garantía para las tarjetas de crédito otorgados a los directivos (S/103,000 en el 2015).

4. Cartera de créditos, neto

(a) A continuación se presenta la composición de la cartera, clasificado por situación de crédito en la Edpyme:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Créditos directos | | |
| Créditos vigentes | 213,962 | 145,610 |
| Créditos refinanciados | 4,547 | 1,802 |
| Créditos vencidos | 11,638 | 7,530 |
| | 230,147 | 154,942 |
| Más (menos) | | |
| Rendimientos devengados de créditos vigentes | 1,912 | 1,357 |
| Intereses por diferidos | (6,291) | (448) |
| Provisión para créditos de cobranza dudosa (h) | (14,438) | (9,982) |
| Total | 211,330 | 145,869 |
| Créditos indirectos, nota 15 (a) | 500 | 1,069 |

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no existe concentración significativa de riesgo de crédito debido a la naturaleza de las operaciones de la Edpyme, al portafolio de clientes y a las garantías vehiculares recibidas. Los créditos que mantiene la Edpyme corresponden principalmente al financiamiento otorgado a los clientes para la compra de vehículos utilizados para el servicio de taxi.
- (c) La Edpyme fija libremente las tasas de interés que rigen sus operaciones activas en función a la oferta y demanda, tasas vigentes en el mercado, plazos convenidos y a la moneda en que se otorga el crédito. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las tasas efectivas anuales promedio para los principales tipos de créditos son:

| | 2016 % | 2015 % |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| A medianas empresas | 24.27 | 19.56 |
| A pequeñas empresas | 26.97 | 34.04 |
| A micro empresas | 40.81 | 37.78 |
| Préstamo de consumo no revolventes | 23.13 | 29.57 |

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta en la Resolución SBS N°11356-2008, nota 2(e) es la siguiente:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Pequeña empresa | 145,356 | 119,037 |
| Consumo no revolvente | 48,324 | 21,344 |
| Microempresas | 31,319 | 14,527 |
| Medianas Empresas | 5,148 | 34 |
| Total | 230,147 | 154,942 |
| | | |

(e) De acuerdo con las normas de la SBS, la cartera de créditos directos de la Edpyme al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, está clasificada por riesgo como sigue:

| | 201 | 16 | 201 | 5 |
|---------------------------|---------|-------|---------|-------|
| | S/(000) | % | S/(000) | % |
| Normal | 183,318 | 79.7 | 112,937 | 72.9 |
| Con problemas potenciales | 26,504 | 11.5 | 27,543 | 17.8 |
| Deficiente | 4,587 | 2.0 | 1,677 | 1.1 |
| Dudoso | 14,565 | 6.3 | 8,414 | 5.4 |
| Pérdida | 1,173 | 0.5 | 4,371 | 2.8 |
| Total | 230,147 | 100.0 | 154,942 | 100.0 |

- (f) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las entidades financieras en el Perú deben constituir una provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada en el párrafo (e) anterior, y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS Nº11356-2008, según se detalla a continuación:
 - (i) Para los créditos clasificados en la categoría "Normal":

| Tipos de Crédito | Tasa genérica obligatoria % | Tasa procíclico (*) % |
|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Medianas empresas | 1.00 | 0.30 |
| Pequeñas empresas | 1.00 | 0.50 |
| Microempresas (MES) | 1.00 | 0.50 |
| Consumo no revolventes | 1.00 | 1.00 |

(*) En el caso que el crédito otorgado cuente con garantías preferidas autoliquidables (CGPA), el componente procíclico será de 0 por ciento, 0.25 por ciento ó 0.30 por ciento, dependiendo del tipo de crédito. De acuerdo a lo indicado en la nota 2(e), durante el año 2014, la provisión procíclica fue desactivada por la SBS; en este sentido, la Edpyme reasignó dicha provisión para la constitución de provisiones específicas en ese año por aproximadamente S/498,000.

(ii) Para los créditos clasificados en las categorías "Con problemas potenciales", "Deficiente", "Dudoso" y "Pérdida", según se trate de créditos sin garantías (CSG), créditos con garantías preferidas (CGP), créditos con garantías preferidas de muy rápida realización (CGPMRR) o créditos con garantías preferidas autoliquidables (CGPA), se utilizan los siguientes porcentajes:

| Categoría de riesgo | CSG % | CGP % | CGPMRR % | CGPA |
|---------------------------|----------|----------|-------------|------|
| Con problemas potenciales | 5.00 | 2.50 | 1.25 | 1.00 |
| Deficiente | 25.00 | 12.5 | 6.25 | 1.00 |
| Dudoso | 60.00 | 30.0 | 15.00 | 1.00 |
| Pérdida | 100.00 | 60.0 | 30.00 | 1.00 |

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los porcentajes de provisión arriba indicados corresponden a todos los tipos de crédito de las empresas del sistema financiero peruano. Debido al tipo de operaciones que realiza la Edpyme, los créditos otorgados cuentan con una garantía mobiliaria vehicular considerada como garantía preferida de acuerdo a lo indicado anteriormente.

(g) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme se encuentra autorizada a celebrar contratos de compra-venta de Cartera Crediticia con pacto de recompra con Cooperativas de Ahorro y Crédito locales del país, mediante Resolución SBS N°442-2014 emitida por la SBS. En este sentido, durante el año 2016 y 2015, efectuó transferencias de cartera con pactos de recompra menor o igual al 10 por ciento por montos de capital ascendentes a S/153,350,000 y S/134,434,000, respectivamente; estas transacciones generaron ingresos netos por S/49,364,000 y S/43,627,000, respectivamente; los cuales fueron registrados en el rubro "Resultado por operaciones financieras, neto" nota 18, del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el saldo de capital de cartera transferida con pacto de recompra menor o igual al 10 por ciento asciende a \$/288,726,000 y \$/135,376,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, por los contratos de transferencia de cartera con pactos de recompra menor o igual al 10 por ciento, la Edpyme mantiene una provisión por este concepto equivalente a S/7,938,000 y S/2,878,000 respectivamente, nota 9(a), de acuerdo al porcentaje de recompra establecido en los contratos individuales de cartera transferida.

De acuerdo a lo evaluado en los contratos de transferencia de cartera antes señalados, se establece también que la Edpyme cobrará una comisión fija por la gestión de cobranza y recaudación de cada una de las cuotas cobradas en su totalidad por los clientes que forman parte de la cartera transferida. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, ha registrado ingresos por este concepto ascendentes a S/16,347,000 y S/15,507,000, respectivamente, en el "Resultado por Operaciones Financieras, neto" nota 18, del estado de resultados integrales el rubro.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) El movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa (directos e indirectos), determinada según la clasificación de riesgo y los porcentajes de provisión requeridos indicados en el párrafo (f) fue como sigue:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero | 9,993 | 6,631 |
| Provisión, neta recuperos | 13,522 | 7,935 |
| Recupero de cartera castigada | 116 | 194 |
| Venta de cartera | (9,188) | (4,210) |
| Cartera de créditos castigada | | (557) |
| Saldo al 31 de diciembre (*) | 14,443 | 9,993 |

(*) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos por aproximadamente S/5,000 y S/11,000, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente, que se presentan en el rubro "Otros pasivos" del estado de situación financiera, nota 9(a).

En opinión de la Gerencia de la Edpyme, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas, nota 2(e).

A continuación se presenta la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, clasificada por vencimiento

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Hasta 3 meses | 9,425 | 6,746 |
| De 3 meses a 6 meses | 13,369 | 8,105 |
| De 6 meses a 12 meses | 30,564 | 18,122 |
| De 1 a 2 años | 63,016 | 40,124 |
| De 2 a 5 años | 100,330 | 73,897 |
| Más de 5 años | 1,805 | 418 |
| Vencidos | 11,638 | 7,530 |
| | 230,147 | 154,942 |

5. Cuentas por cobrar, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, este rubro incluye lo siguiente:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Cuentas por cobrar diversas (b) | 2,112 | 1,481 |
| Depósitos en garantía por alquiler | 217 | 225 |
| Reclamos a terceros | 82 | 94 |
| Adelanto de personal | 75 | 24 |
| | 2,486 | 1,824 |
| Provisión de cuentas por cobrar diversas (c) | (131) | (10) |
| Provisión de reclamos a terceros (c) | (54) | |
| | 2.301 | 1,814 |

- (b) Corresponde principalmente a la comisión por el servicio de gestión de cobranza y recaudación de cuotas a los clientes respecto a los contratos de transferencia de cartera con pacto de recompra menor o igual a 10 por ciento, ver nota 4(g); la cual aplica a las cuotas pagadas por los clientes transferidos. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, principalmente el saldo por cobrar corresponde a las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Municipales por aproximadamente S/1,550,000 y S/1,230,000, respectivamente; además incluye S/218,000, por los reembolsos de gastos de GPS inicialmente pagados por la Edpyme, los cuales a partir de agosto de 2016, los asumirá directamente Omniauto S.A.C., una entidad vinculada.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Edpyme, la provisión de cuentas por cobrar es suficiente y cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad de dichas cuentas.

6. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los saldos de este rubro comprenden:

| | 201 6 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-------------------------|-----------------|
| Bienes recibidos en pago y adjudicados (b) | 2,886 | 8,740 |
| (-) Provisiones (c) | (2,320) | (2,768) |
| Total | 566 | 5,972 |

(b) Los bienes recibidos en pago y adjudicados corresponde, principalmente, a los vehículos recuperados de créditos para taxis.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) El movimiento de la provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados, determinada según lo que establece la SBS para bienes muebles, indicados en el párrafo 2(i) fue como sigue:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero | (2,768) | (409) |
| Provisión reconocida como gasto del ejercicio | (1,753) | (2,614) |
| Reversión de provisión por Venta de bienes adjudicados (d) | 2,201 | 255 |
| Saldo al 31 de diciembre | (2,320) | (2,768) |

(d) Corresponde a la reversión de la provisión de los bienes adjudicados vendidos durante el ejercicio 2016 y 2015 por un valor venta de S/16,577,000 y S/6,886,000, respectivamente; estas transacciones generaron ingresos netos y pérdidas netas por S/532,000 y S/499,000 respectivamente; los cuales fueron registrados en el rubro "Otros ingresos, neto" nota 20, del estado de resultados integrales.

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2016 y 2015:

| | | Edificios, Instalaciones y mejoras en locales | | Equipos de | Unidades de | | Total |
|---|---------------------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------|---------|
| | Terrenos S/(000) | alquilados (d) S/(000) | Mobiliario S/(000) | cómputo S/(000) | transporte S/(000) | Equipos diversos S/(000) | S/(000) |
| Costo - | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero 2015 | 2,199 | 2,327 | 783 | 1,787 | 136 | 848 | 8,080 |
| Adiciones | | 423 | 98 | 404 | - | 232 | 1,157 |
| Retiros | | (72) | (25) | (913) | - | (32) | (1,042) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 2,199 | 2,678 | 856 | 1,278 | 136 | 1,048 | 8,195 |
| Adiciones (c) | 3,383 | 1,842 | 204 | 451 | | 262 | 6,142 |
| Retiros | | (407) | (23) | (227) | | (33) | (690) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 5,582 | 4,113 | 1,037 | 1,502 | 136 | 1,277 | 13,647 |
| Depreciación acumulada - | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero 2015 | | 468 | 219 | 1,160 | 65 | 197 | 2,109 |
| Depreciación del año | | 411 | 79 | 289 | 27 | 97 | 903 |
| Retiros | | (72) | (24) | (906) | | (31) | (1,033) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | | 807 | 274 | 543 | 92 | 263 | 1,979 |
| Depreciación del año | | 691 | 104 | 342 | 27 | 123 | 1,287 |
| Retiros | | (407) | (21) | (225) | - | (27) | (680) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | | 1,091 | 357 | 660 | 119 | 359 | 2,586 |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016 | 5,582 | 3,022 | 680 | 842 | 17 | 918 | 11,061 |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015 | 2,199 | 1,871 | 582 | 735 | 44 | 785 | 6,216 |

- (b) Las entidades del sistema financiero establecidas en el Perú están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo.
- (c) En junio de 2016, la Edpyme ha efectuado un desembolso principalmente para la compra de un inmueble a San Mateo S.A.C., ubicado en Av. 28 de Julio N°332-334-336, urbanización Santa Beatriz, distrito de Jesus Maria, Lima, por un monto total de S/4,147,000, de los cuales S/3,383,000 representa el valor del terreno y S/764,000 el valor de la edificación. Asimismo invirtió en la mejora de infraestructura de sus agencias para el acondicionamiento de sus espacios administrativos.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el costo por mejoras en locales alquilados asciende a S/1,731,000 y S/1,281,000, respectivamente, y tienen una depreciación acumulada de S/889,000 y S/662,000, respectivamente; calculada sobre la base del plazo del contrato de alquiler respectivo.
- (e) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme mantiene activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/486,000 y S/306,000 respectivamente.

- (f) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme ha contratado pólizas de seguro multiriesgo; que le permiten asegurar sus principales activos fijos. En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratados están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales perdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Edpyme.
- (g) La Gerencia revisa periódicamente el método de depreciación utilizado, con la finalidad de asegurar que sea consistente con el beneficio económico de los activos fijos. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

8. Impuesto a la renta diferido, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, este rubro incluye lo siguiente:

| | Saldos al 1 de | | Saldos al 31 de | | | Saldos al 31 de |
|---|-----------------|-------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------|-----------------|
| | enero de | (Cargo) y abono | diciembre de | | (Cargo) y abono | diciembre de |
| | 2015 S/(000) | a resultados S/(000) | 2015 S/(000) | Patrimonio S/(000 | a resultados S/(000) | 2016 S/(000) |
| | 3/(000) | 3/(000) | 5/(000) | 5/(000 | 3/(000) | 3/(000) |
| Activo diferido - | | | | | | |
| Provisión para créditos de cobranza dudosa | 510 | 615 | 1,125 | | 2,691 | 3,816 |
| Provisión de bienes adjudicados | 122 | 653 | 775 | | (91) | 684 |
| Provisión para vacaciones pendientes de pago | 219 | 29 | 248 | | (51) | 197 |
| Mejoras de propiedades alquiladas | 77 | 69 | 146 | | 95 | 241 |
| Participación trabajadores | 17 | 29 | 46 | 11 | 6 | 63 |
| Provisión de intereses no pagados | 72 | (27) | 45 | | 60 | 105 |
| Servicio de auditoria y otros | 25 | | 25 | | 31 | 56 |
| | | | | | | |
| Total activo diferido | 1,042 | 1,368 | 2,410 | 11 | 2,741 | 5,162 |
| | | | | | | |
| | Saldos al 1 de | | Saldos al 31 de | | | Saldos al 31 de |
| | enero de | (Cargo) y abono | diciembre de | | (Cargo) y abono | diciembre de |
| | 2015 S/(000) | a resultados S/(000) | 2015 S/(000) | Patrimonio S/(000 | a resultados S/(000) | 2016 S/(000) |
| | 27(000) | 3, (555) | 3/(030) | 27,000 | 2/(000) | 2,7,000,7 |
| Pasivo diferido - | | | | | | |
| Comisión diferida de adeudados | (98) | (124) | (222) | 1 | (77) | (298) |
| Comisión diferida de Intermediación de créditos | (28) | (293) | (321) | 23 | (1,352) | (1,650) |
| Amortización de intangibles | | (10) | (10) | ~ | (12) | (22) |
| Depreciación de Edificios | (27) | (9) | (36) | (2) | (13) | (51) |
| Total pasivo diferido | (153) | (436) | (589) | 22 | (1,454) | (2,021) |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| Total activo diferido, neto | 889 | 932 | 1,821 | 33 | 1,287 | 3,141 |

- En opinión de la Gerencia, el activo diferido reconocido será aplicado en los próximos años en base a los cambios de valor que producen estas diferencias temporales, así como las utilidades gravables futuras que generará la Edpyme de acuerdo con sus proyecciones de ingresos y flujos de caja del negocio.
- El ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias comprende:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|-----------|-----------------|-----------------|
| Corriente | 3,700 | 3,290 |
| Diferido | (1,287) | (932) |
| Total | 2,413 | 2,358 |

(d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa tributaria del impuesto a las ganancias con la tasa efectiva de la Edpyme, por los años 2016 y 2015:

| | 2016 | | 201 | .5 |
|---|---------|--------|---------|--------|
| | S/(000) | % | S/(000) | % |
| Utilidad antes de impuesto a las | | | | |
| ganancias | 8,802 | 100.00 | 6,847 | 100.00 |
| Gasto teórico | 2,465 | 28.00 | 1,917 | 28.00 |
| Gastos no deducibles | (210) | (2.39) | 441 | 6.44 |
| Efecto del cambio de tasa del impuesto a la renta diferido, nota | | | | |
| 2(1) | 158 | 1.80 | | |
| Gasto por impuesto a las | | | | |
| ganancias según tasa efectiva | 2,413 | 27.41 | 2,358 | 34.44 |

Memoria Anual 2016 / Acceso

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Otros activos y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, este rubro comprende:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Otros activos | | |
| Instrumentos no financieros - | | |
| Comisiones diferidas pagadas a concesionarios (b) | 5,591 | 1,143 |
| Operaciones en trámite (e) | 716 | |
| Entregas en rendir | 505 | 254 |
| Servicio de procuraduría vehicular (c) | 535 | 573 |
| Seguros pagados por adelantado | 179 | 110 |
| Intangibles, neto (d) | 78 | 40 |
| Otros gastos pagados por anticipado | 1,333 | 218 |
| | 8,937 | 2,338 |
| Otros pasivos | | |
| Instrumentos financieros- | | |
| Operaciones en trámite (e) | 21,067 | 3,244 |
| | 21,067 | 3,244 |
| Instrumentos no financieros- | | |
| Provisión de cartera con pacto recompra (f), nota 4(g) | 7,938 | 2,878 |
| Provisiones para créditos contingentes, nota 4(h) | 5 | 11 |
| Otros pasivos | 877 | 638 |
| Total | 8,820 | 3,527 |
| | 29,887 | 6,771 |

- Corresponde principalmente a las comisiones por intermediación de colocación de créditos en el mercado, pagados a los concesionarios por los productos de Taxi, Utilitario, Vehículos recuperados y Consumo por aproximadamente S/459,000, S/103,000, S/3,988,000 y S/1,041,000,respectivamente (aproximadamente S/257,000, S/30,000, S/46,000 y S/810,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2015). El monto de la comisión se difiere en el plazo del crédito otorgado; sin embargo, en caso que el crédito forme parte de una cartera vendida se devenga la totalidad de la comisión. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el importe devengado de estas comisiones ascendia a S/5,065,000 y S/3,132,000 respectivamente, ver nota 18(a).
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde al saldo pendiente por devengar por los servicios de procuraduría vehicular que brinda Autoclass S.A.C. a los clientes de Edpyme, tales como solución de desperfecto mecánico, grúa, procurador vehicular, entre otros servicios, por S/535,000 y S/573,000, respectivamente.

(d) La cuenta "Intangibles, neto" está compuesto por software y licencias para la utilización de equipos de cómputo cuyo costo total, al 31 de diciembre de 2016, asciende aproximadamente a S/436,000 y su amortización acumulada asciende aproximadamente a S/358,000 (costo ascendente aproximadamente a S/360,000 y amortización acumulada ascendente aproximadamente a S/320,000 al 31 de diciembre de 2015). La amortización del año 2016 asciende a S/38,000 (S/28,000 amortización del año 2015).

En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el valor de los intangibles, por lo que considera que no es necesario registrar una provisión para estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

(e) Las operaciones en trámite comprenden principalmente transacciones efectuadas los últimos días del año, que son reclasificadas al mes siguiente a las contables cuentas definitivas del estado de situación financiera; estas transacciones no afectan los resultados de la Edpyme.

Al 31 de diciembre de 2016, las operaciones en trámite pasivas corresponden principalmente a los pagos pendiente a los concesionarios de vehículos por los servicios de instalación de Gas, SOAT, GPS, por un monto total aproximado de S/4,011,000 (S/2,588,000 por pagos pendientes a Infogas al 31 de diciembre de 2015); y a los saldos pendiente de desembolsar a los acreedores de Buena Estrella S.A, (cliente de la Edpyme) por un monto aproximado de S/14,546,000, debido a que sus acreencias mantienen a dicha fecha garantías relacionadas. A la fecha de este informe, queda pendiente de pago el saldo correspondiente a Sinomak S.A. (acreedor de Buena Estrella S.A.) por un monto aproximado de S/2,346,000.

(f) Por las ventas de cartera con pacto de recompra efectuadas luego de febrero 2016, la Edpyme registra una provisión equivalente al 100 por ciento del porcentaje de pacto de recompra, en base a lo que establece el Oficio SBS N°6345-2016; sin embargo, por las ventas de cartera efectuadas antes de la fecha mencionada, se registraba una provisión en base al ratio de morosidad de la cartera administrada del mes anterior a la transferencia de acuerdo a lo establecido en el Oficio SBS N°40482-2014; lo mencionado anteriormente se cumple siempre y cuando el porcentaje de recompra sea menor o igual al 10 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2016, la Edpyme mantiene registrada esta provisión por pacto de recompra con Cooperativa Pacifico, Cooperativa Abaco, Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo, y otros por S/3,111,000, S/3,442,000, S/1,339,000 y S/46,000 respectivamente (S/1,955,000, S/789,000, S/62,000 y S/72,000 respectivamente, al 31 de diciembre 2015).

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la provisión de cartera con pacto de recompra se muestra a continuación:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero | 2,878 | 791 |
| Provisión de cartera con pacto de recompra | 5,060 | 2,087 |
| Saldo al 31 de diciembre | 7,938 | 2,878 |

10. Otras cuentas por pagar

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, este rubro incluye lo siguiente:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Proveedores (c) | 6,134 | 6,846 |
| Vacaciones y participaciones por pagar | 1,519 | 1,709 |
| Cuentas por liquidar (b) | 819 | 233 |
| Bonificaciones Extraordinarias | 736 | 17 |
| Tributos por pagar | 400 | 651 |
| | 9,608 | 9,456 |

- (b) Estos pesivos no devengan intereses, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.
- (c) Corresponde al dinero recaudado de las cuotas pagadas por los clientes que forman parte de la cartera vendida; las cuales se encuentran pendiente de transferir a las diversas entidades y Cooperativas de Ahorro y Crédito.

11. Adeudos y obligaciones financieras

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, este rubro incluye lo siguiente:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Por tipo - | | |
| Obligaciones con instituciones financieras del país (b) | 58,178 | 66,193 |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior (c) | 20,379 | 6,680 |
| Otros adeudos (d) | 46,632 | 61,644 |
| | 125,189 | 134,517 |
| Intereses por pagar | 1,903 | 3,069 |
| Comisiones por devengar | (1,014) | (817) |
| Total | 126,078 | 136,769 |
| Por plazo - | | |
| Porción a corto plazo | 44,904 | 56,549 |
| Porción a largo plazo | 81,174 | 80,220 |
| Total | 126,078 | 136,769 |

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la composición del rubro es la siguiente:

| Entidad | Moneda de origen | Vencimiento | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|---|---------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Caja Huancayo S.A. (*) | S/ | 11/2021 | 20,000 | 14,869 |
| Corporación Financiera de Desarrollo - | | | | |
| COFIDE (*) | S/ | 06/2021 | 10,655 | 11,876 |
| FONDEMI (*) | S/ | 06/2019 | 7,940 | 9,949 |
| Caja Trujillo S.A. (*) | S/ | 03/2019 | 7,181 | 10,681 |
| Caja Maynas S.A. (*) | S/ y \$ | 12/2021 | 5,945 | 5,997 |
| Banco de la Nación (*) | S/ | 01/2020 | 4,259 | 5,294 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco (*) | S/ | 03/2019 | 2,198 | 3,950 |
| Caja Rural de Ahorro y Crédito | | | | |
| Prymera (*), (**) | S/ | 06/2017 | | 928 |
| Caja Ica S.A. | S/ | 06/2016 | | 884 |
| Caja Incasur (*), (**) | S/ | 07/2017 | | 665 |
| Caja Sipán (*), (**) | S/ | 07/2017 | | 1,100 |
| Total | | | 58,178 | 66,193 |

^(*) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponden a préstamos con instituciones financieras locales garantizados con cartera crediticia de Edpyme por aproximadamente S/61,475,000 (S/70,268,000 al 31 de diciembre de 2015).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, las instituciones financieras del país devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 6.5 por ciento y 13.0 por ciento; y tienen vencimientos entre enero de 2017 y diciembre 2021 (intereses a tasas efectivas anuales entre 6.5 por ciento y 15.0 por ciento, con vencimientos entre marzo de 2016 y noviembre de 2020, al 31 de diciembre de 2015)

(c) Al 31 de diciembre de 2016, la Edpyme mantiene adeudos con la institución financiera del exterior NEDERLANDSE FINANCIERINGS - MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V. por un total de S/20,379,000 con vencimiento en junio de 2020, el cual devenga intereses a una tasa efectiva anual de 11.68 por ciento (aproximadamente S/6,680,000 con intereses a una tasa efectiva anual de 11.68 por ciento, con vencimiento en junio de 2020, al 31 de diciembre de 2015).

Dicho préstamo incluye acuerdos específicos sobre condiciones financieras que deben mantenerse referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia del Edpyme considera que ha cumplido sustancialmente las condiciones establecidas para esta transacción. En opinión de la Gerencia del Edpyme, estos acuerdos no limitan sus operaciones y se cumplen con las condiciones establecidas para estas transacciones.

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la composición de "Otros adeudos" es la siguiente:

| Otros Adeudos/ Personas Naturales | Moneda de origen | Vencimiento | Tasa % | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--------------------------------------|---------------------|-------------|-----------|------------------------|-----------------|
| SEB Microfinance Fund IV | S/ | 12/2018 | 11.00 | 8,278 | |
| SEB Microfinance Fund III | S/ | 07/2017 | 10.50 | 7,973 | 7,973 |
| Essential Capital | S/ | 12/2017 | 11.30 | 6,750 | 6,750 |
| Prospero Microfinanzas | S/ | 06/2019 | 13.00 | 5,718 | 5,718 |
| FINETHIC S.A.C | S/ | 03/2018 | 11.25 | 5,108 | 1,412 |
| LOC FUND II L.P | S/ | 12/2016 | 13.00 | 4,491 | 6,210 |
| EMF Microfinance Fund | S/ | 03/2018 | 11.25 | 1,709 | 2,190 |
| SEB Microfinance Fund II | S/ | 12/2016 | 13.00 | | 2,928 |
| Servicios de Cobranza | | | | | |
| San Mateo S.A.C. (II) | S/ | 04/2021 | 13.00 | | 6,934 |
| Mercadeo Comercial S.A. | S/ | 08/2016 | 12.00 | | 2,000 |
| Global Microfinance Fund | S/ | 12/2016 | 13.00 | | 1,831 |
| Acceso Cambios S.A.C. (ii) | S/ | 11/2018 | 14.00 | | 1,784 |
| HIGH YIELD FRONTIER | S/ | 02/2016 | 15.50 | | 706 |
| Gerens Escuela | S/ | 02/2016 | 10.00 | | 190 |
| Personas Naturales | | | | | |
| Varias Personas Naturales (i) | S/ | | | 6,605 | 15,018 |
| | | | | 46,632 | 61,644 |

^(**) Por estas obligaciones, la Edpyme realizó la pre- cancelación (capital e intereses), durante el 2016.

Memoria Anual 2016 / Acceso

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme mantiene adeudos con personas naturales y accionistas en moneda nacional, los cuales devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 10.00 por ciento y 12.72 por ciento, con vencimientos entre abril de 2017 y junio de 2019 (tasas efectivas anuales entre 10.00 por ciento y 12.72 por ciento; con vencimientos entre abril de 2017 y junio de 2019, al 31 de diciembre de 2015).
- (ii) La deuda con Servicios de Cobranza San Mateo S.A.C. (en acelante "San Mateo") y Acceso Cambios S.A.C, califican como patrimonio de segundo nivel ("Tier 2"). Entre junio y agosto de 2016, la Edpyme realizó la pre-cancelación total de la deuda (capital e interés) que mantiene con dichas entidades, por un monto aproximado de S/5, 069,000 y S/1, 530,0000, respectivamente.
- (e) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, clasificado por vencimiento

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Hasta 3 meses | 5,927 | 15,493 |
| De 3 meses a 1 año | 38,088 | 38,804 |
| De 1 a 3 años | 75,504 | 71,892 |
| De 3 a 5 años | 5,670 | 3,328 |
| Más de 5 años | | 5,000 |
| | 125,189 | 134,517 |

(f) Durante el año 2016, la Edpyme ha adquirido y cancelado obligaciones financieras, las cuales han generado un gasto por interés de aproximadamente S/17,037,000 (S/15,999,000 al 31 de diciembre de 2015) el cual se presenta en el rubro "Gastos por intereses" del estado de resultados, nota 16 (a).

12. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Edpyme está representado por 9,605,632 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 10 soles por acciones (1,932,776 acciones al 31 de diciembre de 2015).

Mediante sesión de accionistas celebradas en los meses de junio y octubre de 2016, Acceso Corp. S.A., efectuó un aporte dinerario por la suma de S/57,728,000 y S/15,000,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, después de una serie de intercambio de acciones de sus anteriores accionistas, la Edpyme es una subsidiaria de Acceso Corp S.A, quien posee el 99.99 por ciento de la participación en su capital social.

Notas a los estados financieros (continuación)

La participación accionaria en el capital social de la Edpyme al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, es como sigue:

| | Porcentaje total de participación | | |
|--------------------------|-----------------------------------|--------|--|
| | 2016 | 2015 | |
| Acceso Corp S.A. | 99.99 | | |
| Sergio Valencoso Burillo | 0.01 | 50.20 | |
| Jose Luis Hidalgo | - | 20.00 | |
| Franjo Kurtovic Diaz | - | 19.80 | |
| Luis Tomas Ivandic | | 10.00 | |
| | 100.00 | 100.00 | |
| | 200100 | 100,00 | |

(b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, la 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 y solo puede utilizarse para compensar pérdidas o su capitalización, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 30 de marzo de 2016 y del 12 de marzo de 2015 se aprobó la constitución de reserva legal por el equivalente al 10 por ciento de las utilidades del ejercicio 2015 por S/ 449,000 y del ejercicio 2014 por S/ 632,000, respectivamente.

(c) Resultados acumulados -

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 30 de marzo de 2016 y del 12 de marzo de 2015 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/4, 000,000 y S/5, 691,000, respectivamente.

En Sesión de Directorio del 14 de julio de 2016 se aprobó el compromiso de capitalizar del año de resultados 2016 por S/2, 300,000 de acuerdo a la delegación aprobada por la Junta General de Accionistas del 15 de diciembre de 2015 para capitalizar las utilidades del año 2016.

(d) Patrimonio efectivo -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el patrimonio efectivo de la Edpyme fue determinado de la siguiente manera:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Patrimonio efectivo de Nivel 1 | | |
| Capital pagado | 96,056 | 19,328 |
| Reserva legal | 2,569 | 2,120 |
| Resultados del ejercicio con acuerdo de capitalización | 2,300 | 4,000 |
| | 100,925 | 25,448 |
| Patrimonio efectivo de Nivel 2 | | |
| Provisiones genéricas para créditos (obligatoria) | 3,628 | 2,372 |
| Deuda Subordinada | | 5,000 |
| | 3,628 | 7,372 |
| Total patrimonio efectivo | 104,553 | 32,820 |

Al 31 de diciembre de 2016, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Edpyme, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a S/28,096,000 (S/18,812,000, al 31 de diciembre de 2015), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional ascienden a S/67,000 y S/7,041,000, respectivamente (S/130,000 y S/4,735,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028, el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10 por ciento del total de activos y créditos contingentes ponderados por riesgo, que incluye: i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, ii) el patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y iii) los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio efectivo de la Edpyme representa el 29.70 por ciento de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (13.86 por ciento, al 31 de diciembre de 2015).

Durante el año 2009, la SBS emitió las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009 y N°14354-2009; Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Colocaciones, respectivamente, y modificatorias. Estas resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y colocaciones ponderadas para cada tipo de riesgo. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme viene cumpliendo con los requerimientos de dichas Resoluciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante Resolución SBS Nº 8425-2011 del 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario y v) otros riesgos. Asimismo, establece un período de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2016, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 100 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por la Edpyme asciende S/6,580,000 (S/4,230,000 al 31 de diciembre de 2015 con porcentaje de adecuación al 85 por ciento). En opinión de la Gerencia, la Edpyme viene cumpliendo con los requerimientos establecidos en la resolución anteriormente mencionada.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Edpyme mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Activos y créditos ponderados por riesgos totales | 352,040 | 236,772 |
| Patrimonio efectivo | 104,553 | 32,820 |
| Patrimonio efectivo básico | 100,925 | 25,448 |
| Patrimonio efectivo suplementario | 3,628 | 7,372 |
| Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo (en | | |
| porcentaje) | 29.70 | 13.86 |

13. Situación tributaria

- (a) La Edpyme está sujeta al régimen tributario peruano. Hasta el 31 de diciembre de 2016, mediante Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, el régimen de Impuesto a la Renta vigente establecía lo siguiente:
 - Una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial de 30 por ciento a 28
 por ciento en los años 2015 y 2016; a 27 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 26 por
 ciento en el año 2019 y futuros.
 - Un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 por ciento a 6.8 por ciento en los años 2015 y 2016; a 8.0 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 9.3 por ciento en el año 2019 y futuros. Estas tasas serían de aplicación a la distribución de utilidades que se adopten o se pongan a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.

Los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, que se obtuvieron hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, estarían sujetos a una tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 por ciento.

Mediante Decreto Legislativo Nº 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el gobierno peruano introdujo ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se fija una tasa de impuesto a la renta de 29.5 por ciento.
- Se establece una tasa de 5 por ciento del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades. Se considerará la tasa aplicable a los dividendos teniendo en cuenta el ejercicio en que los resultados o utilidades que formen parte de la distribución hayan sido obtenidos, de acuerdo con lo siguiente: 4.1 por ciento respecto a los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014; 6.8 por ciento respecto a los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2016; y 5 por ciento respecto a los resultados obtenidos a partir del 1 de enero de 2017.
- Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.
 - Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2013 a 2016 están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Edpyme, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Edpyme y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 ni de 2015.
- Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Edpyme.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Edpyme, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Edpyme al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

96

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Transacciones con partes relacionadas

(a) La Edpyme efectúa transacciones con empresas relacionadas en el curso normal de sus negocios. Como resultado de estas operaciones, los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así como el estado de resultados integrales por los ejercicios terminados en esas fechas, incluyen activos, pasivos, ingresos y gastos, tal como se detallan a continuación:

| | Tkobro S.A.C S/(000) | Autoclass Retail S.A.C S/(000) | S.A.C S/(000) | Omniauto S.A.C S/(000) | Pide1taxi S.A.C. S/(000) |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------|
| 2016 | | | | | |
| Activos | | | | | |
| Otros activos, neto (b) | 1 | 48 | 4,612 | 198 | |
| Pasivos | | | | | |
| Otros pasivos | 337 | - | 355 | 73 | 12 |
| | | | | | |
| Resultados | | | | | |
| Ingresos por servicios diversos | 2 | | 28 | 287 | - |
| Gastos por intereses | | | 85 | | - |
| Gastos por servicios recibidos (b) | | 137 | 9,613 | 413 | 222 |
| 2015 | | | | | |
| Activos | | | | | |
| Cartera de créditos, neta | | | 36 | | - |
| Otros activos, neto | | | 817 | 2 | 2 |
| Pasivos | | | | | |
| Otros pasivos | | - | 985 | 19 | 20 |
| Resultados | | | | | |
| Ingresos por servicios diversos | - | | 23 | 9 | 2 |
| Gastos por intereses | | | | | - |
| Gastos por servicios recibidos (b) | | 133 | 10,083 | 531 | 1 |
| | | | | | |

Autoclass S.A.C suscribió un acuerdo con la Compañía para ofrecer los servicios de reparación de vehículos, asistencia médica vehícular y al servicio de grúa y por las comisiones por intermediación de colocación principalmente de los productos de Taxi y Consumo. Ver mayor detalle en nota 9(c).

Adicionalmente, la Compañía compra vehículos a esta relacionada con la finalidad de ser colocados a los diversos clientes de la Edpyme.

Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

- Ciertos accionistas, directores y funcionarios de la Edpyme han efectuado de manera directa o indirecta transacciones de crédito con la Edpyme, las cuales son reguladas por la Ley de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2016 los préstamos y otros créditos otorgados a empleados de la Edpyme ascienden a S/225,000 (S/499,000 al 31 de diciembre de 2015).
- (d) La remuneración del personal clave de la Edpyme al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, considerando todos los pagos que reciben fue la siguiente:

| | 2016 \$/(000) | 2015 S/(000) |
|---------|------------------|-----------------|
| Sueldos | 3,064 | 2,265 |
| Dietas | 171 | 190 |
| | 3,235 | 2,455 |

El personal clave comprende al personal que tiene responsabilidad sobre las decisiones de negocio de la Edpyme (gerentes y directores).

Riesgos y compromisos contingentes

98

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2016 | 2015 |
|--|---------|---------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Contingentes deudoras | | |
| Cartas Fianza Otorgadas (b), nota 4 (a) | 500 | 1,069 |
| Responsabilidad por líneas de crédito no utilizadas y créditos | | |
| concedidos no desembolsados | 6,972 | 7,508 |
| Responsabilidad por pacto de recompra (c) | 14,906 | 15,515 |
| | 22,378 | 24,092 |

La Edpyme realiza operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el estado de situación financiera. El riesgo por pérdidas crediticias por las cartas fianza está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos.

La Edpyme aplica las mismas políticas que utiliza para la concesión de créditos directos al realizar operaciones contingentes, incluyendo la obtención de garantías cuando lo estima necesario. El total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo, dado que se espera que las operaciones contingentes lleguen a su vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, incluye la carta fianza otorgada a Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, a solicitud de Autoclass S.A.C., por S/500,000 y con vencimiento en noviembre de 2017 (dos cartas fianzas por un valor de S/500,000 y S/569,000, con vencimientos en noviembre de 2016 y febrero de 2016, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

Corresponde al monto comprometido de la cartera vendida con pacto de recompra que se encuentra administrada por la Edpyme al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Ingresos y gastos por intereses

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Ingresos por intereses | | |
| Intereses y comisiones por cartera de créditos | 37,070 | 31,465 |
| Intereses par fondos disponibles | 151 | 69 |
| Total Ingresos por Intereses | 37,221 | 31,534 |
| Gastos por intereses | | |
| Intereses por Adeudados y Obligaciones del sistema | | |
| financiero del país, nota 11 (f) | 6,631 | 7,062 |
| Intereses por Adeudados y Obligaciones con Instituciones | | |
| del exterior, nota 11 (f) | 1,613 | 20 |
| Intereses de otros adeudos, nota 11 (f) | 8,793 | 8,917 |
| Comisiones y otros cargos por adeudos | 428 | 262 |
| Total gastos por intereses | 17,465 | 16,261 |
| Margen financiero bruto | 19,756 | 15,273 |

17. Gastos por servicios financieros

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el saldo de este rubro comprende:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Comisión por recaudación Infogas | 509 | 342 |
| Comisión Servicio Recaudación (b) | 599 | 705 |
| Comisión Depósitos en cuenta | 49 | 11 |
| Otros Servicios Financieros | 90 | 97 |
| Total | 1,247 | 1,155 |

(b) Corresponde al servicio de recaudación que efectúan diversas instituciones financieras por los créditos de la Edpyme según convenios firmados con dichas instituciones financieras.

18. Resultados por operaciones Financieras, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el saldo de este rubro comprende:

| | 2016 | 2015 |
|--|---------|---------|
| | S/(000) | 5/(000) |
| Ingresos por ventas de cartera, neto, nota 4(g) | 49,364 | 43,627 |
| Ingreso por gestión de cobranza y recaudación de cartera vendida, nota 4(g) | 16,347 | 15,507 |
| Gasto por reparación y mantenimiento vehicular | (9,857) | (6,619) |
| Cancelación anticipada por pacto de recompra (b) | (7,917) | (7,515) |
| Servicio de intermediación de concesionario, nota 9(b) | (5,065) | (3,132) |
| Gastos de procuraduría vehicular | (1,299) | (1,423) |
| Otros gastos financieros, neto | (6,126) | (6,556) |
| Total | 35,447 | 33,889 |

(b) Corresponde al gasto que asume la Edpyme al momento de activar la recompra de la cartera vendida con la finalidad de compensar los flujos no percibidos por los compradores de estas.

19. Gastos de administración

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Gastos de personal y directorio (b) | 22,386 | 19,109 |
| Servicios recibidos de terceros (c) | 9,896 | 8,742 |
| Impuestos y contribuciones | 167 | 126 |
| Total | 32,449 | 27,977 |

(b) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal y directorio:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Remuneraciones | 13,447 | 10,834 |
| Gratificaciones, compensaciones y seguros | 6,401 | 5,947 |
| Movilidades | 766 | 579 |
| Participación a los trabajadores | 695 | 618 |
| Gastos de directorio | 149 | 223 |
| Incentivos | 93 | 83 |
| Otros gastos de personal | 835 | 825 |
| Total | 22,386 | 19,109 |
| Promedio de trabajadores | 458 | 444 |

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta la composición de los servicios recibidos de terceros:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Alquileres | 2,272 | 1,989 |
| Comunicaciones | 1,123 | 1,169 |
| Gastos notariales, registrales y judiciales | 1,118 | 1,105 |
| Suministros diversos | 762 | 707 |
| Consultorías | 760 | 1,042 |
| Reparación y mantenimiento | 615 | 361 |
| Publicidad | 534 | 704 |
| Honorarios profesionales | 518 | 296 |
| Vigilancia y protección | 385 | 56 |
| Gastos de seguros | 356 | 332 |
| Servicios Públicos | 293 | 241 |
| Gastos de viaje | 147 | 111 |
| Atención a Clientes | 176 | 98 |
| Transporte | 59 | 50 |
| Otros servicios | 778 | 481 |
| Total | 9,896 | 8,742 |

20. Otros ingresos, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Utilidad (perdida) neta en venta de bienes recibidos en pago y | | |
| adjudicados nota 6(c) | 532 | (499) |
| (Perdida) utilidad neta en retiro y/o venta de inmuebles, | | |
| mobiliario, equipo y vehículo | (10) | 2 |
| Cancelación anticipada (b) | | (1,130) |
| Otros, netos | (456) | 86 |
| Total | 66 | (1,541) |

⁽b) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a la penalidad por dejar sin efecto el Convenio Irrevocable de accionistas suscrito entre la Edpyme y Próspero Microfinanzas Fund, L.P por S/1,030,000.

21. Clasificación de Instrumentos financieros

A continuación se presentan los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera clasificados por categoría según la Norma Internacional de Contabilidad Nº 39 "Instrumentos Financieros":

| | Año 2016 Activos financieros | | Año 2015 Activos financieros | | |
|---------------------------|---------------------------------|---------|---------------------------------|------------------|--|
| | Préstamos y partidas por | | Préstamos y partidas por | | |
| Activo | cobrar Total S/(000) S/(000) | | cobrar S/(000) | Total S/(000) | |
| Disponible | 33,379 | 33,379 | 14,927 | 14,927 | |
| Cartera de créditos, neto | 211,330 | 211,330 | 145,869 | 145,869 | |
| Cuentas por cobrar, neto | 2,301 | 2,301 | 1,814 | 1,814 | |
| Total | 247,010 | 247,010 | 162,610 | 162,610 | |
| | Año 20 | | Año 20 | | |

| | Año 2 Pasivos fir | | Año 2015 Pasivos financieros | | |
|-------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------|--|
| Pasivo | Al costo amortizado S/(000) | Total S/(000) | Al costo amortizado S/(000) | Total \$/(000) | |
| Adeudos y obligaciones | | | | | |
| financieras | 126,078 | 126,078 | 136,769 | 136,769 | |
| Otros pasivos | 21,067 | 21,067 | 3,244 | 3,244 | |
| Otras cuentas por pagar | 9,608 | 9,608 | 9,456 | 9,456 | |
| Total | 156,753 | 156,753 | 149,469 | 149,469 | |

Evaluación del riesgo

Las actividades de la Edpyme se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros. La Edpyme obtiene adeudos a tasas fijas, a diversos plazos, con la intención de obtener una rentabilidad, invirtiendo estos fondos en activos, principalmente en créditos minoristas.

La Edpyme también busca incrementar sus márgenes de interés obteniendo márgenes por encima del promedio de mercado, neto de provisiones, a través de créditos a clientes principalmente minoristas con una variedad de productos crediticios.

En este sentido, el riesgo es inherente a las actividades de la Edpyme pero es manejado a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua y cada persona dentro de la Edpyme es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones. La Edpyme está expuesta a riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Edpyme.

(a) Estructura y organización de la gestión de riesgos -

La Edpyme cuenta con una estructura de gobierno y gestión que le permite articular adecuadamente la administración y control de los riesgos que enfrenta.

Directorio

El Directorio de la Edpyme es responsable de establecer una adecuada gestión integral de los riesgos y de propiciar un ambiente interno que facilite su desarrollo. El Directorio se mantiene permanentemente informado sobre el grado de exposición de los diversos riesgos que administra la Edpyme.

El Directorio ha creado diversos comités especializados en los cuales ha delegado funciones específicas con el objetivo de fortalecer la gestión de riesgos y el control interno.

Comité de Gestión Integral de Riesgos

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR) es un órgano de apoyo creado por acuerdo de Directorio. Es responsable de aprobar las políticas y los procedimientos, así como la estrategia de gestión sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta la Edpyme. El Comité tiene como objetivo primordial, definir y vigilar la adecuada implementación de las medidas que aseguren una buena administración de los riesgos; así como el establecimiento de límites de exposición a los que la Edpyme se encuentra expuesta. En consecuencia, no se superpone, a las funciones específicas que le competen a la Unidad de Riesgos (con la que debe mantener una estrecha coordinación en el cumplimiento de sus funciones). El Comité reporta mensualmente al Directorio los principales asuntos tratados y los acuerdos adoptados en la sesión anterior.

Comité de Activos y Pasivos

El Comité de Activos y Pasivos es un órgano creado por acuerdo de Directorio. Tiene como principal función gestionar la estructura financiera del estado de situación de la Edpyme, en función de la metas de rentabilidad y riesgo. El Comité también es responsable de proponer nuevos productos u operaciones que contengan componentes de riesgo de mercado. Asimismo, es el canal de comunicación con las áreas generadoras de riesgo de mercado. El Comité de Activos y Pasivos sesiona mensualmente en sesión ordinaria por convocatoria del Presidente del Comité, y en forma extraordinaria a pedido de uno de sus integrantes. En sus reuniones participarán los funcionarios que el Comité considere necesario. Los acuerdos adoptados en las reuniones quedarán registrados en el libro de actas correspondiente, bajo la responsabilidad del Secretario del Comité.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad del sistema de control interno, la gestión de riesgos y la información administrativa y contable. Asimismo, es responsable de supervisar la información financiera.

Gerencia General

El Gerente General tiene la responsabilidad de implantar en la organización una adecuada gestión integral del riesgo. Dirige y coordina los esfuerzos de las diversas gerencias velando por establecer un adecuado balance entre el riesgo y la rentabilidad.

Auditoría Interna

La unidad de Auditoría Interna reporta funcionalmente al Directorio. Proporciona servicios independientes y objetivos de aseguramiento y consulta, concebidos para agregar valor y mejorar la eficacia de las operaciones de la Edpyme. Ayuda a la Edpyme a cumplir sus objetivos, aplicando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gobierno, gestión de riesgos y control.

(b) Mitigación y cobertura de riesgos -

El riesgo de crédito (o de contraparte) es el principal riesgo que debe administrar la Edpyme. A efectos de mitigar el riesgo de las exposiciones y brindarles una adecuada cobertura, la Edpyme ha establecido una serie de medidas, entre las que destacan las siguientes:

- Políticas, procedimientos, metodologías, modelos y parámetros que permitan identificar, medir, controlar y reportar el riesgo de crédito. Actualmente, como principal indicador la Edpyme evalúa la Prima de Riesgo, el cual es un indicador de flujo de caja que mide la expectativa de recuperación de un crédito, e incluye dentro de sus componentes los ingresos producto del proceso de cobranza regular de cuotas, el ingreso por la cobranza de intereses moratorios, el ingreso por la venta de los bienes adjudicados y el descuento de intereses producto del prepago de las operaciones de crédito. Este indicador dinámico se mide por cosechas y busca pronosticar el resultado al final del plazo de la colocación en evaluación. Para el producto Taxi se ha desarrollado un modelo de Scoring Crediticio, el cual permite anticipar y estimar una probabilidad de default (PD) en la fase de otorgamiento del crédito. Asimismo, se implementó un modelo de Pérdida Esperada (PE) que toma en cuenta la probabilidad de default (PD), la exposición en el incumplimiento (EAD) y la pérdida dado el incumplimiento (LGD) para este producto que estima cuánto se podría perder en promedio por cada cosecha y en el stock. Además, para toda la cartera se monitorean otros indicadores convencionales como: indicador de morosidad, cartera alto riesgo, cartera pesada, cobertura de provisiones, ratios de concentración crediticia, gastos de provisiones sobre patrimonio efectivo, indicadores regulatorios, otros solicitados por el Comité de Riesgos y Directorio.
- Monitoreo y seguimiento oportuno del riesgo de crédito y su mantenimiento dentro del nivel de tolerancia definido. Los niveles analizados son: el Riesgo de Cliente, de Transacción, de Sobreendeudamiento y de Conflictos Sociales.
- Establecimiento de límites sobre el apetito de riesgo que la Edpyme asumirá en función de la rentabilidad esperada; para ello, determina la capacidad al riesgo por la que será capaz de aceptar, de forma que se asegure la rentabilidad en escenarios de stress. Además

Notas a los estados financieros (continuación)

establecen límites sobre el apetito de riesgos en la gestión del portafolio global, específico, por productos, y por segmentos.

 Cumplimiento de límites regulatorios y establecimiento de límites internos a las concentraciones de exposición de deudores y contrapartes, como las relacionadas a calificación crediticia y liquidez.

Además la Edpyme debe gestionar una serie de riesgos, a fin de mitigarlos adecuadamente, entre los cuales se encuentran:

Riesgo de Mercado -

Para gestionar los riesgos de mercado, la Edpyme basa sus políticas en el uso del modelo estándar establecido por la SBS. Sometiendo las exposiciones a pruebas de tensión periódicas que incluyen escenarios extremos, de modo que se valide la posición patrimonial, de rentabilidad y de liquidez de la Edpyme, conforme al ejercicio de las políticas, límites y alertas internas establecidas. Los riesgos por los que se han definido límites máximos de exposición y niveles de alerta temprana, son los asociados al tipo de Cambio y a la Tasa de interés.

La gestión del riesgo de tipo de cambio consiste en controlar los límites regulatorios, y los límites internos tanto para la posición global de sobreventa, como para la posición global de sobrecompra.

La medición de la exposición de tasa de interés de la Edpyme se realiza mediante dos indicadores regulatorios: Ganancia en Riesgo (GER), que mide el impacto en el margen financiero, de movimientos en la tasa de interés, y el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), que mide el impacto sobre el capital de movimientos en la tasa de interés. Para ambos indicadores, se controlan límites internos.

Riesgo de Liquidez -

La Edpyme controla una serie de indicadores regulatorios a corto, mediano y largo plazo. Para los indicadores de corto plazo, se realiza un seguimiento diario de los ratios de liquidez en moneda nacional, así como del ratio de cobertura de liquidez. En el caso de largo plazo, realiza un análisis de brechas de liquidez. Asimismo, la Edpyme cuenta con un Plan de Contingencia ante la falta de liquidez, en el que se consideran procedimientos operativos a seguir en el caso de una crisis de liquidez individual o sistémica.

(c) Concentración de Riesgos -

La Edpyme cuenta con políticas y procedimientos para asegurar una adecuada diversificación de los activos y pasivos financieros, dentro y fuera del estado de situación financiera; y buscar, cuando corresponda, una adecuada relación entre el riesgo por concentración y el grado de capitalización patrimonial de la Edpyme.

La Edpyme realiza un control de límites en la concentración de la cartera de créditos; el mismo que está orientado a reducir o monitorear el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la compañía. El objetivo es mantener una adecuada distribución de la cartera de créditos evitando su concentración en mercados con un alto nivel de morosidad lo que afectaría la posición de la cartera. La revisión de la concentración de cartera se realiza sobre la distribución en Macro Regiones e individualmente (por clientes).

Para la gestión de los pasivos financieros, la Edpyme mantiene un control permanente de la concentración del fondeo.

(d) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

La Edpyme utiliza para la gestión de riesgo diferentes modelos y herramientas de calificación a nivel cliente o producto. Estas herramientas miden y valoran el riesgo con una visión prospectiva, permitiendo así tomar mejores decisiones de riesgo en las diferentes etapas o ciclo de vida del crédito.

Las herramientas son monitoreadas permanentemente y validadas periódicamente a fin de asegurar que los niveles de predicción y performance se mantengan y realizar las medidas correctivas o ajustes a los modelos de ser necesario. Para ello, la Edpyme cuenta con parámetros de riesgos que permiten medir y prospectar el nivel de riesgo de la cartera, estimar las pérdidas esperadas y capital económico.

El control del riesgo es realizado sobre la base del presupuesto. Anualmente, la Edpyme establece la estrategia comercial y el nivel de riesgo máximo a asumir, con la finalidad de obtener una rentabilidad deseada y un nivel de capital o solvencia objetivo.

Los indicadores de gestión son revisados y analizados permanentemente, con la finalidad de identificar posibles desviaciones en el perfil del riesgo respecto al apetito de riesgo estipulado, con la finalidad de tomar medidas correctivas oportunamente. Esta información se presenta mensualmente al Comité de Gestión Integral del Riesgo (GIR) y periódicamente al Directorio.

22.1 Riesgo de crédito-

La Edpyme mantiene posiciones afectas a riesgo de crédito, debido a la probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados. El riesgo de crédito es el riesgo más significativo para la Edpyme; por lo que busca administrarlo de manera adecuada.

(a) El riesgo de crédito es controlado principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales con los clientes, para lo cual se consideran aspectos como: el entorno económico, situación financiera, historia de cumplimiento, clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, y la calidad de la dirección. Asimismo, se toma en cuenta el valor actualizado de las garantías, de acuerdo con su

Notas a los estados financieros (continuación)

valor de realización, y la constitución de provisiones según normas establecidas por la SBS.

A fin de mitigar el riesgo de crédito, la Edpyme considera además el cumplimiento de límites legales fijados por la SBS y límites operativos internos, asimismo el análisis del portafolio de créditos, de acuerdo con aspectos tales como: niveles de concentración crediticia, sectores económicos de riesgo, cartera atrasada, productos y calificación, tratando de evitar concentraciones crediticias a fin de diversificar el riesgo de crédito.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de la evaluación de la capacidad de pago de los potenciales deudores para cumplir con los pagos del principal e intereses de sus obligaciones, del análisis continuo del comportamiento de pago del deudor y a través del cambio de los límites de préstamos cuando sea apropiado.

Asimismo, la Edpyme cuenta con metodologías de control que proporcionan indicadores clave para administrar las exposiciones a riesgo de crédito, sobre estos indicadores se han definido los niveles de exposición adecuados para la Financiera, con aprobación del Comité de Gestión Integral de Riesgos y del Directorio; los resultados de las metodologías y el desempeño de los indicadores son monitoreados e informados periódicamente al Comité de Gestión Integral de Riesgos y al Directorio.

(b) Máxima exposición al riesgo de crédito -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Edpyme ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Edpyme está representado por el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten principalmente en los depósitos en bancos, las colocaciones y los otros activos monetarios presentados en la nota 21. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el estado de situación financiera y fuera de éste (cuentas contingentes). Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el:

- El 94.81 por ciento y el 94.59 por ciento, respectivamente, de la cartera de créditos está clasificada en los dos niveles superiores definidos por la SBS.
- 95.12 por ciento y 89.82 por ciento, respectivamente, de los fondos disponibles se encuentran depositados en Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del país de reconocido prestigio.

(c) Gestión de Garantías -

La política de mitigación del riesgo de crédito de la Edpyme proviene de su concepción del negocio; en esta línea, la exigencia de las garantías puede ser un instrumento necesario, pero no suficiente para la mitigación de riesgos.

Las garantías constituídas en respaldo las operaciones crediticias otorgadas por la Edpyme a sus clientes de productos tales como vehículos mayores y motos, calificarán como garantías preferidas para efecto del cálculo de la provisión para créditos de cobranza dudosa de acuerdo a lo establecido por la SBS en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones-Resolución SBS N°11356-2008, cuando:

- dichas garantías mobiliarias se encuentren debidamente inscritas en registros públicos, y
- (ii) cuenten con un seguro que cubra la pérdida del bien, debidamente endosado a favor de la Edpyme.

En ese sentido, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el monto de las garantías relacionadas a los créditos directos otorgados por la Edpyme asciende a S/22.86 millones y S/25.85 millones respectivamente, como se muestra a continuación:

| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Garantías relacionadas a los créditos directos | | |
| Garantías preferidas | 22,856 | 25,846 |
| Garantías relacionadas a los créditos indirectos | | |
| Avales y cartas fianzas | | |
| Total (*) | 22,856 | 25,846 |

- (*) No incluye el valor de los pagarés, cuyo saldo se registra en otras cuentas de control acreedoras.
- (d) Gestión de riesgo de crédito para colocaciones -

Para la Gestión del riesgo de crédito, la Gerencia de Riesgos cuenta con procesos que comprenden tres etapas fundamentales: 1. La admisión de los riesgos, 2. Seguimiento y monitoreo de los mismos; y, 3. La recuperación de la cartera problema. Procesos que tienen la finalidad de mantener una calidad de cartera acorde al apetito de riesgo definido por Dirección de la Edpyme.

El proceso de admisión de créditos se basa fundamentalmente en el buen conocimiento del cliente y su actividad económica, siendo determinante la evaluación de su capacidad de pago, historial crediticio y solvencia. Este proceso se apoya en la utilización de metodologías y herramientas de gestión de riesgos que permiten medir y valorar la calidad del riesgo a otorgar, el mismo que se apoya en modelos y sistemas de calificación automáticos para la admisión de créditos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para el proceso de seguimiento y monitoreo de la cartera se cuenta con un sistema integrado de alertas para la detección temprana del riesgo crediticio, que permiten identificar a clientes con riesgos potenciales que afectarían su capacidad de pago con posible impacto en el desarrollo crediticio del deudor y sobre los cuales se deben tomar acciones inmediatas como preventivas, correctivas y de seguimiento, contando para ello con sistemas, modelos y lineamientos mediante los cuales se realiza el seguimiento a los deudores respecto a la evolución de los riesgos detectados, toma de decisiones y gestión de los mismos para su normalización o cobranza.

Se hace un monitoreo permanente de las principales tendencias de la cartera, en términos de evolución de indicadores de calidad, concentración geográfica, entre otros.

Finalmente, el proceso de cobranza de los créditos de la cartera problemática, se realiza a través de un conjunto de acciones coordinadas y aplicadas para la adecuada y oportuna recuperación de los créditos que tienen como finalidad minimizar pérdidas en exposiciones con elevado riesgo de crédito.

La Edpyme clasifica la totalidad de sus créditos en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada deudor. Las categorías que utiliza la Edpyme son: (i) normal, (ii) problemas potenciales, (iii) deficiente, (iv) dudoso y (v) pérdida, y tienen las siguientes características:

- Normal: Los deudores son clasificados en esta categoría, cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de hasta 8 días.
- Problemas potenciales: Los deudores son clasificados en esta categoría cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días.
- Deficiente: Los deudores son clasificados en la categoría Deficiente, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días.
- Dudoso: Los deudores son clasificados en categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días.
- Pérdida: Los deudores son clasificados en esta categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días.

Con respecto a la evaluación de la Cartera de Créditos, la Edpyme efectúa la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por las SBS y de acuerdo a los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito: es decir, para los deudores a mediana empresas, pequeña y microempresa, consumo no revolente. La clasificación de los deudores en las categorías que les corresponde se determinan siguiendo los criterios

de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones", ver nota 2(e).

(e) El siguiente es un cuadro resumen de la clasificación de los tipos de créditos y la provisión constituida para cada uno de ellos:

| | | Al 31 de dicie | embre de 2016 (| *) | |
|--|--------------------------------------|---|-----------------------------------|------------------|------|
| Clasificación de la cartera de créditos | Créditos no Minoristas S/(000) | Créditos pequeña y microempresa S/(000) | Créditos de Consumo S/(000) | Total S/(000) | % |
| Créditos no vencidos ni | | | | | |
| deteriorados | | | | | |
| Normal | 5,148 | 134,715 | 44,622 | 184,485 | 86% |
| | 5,148 | 134,715 | 44,622 | 184,485 | 86% |
| Créditos vencidos no | | | | | |
| deteriorados | | | | | |
| Normal | - | 9,543 | 721 | 10,264 | 5% |
| Problemas Potenciales | | 22,219 | 1,225 | 23,444 | 11% |
| | - | 31,762 | 1,946 | 33,708 | 16% |
| Créditos deteriorados | | | | | |
| Deficiente | | 3,225 | 248 | 3,473 | 2% |
| Dudoso | | 6,295 | 1,222 | 7,517 | 3% |
| Perdida | | 678 | 286 | 964 | 1% |
| | - | 10,198 | 1,756 | 11,954 | 6% |
| Cartera bruta | 5,148 | 176,675 | 48,324 | 230,147 | 107% |
| Menos: Provisión para créditos | | | | | |
| de cobranza dudosa (**) | 52 | 6,773 | 7,613 | 14,438 | 7% |
| Total, neto | 5,096 | 169,902 | 40,711 | 215,709 | 100% |

^(*) Se considera la clasificación interna Edpyme, que no considera alineamiento externo, ver nota 4(e).

Notas a los estados financieros (continuación)

| | | Al 31 de dicie | embre de 2015 (| (*) | |
|--|--------------------------------------|---|-----------------------------------|------------------|------|
| Clasificación de la cartera de créditos | Créditos no Minoristas S/(000) | Créditos pequeña y microempresa S/(000) | Créditos de consumo S/(000) | Total S/(000) | % |
| Créditos no vencidos ni | | | | | |
| deteriorados | | | | | |
| Normal | 35 | 91,747 | 18,097 | 109,879 | 76% |
| | 35 | 91,747 | 18,097 | 109,879 | 76% |
| Créditos vencicos no ceteriorados | | | | | |
| Normal | | 8,117 | 1,084 | 9,201 | 6% |
| Problemas Potenciales | | 26,764 | 710 | 27,474 | 19% |
| | | 34,881 | 1,794 | 36,675 | 25% |
| Créditos deteriorados | | | | | |
| Deficiente | | 544 | 550 | 1,094 | 1% |
| Dudoso | | 2,532 | 508 | 3,040 | 2% |
| Perdida | | 3,858 | 396 | 4,254 | 3% |
| | | 6,934 | 1,454 | 8,388 | 6% |
| Cartera bruta | 35 | 133,562 | 21,345 | 154,942 | 107% |
| Menos: Provisión para créditos de | | | | | |
| cobranza dudosa | | 8,304 | 1,678 | 9,982 | 7% |
| Total, neto | 35 | 125,258 | 19,667 | 144,960 | 100% |

^(*) Se considera la clasificación interna Edpyme, que no considera alineamiento externo, ver nota 4(e).

^(**) Al 31 de diciembre de 2016, la Edpyme mantiene un saldo de provisiones voluntarias para créditos microempresa por un importe ascendente a S/3,160,000, la cual fue aprobada mediante acuerdo de Directorio N°281. Al 31 de diciembre de 2015, la Edpyme no mantiene saldo de provisiones voluntarias.

(f) El detalle del monto bruto de los créditos deteriorados por tipo de crédito, junto con el valor razonable de la garantía relacionada y los montos de su provisión para créditos de cobranza dudosa, son como sigue:

| | Al 31 de diciembre de 2016 | | | | Al 31 de dicien | nbre de 2015 | | |
|--|--------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------|
| | Créditos no minoristas S/(000) | Créditos a pequeñas y microempresas S/(000) | Créditos de consumo S/(000) | Total S/(000) | Créditos no minoristas S/(000) | Créditos a pequeñas y microempresas S/(000) | Créditos de consumo S/(000) | Total S/(000) |
| Créditos deteriorados | | 10,198 | 1,756 | 11,954 | | 6,934 | 1,454 | 8,388 |
| Garantías preferidas | | 11,140 | | 11,140 | | 9,446 | | 9,446 |
| Provisión para créditos de cobranza dudosa | | 4,577 | 3,979 | 8,556 | | 5,050 | 1,454 | 6,504 |

Al 31 de diciembre de 2016

A continuación se detalla los días de atraso de los préstamos que están vencidos pero no deteriorados:

| | Créditos no minoristas S/(000) | Créditos a pequeñas y microempresas S/(000) | Créditos de consumo no revolvente S/(000) | Total S/(000) | % | | | |
|------------------------|--------------------------------------|--|--|------------------|------|--|--|--|
| Vencidos hasta 30 días | | 31,762 | 1,946 | 33,708 | 100% | | | |
| Total | | 31,762 | 1,946 | 33,708 | 100% | | | |
| | Al 31 de diciembre de 2015 | | | | | | | |
| | Créditos no minoristas S/(000) | Créditos a pequeñas y microempresas S/(000) | Créditos de consumo no revolvente S/(000) | Total S/(000) | % | | | |
| Vencidos hasta 30 días | | 34,881 | 1,794 | 36,675 | 100% | | | |
| Total | | 34,881 | 1,794 | 36,675 | 100% | | | |

(g) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio -Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos en las siguientes áreas geográficas:

| | Préstamos y partidas por cobrar | | | |
|-------------|---------------------------------|-----------------|--|--|
| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) | | |
| Ica | 598 | 49 | | |
| Huánuco | | 13 | | |
| Junin | 25 | 21 | | |
| San Martin | 3,497 | 2,577 | | |
| La Libertad | 499 | 388 | | |
| Piura | 261 | 28 | | |
| Tumbes | | | | |
| Loreto | 2,788 | 2,089 | | |
| Arequipa | 835 | | | |
| Puno | 4 | 23 | | |
| Lima | 199,386 | 134,654 | | |
| Callao | 22,254 | 15,100 | | |
| Total | 230,147 | 154,942 | | |

(h) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se presentan los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio distribuidos en los siguientes sectores económicos:

| | Préstamos y partidas por cobrar (*) | | |
|---|-------------------------------------|-----------------|--|
| | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) | |
| Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones | 178,518 | 89,825 | |
| Activad Inmob. Empresariales y de alq. | | 28 | |
| Otros no minoristas | 3,306 | 43,744 | |
| Total exposiciones en sectores econo. | 181,824 | 133,597 | |
| Exposiciones de Créditos Consumo | 48,323 | 21,345 | |
| Total de cartera Bruta | 230,147 | 154,942 | |

^(*) Los saldos incluyen la cartera de créditos bruta sin considerar provisiones e intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

22.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdida por variaciones en las condiciones del mercado financiero. Las principales variaciones a las que esté expuesta la Edpyme se pueden dar en los tipos de cambio y en las tasas de interés, estas variaciones pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros de la Edpyme.

La Edpyme tiene posiciones que no son activamente negociadas y forman parte de sus activos y pasivos.

(i) Riesgo de tasa de interés -

Las tasas de interés fluctúan de manera permanente en el mercado. Estas fluctuaciones afectan de dos maneras a la Edpyme: la primera, a través del cambio en la valorización de los activos y pasivos; y la segunda, como consecuencia del re-precio de los flujos de efectivo. La variación en la valorización de activos y pasivos es más sensible en la medida que aumente el plazo en el cual el activo o pasivo se re-precia, para ello se lleva a cabo un análisis de los periodos de re-precio. Por otra parte, los flujos de caja se ven afectados al momento de los vencimientos de los instrumentos, al ser éstos invertidos o colocados a las nuevas tasas vigentes en el mercado.

El seguimiento del riesgo de tasa de interés es informado al Comité GIR, así como también al Comité de Activos y Pasivos. El Comité GIR aprueba los diversos límites aplicables para la gestión de los instrumentos financieros, mientras que el seguimiento está a cargo de la Gerencia de Riesgos.

Brecha de re-precio -

A efectos de determinar el impacto de los movimientos de las tasas de interés, la Edpyme realiza un análisis de brechas de re-precio. El análisis consiste en asignar en diferentes brechas de tiempo los saldos de las operaciones que cambiarán de tasa de interés. En función de este análisis se calcula el impacto para cada brecha de la variación en la valorización de activos y pasivos.

El siguiente cuadro resume la exposición de la Edpyme a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Edpyme se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el periodo de re-precio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

| | | 2016 | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | Hasta 1mes S/(000) | De 1 a 3 meses S/(000) | De 3 a 12 meses S/(000) | De 1 a 5 años S/(000) | Más de 5 años S/(000) | No devengan intereses S/(000) | T otal S/(000) |
| Activo | | | | | | | |
| Disponibles | 31,749 | 9.1 | - | - | 2 | 1,630 | 33,379 |
| Cartera de créditos, neto | - | 8,562 | 39,909 | 150,025 | 10,572 | 2,262 | 211,330 |
| Cuentas por cobrar, neto | - | - |) - | - | - | 2,301 | 2,301 |
| Otros activos, netos | | - | | | | 23,705 | 23,705 |
| Total activo | 31,749 | 8,562 | 39,909 | 150,025 | 10,572 | 29,898 | 270,715 |
| Pasivo | | | | | | | |
| Adeudos y obligaciones financieras | - | 5,927 | 38,088 | 81,174 | - | 889 | 126,078 |
| Otras Cuentas por Pagar | * | - | | - | + | 9,608 | 9,608 |
| Otros pasivos | - | ₩ | - | • | - | 29,887 | 29,887 |
| Patrimonio neto | 251 | | - | - | | 105,142 | 105,142 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 5,927 | 38,088 | 81,174 | - | 145,526 | 270,715 |
| Brecha marginal | 31,749 | 2,635 | 1,821 | 68,851 | 10,922 | (115,978) | - |
| Brecha acumulada | 31,749 | 34,384 | 36,205 | 105,056 | 115,978 | | |

| | | 2015 | | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--|
| | Hasta 1mes S/(000) | De 1 a 3 meses S/(000) | De 3 a 12 meses S/(000) | De 1 a 5 años S/(000) | Más de 5 años S/(000) | No devengan intereses S/(000) | T otal S/(000) | |
| Activo | | | | | | | | |
| Disponibles | 13,408 | Ε. | - | - | E . | 1,519 | 14,927 | |
| Cartera de créditos, neto | | 6,292 | 24,462 | 106,735 | 7,023 | 1,357 | 145,869 | |
| Cuentas por cobrar, neto | | = | - | - | - | 1,814 | 1,814 | |
| Otros activos, netos | | | | | | 16,347 | 16,347 | |
| Total activo | 13,408 | 6,292 | 24,462 | 106,735 | 7,023 | 21,037 | 178,957 | |
| Pasivo | | | | | | | | |
| Adeudos y obligaciones financieras | | 15,493 | 38,804 | 75,220 | 5,000 | 2,252 | 136,769 | |
| Otras Cuentas por Pagar | - | - | - | - | - | 9,456 | 9,456 | |
| Otros pasivos | | | - | - | <i>5</i> 2 | 6,771 | 6,771 | |
| Patrimonio neto | | - | - | - | - | 25,961 | 25,961 | |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 15,493 | 38,804 | 75,220 | 5,000 | 44,440 | 178,957 | |
| Brecha marginal | 13,408 | (9,201) | (14,342) | 31,515 | 2,023 | (23,403) | 2 | |
| Brecha acumulada | 13,408 | 4,207 | (10,135) | 21,380 | 23,403 | | | |

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés-

A continuación se muestra el análisis de sensibilidad del estado de resultados y su valorización ante diversas fluctuaciones de tasa de interés. Las fluctuaciones afectan tanto los flujos esperados como al valor de los saldos.

Para el caso del estado de resultados, el cálculo refleja la variación esperada del margen financiero en el periodo equivalente de un año. Para ello se considera la posición de ingresos y egresos actual y anualiza el efecto de las variaciones de las tasas. Las cifras expresan el cambio esperado de valor de los activos menos los pasivos para diversas brechas de tiempo.

Las fluctuaciones de tasas de interés consideradas se aplican por igual a lo largo de toda la curva de rendimiento; es decir, se considera un movimiento paralelo de la curva. Los efectos se consideran de manera independiente para cada una de las dos monedas presentadas.

Los cálculos son basados sobre el modelo de riesgo de tasa de interés regulatorio aprobado por la SBS, vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las sensibilidades son calculadas antes del efecto del impuesto a las ganancias.

La exposición a tasa de interés es supervisada por el Comité de Activos y Pasivos, así como por el Comité GIR, siendo éste último quien aprueba los límites máximos permitidos.

Los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, son los siguientes:

| | 2016 | | | | |
|--------|------------------------------|---|--|--|--|
| Moneda | Cambios en puntos básicos | Sensibilidad en los resultados netos S/ | | | |
| Soles | +/-50 | 155 | | | |
| Soles | +/-75 | 232 | | | |
| Soles | +/-100 | 309 | | | |
| Soles | +/-150 | 464 | | | |
| | 20 | 15 | | | |
| Moneda | Cambios en puntos básicos | Sensibilidad en los resultados netos S/ | | | |
| Soles | +/-50 | 7,256 | | | |
| Soles | +/-75 | 10,884 | | | |
| Soles | +/-100 | 14,512 | | | |
| Soles | +/-150 | 21,768 | | | |
| | | | | | |

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de cambio de moneda extranjera -

El riesgo de cambio de moneda extranjera es el relacionado a la variación del valor de las posiciones dentro y fuera del estado de situación financiera que se vean afectadas negativamente por los movimientos de los tipos de cambio. La Edpyme tiene exposición al riesgo de tipo de cambio sólo de dólares estadounidenses, y representa el 1% de su patrimonio efectivo. La Edpyme ha fijado límites para dicha exposición, siguiendo lo establecido por el ente regulador.

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.352 por US\$1 para la compra y S/3.360 por US\$1 para la venta (S/3.408 y S/3.413 al 31 de diciembre de 2015, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/3.356 por US\$1 (S/3.411 al 31 de diciembre de 2015).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Edpyme en moneda extranjera, en miles de dólares estadounidenses:

| | 2016 US\$(000) | 2015 US\$(000) | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| Activo | | | |
| Disponible | 115 | 475 | |
| Cartera de Créditos | 1,139 | | |
| Otros activos | 29 | 30 | |
| Total | 1,283 | 505 | |
| Pasivo | | | |
| Adeudos y obligaciones financieras | 1,002 | 14 | |
| Otros pasivos | 81 | 112 | |
| Total Pasivo | 1,083 | 126 | |
| Posición neta en moneda extranjera | 200 | 379 | |

Durante el año 2016, la Edpyme ha registrado un importe de aproximadamente S/6,180,000 (S/1,386,000 durante el año 2015) como "Diferencia en cambio, neta" en el estado de resultados integrales; el cual está conformado tanto por la nivelación de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses como por la ganancia y/o pérdida generada en las operaciones de cambio efectuadas por la Edpyme para hacer frente a sus obligaciones en dólares estadounidenses respecto a las operaciones de crédito efectuadas con sus clientes en el año.

A continuación se presenta el análisis de sensibilidad para el caso de las variaciones razonablemente posible del dólar estadounidense. Las variaciones negativas representan potenciales pérdidas mientras que las positivas representan potenciales ganancias.

| Cambio en tipos de | | | | | | | | |
|--------------------------|-------------|-----------------|-----------------|--|--|--|--|--|
| Análisis de sensibilidad | cambio % | 2016 S/(000) | 2015 S/(000) | | | | | |
| Devaluación - | | | | | | | | |
| Dólar estadounidense | 5 | (34) | (65) | | | | | |
| Dólar estadounidense | 10 | (68) | (130) | | | | | |
| Revaluación - | | | | | | | | |
| Dólar estadounidense | 5 | 34 | 65 | | | | | |
| Dólar estadounidense | 10 | 68 | 130 | | | | | |

22.3 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez consiste en la incapacidad de la Edpyme de poder cumplir con el vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante su posición patrimonial. Este riesgo puede manifestarse como resultado de eventos diversos, como pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros.

La liquidez de la Edpyme es gestionada por la Gerencia de Finanzas. Dicha Gerencia preside el Comité de Activos y Pasivos donde se presentan las posiciones, movimientos, indicadores y límites sobre la gestión de liquidez. El riesgo de liquidez es a su vez supervisado por el Comité Integral de Riesgos, donde se define el nivel de riesgo que la Edpyme está dispuesto a asumir y se revisan los indicadores, límites y controles correspondientes.

La Edpyme posee un conjunto de indicadores que se controlan y reportan a diario. Dichos indicadores establecen los niveles mínimos de liquidez permitidos en el corto plazo. Los indicadores reflejan diversos aspectos del riesgo como son: concentración, estabilidad, posición por monedas, principales depositantes, etc. La Gerencia de Riesgos es la encargada de hacer seguimiento a los dichos indicadores.

Asimismo, la Edpyme evalúa la liquidez a mediano y largo plazo a través de un análisis estructural de sus ingresos y salidas de fondos en diversos plazos de vencimientos. Este proceso permite conocer para cada moneda las diversas fuentes de fondeo, cómo se incrementan las necesidades de liquidez y qué plazos están descalzados. En base a esta información se toman las decisiones necesarias para mantener los niveles de liquidez objetivo.

A continuación se presentan los flujos de efectivo por pagar de la Edpyme al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, de acuerdo a plazos contractuales pactados. Para el caso de pasivos con vencimiento no determinado, se asumen plazos de acuerdo a modelos estadísticos. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses devengados.

| | | 2016 | | | | |
|------------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|-------------|------------------|
| | | Más de 1 mes | Más de 3 | | No devengan | |
| Exposición al riesgo de liquidez | Hasta 1 mes S/(000) | hasta 3 meses S/(000) | hasta 12 S/(000) | Más de 1 año S/(000) | intereses | Total 5/(000) |
| Pasivo | | | | | | |
| Adeudos y obligaciones financieras | 4,670 | 8,008 | 50,314 | 98,501 | - | 161,493 |
| Otras cuentas por pagar | 5 | - | > - / | 0.00 | 9,608 | 9,608 |
| Otros pasivos | - | - | | | 29,887 | 29,887 |
| Total | 4,670 | 8,008 | 50,314 | 98,501 | 39,495 | 200,988 |
| | | 2015 | | | | |
| | | Más de 1 mes | Más de 3 | | No devengan | |
| Exposición al riesgo de liquidez | Hasta 1 mes S/(000) | hasta 3 meses S/(000) | hasta 12 S/(000) | Más de 1 año S/(000) | intereses | Total S/(000) |
| Pasivo | | | | | | |
| Adeudos y obligaciones financieras | 8,399 | 13,115 | 23,974 | 114,626 | * | 160,114 |
| Otras cuentas por pagar | | | 1 | | 9,456 | 9,456 |
| Otros pasivos | | | | - | 6,771 | 6,771 |
| Total | 8,399 | 13,115 | 23,974 | 114,626 | 16,227 | 176,341 |

23. Valor razonable

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados; o, el monto por el cual puede ser cancelada una obligación entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, por lo que un instrumento financiero comercializado en una transacción real en un mercado líquido y activo tiene un precio que sustenta su valor razonable. Cuando el precio para un instrumento financiero no es observable, se debe medir el valor razonable utilizando otra técnica de valoración, procurando maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables.

Para calcular el valor razonable de un instrumento que no cotiza en mercados líquidos se puede utilizar el valor de mercado de un instrumento que sí cotice activamente en el mercado y que tenga características similares, o se puede obtener mediante alguna técnica analítica, como por ejemplo el análisis de flujos descontados o la valoración por múltiplos.

Los supuestos y cálculos utilizados para determinar el valor razonable para los activos y pasivos financieros son los siguientes:

- Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable. Se considera el valor razonable
 de acuerdo a la cotización del instrumento; en el caso de instrumentos cotizados en mercados
 activos el valor razonable será el precio de cotización; en el caso de que el instrumento no sea
 cotizado se le asignará el valor de algún instrumento idéntico que sí sea cotizado en un
 mercado activo; y en caso no existir un mercado activo en el que cotice o que sea
 comparable, se utilizarán técnicas de valoración en las que se utilice data procedente de
 mercados observables (curvas de tasas de mercado y el vector de precios proporcionados por
 la SBS).
- 2. Instrumentos cuyo valor razonable es similar al valor en libros. Se considera el valor razonable de instrumentos como su valor contable para el caso de activos o pasivos de corto plazo. En este método se consideran los activos disponibles. Asimismo, se utiliza este método para activos o pasivos que no tiene mayor impacto por variables del mercado como activos o pasivos con tasas flotantes y similares.
- 3. Instrumentos financieros medidos a tasa fija. Se consideran instrumentos financieros medidos a tasa fija a la cartera de créditos, las obligaciones con el público y a los depósitos de empresas del sistema financiero, según oficio múltiple SBS N°1575-2014, donde se indica que el valor razonable de dichas partidas corresponde a su valor en libros.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Edpyme al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Procesos judiciales y administrativos

La Edpyme tiene pendientes diversas demandas judiciales, litigios y otros procesos que están relacionadas con las actividades que desarrolla, que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no devengarán en pasivos adicionales, es decir no se consideran como probables.

25. Eventos subsecuentes

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.

Nº 0060871



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA № 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO № 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

間871

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

MATRICULA:

S0761

FECHA DE COLEGIATURA 05/11/2002
Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2017

Lima.

13 de Septiembre de 2016

CPCC Elsa Rosario/Ugarte Vásquez

Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro

Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago: 019-00064472

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

Memoria Anual 2016 / Acceso

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros ciientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY All Rights Reserved.



acceso.com.pe