

Asociación Benéfica Prisma

Dirección de Microfinanzas

Estados financieros al
31 de diciembre de 2009 y de 2008

Contenido

Estados financieros:

Balance general

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

Dictamen de los auditores independientes

Al Consejo Directivo

Asociación Benéfica Prisma

Dirección de Microfinanzas

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Asociación Benéfica Prisma – Dirección de Microfinanzas al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 que comprende el balance general, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de principios contables significativos y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia (Dirección de Microfinanzas) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar los principios contables apropiados; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **Asociación Benéfica Prisma – Dirección de Microfinanzas** al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras.

Refrendado por:



Marcos Chacaliza Cevallos (Socio Principal)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 2783

Panez, Chacaliza & Asoc. S.C.R.Ltda..

Firma miembro de RSM Internacional, la cual es una asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría. RSM Internacional y cada una de sus firmas miembro afiliadas son entidades legales separadas e independientes. Los servicios de outsourcing de contabilidad, auditoría y/o consultoría son prestados por Panez, Chacaliza & Asoc. S.C.R.Ltda y no por RSM Internacional.

Abril 16, 2010

Lima, Perú

**Asociación Benéfica Prisma
Dirección de Microfinanzas**

Balance general

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| | S/. | S/. | | S/. | S/. |
| Activo corriente | | | Pasivo corriente | | |
| Fondos disponibles (nota 4) | 5,794,847 | 3,119,767 | Obligaciones financieras (nota 10) | 15,683,407 | 8,758,338 |
| Colocaciones, neto (nota 5) | | | Otras cuentas por pagar (nota 11) | 1,515,600 | 1,767,099 |
| Créditos individuales | 13,036,989 | 6,309,997 | Total pasivo corriente | <u>17,199,007</u> | <u>10,525,437</u> |
| Créditos banco comunales | 16,159,790 | 18,661,588 | | | |
| Créditos grupos solidarios | 5,310,735 | 3,685,876 | Pasivo no corriente | | |
| Créditos cadenas productivas | - | 421,481 | Obligaciones financieras (nota 10) | 19,382,773 | 15,392,580 |
| Créditos refinanciados | - | 101,407 | Total pasivo no corriente | <u>19,382,773</u> | <u>15,392,580</u> |
| Créditos en cobranza judicial | 29,775 | 12,803 | | | |
| Sub total | <u>34,537,289</u> | <u>29,193,152</u> | Patrimonio institucional neto | | |
| Rendimiento devengado de créditos vigentes | 600,428 | 568,696 | Capital Adicional (nota 12) | 7,758,151 | 7,732,271 |
| Sub total | <u>35,137,717</u> | <u>29,761,848</u> | Resultados acumulados (nota 13) | 201,925 | 25,880 |
| Menos, provisión para riesgos de incobrabilidad | <u>(2,094,979)</u> | <u>(676,356)</u> | Total patrimonio institucional neto | <u>7,960,076</u> | <u>7,758,151</u> |
| Total colocaciones | <u>33,042,738</u> | <u>29,085,492</u> | | | |
| Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto (nota 6) | 53,624 | 15,804 | | | |
| Inversiones en valores (nota 7) | 3,007,666 | - | | | |
| Otras cuentas por cobrar (nota 8) | 1,398,217 | 911,571 | | | |
| Gastos pagados por anticipado | 136,284 | 63,695 | | | |
| Total activo corriente | <u>43,433,376</u> | <u>33,196,329</u> | | | |
| Activo no corriente | | | | | |
| Inversiones en valores (nota 7) | 58,987 | 76,984 | | | |
| Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto (nota 9) | 992,873 | 384,772 | | | |
| Intangibles, neto | 56,620 | 18,083 | | | |
| Total activo no corriente | <u>1,108,480</u> | <u>479,839</u> | | | |
| Total activo | <u>44,541,856</u> | <u>33,676,168</u> | Total pasivo y patrimonio institucional neto | <u>44,541,856</u> | <u>33,676,168</u> |
| Cuentas de orden (nota 14) | <u>33,717,249</u> | <u>25,098,618</u> | Cuentas de orden (nota 14) | <u>33,717,249</u> | <u>25,098,618</u> |

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

**Asociación Benéfica Prisma
Dirección de Microfinanzas**

Estado de ganancias y pérdidas

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | S/. | S/. |
| Ingresos financieros | | |
| Intereses de créditos (nota 15) | 12,615,106 | 9,428,395 |
| Instituciones financieras | 36,450 | 116,121 |
| Utilidad Bruta | <u>12,651,556</u> | <u>9,544,516</u> |
| Gastos financieros | | |
| Intereses y comisiones (nota 16) | (3,193,464) | (1,826,632) |
| Otros gastos financieros | (229,850) | (216,665) |
| Margen financiero bruto | <u>9,228,242</u> | <u>7,501,219</u> |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa (nota 5) | (1,798,665) | (374,004) |
| Diferencia de cambio | 283,151 | (642,126) |
| Margen financiero neto | <u>7,712,728</u> | <u>6,485,089</u> |
| Otros ingresos (gastos) | | |
| Ingresos operativos (nota 17) | 717,078 | 497,031 |
| Ingresos servicios (nota 18) | 1,480,543 | 1,679,633 |
| Gastos de personal (nota 19) | (5,718,844) | (4,642,600) |
| Servicios prestados por terceros (nota 20) | (3,562,323) | (3,082,283) |
| Otras provisiones (nota 21) | (648,147) | (500,452) |
| Otros ingresos y egresos (nota 22) | 166,797 | 79,411 |
| | <u>(7,564,896)</u> | <u>(5,969,260)</u> |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | <u>147,832</u> | <u>515,829</u> |
| Ingresos para financiamiento de gastos (nota 23) | 54,093 | 115,892 |
| Utilidad neta | <u>201,925</u> | <u>631,721</u> |

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

**Asociación Benéfica Prisma
Dirección de Microfinanzas**

Estado de cambios en el patrimonio institucional neto

| | <u>Capital adicional</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total patrimonio neto</u> |
|---|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | S/. | S/. | S/. |
| Saldos al 01 de enero de 2008 | 7,227,468 | 504,803 | 7,732,271 |
| Absorción de ganancias | 504,803 | (504,803) | - |
| Restitución de costos inelegibles a USAID | - | (605,841) | (605,841) |
| Utilidad neta | - | 631,721 | 631,721 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | <u>7,732,271</u> | <u>25,880</u> | <u>7,758,151</u> |
| Absorción de ganancias | 25,880 | (25,880) | - |
| Utilidad neta | - | 201,925 | 201,925 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u><u>7,758,151</u></u> | <u><u>201,925</u></u> | <u><u>7,960,076</u></u> |

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

**Asociación Benéfica Prisma
Dirección de Microfinanzas**

Estado de flujo de efectivo

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | <i>\$/.</i> | <i>\$/.</i> |
| Actividad de operación | | |
| Cobranza a clientes | 6,859,196 | (2,042,954) |
| Cobranza intereses a instituciones financieras | 36,450 | 116,121 |
| Otros cobros relativos a la actividad | 1,931,865 | 2,203,083 |
| Pagos a proveedores | (309,226) | 288,308 |
| Pago de remuneraciones y beneficios | (5,702,591) | (4,541,049) |
| Pago de tributos | (264,186) | (50,644) |
| Otros pagos relativos a la actividad | (6,824,800) | (5,367,326) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(4,273,292)</u> | <u>(9,394,461)</u> |
| | | |
| Actividad de inversión | | |
| Compra de inversiones en valores (nota 7) | (2,989,669) | (50,461) |
| Compra de activos fijos (nota 9) | (799,229) | (357,215) |
| Otros cobros relativos a la actividad | 51,963 | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(3,736,935)</u> | <u>(407,676)</u> |
| | | |
| Actividades de financiamiento | | |
| Obligaciones financieras | 10,685,307 | 10,950,420 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | <u>10,685,307</u> | <u>10,950,420</u> |
| | | |
| Aumento neto de los fondos disponibles en el año | 2,675,080 | 1,148,283 |
| Saldo de los saldos disponibles al inicio del año | 3,119,767 | 1,971,484 |
| Saldo de los fondos disponibles al final del año (nota 4) | <u><u>5,794,847</u></u> | <u><u>3,119,767</u></u> |

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

**Asociación Benéfica Prisma
Dirección de Microfinanzas**

Estado de flujo de efectivo

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de operación | | |
| Utilidad neta | 201,925 | 631,722 |
| Más (menos): | | |
| Depreciación de inmuebles, unidades de transporte y equipo (nota 9) | 175,145 | 66,484 |
| Amortización de intangibles | (38,538) | (4,037) |
| Provisión para riesgo de incobrabilidad (nota 5) | 1,798,664 | 374,004 |
| Provisión beneficios sociales | 390,005 | 337,414 |
| Ajuste otras cuentas del patrimonio y activos fijos | - | 605,841 |
| | <u>2,527,201</u> | <u>2,011,428</u> |
| Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo: | | |
| Disminución (aumento) de activos: | | |
| Colocaciones | (5,755,910) | (11,471,349) |
| Otras cuentas por cobrar | (486,646) | (168,884) |
| Gastos pagados por adelantado | (72,589) | (4,307) |
| Aumento (disminución) de pasivos: | | |
| Tributos por pagar | 24,475 | 128,214 |
| Vacaciones por pagar | 16,253 | 101,551 |
| Otras cuentas por pagar | (153,070) | 331,581 |
| Beneficios sociales | (373,006) | (322,695) |
| | <u>(6,800,493)</u> | <u>(11,405,889)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(4,273,292)</u> | <u>(9,394,461)</u> |

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

Asociación Benéfica Prisma

Dirección de Microfinanzas

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación

La Asociación Benéfica PRISMA (en adelante PRISMA) es una asociación sin fines de lucro que fue constituida el 23 de abril de 1986 y modificada estatutariamente el 23 de noviembre de 2004, según acta de Asamblea Universal Extraordinaria de Asociados de fecha 16 de septiembre de 2004 e inscrita en los registros públicos de Lima, como entidad de derecho privado y personería jurídica propia que se rige por el estatuto y en todo caso por el título II de la sección segunda del Código Civil y demás disposiciones aplicables, complementarias, conexas y modificatorias.

PRISMA continuando con el proceso para consolidar sus Programas de Microcréditos, crea en diciembre de 2003 dentro de su estructura orgánica, la Dirección de Microfinanzas (en adelante Microfinanzas Prisma), a fin de mejorar el manejo de las actividades de Microfinanzas dotándola de autonomía en sus actividades financieras, administrativas, de tesorería, gestión de cartera de créditos y de contabilidad.

En virtud de lo antes mencionado, PRISMA ha quedado estructurado como sigue:

Asamblea General de Asociados, Consejo Directivo, Comité Consultivo de Microfinanzas (que tiene a su cargo la Dirección de Microfinanzas), Auditoría Interna, Dirección Ejecutiva, Comité Ejecutivo, las Direcciones de Administración y Finanzas, Desarrollo Económico y Logística y Desarrollo Humano,

Para el desarrollo de sus actividades Microfinanzas Prisma, al 31 de diciembre de 2009, cuenta con una red de 17 agencias y 8 oficinas satélites, en el ámbito nacional (15 agencias y 8 oficinas satélites, en el ámbito nacional al 31 de diciembre de 2008). Su domicilio legal está ubicado en la calle Carlos Gonzáles N° 251 - San Miguel, Lima-Perú.

(b) Actividad económica

La actividad principal de PRISMA es administrar fondos de organismos cooperantes nacionales e internacionales, y ejecutar programas, proyectos y actividades destinadas al mejoramiento y bienestar de la población, incidiendo en las áreas de planificación familiar, microfinanzas, supervisión infantil, alimentación y nutrición y programas de vigilancia nutricional.

Microfinanzas Prisma tiene por objeto social realizar las operaciones que son propias de una Institución de Microfinanzas y orientadas preferentemente al otorgamiento de créditos a personas que trabajan en empresas como dependientes, miembros de empresas familiares, así como micro y pequeños empresarios.

La visión de Microfinanzas Prisma es ser una Institución de Microfinanzas sostenible, líder en la generación de oportunidades para personas emprendedoras. Mientras que la misión es brindar servicios financieros y no financieros integrados a población con menos oportunidades, para fortalecer sus capacidades y promover su desarrollo social y económico de forma sostenible.

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del ejercicio 2009 han sido aprobados por el Comité Consultivo de Microfinanzas Prisma con fecha 9 de febrero de 2010 y serán presentados para la aprobación del Director Ejecutivo de Prisma en los plazos establecidos por Ley. En opinión del Director Ejecutivo de Microfinanzas Prisma, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Asamblea ordinaria de Asociados.

Los estados financieros del ejercicio 2008 fueron aprobados por el Comité Consultivo de Microfinanzas en sesión ordinaria del 14 de enero de 2009.

2. Principales principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables significativas aplicadas por la Asociación en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros, han sido aplicados de manera uniforme con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario. Estos principios y prácticas son los siguientes:

2.1 Base de presentación

Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones SIC y CINIIF. A la fecha de los estados financieros, el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación obligatoria de las NICs de la 1 a la 41, las NIIF 1 a la 8, ciertas SIC vigentes de la 1 a la 33 y las CINIIF 1 a la 14 vigentes a partir del ejercicio 2008. Asimismo, deja sin efecto la aplicación de la NIC 14, la NIC 30 y la NIC 32 (modificada en el 2003), a partir del 1 de enero de 2009.

Al 31 de diciembre de 2009, diversas NIIF emitidas a nivel internacional no han sido aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad y no son de uso obligatorio en el Perú:

- Las NIC 1 (revisada en 2007 y en 2008), NIC 23, NIC 27, NIC 32 y 39 (revisadas en 2008) vigentes internacionalmente desde el 1 de enero de 2009.

- Revisiones de las NIIF 1 a la NIIF 3 (revisadas en 2008), que tienen vigencia a nivel internacional a desde el 1 de enero de 2009, excepto la NIIF3 vigente desde el 1 de julio de 2009.
- La NIIF 9 publicada el 12 de noviembre de 2009, vigente a partir del 1 de enero de 2013, cuya aplicación anticipada está permitida.
- La CINIIF 15 y la CINIIF 16 vigentes a nivel internacional desde el 1 de enero de 2009, 1 de octubre de 2008, respectivamente y la CINIIF 17 y la CINIIF 18 vigentes desde el 1 de julio de 2009.

Dentro del alcance del proyecto para modificar las NIIF, en mayo de 2008 y en abril de 2009 el IASB publicó y aprobó modificaciones a varias normas internacionales y a 2 interpretaciones, cubriendo diversos asuntos contables, tales como las modificaciones relacionadas con la presentación, revelación, reconocimiento y medición que tienen implicancias contables, así como la modificación relacionada a los términos y reducción de las NIIF que se espera tengan un efecto mínimo en los aspectos contables, en caso de haberlas. Las normas modificadas son las siguientes: la NIIF 2, 5, 7 y 8; las NIC 1, 7, 8, 10, 16, 18, 19, 20, 23, 27, 28, 31, 34, 36, 38, 39 y 40; y las CINIIF 9 y 16.

La mayoría de las modificaciones serán aplicables a nivel internacional para periodos que comienzan a partir o después del 1 de enero de 2010, con la posibilidad de ser adoptadas de manera anticipada, sujeta a las condiciones previstas para cada modificación y a las provisiones transitorias relacionadas a la primera adopción de las NIIF.

A la fecha, el Director de Microfinanzas se encuentra analizando el impacto que las normas aún no aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad tendrán en sus operaciones una vez que sean aprobadas para su utilización en el Perú.

2.2 Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú requiere que Microfinanzas Prisma efectúe estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos, y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Las cifras reales que resulten en el futuro podrán diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros, sin embargo, Microfinanzas Prisma no espera que las variaciones, si las hubiere, tengan un efecto material sobre los estados financieros. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para riesgo de cobrabilidad, la depreciación de inmuebles maquinaria y equipo, amortización de activos intangibles.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

- (a) Moneda Funcional y moneda de presentación, Microfinanzas Prisma prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional que le corresponde. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, moneda funcional y de presentación de Microfinanzas Prisma. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta a la funcional.
- (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera, los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS") y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias y pérdidas que se generen entre el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en el periodo en que se generan como parte del rubro "Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio".

2.4 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance general son: fondos disponibles, colocaciones, otras cuentas por cobrar, inversiones en valores, obligaciones con las financieras y otras cuentas por pagar. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso. Las distribuciones a los tenedores de un instrumento financiero clasificado como instrumento de patrimonio se cargan directamente a resultados acumulados.

2.5 Fondos disponibles (nota 4)

Los fondos disponibles están conformados por el saldo de efectivo y cuentas bancarias. Se consideran equivalentes de efectivo a las inversiones altamente líquidos en el corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo.

2.6 Colocaciones, neto (nota 5)

Las colocaciones indirectas se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y se presentan neto de su provisión para riesgo de incobrabilidad.

La provisión, se determina de acuerdo a la clasificación y aplicación de los criterios y tasa establecidas por la SBS y el Manual de operaciones de Microfinanzas Prisma, está basada en evaluaciones periódicas de las colocaciones realizadas por el área de crédito, que consideran la capacidad de pagos, el comportamiento del crédito y las garantías reales recibidas.

En el momento en que se considera que el deterioro y la cobrabilidad serán irreversibles se elimina el valor contable contra el importe de la provisión. Las reversiones de los deterioros de valor se reconocen igualmente contra el importe de la estimación.

2.7 Bienes recibidos en pago y adjudicados (nota 6)

Son aquellos que se reciben en dación, en pago o adjudicación por préstamos de clientes que luego de agotados los requerimientos para el pago en efectivo son recibidos a cambio de la cancelación parcial o total de la deuda pendiente. Se registran al valor de adjudicación judicial, extrajudicial o el valor insoluto de la deuda, el que sea menor. A esa fecha, los bienes adjudicados se encuentran registrados siguiendo los lineamientos de la Resolución N° 1535-2005 y modificatorias emitidas por la SBS efectúa la provisión de los bienes ascendente al 20% del valor adjudicado y a partir del primer mes de la recuperación una provisión mensual equivalente a un dieciochoavo (1/18) del valor de adjudicación o recuperación.

2.8 Inversiones en valores (nota 7)

Están representadas por las inversiones en asociadas y son registradas al costo y aquellas mantenidas a largo plazo en instituciones consideradas por Microfinanzas Prisma.

La participación en dichas instituciones tiene como propósito generar alianzas estratégicas entre sus asociados beneficiándose en otorgamiento de préstamos, asimismo dichas inversiones no generan distribución de dividendos debido a que el pago efectuado permite a los asociados realizar operaciones de crédito con sus asociados según lo establece dichas instituciones.

2.9 Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto (nota 9)

Los inmuebles, unidades de transporte y equipo se registran al costo y excepto por los terrenos se presentan neto de la depreciación acumulada. Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

El costo inicial de los inmuebles, unidades de transporte y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente

atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que los inmuebles, unidades de transporte y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurran los costos.

En el caso que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, unidades de transporte y equipo, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, unidades de transporte y equipo. Asimismo, se precisa que no se ha registrado ninguna capitalización por aumento de la vida útil de los activos.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, a tasas que son adecuadas para extinguir el costo al fin de la vida útil estimada de los bienes. Las tasas de depreciación utilizadas durante el ejercicio 2009 fueron como siguen:

- Edificios y otras construcciones : 3 por ciento (30 años)
- Unidades de transporte : 20 por ciento (5 años)
- Equipos diversos : 20 por ciento (5 años)
- Equipos de cómputo : 25 por ciento (4 años)

La estimación de la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de los inmuebles, unidades de transporte y equipo. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro otros, neto del estado de ganancias y pérdidas.

2.10 Desvalorización de activos de larga duración

Microfinanzas Prisma revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando eventos o cambios económicos indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. 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 de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

2.11 Activos intangibles

Estos activos se registran al costo. Un activo intangible se reconoce como tal, si es probable que los beneficios económicos futuros que generen fluyan a la Microfinanzas Prisma y su costo puede ser medido confiablemente. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada.

2.12 Adeudos y otras obligaciones financieras

Los adeudos y otras obligaciones financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en el estado de resultados en el plazo del préstamo.

2.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y comisiones por servicios son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan en función el tiempo de las operaciones que los generan. Los intereses devengados generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial, así como los intereses de los créditos de deudores clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, son registrados en cuentas de orden y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se perciben.

Cuando se determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se reestablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado. Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

2.15 Compensación por tiempo de servicios

La provisión para la compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neto de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio en las instituciones financieras elegidas por los trabajadores.

2.16 Contingencias (nota 26)

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolsen flujos económicos sea remota.

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

2.17 Operaciones entre los programas de crédito

Las transacciones realizadas entre los programas de crédito que conforman Microfinanzas Prisma son compensados al momento de estructurar el combinado de los estados financieros institucionales.

2.18 Estados financieros comparativos

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2008 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2009, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.888 para la compra y S/.2.891 para la venta por cada US\$ 1.00 (S/.3.137 para la compra y S/.3.142 para la venta al 31 de diciembre de 2008 por cada US\$ 1.00).

Microfinanzas Prisma al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 tenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Activos:</u> | | |
| Fondos disponibles | 1,579,274 | 530,287 |
| Inversiones en valores | <u>6,708</u> | <u>11,868</u> |
| Total activos | <u>1,585,982</u> | <u>542,155</u> |
| | | |
| <u>Pasivos:</u> | | |
| Adeudos y obligaciones financieras | <u>(4,629,105)</u> | <u>(2,591,760)</u> |
| Total pasivos | <u>(4,629,105)</u> | <u>(2,591,760)</u> |
| | | |
| Posición pasiva neta | <u><u>(3,043,123)</u></u> | <u><u>(2,049,605)</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2009, Microfinanzas Prisma ha registrado ganancias por diferencia de cambio por S/.2,014,542 y pérdidas por diferencia de cambio por S/.1,731,390. La ganancia neta por diferencia de cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera en el ejercicio 2009 ascendió a S/. 283,152.

4. Fondos disponibles

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo | | 19,381 | 17,555 |
| Cuentas corrientes en entidades financieras locales | (a) | 1,109,908 | 1,247,648 |
| Depósitos de ahorros | (a) | 162,339 | 1,525,451 |
| Depósitos a plazos en moneda nacional y del exterior | (b) | 350,088 | 212,340 |
| Certificados de depósitos | (c) | 4,153,131 | 116,773 |
| Total | | <u>5,794,847</u> | <u>3,119,767</u> |

- (a) Microfinanzas Prisma mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses y los fondos son de libre disponibilidad.
- (b) Corresponde saldo de 3 depósitos a plazo (i) US\$100,000 para obtener línea de acceso para forward, (ii) US\$16,924 que garantiza un préstamo de US\$130,000 de la Cooperativa Fortalecer y depósito por US\$4,298 (En el año 2008, correspondía tres (3) depósitos a plazo (i) Euros por 32,219 por un fondo con cargo a liquidar del Proyecto ISEAT, (ii) US\$16,314 que garantiza un préstamo de US\$50,000 de la Cooperativa Fortalecer, y depósito por US\$4,203).
- (c) Corresponde a 6 Certificados de depósito (i) US\$ 500,000 de libre disponibilidad, (ii) US\$ 95,000 para línea de acceso para forward, (iii) US\$200,000 para línea de acceso para forward, (iv) US\$ 100,000 para préstamos con el Banco de Crédito del Perú (v) US\$21,380.60 que garantiza un préstamo de US\$ 50,000 recibidos del Consorcio ETIMOS S.C. de Italia, (vi) S/.62,623.59 como fondo de garantía para la SBS (En el año 2008, dos Certificados de depósito, uno emitido por el Scotiabank por S/.60,000 como fondo de garantía para la SBS y otro emitido por el Banco de Crédito del Perú por US\$20,910 que garantiza un préstamo de US\$50,000 recibidos del Consorcio ETIMOS S.C. de Italia).

5. Colocaciones, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Créditos individuales | 13,036,989 | 6,309,997 |
| Créditos banco comunales | 16,159,790 | 18,661,588 |
| Créditos grupos solidarios | 5,310,735 | 3,685,876 |
| Créditos cadenas productivas | - | 421,481 |
| Créditos refinanciados | - | 101,407 |
| Créditos en cobranza judicial | 29,775 | 12,803 |
| Sub total | <u>34,537,289</u> | <u>29,193,152</u> |
| Rendimiento devengado de créditos vigentes | 600,428 | 568,696 |
| Sub total | <u>35,137,717</u> | <u>29,761,848</u> |
| Menos: | | |
| Provisión para riesgo de incobrabilidad | (2,094,979) | (676,356) |
| Total | <u><u>33,042,738</u></u> | <u><u>29,085,492</u></u> |

- (a) El saldo comprende los créditos otorgados para capital de trabajo, están denominados en moneda nacional y provienen de los programas de Microcréditos destinados a las Asociaciones Comunales Pro-Desarrollo (ACPD) y Grupos Solidarios (GS), así como a los créditos otorgados como préstamos individuales. Estos créditos se encuentran respaldados por pagarés.
- (b) El movimiento de la provisión para riesgos de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 fue la siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------------------------|------------------------------|
| Saldos iniciales | 676,356 | 380,036 |
| Provisión para riesgo de incobrabilidad | 1,798,665 | 374,004 |
| Castigos | (380,042) | (77,684) |
| Total | <u><u>2,094,979</u></u> | <u><u>676,356</u></u> |

- (i) El saldo de la provisión para riesgo de incobrabilidad corresponde a provisiones de los clientes a quienes se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Al respecto, la Dirección estima que la provisión registrada en libros por S/.2,094,979 es suficiente para cubrir la eventual pérdida que pudiera surgir en la recuperación de los créditos otorgados. La Dirección a pesar de no estar obligada a aplicar los lineamientos del Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones, como lo establece la Resolución N° 808-03 del año 2003 de la SBS, que señala las categorías de riesgo y los porcentajes para el cálculo, utilizando la Tabla No. 1, se ha ceñido a la misma para determinar la provisión para riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2009, como sigue:

| <u>Categoría de riesgo</u> | <u>Días</u> | <u>%</u> |
|----------------------------|-------------|----------|
| Normal | 0 – 08 | 1 |
| Con problemas potencias | 09 – 30 | 5 |
| Deficiente | 31 – 60 | 25 |
| Dudoso | 61 – 120 | 60 |
| Perdida | Más de 120 | 100 |

- (ii) La cartera vencida (préstamos vencidos y cobranza judicial) acumulada mayor a 30 días al 31 de diciembre de 2009, presenta una mora de 5.44% (1.54% al 31 de diciembre de 2008).

La cartera de créditos ha sido clasificada por riesgo, al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 como sigue:

| <u>Clasificación</u> | <u>2009</u> | | <u>2008</u> | |
|---------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | <u>S/.</u> | <u>%</u> | <u>S/.</u> | <u>%</u> |
| Normal | 31,628,789 | 91.58 | 28,270,394 | 96.84 |
| Con problemas potenciales | 922,140 | 2.67 | 472,406 | 1.62 |
| Deficiente | 343,924 | 1.00 | 83,590 | 0.29 |
| Dudoso | 391,736 | 1.13 | 44,071 | 0.15 |
| Pérdida | 1,250,700 | 3.62 | 322,691 | 1.11 |
| Total | 34,537,289 | 100.00 | 29,193,152 | 100.00 |

- (iii) La Provisión para riesgos de incobrabilidad del balance general ha sido clasificada por riesgo, al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 como sigue:

| <u>Clasificación</u> | <u>2009</u> | | <u>2008</u> | |
|---------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
| | <u>S/.</u> | <u>%</u> | <u>S/.</u> | <u>%</u> |
| Normal (a) | 477,150 | 22.78 | 282,704 | 41.80 |
| Con problemas potenciales | 46,107 | 2.20 | 23,620 | 3.49 |
| Deficiente | 85,981 | 4.10 | 20,898 | 3.09 |
| Dudoso | 235,041 | 11.22 | 26,443 | 3.91 |
| Perdida | 1,250,700 | 59.70 | 322,691 | 47.71 |
| Total | 2,094,979 | 100.00 | 676,356 | 100.00 |

- (a) Incluye Provisión Procíclica por S/.162,014 según lo dispuesto por la Resolución SBS N°11356 del 19 de noviembre de 2008.

6. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| Ubicación de bienes adjudicados | 2009 | | 2008 | |
|---|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| | Costo | Provisión Acumulada | Costo neto | Costo neto |
| Parcela 105 Lt 7 Centro Poblado de Yanamarca, Dist. Acolla – Jauja | 4,361 | 3,182 | 1,179 | 3,101 |
| Caranca Pampa, Valle el Santa, Sector San Martín Dict. Pariahuanca – Carhuaz | 12,384 | 7,260 | 5,124 | 8,256 |
| Choquia, Valle el Santa, Sector Pariahuanca, Dist. Pariahuanca- Carhuaz | 6,670 | 3,910 | 2,760 | 4,447 |
| Shanush Pampa, Valle el Santa, Sector Tuyu Marcará – Carhuaz | 15,839 | 6,828 | 9,011 | - |
| Taricá, Urbanización Nuevo Paltay – Huaraz | 10,259 | 339 | 9,920 | - |
| Quitayo, Valle Callejón de Huaylas, Sector Cascapara - Yungay | 17,107 | 5,043 | 12,064 | - |
| Sector Golombio, Centro Poblado Santa Cruz, San José de Sisa – San Martín | 4,401 | 1,551 | 2,850 | - |
| Frente al Jr. Lima, Centro Poblado Santa Cruz, San José de Sisa – San Martín | 7,116 | 2,507 | 4,609 | - |
| Plaza de Armas Mariano Melgar N° 116, Distrito Umachiri, Provincia de Melgar - Puno | 9,717 | 3,610 | 6,107 | - |
| Total | 87,854 | 34,230 | 53,624 | 15,804 |

Microfinanzas Prisma de acuerdo a la Resolución N° 1535-2005 y modificatorias emitidas por la SBS efectúa la provisión de los bienes ascendente al 20% del valor adjudicado y a partir del primer mes de la recuperación una provisión mensual equivalente a un dieciochoavo (1/18) del valor de adjudicación o recuperación.

7. Inversiones en valores

Las inversiones al 31 de diciembre de 2009 ascendieron a S/. 3,066,653 (al 31 de diciembre de 2008 S/. 76,984). Las inversiones comprenden: i) S/.3,007,666 Fondo Mutuo de Interbank Fondo Mutuo, ii) S/.27,214 (Euros 6,708) que corresponde a la participación en la Institución ETIMOS y iii) en la Cooperativa Fortalecer S/.31,773.

8. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-----|-------------------------|-----------------------|
| Cuentas por cobrar a terceros | (a) | 351,890 | 582,219 |
| Cuentas por cobrar Caja Rural de Ahorro y Crédito (en formación) – CRAC MFP | (b) | 259,569 | 34,045 |
| Cuentas por cobrar CEAT | (c) | 333,094 | 119,480 |
| Cuentas por cobrar diversas | | 398,248 | 71,379 |
| Reclamos a terceros | | <u>55,416</u> | <u>104,448</u> |
| Total | | <u>1,398,217</u> | <u>911,571</u> |

(a) El saldo corresponde a cuentas por cobrar a Edpyme Alternativa por S/.304,497, Invita Seguros de Vida S/.47,393 (Edpyme Alternativa S/.333,363; Invita Seguros de Vida S/.67,375; Kiva S/.179,010; otros S/.2,471 al 31 de diciembre de 2008).

(b) En fecha 18 de mayo del 2009 Prisma Microfinanzas solicitó a la SBS, una licencia de organización para constitución de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Microfinanzas Prisma – CRAC MFP S.A.

A la fecha del presente informe, Prisma Microfinanzas esta efectuando coordinaciones con asesores legales y económicos a fin de proporcionar información adicional solicitada por la SBS, como parte del procedimiento ordinario. En opinión de los asesores de Prisma Microfinanzas es probable la obtención de un pronunciamiento favorable del ente regulador y obtención de dicha licencia.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo contable corresponde a los desembolsos efectuados por Prisma Microfinanzas por conceptos de asesorías externas (asesorías legales, estudios económicos, estudios de riesgos, etc.) y internas (personal abogados al proyecto).

(c) En fecha 29 de febrero de 2008 Centro de Acopio y Transformación de Cultivos Andinos S.A.C. – CEAT suscribió con la Asociación, un contrato mutuo de reconocimiento de deuda y acuerdo de pago el mismo que genera intereses y se viene amortizando.

9. Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto

El movimiento de este rubro durante el año 2009 ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

| | 2009 | | | | | | 2008 | |
|--------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Terrenos | Edificios y const. | Equipos de cómputo | Equipos diversos | Unidades de transporte | Trabajos en curso | Total | |
| Costo: | | | | | | | | |
| Saldos iniciales | 2,588 | 55,113 | 206,551 | 11,495 | 781,877 | - | 1,057,624 | 700,409 |
| Adiciones | - | - | 215,179 | 100,267 | 290,236 | 193,547 | 799,229 | 357,215 |
| Deducciones | - | - | (7,676) | - | (123,512) | - | (131,188) | - |
| Ajustes | - | - | - | - | 61,228 | - | 61,228 | - |
| Saldos finales | 2,588 | 55,113 | 414,054 | 111,762 | 1,009,829 | 193,547 | 1,786,893 | 1,057,624 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | |
| Saldos iniciales | - | 17,356 | 44,006 | 2,454 | 609,036 | - | 672,852 | 606,368 |
| Adiciones | - | 1,516 | 87,413 | 10,280 | 75,936 | - | 175,145 | 66,484 |
| Deducciones | - | - | (1,435) | - | (122,024) | - | (123,459) | - |
| Ajustes | - | 137 | 189 | - | 69,156 | - | 69,482 | - |
| Saldos finales | - | 19,009 | 130,173 | 12,734 | 632,104 | - | 794,020 | 672,852 |
| Valor neto | 2,588 | 36,104 | 283,881 | 99,028 | 377,725 | 193,547 | 992,873 | 384,772 |

Microfinanzas Prisma tiene como política contabilizar como gasto del ejercicio las adquisiciones de bienes del activo fijo con valores menores de S/. 3,500 nuevos soles, u otro bien que por sus características y/o valor de adquisición determine la Dirección de Microfinanzas. Los bienes adquiridos considerados como gasto son controlados en registros auxiliares administrativos.

10. Obligaciones financieras

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| Entidad | Al 31.12.09 | | | Al 31.12.08 | | |
|---|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|
| | Corto Plazo | Largo Plazo | Total | Corto Plazo | Largo Plazo | Total |
| En dólares americanos | | | | | | |
| (a) Consorcio ETIMOS S.C. : | | | | | | |
| Primer préstamo | - | - | - | 9,364 | - | 9,364 |
| (b) Consorcio ETIMOS S.C. | | | | | | |
| Segundo préstamo | - | - | - | 25,000 | - | 25,000 |
| (c) Consorcio ETIMOS S.C. | | | | | | |
| Tercer préstamo | - | 150,000 | 150,000 | - | 150,000 | 150,000 |
| (d) Consorcio ETIMOS S.C. | | | | | | |
| Cuarto préstamo | - | 500,000 | 500,000 | - | - | - |
| (e) Cooperativ a Fortalecer | - | - | - | 5,453 | - | 5,453 |
| (f) Cooperativ a Fortalecer | | | | | | |
| Segundo préstamo | 40,876 | 70,295 | 111,171 | - | - | - |
| (g) OikoCredit, primer préstamo | - | - | - | - | - | - |
| (h) OikoCredit, segundo préstamo | 288,888 | 722,224 | 1,011,112 | 288,888 | 1,011,112 | 1,300,000 |
| (i) Cordaid (Oiko Credit) | 111,110 | 333,335 | 444,445 | 55,555 | 444,445 | 500,000 |
| (j) Kiva | 644,329 | - | 644,329 | 541,555 | - | 541,555 |
| (k) Global Partnership | - | 750,000 | 750,000 | - | - | - |
| (l) Banco de Crédito del Perú | 6,921 | 11,128 | 18,049 | - | - | - |
| (m) Dev eloping World Markets | - | 1,000,000 | 1,000,000 | - | - | - |
| Total US\$ | 1,092,124 | 3,536,981 | 4,629,105 | 925,815 | 1,605,557 | 2,531,372 |
| Total S/. (Equiv alente) | 3,157,330 | 10,225,413 | 13,382,744 | 2,908,910 | 5,044,660 | 7,953,570 |
| En moneda nacional | | | | | | |
| (n) Inversionistas | 227,366 | - | 227,366 | 150,000 | - | 150,000 |
| (o) Oxfam Novib (Triple Jump) | - | 2,532,307 | 2,532,307 | 846,085 | 423,042 | 1,269,127 |
| (p) Microcredit Enterprises, LLC (MCE) | - | - | - | 452,220 | - | 452,220 |
| (q) Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo (Folade) | - | - | - | 100,655 | - | 100,655 |
| (r) Micro Vest I Lp | - | - | - | 1,186,313 | - | 1,186,313 |
| (s) Micro Ventures | - | 3,000,000 | 3,000,000 | 904,950 | 904,950 | 1,809,900 |
| (t) Locfund Limited Partnership | 594,400 | 297,200 | 891,600 | 297,200 | 891,600 | 1,188,800 |
| (u) Kolibri Kapital | | | | | | |
| Segundo préstamo | - | - | - | - | 2,466,360 | 2,466,360 |
| (v) BlueOrchard Finance S.A. | | | | | | |
| Segundo préstamo | 1,440,000 | - | 1,440,000 | 1,440,000 | 1,440,000 | 2,880,000 |
| (w) BlueOrchard Finance S.A. | | | | | | |
| Tercer préstamo | 1,500,000 | - | 1,500,000 | - | - | - |
| (x) Planet Finance | | | | | | |
| Primer préstamo | 2,944,000 | - | 2,944,000 | - | 2,944,000 | 2,944,000 |
| (y) Planet Finance | | | | | | |
| Segundo préstamo | - | 1,539,250 | 1,539,250 | - | - | - |
| (z) Cooperativ a Fortalecer | | | | | | |
| Tercer préstamo | 31,095 | - | 31,095 | - | - | - |
| (aa) Banco de Crédito del Perú | 2,313,716 | 283,652 | 2,597,368 | 472,005 | 809,368 | 1,281,373 |
| (bb) Shelby SCDCF | 465,600 | - | 465,600 | - | 468,600 | 468,600 |
| (cc) Microvest - Dygniti | 3,009,900 | 1,504,950 | 4,514,850 | - | - | - |
| Total S/. | 12,526,077 | 9,157,359 | 21,683,436 | 5,849,428 | 10,347,920 | 16,197,348 |
| Resumen | | | | | | |
| Total US\$ | 1,092,124 | 3,536,981 | 4,629,105 | 925,815 | 1,605,557 | 2,531,372 |
| Total S/. | 15,683,407 | 19,382,773 | 35,066,180 | 8,758,338 | 15,392,580 | 24,150,919 |

- (a) Consorcio ETIMOS S.C., entidad de Italia, préstamo de US\$50,000, celebrado según contrato del 14 de marzo de 2006, pagadero en un plazo de tres años, mediante 6 cuotas trimestrales (vence el 15 de marzo de 2009). La tasa de interés a rebatir, actualizada cada seis meses a valor de tasa libor seis meses del día anterior más 4.5 %, y la garantía comprendió un Certificado de Depósito No. 0000148 por US\$ 30,000 a nombre de A. B. PRISMA, endosado a favor de Etimos, emitido por el Banco Wiese Sudameris (ahora Banco Scotiabank Perú), certificado devuelto en marzo de 2008.
- (b) Consorcio ETIMOS S.C, entidad de Italia, préstamo de US\$50,000 celebrado según contrato del 21 de septiembre de 2006, pagadero en un plazo de tres años, más 18 meses de gracia, mediante 6 cuotas trimestrales (vence el 15 de setiembre de 2009). La tasa de interés anual a rebatir, actualizada cada seis meses a valor de tasa libor seis meses del día anterior más 4.5 %, y la garantía comprende un Certificado de Depósito No. 384870 por US\$ 20,000 con fondos de Microfinanzas Prisma, endosado a favor de Etimos, emitido por el Banco de Crédito del Perú.
- (c) Consorcio ETIMOS S.C., entidad de Italia, préstamo de US\$ 150,000 celebrado según contrato del 30 de enero de 2008, pagadero en un plazo de cinco años, más 60 meses de gracia, mediante 10 cuotas semestrales (vence el 04 de febrero de 2013). La tasa de interés es anual a rebatir, actualizada cada seis meses a valor de tasa libor seis meses del día anterior más 4.25 %, sin garantía.
- (d) Consorcio ETIMOS S.C., entidad de Italia, préstamo de US\$ 500,000 celebrado según contrato del 25 de mayo de 2009, pagadero en un plazo de tres años, más 36 meses de gracia, mediante 06 cuotas semestrales (vence el 11 de mayo de 2012). La tasa de interés es anual a rebatir, actualizada cada seis meses a valor de tasa libor seis meses del día anterior más 4.25 %, sin garantía.
- (e) Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortalecer", corresponde a un préstamo de US\$50,000 celebrado según contrato del 09 de Febrero de 2007, pagadero a un plazo de dos años, mediante 12 cuotas bimestrales la tasa de interés es de 12.50% anual efectivo, con firma de un pagaré sin fecha de vencimiento por el mismo monto de la suma mutuada mas sus respectivos intereses y un depósito a plazo de US\$ 15,000 en dicha entidad (que reemplazó a una carta fianza acordada inicialmente), así como el monto de cartera clasificada como normal en respaldo del financiamiento otorgado por un monto no menor al 120% del monto no cubierto por el depósito a plazo. Incluye asistencia técnica, subvencionando en un 50 % por la Iniciativa de Microfinanzas de COPEME durante el plazo del crédito.
- (f) Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortalecer", corresponde a un préstamo de US\$13,000 celebrado según contrato del 30 de abril de 2009, pagadero a un plazo de tres años, mediante 12 cuotas bimestrales la tasa de interés es de 11.50% anual efectivo, con firma de un pagaré sin fecha de vencimiento por el mismo monto de la suma mutuada más sus respectivos, así como el monto de cartera clasificada como normal en respaldo del financiamiento otorgado por un monto no menor al 120% del monto mutuado.

- (g) OikoCredit, entidad Holandesa, corresponde a un préstamo de US\$300,000 celebrado según contrato del 25 de enero de 2007, pagadero a un plazo de 3 años y 6 meses, mediante 6 cuotas iguales con un monto de US\$50,000.00 cada una. La tasa de interés es de 11.5% neto anual al rebatir, como garantía se considera una Carta de Garantía por la suma de US\$150,000 solicitada al Banco de Crédito del Perú que tendrá vigencia por todo el periodo del préstamo mas un semestre adicional después del vencimiento de la última cuota de pago, operación por la cual el Banco solicitó un certificado de depósito de US\$20,000, cancelado el 27 de febrero de 2008 con el nuevo crédito (ver nota 10i).
- (h) OikoCredit, entidad Holandesa, corresponde a un préstamo de US\$1'300,000 , celebrado según contrato del 27 de febrero de 2008, pagadero a un plazo de 5 años, mediante 10 cuotas iguales por un importe de US\$144,444 dólares estadounidenses cada una, excepto la 1ra cuota que se paga solo interés. La tasa de interés es de 9.20% neto anual al rebatir, como garantía se considera una Carta de Garantía de ICCO, Organización ínter eclesialística para la Cooperación al Desarrollo, por la suma de US\$390,000 que tendrá vigencia por todo el periodo del préstamo mas un semestre adicional después del vencimiento de la última cuota de pago.
- (i) Cordaid, es una fuente financiera de OikoCredit, entidad Holandesa, corresponde a un préstamo de US\$500,000 , celebrado según contrato del 28 de febrero de 2008, pagadero a un plazo de 5 años, mediante 10 cuotas semestrales por un importe de US\$55,555 cada una, excepto la 1ra cuota que se paga solo interés. La tasa de interés es de 9.20% neto anual al rebatir, con garantías de endoso de 10 pagarés de los préstamos que la Dirección de Microfinanzas.
- (j) KIVA, corporación benéfica ubicada en California – Estados Unidos, corresponde a una línea de financiamiento mensual de US\$135,000, sin costo de financiamiento, sin garantía.
- (k) Global Partnerships, corresponde a un préstamo de US\$750,000, celebrado el 16 de abril de 2009, pagadero a un periodo de dos años con un periodo de gracia de 24 meses. La tasa de interés es de 7.15% neto anual, sin garantía.
- (l) Banco de Crédito del Perú, corresponde a un leasing de US\$21,764.71, celebrado el 03 de abril de 2009, a un plazo de 36 meses. La tasa de interés es del 12.57 % anual a rebatir.
- (m) Developing World Markets, corresponde a un préstamo de US\$1,000,000, celebrado el 27 de agosto de 2009, a un plazo de 36 meses, con 36 meses de gracia. La tasa de interés es del 10.25 % anual a rebatir, sin garantía.
- (n) Inversionistas, corresponde a dos préstamos por un total de S/.250,000, a un plazo de 12 meses, con 12 meses de gracia. La tasa de interés es del 12 % anual a rebatir, sin garantía, con vencimiento del 03 de agosto de 2009 y 27 de noviembre de 2009 respectivamente.

- (o) Fondo Oxfam Novib (Triple Jump B.V), entidad privada ubicada en Amsterdam, corresponde a un préstamo en nuevos soles por S/.1,269,127 celebrado el 30 de mayo de 2007, pagadero en tres años. La tasa de interés será del 12%, más una comisión del 0.5% del saldo original del préstamo, cuya garantía se considera un Pagaré equivalente al monto del préstamo, con fecha de vencimiento 31 de mayo de 2010.
- (p) Microcredit Enterprises llc (MCE), deuda con instrumento financiero forward, con fecha de contrato 25 de enero de 2008 por US\$150,000 (equivalente a S/.452,220) y cuya fecha de vencimiento es 01 de septiembre de 2009.
- (q) Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo (Folade), deuda con instrumento financiero forward, con fecha de contrato 25 de enero de 2008 por US\$ 33,333.32 (equivalente a S/. 100,654.97) y cuya fecha de vencimiento es 01 de octubre de 2009
- (r) Micro Vest I Lp, entidad ubicada en Maryland – Estados Unidos, corresponde a un préstamo en nuevos soles de S/. 2,372,625, celebrado el 27 de julio de 2007. La tasa de interés aplicable será de 11.00% anual efectiva. El monto del préstamo estará representado por dos pagarés, sin garantía, con fecha de vencimiento de 22 de enero de 2009.
- (s) Micro Ventures SPA, entidad de Italia, aprobó un préstamo de S/.1.809.900, con desembolsos en tres cuotas, mes de noviembre 2007 por S/. 904,950, mes de abril 2008 por S/.452,475, y octubre de 2008 S/. 452,475. La tasa de interés es igual al promedio de los tres últimos meses de la tasa interbancaria en nuevos soles (fuente BCRP) más 7.5 %, con vencimientos al 30 de abril de 2009, noviembre de 2009 y octubre de 2010 respectivamente.
- (t) Locfund Limited Partnership, entidad ubicada en Estados Unidos, corresponde a un préstamo equivalente en moneda nacional de S/. 1,188,800, celebrado el 10 de diciembre de 2007, por un periodo de tres años desde la fecha de desembolso y un periodo de gracia de un año. La tasa de interés es igual a la tasa de interés promedio en moneda nacional, más el margen nominal anual que asciende a 10%, sin garantía.
- (u) Kolibri Kapital, deuda con instrumento financiero forward, con fecha de contrato 25 de enero de 2008 por US\$ 800,000 dólares estadounidenses (equivalente a S/. 2'466,360) y cuya fecha de vencimiento es 01 de noviembre de 2009.
- (v) BlueOrchard Finance S. A., entidad Suiza que maneja el Fondo Dexia de Luxemburgo, corresponde a un préstamo en nuevos soles de S/. 2'880,000, celebrado el 18 de junio de 2008, pagadero en dos años con periodicidad semestral. El tipo de interés anual será de 10.20%, sin garantía.
- (w) BlueOrchard Finance S. A., entidad Suiza que maneja el Fondo BBVA CODESPA Microfinanzas, FIL, corresponde a un préstamo en nuevos soles de S/.1'500,000, celebrado el 27 de mayo de 2009, pagadero en 18 meses años con periodicidad semestral. El tipo de interés anual será de 11 %, sin garantía.

- (x) Planet Finance, entidad de Luxemburgo, corresponde a un préstamo de PEN 2'944,000. celebrado el 11 de agosto de 2008, pagadero en dos años. El tipo de interés anual será de 11.35%, sin garantía.
- (y) Planet Finance, entidad de Luxemburgo, corresponde a un préstamo de PEN 1'539,250. celebrado el 21 de abril de 2009, pagadero en dos años. El tipo de interés anual será de 12.50%, sin garantía.
- (z) Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortalecer", corresponde a un préstamo de PEN 90,000 celebrado según Contrato del 30 de abril de 2009, pagadero a un plazo de dos años, mediante 12 cuotas mensuales, la tasa de interés es de 11.50% anual efectivo, con firma de un pagaré sin fecha de vencimiento por el mismo monto de la suma mutuada mas sus respectivos, así como el monto de cartera clasificada como normal en respaldo del financiamiento otorgado por un monto no menor al 120% del monto mutuado.
- (aa) Banco de Crédito del Perú, corresponde a tres préstamos con saldos de PEN 809,368, PEN 298,000 y PEN 1,490,000.
- (bb) Shelby Cullom Davis Charitable Fund Inc, entidad de Foundation Source, corresponde a un préstamo de PEN 468,600, celebrado el 12 de diciembre de 2008, pagadero en dos años. El tipo de interés anual será de 8 %, sin garantía.
- (cc) Microvest – Dygnit, corresponde a dos prestamos de PEN 3,009,900 y PEN 1,504,950, con vencimiento a 24 y 15 meses respectivamente, celebrados el 29 de junio de 2009. El tipo de interés anual es de 13.59 % y 13.39% en cada préstamo.

Los préstamos antes descritos se vienen cancelando normalmente de acuerdo al vencimiento de las cuotas respectivas.

11. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-----|-------------------------|-------------------------|
| Tributos por pagar | (a) | 366,228 | 341,753 |
| Vacaciones por pagar y remuneraciones por pagar | (b) | 331,889 | 315,636 |
| Compensación por tiempo de servicio | | 62,385 | 45,386 |
| Cuentas por pagar a Prisma | (c) | 26,585 | 135,238 |
| Cuentas por pagar entre Proyectos | | 56,415 | 21,992 |
| Intereses devengados | (d) | 385,851 | 417,028 |
| Otros cuentas por pagar | | 279,532 | 490,066 |
| Total | | <u><u>1,508,885</u></u> | <u><u>1,767,099</u></u> |

- (a) Corresponden a impuestos por pagar y contribuciones sociales siguientes: impuesto general a las ventas retenciones por pagar por S/.230,771, impuesto a la renta de cuarta categoría por S/. 879, impuesto a la renta de quinta categoría por S/.35,466, administradoras de fondos de pensiones- AFP por S/.49,270, Essalud por S/.38,107, Essalud vida por S/.50, oficina de normalización previsional por S/.7,105 y otros S/.4,580. (En el año 2008: impuesto general a las ventas retenciones por pagar por S/.171,665, impuesto a la renta de cuarta categoría por S/.830, impuesto a la renta de quinta categoría por S/.27,160, administradoras de fondos de pensiones- AFP por S/.71,282, Essalud por S/.53,130, Essalud vida por S/.60, oficina de normalización previsional por S/.6,114 y otros S/.11,512).
- (b) Corresponden vacaciones por pagar por S/.331,451 y remuneraciones por pagar S/.438 (En el año 2008: vacaciones por pagar por S/.314,899 y remuneraciones por pagar S/.737).
- (c) Corresponde al pago pendiente del fondo de contingencia del 2005, este fondo permite cubrir eventuales indemnizaciones del personal a plazo indeterminado o plazo fijo.
- (d) Los intereses devengados corresponde a adeudos de las siguientes entidades financieras:

| Entidad | 2009 | 2008 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Folade | 1,017 | 2,014 |
| Oxfam Novib | 26,304 | 12,657 |
| Microventure | 33,444 | 37,410 |
| Microvest | - | 21,451 |
| Loc Fund | 30,742 | 39,704 |
| Planet Finace | 112,310 | 111,381 |
| Planet Finace II | 32,068 | - |
| Shelby SCDF | - | 2,670 |
| Etimos II | 719 | 1,954 |
| Etimos III | 14,116 | 8,766 |
| Etimos IV | 9,560 | - |
| Cooperativa Fortalecer | - | 170 |
| Cooperativa Fortalecer II | 5,902 | - |
| Etimos I | - | 731 |
| Oikocredit | 73,426 | 91,879 |
| Kolibri Kapitall | - | 65,782 |
| Cordaid | 11,152 | 20,478 |
| Banco de Crédito del Perú | 8,825 | - |
| Developing World Markets | 26,266 | - |
| Total | 385,851 | 417,047 |

12. Capital adicional

Está conformado por donaciones recibidas de cooperantes internacionales, principalmente de la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID) Programa de Monetización de Alimentos PL-480, TITULO II –Monetización DAP, que son destinados para el otorgamiento de créditos aprobados durante el año, y se acreditan en la cuenta Reserva de Crédito (Patrimonio). Incluye la capitalización de resultados del año, que al inicio del año siguiente su saldo es transferido a la cuenta Capital Adicional.

El último desembolso realizado por USAID fue en el año 2002 por US\$906,398.

13. Resultados acumulados

Está representado por el saldo de los resultados de cada ejercicio, luego de la absorción de ganancias efectuadas al inicio de cada ejercicio.

14. Cuentas de orden

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevo soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bienes en custodia | 23,614 | 13,354 |
| Cartera de fideicomiso (a) | 3,909,968 | 3,677,358 |
| Cuentas incobrables castigadas | 18,535,769 | 18,163,401 |
| Contratos forwards | 10,821,180 | 3,106,811 |
| Rendimiento de rentas en suspenso | 426,718 | 137,694 |
| Total | <u>33,717,249</u> | <u>25,098,618</u> |

(a) La Cartera de Fideicomiso al 31 de diciembre de 2009, está conformada por los créditos que PRISMA ha calificado como sujetos de crédito luego de haber cumplido con lo establecido en el Reglamento Operativo que señala la cláusula tercera del Contrato de Fideicomiso vigente al 28 de febrero de 2006 mediante Adenda de fecha 9 de febrero de 2006 entre Edpyme Confianza, Asociación Benéfica Prisma, Edpyme Edificar y Chemonics Internacional Inc Sucursal Perú y rectificado el 21 de marzo de 2006 mediante Addenda al Contrato de Fideicomiso entre la Edpyme Confianza y la Asociación Benéfica Prisma (PRISMA) hasta el 30 de septiembre de 2007, y ampliado hasta marzo de 2008 mediante Adenda de fecha 1 de octubre de 2007, en el que se ha designado como Fideicomitente a la Asociación Benéfica Prisma en representación de la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID) sustituyendo a Chemonics Internacional Inc Sucursal Perú. Asimismo se designa a Edpyme Confianza como nuevo Fiduciario en reemplazo de Edpyme Edificar, mientras que Microfinanzas PRISMA se mantiene como Suboperador del Fideicomiso.

El Contrato de Fideicomiso vigente al 28 de febrero del año 2006 y ampliado mediante las adendas antes mencionadas señalan el propósito de que el Fideicomitente que controla el proyecto financiado por USAID provee los recursos económicos para la constitución del patrimonio necesario para que atienda los préstamos del Fondo de Crédito del PDA-AEL para ser transferido al Suboperador mediante armadas periódicas de acuerdo a las necesidades de colocaciones y teniendo en cuenta la disponibilidad de los recursos presupuestados (Ver nota 18).

El Patrimonio Fideicometido al finalizar el programa será destinado al Suboperador, es decir PRISMA, con la aprobación de USAID luego de demostrar eficiencia operativa, sostenibilidad operativa y financiera y ser una entidad supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

Asimismo, según Convenio firmado entre USAID y PRISMA de fecha 28 de septiembre de 2007, la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos USAID ratifica la transferencia de las obligaciones de Chemonics Internacional Inc como su representante hacia PRISMA. Este convenio terminará el 30 de septiembre de 2009, y ha sido acordado y reconocido por Chemonics Internacional Inc. Sucursal Perú.

Y con fecha 03 de marzo de 2008 según addenda de Contrato de Fideicomiso firmado entre la Edpyme Alternativa y la Asociación Benéfica Prisma se designa como fiduciario a la Edpyme Alternativa en reemplazo de la Edpyme Confianza; vigencia ampliada hasta el 30 de setiembre de 2010, según addenda del 01 de octubre de 2009.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la cartera de créditos de Fideicomiso que es controlada y registrada a través del sistema Cautivo, se presenta de acuerdo a los lineamientos del Reglamento para la clasificación del deudor, como lo establece la Resolución N° 808-03 del año 2003 de la Superintendencia de la Banca, Seguros y AFPs, es como sigue:

| Clasificación | Días | 2009 | | 2008 | |
|---------------------------|------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | S/. | % | S/. | % |
| Normal | 0 a 08 | 3,726,600 | 95.0 | 3,475,519 | 95.0 |
| Con problemas potenciales | 09 a 30 | 103,589 | 3.0 | 119,111 | 3.0 |
| Deficiente | 31 a 60 | 9,319 | 0.5 | 9,424 | - |
| Dudoso | 61 a 120 | 12,011 | 0.5 | 4,118 | - |
| Pérdida | Mas de 120 | 58,450 | 1.0 | 69,186 | 2.0 |
| Total | | 3,909,969 | 100.0 | 3,677,358 | 100.0 |

Los ingresos por intereses de crédito generados de las colocaciones de fideicomiso reportados por la Dirección de Microfinanzas en sus Informes Financieros de Gerencia para fines de evaluar su gestión como Suboperador, ascendieron a S/1,480,543 y S/1,679,633 en los años 2009 y 2008, respectivamente, y son presentados en el sistema Cautivo en la cuenta de Ingresos de Intereses del fondo de Fideicomiso.

La cartera de colocaciones de fideicomiso y los intereses generados de éstos créditos al 31 de diciembre de 2009, son reportados por separado en forma integrada conjuntamente con los intereses generados por los demás recursos de la entidad en un Informe Especial Pro forma a esa fecha.

15. Intereses de créditos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevo soles)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| Intereses de créditos | 12,615,106 | 9,428,395 |
| Total | <u>12,615,106</u> | <u>9,428,395</u> |

Al 31 de diciembre de 2009, los ingresos por intereses de créditos son generados por el Programa de Microcréditos (año 2008: Microcréditos por S/. 9,346,049 y Riesgo Administrado por S/. 82,346). Las tasas y plazos de la Dirección de Microfinanzas son mensuales al rebatir y flat y varían de cuatro a doce meses.

16. Intereses y comisiones

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Intereses y comisiones: | | |
| - Banco de Crédito del Perú | (208,205) | (89,198) |
| - Eclof | - | (3,646) |
| - Etimos | (119,759) | (41,050) |
| - Microcredit Enterprises LLC | (23,502) | (60,105) |
| - Inversionistas | (26,361) | (17,224) |
| - Folade | (6,559) | (20,936) |
| - Cooperativa Fortalecer | (31,582) | (8,276) |
| - Oiko Credit | (346,265) | (316,029) |
| - Blue Orchard | (376,813) | (174,704) |
| - Kolibri Kapital | (258,817) | (259,796) |
| - Oxfam – Novib | (233,584) | (152,295) |
| - Micro Vest | (19,999) | (205,812) |
| - Micro Venture | (216,321) | (168,179) |
| - Locfund | (165,557) | (159,477) |
| - Planet Finance | (466,268) | (111,381) |
| - Cordaid | (135,298) | (35,853) |
| - Shelby SCDF | (33,863) | (2,671) |
| - Global Parnertship | (125,409) | - |
| - Microvest – Dignity | (344,206) | - |
| - Developing World Markets | (55,096) | - |
| Total | <u>(3,193,464)</u> | <u>1,826,632</u> |

17. Ingresos operativos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de préstamo | 445,662 | 377,711 |
| Recuperación de gastos de cobranza | 229,103 | 86,089 |
| Otros | 42,313 | 33,231 |
| Total | <u>717,078</u> | <u>497,031</u> |

18. Ingresos por servicios

El saldo corresponde al financiamiento recibido de los fondos de intereses generados por el Programa de Fideicomiso, el cual está destinado a cubrir los costos operativos directos como remuneraciones y gastos operativos y administrativos, correspondientes a las actividades crediticias como Suboperador que son reportados mensualmente a la Asociación Benéfica PRISMA, para ser reembolsados por la Edpyme Alternativa en virtud del Contrato de Fideicomiso celebrado entre Edpyme Alternativa, Asociación Benéfica Prisma, y Chemonics Internacional Inc Sucursal Perú (ver nota 14 a). Desde el año 2008 los costos se reportan a la Asociación Benéfica Prisma y son reembolsados por la Edpyme Alternativa. Como todo programa de crédito dichos costos son para generar Ingresos por Intereses de Cartera, pero como se trata de un Fideicomiso dichos Ingresos no le corresponden a Microfinanzas Prisma por tener la calidad de Suboperador.

19. Gastos de personal

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Sueldos | (3,312,247) | (2,640,860) |
| Vacaciones | (383,018) | (271,000) |
| Asignación familiar | (53,880) | (43,027) |
| Gratificaciones | (751,927) | (576,885) |
| Bonificación especial | (112,163) | (57,599) |
| Régimen de prestaciones de salud | (350,503) | (347,219) |
| Incentivos | (664,880) | (630,800) |
| Otras remuneraciones | (90,226) | (75,210) |
| Total | <u>(5,718,844)</u> | <u>(4,642,600)</u> |

20. Servicios prestados por terceros

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Honorarios | (487,567) | (421,272) |
| Servicio telefónico | (233,595) | (209,380) |
| Gastos de viaje | (337,812) | (303,235) |
| Servicio de eventos | (71,896) | (56,514) |
| Alquiler de inmuebles | (360,449) | (235,248) |
| Servicios de impresión y reproducción | (78,791) | (92,601) |
| Servicios de vigilancia y limpieza | (23,670) | (15,700) |
| Servicio de overhead | (171,345) | (146,148) |
| Servicio de mantenimiento | (142,592) | (157,785) |
| Centrales de riesgo | (217,506) | (188,313) |
| Servicios varios | (383,144) | (484,373) |
| Seguros | (187,716) | (108,555) |
| Material para desarrollo del Programa | (82,004) | (104,489) |
| Materiales para informática | (28,137) | (25,893) |
| Repuestos de unidades de transporte | (80,807) | (56,321) |
| Útiles de escritorio | (100,185) | (94,826) |
| Gasolina y Lubricantes | (154,865) | (156,156) |
| Otros | (420,242) | (225,474) |
| Total | <u>(3,562,323)</u> | <u>(3,082,283)</u> |

21. Otras provisiones

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Depreciaciones y amortizaciones | (190,036) | (74,883) |
| Compensación por tiempos de servicio | (390,005) | (331,967) |
| Seguro de desgravamen | (38,199) | (25,991) |
| Otros | (29,907) | (67,611) |
| Total | <u>(648,147)</u> | <u>(500,452)</u> |

22. Otros ingresos y egresos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Recuperación ejercicios anteriores | 106,073 | 78,900 |
| Otros Ingresos excepcionales | 108,935 | 16,419 |
| Gastos de ejercicios anteriores | (24,474) | (9,484) |
| Otros gastos excepcionales | (23,737) | (6,424) |
| Total | <u>166,797</u> | <u>79,411</u> |

23. Ingresos para financiamiento de gastos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ingreso para financiamiento de gastos | 54,093 | 115,892 |
| Total | <u>54,093</u> | <u>115,892</u> |

Este rubro incluye donaciones recibidas de COPEME por S/.5,862, Invita Seguro de Vida por S/.2,482, IPA por S/.21,151, PROMUC por S/.3,887, Oxfam Novib por S/.5,661, ETIMOS por S/. 2,972 y Fundación ADA por S/.12,078 (año 2008: Etimos por S/.1,508, Oiko Credit por S/.18,273, Manuela Ramos por S/.25,166, IPA por S/.21,297, COPEME por S/.44,511, Freedom From Hunger por S/.5,137. Dichos fondos corresponden a financiamientos recibidos en efectivo para ser destinados a cubrir los costos operativos directos de actividades específicas en que incurre Microfinanzas Prisma.

24. Clasificación de riesgo

a) Entidad Planet Rating

Microfinanzas Prisma ha sido considerada y calificada por cuarta vez consecutiva en el informe de enero 2009 por la entidad Planet Rating, obteniendo una calificación con nota final de « B con tendencia estable. El actual desempeño institucional, operativo y financiero es satisfactorio en comparación a los estándares del sector, por lo cual obtiene este Grado de Inversión.

Dicha calificación es otorgada con una tendencia "Estable", debido a las buenas perspectivas de crecimiento generadas por un mayor acceso a financiamiento y mejoras en el nivel de rentabilidad. (La Calificación del 2008 fue de « B », con tendencia positiva).

De otro lado Microfinanzas Prisma ha sido sujeto, en el 2008 por segunda vez de una Evaluación de Desempeño Social, manteniendo una calificación de « 3+ » que demuestra una clara intención de actuar de manera socialmente responsable en sus relaciones con sus clientes, el personal, la comunidad y el medio ambiente.

b) Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre (CGAP)

Microfinanzas Prisma ha sido merecedor de una mención Honrosa por Financial Transparency Award, otorgado por CGAP entidad perteneciente al Banco Interamericano de Desarrollo, en cumplimiento a las Normas Internacionales de Contabilidad y de las guías del CGAP, logro obtenido para los años 2005 y 2006. En el año 2008 ha sido por The Mix para el año 2007.

25. Situación tributaria

Microfinanzas Prisma es parte de la Asociación Benéfica PRISMA, la cual es la que le otorga personería jurídica y registro como contribuyente. De otro lado considerando que PRISMA es una asociación sin fines de lucro se encuentra exonerada del impuesto a la renta de tercera categoría.

26. Contingencias

En opinión del Director Ejecutivo de Microfinanzas Prisma y de sus Asesores Legales, existen juicios y demandas pendientes de resolver:

Al 31 de diciembre de 2009, la Asociación Benéfica Prisma, respecto de las actividades y operaciones que son de responsabilidad de la Dirección Microfinanzas, la misma que carece de personería jurídica, según información proporcionada por la asesoría legal de Agencia de Tarapoto aparece como demandada en juicios de naturaleza laboral por S/.7,233, respectivamente. A dicho respecto la Dirección de Microfinanzas considera que tales demandas no devendrán en pasivos para la entidad.

27. Convenio de restitución USAID y PRISMA

Mediante Convenio de Restitución suscrito con fecha 30 de enero de 2007 entre USAID y PRISMA, se estableció los términos y condiciones del plan de restitución de la deuda de la Asociación Benéfica Prisma a USAID de US\$1.950,929 (S/. 6.733,862) de créditos incobrables del Programa de Microcréditos (PMF), que se castigaron el 30 de setiembre de 2004, que correspondían a diversos proyectos financiados por USAID en años anteriores y que en abril de 2006 han sido considerados por USAID como costo cuestionado.

Del monto castigado en mención, corresponde a recursos que originalmente fueron financiados por el Programa PL 480 Título II US\$1.708,256 (S/.5.896,249) y a recursos del Programa de Desarrollo Alternativo (PDA) US\$242,672 (S/. 837,613).

USAID en virtud a dicho convenio aceptó la propuesta de Prisma de restituir al Programa de Microcréditos (PMF) los créditos castigados del PL480 con los intereses generados de préstamos de capital realizados con fondos de terceros que no sean parte del Gobierno de los Estados Unidos, estimando acumular ingresos por intereses netos al 30 de septiembre de 2008 por un monto de US\$2.5 millones, y que superarían el monto inelegible sujeto a restitución, además de considerar cualquier recuperación en efectivo de la cartera castigada. Y devolver el saldo no recuperado de los créditos castigados con recursos de Programa de Desarrollo Alternativo.

Con fecha 10 de octubre de 2008 la Oficina para el Desarrollo Económico y Medio Ambiente de USAID da por cerrado satisfactoriamente el presente Restitución, para lo cual Microfinanzas Prisma ha devuelto al Programa de Desarrollo Alternativo de la USAID, la suma de US\$203,438 mediante cheque de gerencia a la orden de US Treasury, no habiendo ningún tema o reclamo entre PRISMA y USAID.

28. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

En los casos en que el valor de cotización no esté disponible, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados, u otras técnicas de valorización; las cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados. A pesar que la Gerencia utiliza su mejor criterio en estimar el valor razonable de estos instrumentos financieros, existen debilidades inherentes en cualquier técnica de valorización. Como consecuencia de ello, el valor razonable podría no ser una estimación aproximada del valor neto realizable o del valor de liquidación.

Una parte significativa de los activos y pasivos de los estados financieros son instrumentos financieros de corto plazo, con vencimiento menor a un año. Para estos instrumentos financieros, con la excepción de aquellos para los que existe un mercado activo, se considera que tienen un valor razonable equivalente al valor que se encuentran registrados a la fecha del balance general.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- Los fondos disponibles presentados en el rubro efectivo, no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, se ha asumido que el valor en libros se aproxima a su valor razonable.
- La cartera de crédito neta de su provisión para riesgo de incobrabilidad, dado que las tasas de interés de los créditos otorgados son similares a las tasas actuales de mercado para este tipo de transacciones, el valor razonable de estos instrumentos financieros no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por cobrar, tienen vencimientos menores a un año, se ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Para las inversiones financieras se ha determinado su valor razonable sobre la base de las valorizaciones realizadas por la Gerencia para dichas inversiones y, sobre la base de dicho análisis, la Gerencia ha considerado que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- Para las obligaciones financieras, dado que las tasas de interés de las obligaciones financieras son similares a las tasas actuales de mercado para este tipo de transacciones, el valor razonable de estos instrumentos financieros no es significativamente diferente a su valor en libros.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Dirección de Microfinanzas estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de Prisma al 31 de diciembre de 2009.

29. Administración de riesgos financieros

Las actividades de Prisma Microfinanzas la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Asociación se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su performance financiera.

Los programas de Microcréditos y Fideicomiso que controla la Dirección de Microfinanzas aún cuando no se encuentra obligado viene operando siguiendo referencialmente las normas establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, efectuando préstamos a personas que trabajan en empresas como dependientes, miembros de empresas familiares, así como micro y pequeños empresarios y por lo tanto se encuentra expuesta a riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones. Dentro de dicho contexto, la Dirección de Microfinanzas con base en su conocimiento y experiencia establece políticas para el control de los riesgos crediticios, de liquidez y tasa de interés y moneda.

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Los créditos fluctúan con la base de las tasas de interés activas del mercado, siendo para los préstamos otorgados una tasa efectiva anual en moneda nacional de 55.3 %. y por los préstamos recibidos el costo de la deuda de Microfinanzas Prisma se ubica en 8.5 % en 2009, pero que se eleva a una tasa promedio ponderada de 10.7 % si no tomamos en cuenta los financiamientos a tasa cero que se recibe de KIVA (ver nota 10I).

Los flujos de caja operativos de la Asociación son independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que en opinión de la Gerencia de la Empresa no tiene una exposición importante al riesgo de interés.

(ii) Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Prisma Microfinanzas la exponen al riesgo de pérdida debido a las revaluaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que obtiene financiamiento para capital de trabajo en moneda extranjera.

La Dirección de Microfinanzas monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, Prisma Microfinanzas tiene una posición pasiva neta en moneda extranjera de aproximadamente US\$3,043,123 y US\$2,049,605; respectivamente, (ver nota 3) y ha aceptado el riesgo de esta posición, suscribiendo contratos de Forwards con instituciones bancarias con buena calificación, para cubrir los riesgos de cambio.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra por incumplir con una obligación. Los activos financieros de Prisma Microfinanzas, están potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito por sus actividades operativas corresponden principalmente a los depósitos en bancos y a las cuentas por cobrar comerciales. Con relación a los depósitos en bancos, la Dirección de Microfinanzas reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos de efectivo en entidades financieras de primer orden y de reconocido prestigio en el mercado local y internacional. Respecto a las cuentas por cobrar, estos se originan principalmente por las colocaciones crediticias (ver nota 5); La Dirección de Microfinanzas controla periódicamente a través de la revisión y análisis de las transacciones para lo cual realiza una evaluación de la cartera de los deudores con relación a su capacidad financiera, límites de concentración crediticia, eventuales pérdidas de portafolio, garantías y el requerimiento de capital de trabajo de acuerdo a los riesgos de mercado donde opera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros a su vencimiento a un costo razonable.

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, la Dirección de Microfinanzas considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales y del exterior de primer orden, en condiciones razonable.

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros de la Asociación clasificados considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento (expresando en nuevos soles)

| Vencimientos | 2009 | | 2008 | |
|-----------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Otras cuentas por pagar | Obligaciones financieras | Otras cuentas por pagar | Obligaciones financieras |
| Menos de 1 año | 1,515,600 | 15,683,407 | 1,767,099 | 8,758,338 |
| Mayores a 1 año | - | 19,382,773 | - | 15,392,580 |
| Total | 1,515,600 | 35,066,180 | 1,767,099 | 24,150,918 |

La Dirección de Microfinanzas controla los riesgos asociados con la liquidez, mediante el calce de los vencimientos de sus activos y pasivos.

Riesgo de capital

La Dirección de Microfinanzas administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del patrimonio institucional de la Asociación es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Dirección.

Los objetivos de la Asociación cuando gestiona su patrimonio institucional que se muestra en el balance general son: (i) salvaguardar la capacidad de la Asociación para continuar operando; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Prisma Microfinanzas, ver notas 12 y 13.