

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al

MOVIMIENTO MANUELA RAMOS – UNIDAD ESPECIALIZADA DE MICROFINANZAS CREDIMUJER

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Movimiento Manuela Ramos – Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del año 2010, los estados de ingresos y gastos, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros del ejercicio 2009 que se presentan con fines comparativos fueron examinados y dictaminados por otros auditores independientes, quienes con fecha 15 de marzo de 2010 emitieron opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Dirección general sobre los Estados Financieros

2. La Dirección general, 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, implantar y mantener el control interno pertinente 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 las políticas contables apropiadas 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, basados en la auditoría que practicamos. nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable que los estados financieros sujetos a examen de auditoría, están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos de auditoría para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones hechas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Asociación que es relevante para la preparación y presentación razonable de sus 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 Asociación. 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 competente para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



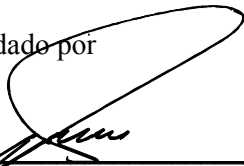
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del **Movimiento Manuela Ramos – Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer**, al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, Perú

16 de marzo de 2011

Refrendado por



Alberto Ramírez Enríquez (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 2281

MOVIMIENTO MANUELA RAMOS – UNIDAD ESPECIALIZADA DE MICROFINANZAS CREDIMUJER

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de los años 2010 y 2009

(Expresado en Nuevos Soles)

	Asignación del saldo 2010			Asignación del saldo 2009				Asignación del saldo 2010			Asignación del saldo 2009			
	Bancos Comunales	Mejorando la participación económica de las mujeres rurales de San Martín	Total	Bancos Comunales	Proyectos financiados	Proyectos Weman	Total	Bancos comunales	Mejorando la participación económica de las mujeres rurales de San Martín	Total	Bancos comunales	Proyectos financiados	Proyectos Weman	Total
ACTIVO								PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
ACTIVO CORRIENTE								PASIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	136,555	45,560	182,115	2,080,233	71	0	2,080,304	Sobregiro bancario	31,498	-	31,498	-	-	-
Cartera de créditos (Nota 5)	15,460,441	0	15,460,441	12,632,122	0	0	12,632,122	Cuentas por pagar (Nota 10)	630,663	19,195	649,858	338,512	-	-
Cuentas por cobrar (Nota 6)	203,306	2,956	206,262	335,737	0	0	335,737	Otras provisiones	1,082	26,116	27,198	300	8	-
Entregas a rendir	28	231	259	6,365	0	0	6,365	Adeudos y obligaciones financieras (Nota 11)	3,047,165	-	3,047,165	1,232,038	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	15,800,330	48,747	15,849,077	15,054,457	71	0	15,054,528	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,710,408	45,311	3,755,719	1,570,850	8	-
INVERSIONES (Nota 7)	17,090	0	17,090	14,440	0	0	14,440							
MOBILIARIO, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto (Nota 8)	58,557	11,146	69,703	42,569	3,996	3,146	49,711	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Nota 11)	1,944,800	-	1,944,800	4,327,230	-	-
INTANGIBLES (Nota 9)	59,593	0	59,593	65,019	0	0	65,019	PATRIMONIO NETO (Nota 12)						
								Patrimonio Credimujer	3,889,413	-	3,889,413	2,124,444	-	-
								Patrimonio adicional	4,536,980	-	4,536,980	4,526,756	3,996	3,146
								Reserva facultativa	862,300	-	862,300	670,743	-	-
								Resultados acumulados	991,669	14,582	1,006,251	1,956,462	63	-
									10,280,362	14,582	10,294,944	9,278,405	4,059	3,146
TOTAL ACTIVO	15,935,570	59,893	15,995,463	15,176,485	4,067	3,146	15,183,698	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	15,935,570	59,893	15,995,463	15,176,485	4,067	3,146
Cuentas de orden (Nota 13)	18,951,892	-	18,951,892	16,158,904			16,158,904	Cuentas de orden	18,951,892		18,951,892	16,159,904		

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MOVIMIENTO MANUELA RAMOS – UNIDAD ESPECIALIZADA DE MICROFINANZAS CREDIMUJER

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
 (Expresado en Nuevos Soles)

	Año 2010			Año 2009			
	Bancos comunales	Mejorando la participación económica de las mujeres rurales de San Martín	Total	Bancos comunales	Proyecto financiados	Proyectos Weman	Total
INGRESOS FINANCIEROS							
Intereses y comisiones de cartera de créditos (Nota 14)	5,856,798	0	5,856,798	5,401,670			5,401,670
Intereses de depósitos en instituciones financieras	9,331		9,331	35,106			35,106
Ganancia por diferencia del tipo de cambio	<u>109,220</u>	<u>1</u>	<u>109,220</u>	<u>421,969</u>	<u>5,736</u>	<u>1</u>	<u>427,706</u>
	<u>5,975,349</u>	<u>1</u>	<u>5,975,749</u>	<u>5,858,745</u>	<u>5,736</u>	<u>1</u>	<u>5,864,482</u>
GASTOS FINANCIEROS (Nota 15)							
Perdida por diferencia del tipo de cambio	(34,017)	(13)	(34,030)	(120,068)	(11,560)	(3)	(131,631)
Gastos financieros	<u>(407,406)</u>	<u>0</u>	<u>(407,406)</u>	<u>(446,196)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(446,196)</u>
Margen financiero bruto	<u>5,533,926</u>	<u>(12)</u>	<u>5,533,914</u>	<u>5,292,481</u>	<u>(5,824)</u>	<u>(2)</u>	<u>5,286,655</u>
PROVISION POR CARTERA DE CREDITOS							
	<u>(60,059)</u>	<u>0</u>	<u>(60,059)</u>	<u>(159,950)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(159,950)</u>
Margen financiero neto	<u>5,473,867</u>	<u>(12)</u>	<u>5,473,855</u>	<u>5,132,531</u>	<u>(5,824)</u>	<u>(2)</u>	<u>5,126,705</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS:							
Otros ingresos por servicios financieros	10,539	0	10,539	45,870			45,870
Otros gastos por servicios financieros	(393,005)	(623)	(393,628)	(293,186)	(105)	(87)	(293,378)
Margen operacional	<u>5,091,401</u>	<u>(635)</u>	<u>5,090,766</u>	<u>4,885,215</u>	<u>(5,929)</u>	<u>(89)</u>	<u>4,879,197</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION							
Gastos de personal y directorio	(2,892,927)	(74,308)	(2,967,235)	(2,632,658)	(126,925)	(55,985)	(2,815,568)
Gastos por servicios recibidos de terceros	(758,311)	(95,522)	(853,833)	(766,513)	(34,835)	(27,378)	(828,726)
Costos indirectos	<u>(441,596)</u>	<u>0</u>	<u>(441,596)</u>	<u>(482,846)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(482,846)</u>
Margen operacional	<u>998,567</u>	<u>(170,465)</u>	<u>828,102</u>	<u>1,003,198</u>	<u>(167,689)</u>	<u>(83,452)</u>	<u>752,057</u>
PROVISIONES DEPRECIACION Y AMORTIZACION							
Depreciación de inmueble maquinaria y equipo	(23,268)	(685)	(23,953)	(17,530)			(17,530)
Amortización de intangible	<u>(16,075)</u>	<u>0</u>	<u>(16,075)</u>	<u>(6,842)</u>			<u>(6,842)</u>
Resultado de operación	<u>959,224</u>	<u>(171,150)</u>	<u>788,074</u>	<u>978,826</u>	<u>(167,689)</u>	<u>(83,452)</u>	<u>727,685</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS							
Otros ingresos	37,378	185,736	223,114	57,036	166,059	84,992	308,087
Otros gastos	<u>(4,933)</u>	<u>(4)</u>	<u>(4,937)</u>	<u>(10,029)</u>	<u>0</u>	<u>(1)</u>	<u>(10,030)</u>
RESULTADO NETO DEL AÑO	<u>991,669</u>	<u>14,582</u>	<u>1,006,251</u>	<u>1,025,833</u>	<u>(1,630)</u>	<u>1,539</u>	<u>1,025,742</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MOVIMIENTO MANUELA RAMOS – UNIDAD ESPECIALIZADA DE MICROFINANZAS CREDIMUJER

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
 (Expresado en Nuevos Soles)

	Patrimonio Credimujer	Patrimonio adicional				Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total patrimonio
	Bancos comunales	Bancos comunales	Proyectos financiados	Proyectos Weman	Total	Bancos comunales	Bancos comunales	Proyectos	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2008	2,124,444	4,526,756	-	-	4,526,756	670,743	930,630	153	930,783	8,252,726
Aumento de capital adicional	-	-	3,996	3,146	7,142	-	-	-	-	7,142
Resultados del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	1,025,832	(90)	1,025,742	1,025,742
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2,124,444	4,526,756	3,996	3,146	4,533,898	670,743	1,956,462	63	1,956,525	9,285,610
Capitalización de resultados acumulados 2008-2009	1,764,969	7,142	-	-	7,142	191,557	(1,956,462)	-	(1,956,462)	7,206
Incremento de inversiones	-	3,082	-	-	3,082	-	-	-	-	3,082
Aplicación de proyectos	-	-	(3,996)	(3,146)	(7,142)	-	-	(63)	(63)	(7,205)
Resultado del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	991,669	14,582	1,006,251	1,006,251
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3,889,413	4,536,980	-	-	4,536,980	862,300	991,669	14,582	1,006,251	10,294,944

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MOVIMIENTO MANUELA RAMOS – UNIDAD ESPECIALIZADA DE MICROFINANZAS
CREDIMUJER

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2010</u>	<u>2,009</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del año	1,006,251	1,025,742
Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio:		
Depreciación y amortización del ejercicio	40,029	24,371
Provisión para la cartera de crédito	60059	159,950
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
(Aumento) disminución cuentas por cobrar	101,759	(119,583)
Disminución (aumento) de Cuentas por pagar	<u>205,566</u>	<u>(41,969)</u>
Aumento neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,413,664</u>	<u>1,048,511</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de inmueble, maquinaria y equipo	(43,946)	(20,731)
Compra de otros activos	<u>(10,649)</u>	<u>(61,101)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(54,595)</u>	<u>(81,832)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y sobregiro bancario, neto	(460,112)	237,410
Cartera de crédito, neto	<u>(2,797,147)</u>	<u>(16,058)</u>
Efectivo (utilizado) recibido en las actividades de financiamiento	<u>(3,257,259)</u>	<u>221,352</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO	(1,898,190)	1,188,031
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>2,080,304</u>	<u>892,273</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINALIZAR EL AÑO	<u>182,114</u>	<u>2,080,304</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MOVIMIENTO MANUELA RAMOS – UNIDAD ESPECIALIZADA DE MICROFINANZAS CREDIMUJER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de los años 2010 y 2009

1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

MOVIMIENTO MANUELA RAMOS en adelante MMR, es una Asociación Civil sin fines de lucro cuya misión es contribuir al desarrollo humano y a la consolidación de la democracia con equidad de género a través del empoderamiento de las mujeres. Para ello se organiza a través de cinco líneas de intervención estratégica.

Derechos económicos, Derechos a una vida sin violencia, Derecho políticos y Ciudadanía y Derechos Sexuales y Reproductivos. La duración de sus actividades es por plazo indeterminado.

El Movimiento Manuela Ramos fue fundado en 1978 e inició las mismas a partir de la firma de la Escritura Publica inscrita en el Asiento 1, con ficha Nro. 4658, del registro de Personas Jurídicas del libro de Asociaciones en los Registros Públicos, el 9 de agosto de 1979. Tiene domicilio fiscal en la Av. Juan Pablo Fernandini Nro. 1550, Pueblo Libre y funciona a través de su sede central en Lima, y las zonas de intervención son: Ayacucho, Ancash, Huancavelica, Junín, La Libertad, Puno, San Martín, Tacna y Ucayali.

Según Decreto Supremo Nro. 179-2004-EF en el acápite 2.1 del numeral 2 del inciso s) del artículo 21 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta aprobado por decreto Supremo Nro. 122-94 y normas modificatorias y la resolución Ministerial Nro. 240-2006-EF / 95, indica que la renovación tendrá validez por tres años, quedando a salvo el derecho de la Administración Tributaria de ejercer acciones de fiscalización y control consagrado en el artículo 62 del texto Único Ordenado del código tributario aprobado por el Decreto Supremo Nro. 135-99-EF y normas modificatorias.

La Asociación consta de dos órganos; La Asamblea General, cuya labor es elegir a los miembros de la Coordinación de Áreas y aprobar el presupuesto de la asociación y las coordinaciones de Áreas, encargadas de la organización y dirección de la Asociación.

UNIDAD ESPECIALIZADA DE MICROFINANZAS CREDIMUJER

Por decisión Institucional se acuerda unificar los servicios Crediticios de Bancos Comunales Financiados por USAID y Créditos Individuales financiados por el BID, se toma esta decisión por ser ambas líneas orientadas a productos financieros.

Credimujer es una unidad especializada de Micro finanzas del Movimiento Manuela Ramos que de manera sostenida facilita el acceso a servicios financieros con educación y promueve el ahorro de mujeres emprendedoras de negocios de escasos recursos de las zonas rurales y urbano marginales para fortalecer su autonomía de independencia económica.

Las zonas de intervención hasta el 2010 son: San Martín, Ucayali, La Libertad, Puno, Amazonas y Ancash Costa.

En febrero de 2010 se inició el proyecto “Mejorando la Participación Económica de las mujeres rurales de San Martín financiado por Economistas Sin Fronteras, cuya población son mujeres de zonas rurales y urbano marginales cuyas edades fluctúan de 20 a 60 años y que realizan alguna actividad económica generadora de ingresos, las cuales participan en capacitaciones reforzamiento de habilidades y desarrollo personal.

En el año 2010 se concluyó los Proyectos Financiados y el Proyecto Weman de años anteriores.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

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

a) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en nuevos soles en base a los registros contables de la Asociación, los cuales son llevados en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones.

Credimujer, a pesar de no encontrarse obligada a llevar una contabilidad financiera, se viene aplicando el plan financiero, a partir del año 2001. Los estados financieros han sido elaborados bajo las normas del Manual de Contabilidad aprobado por Resolución SBS Nro. 11356-2008 en concordancia con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De la misma forma se han aplicado la normatividad de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, lo que respecta con la gestión del riesgo Crediticio en intermediarios no regulados.

Se debe precisar que sus operaciones no están normadas por la Ley 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

Los estados financieros de la **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer** forman parte de los Estados financieros Consolidados del Movimiento Manuela Ramos

a) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Asociación se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Asociación (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Asociación.

b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Los ingresos y egresos por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ingresos y gastos institucionales.

c) Uso de estimaciones

Los estados financieros requieren la aplicación de estimaciones los que afectan los montos en que se presentan en los activos y pasivos, ingresos, costos y gastos. Los resultados reales que se obtengan podrían ser diferentes de tales estimaciones.

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

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a las estimaciones de la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo, la provisión para beneficios sociales, provisión para riesgo de incobrabilidad de cartera de créditos, cuyos criterios contables se describen más adelante.

d) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo, los saldos en cuentas corrientes en bancos y otras unidades similares que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, están sujetas a un riesgo insignificativo de cambios en su valor.

e) Cartera de créditos

Los créditos otorgados se registran como Cuentas por cobrar clasificados por tipo de crédito estos además se controlan en cuentas de orden por la clasificación de la cartera determinados en la clasificación de Activos y contingentes ponderados por riesgos.

Los intereses se registran con cargo a una cuenta de activo con su correspondiente abono a la cuenta de ingresos de resultados bajo el método de devengado por aquellos créditos vigentes. Los intereses de aquellos créditos vencidos se registran en cuenta de orden y transferido a resultados cuando se cobra.

La Clasificación en la cual se aplica las provisiones de acuerdo a la Normatividad de la SBS siendo la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Días de atraso</u>
Normal	0 – 08 días
Con problema potencial	09 – 30 días
Deficiente	31 – 60 días
Dudosos	61 – 120 días
Perdida	Más de 120 días

La provisión para riesgo de incobrabilidad de cartera de crédito es determinada por la Gerencia de la Institución siguiendo los criterios establecidos por la SBS. El registro Contable es con cargo a resultados del año por las deudas vencidas.

La **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer** a pesar de no estar normada por las normas de la SBS. Adopta como política los dispositivos requeridos por la resolución SBS Nro. 808-2003 la cual fue modificada según resolución 11356-2008 respecto a las categorías de clasificación del deudor de la cartera de créditos.

A partir de abril de 2009 por acuerdo de la Gerencia y aprobación del Directorio, considerando la crisis económica, se decidió hacer provisiones facultativas considerando mayores porcentajes de provisión que a continuación señalamos:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>% según SBS</u>	<u>% Provisiones facultativas</u>
Normal	1	1.5
Con problema potencial	5	7
Deficiente	25	50
Dudosos	50	100
Perdida	100	100

Se castigan cada fin de año aquellas deudas que se consideran incobrables por los montos y características que presente.

Al cierre de cada ejercicio la Gerencia de **Credimujer** realiza una evaluación de aquellas deudas que se consideran incobrables para poder determinar su castigo. A continuación se detalla las condiciones para el castigo:

- Los créditos deben estar provisionados al 100%
- Se debe haber agotado las gestiones de cobranza para lograr su cancelación y verificación en campo, destinados a confirmar que no existe evidencia real y comprobada de su recuperabilidad.
- Créditos que no justifiquen el inicio de acciones judiciales o estén íntegramente provisionados.

Los ingresos de créditos castigados de ejercicios anteriores son registrados a ingresos excepcionales en el periodo que se recuperan.

Las deudas que se consideran incobrables por sus características se castigan registrándose con cargo a la provisión de incobrabilidad y abonado a la cuenta de cartera respectiva, para mostrar saldos netos al finalizar el ejercicio. El control de los castigos se muestra en cuentas de orden.

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Asociación los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son: efectivo y equivalente de efectivo, inversiones en participación, cuentas por cobrar y pagar y deudas a largo plazo.

Los instrumentos financieros se clasifican en pasivos o patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias diferidas y los gastos generados por un instrumento financiero clasificado como pasivo, se registran como gastos o ingresos. Los instrumentos financieros se compensan cuando la asociación tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en efectivo y equivalente de efectivo, cartera de créditos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y adeudos y obligaciones financieras, no difieren significativamente de sus valores razonables. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

g) Mobiliario y equipo

Los mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición neto de su depreciación. Las renovaciones y mejoras son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso en que se demuestre que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso del mobiliario y equipo, dichos gastos son capitalizados como un costo adicional de las maquinarias y equipos.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, sobre la base de la vida útil estimada.

La tasa anual de depreciación utilizada es de 25%

La vida útil y el método de depreciación son revisados periódicamente por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes del mobiliario y equipo.

h) Intangibles

Los intangibles se registran al costo. Un activo intangible se reconoce como tal, si es probable que los beneficios económicos futuros que genere, fluyan a la institución y su costo puede ser medido confiablemente.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos son registrados en los resultados del periodo en que se devengan en función al tiempo de vigencia de las operaciones que lo generan:

- Los intereses de créditos vigentes, se contabilizan bajo el criterio de devengado.
- Los intereses no cobrados por los créditos vencidos se contabilizan por el principio del percibido.
- Los gastos se contabilizan sobre la base del principio del devengado, independientemente de la fecha que se realice el pago.

j) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

k) Contingencias

Las contingencias no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo de efectivo sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es seguro que se producirá un ingreso de recursos.

l) Asuntos tributarios

El Movimiento Manuela Ramos se encuentra inscrito en el registro de entidades exoneradas del impuesto a la renta y el registro de Entidades Perceptoras de Asignaciones Cívicas Deducibles del Impuesto a la Renta, de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Asimismo se encuentra exonerada del impuesto a la renta hasta el 31 de diciembre de 2011, tal como lo dispone el artículo 19 (decreto legislativo Nro 774, modificado por la Ley Nro. 27834) modificado por la ley 29645.

3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>En dólares estadounidenses</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	6,174	223,558
Cuentas por cobrar	0	3,685
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>5,000</u>
	<u>6,174</u>	<u>232,243</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar	<u>(397,531)</u>	<u>(1'657,766)</u>
	<u>(397,531)</u>	<u>(1'657,766)</u>
(Pasivo) neto expuesto al riesgo de cambio	<u>(391,357)</u>	<u>(1,425,523)</u>
Equivalente en Nuevos Soles	<u>(1,098,930)</u>	<u>(4,121,187)</u>

Los saldos en moneda extranjera fueron expresados a los siguientes tipos de cambio:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
US \$ - Compra (activos)	2.808	2.888
US \$ - Venta (pasivos)	2.809	2.891

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Comprende lo siguiente:

<u>En nuevos soles</u>							
	<u>Bancos comunales</u>	Mejorando la participación económica de las mujeres rurales de <u>San Martín</u>	<u>2010</u>	<u>Bancos comunales</u>	<u>Proyectos financiados</u>	<u>Proyecto Weman</u>	<u>2009</u>
Cuentas corrientes	<u>136,554</u>	<u>45,560</u>	<u>182,114</u>	<u>2,080,233</u>	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>2,080,304</u>
	<u>136,554</u>	<u>45,560</u>	<u>182,114</u>	<u>2,080,233</u>	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>2,080,304</u>

La **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer** mantiene cuentas corrientes en bancos locales en nuevos soles (S/.164,777) y dólares estadounidense (US\$6,174 equivalente a S/. 17,337), son de libre disponibilidad y no devengan intereses

5. CARTERA DE CREDITOS, NETO

Comprende lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Créditos vigentes	15,441,974	12,596,303
Créditos vencidos	<u>56,334</u>	<u>104,857</u>
	15,498,308	12,701,160
Mas, rendimiento devengado de créditos vigentes	250,538	219,005
Menos, provisión para riesgo de incobrabilidad:		
- Provisión genérica	(231,508)	(188,101)
- Provisión específica	<u>(56,897)</u>	<u>(99,942)</u>
	<u>(288,405)</u>	<u>(288,043)</u>
	<u>15,460,441</u>	<u>12,632,122</u>

(a) La cartera de créditos está referida a préstamos a las socias de Banco Comunales, Grupo Mientras Tanto (Grupo Solidario) de la **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer**, menos la provisión para riesgo de incobrabilidad que es revisada periódicamente por la Gerencia, para ajustarla a los niveles que se consideran necesarios para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de créditos.

(b) Los préstamos al 31 de diciembre de 2010, están denominados en nuevos soles y devengan intereses a una tasa del 3% y 4%.

6. CUENTAS POR COBRAR

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles			
	Bancos comunales	Mejorando la participación económica de las mujeres rurales de San Martín	2010	2009
Subsidios por cobrar	20,732	2,175	22,907	3,893
Reclamos a terceros	-	-	-	-
Depósitos en garantía	7,270	-	7,270	7,854
Cuentas por cobrar a	-	-	-	-
Movimiento Manuela Ramos (a)	140,000	-	140,000	300,983
Otras cuentas por cobrar	<u>35,304</u>	<u>781</u>	<u>36,085</u>	<u>23,007</u>
	<u>203,306</u>	<u>2,956</u>	<u>206,262</u>	<u>335,737</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2010, los préstamos a Manuela Ramos han sido destinados para cubrir gastos operacionales los mismos que han sido cobrados los primeros días del mes de enero de 2011.

7. INVERSIONES

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2010	2009
Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortalecer	<u>17,090</u>	<u>14,440</u>
Total	<u>17,090</u>	<u>14,440</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la institución mantiene inversiones en participación en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortalecer como parte de su política de inversión permanente.

8. MOBILIARIO Y EQUIPO

Este rubro comprende:

Concepto	En nuevos soles			Saldo al 31.12.2010
	Saldo al 31.12.2009	Adiciones	Retiro	
Costo:				
Mobiliario	0	7,934	0	7,934
Equipo de computo	84,653	18,570	9,216	94,007
Equipos diversos	<u>25,700</u>	<u>17,441.94</u>	<u>0</u>	<u>43,142</u>
	<u>110,353</u>	<u>43,946</u>	<u>9,216</u>	<u>145,083</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario	0	(432)	0	(432)
Equipo de computo	(50,284)	(17,228)	9,216	(58,296)
Equipos diversos	<u>(10,359)</u>	<u>(6,293)</u>	<u>0</u>	<u>(16,652)</u>
	<u>(60,643)</u>	<u>(23,954)</u>	<u>9,216</u>	<u>(75,380)</u>
Valor neto	<u>49,710</u>			<u>69,703</u>

9. INTANGIBLES

Este rubro comprende:

<u>Concepto</u>	En nuevos soles			<u>Saldo al</u> 31.12.2010
	<u>Saldo al</u> 31.12.2009	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro</u>	
Costo:				
Licencias	71,585	1,330	0	72,915
Patentes y marcas	1,459	0	0	1,459
Software	<u>37,613</u>	<u>9319</u>	<u>0</u>	<u>46,932</u>
	<u>110,657</u>	<u>10,649</u>	<u>0</u>	<u>121,306</u>
Amortización acumulada:				
Licencias	(29524)	(9,380)	0	(38,904)
Patentes y marcas	(601)	0	0	(601)
Software	<u>(15,513)</u>	<u>(6,695)</u>	<u>0</u>	<u>(22,208)</u>
	<u>(45,638)</u>	<u>(16,075)</u>	<u>0</u>	<u>(61,713)</u>
	<u>65,019</u>			<u>59,593</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	En nuevos soles				
	<u>Bancos</u> <u>comunales</u>	Mejorando la participación económica de las mujeres rurales de San <u>Martín</u>	<u>2010</u>	<u>Bancos</u> <u>comunales</u>	<u>2009</u>
Tributos por pagar (a)	94,640		94,640	1,819	1,819
Cuentas por pagar a terceros	21,475		21,475	20,306	20,306
Vacaciones por pagar	136,290	845	137,135	147,510	147,510
Provision de beneficios sociales	27,826	816	28,642	27,107	27,107
Cuentas por pagar a MMR	226,019		226,019		
Cuentas por pagar a bancos comunales (b)	112,808	112,808			
Cuentas por pagar diversas	<u>11,605</u>	<u>17,534</u>	<u>29,139</u>	<u>141,770</u>	<u>141,770</u>
	<u>630,663</u>	<u>19,195</u>	<u>649,858</u>	<u>338,512</u>	<u>338,512</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2010, los tributos por pagar se encuentran conformados por el impuesto general a las ventas, el cual ha sido cancelado los primeros días del mes siguiente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2010 Las cuentas por pagar a bancos comunales, están referido a pagos realizados por adelanto de cuota y excesos en pagos de los socios.

11. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	En nuevos soles					
	2010			2009		
	<u>Corriente</u>	No <u>corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	No <u>corriente</u>	<u>Total</u>
Grameen Foundation (a)	518,750	1,081,250	1,600,000	-	-	-
Planet Finance	-	863,550	863,550	-	-	-
Kiva Microfunds	386,325	-	386,325	976,482	976,482	1,952,964
Microcredit Interprise (b)	730,340	-	730,340	-	1,503,320	1,503,320
Planis Finance (c)	1,411,750	-	1,411,750	-	2,312,800	2,312,800
Prestamos Oikocredt	-	-	-	<u>255,556</u>	<u>766,666</u>	<u>1,022,222</u>
	<u>3,047,165</u>	<u>1,944,800</u>	<u>4,991,965</u>	<u>1,232,038</u>	<u>5,559,268</u>	<u>6,791,306</u>

- (a) Grameen Fundation, otorgo dos (02) préstamos al Movimiento Manuela Ramos por S/.850,000 y S/.750,000 el 29 de diciembre de 2009 y 15 de noviembre de 2010 respectivamente, para facilitar la expansión y la capacidad de los programas de microfinanzas cancelables en cuotas trimestrales considerando una tasa de interés fijo de los préstamos tienen como fecha de vencimiento los el 15 de diciembre de 2012 y el 15 de setiembre de 2013
- (b) Microcredit Interprise, otorgó al Movimiento Manuela Ramos un préstamo por US\$ 500,000, el 15 de setiembre de 2008, para facilitar la expansión y la capacidad de los programas de microfinanzas, cancelable en cuotas trimestrales, considerando la tasa de interés del 9.5% anual. EL préstamo vence el 30de setiembre de 2011.
- (c) Planis Finance, otorgo al Movimiento Manuela Ramos un préstamo de US\$ 500,000, el 27 de noviembre de 2008, para facilitar la expansión y la capacidad de los programas de microfinanzas, cancelable en 2 cuotas de US\$ 250,000 cada una (el 20 de mayo de 2011 y el 20 de noviembre de 2011), considerando la tasa de interés del 10% anual, cancelables semestralmente (los 20 de mayo y 20 de noviembre de cada año). El préstamo vence el 27 de noviembre de 2011.

12. PATRIMONIO NETO

a) Patrimonio Credimujer

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital de la **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer** se compone por remanentes acumulados obtenidos de ejercicios anteriores y asciende a S/.3,889,413 y S/.2,124,444 respectivamente.

b) Reserva facultativa

Esta reserva podrá ser destinada para cubrir contingencias laborales.

c) Resultados acumulados

Los superávit, beneficios o excedentes le pertenecen a la **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer**, se dedican exclusivamente a sus fines y no se pueden distribuir directa ni indirectamente a sus asociados del Movimiento Manuela Ramos, aun en el caso de disolución. La Institución no puede comprometer su patrimonio para responder de las obligaciones contraídas por algunos de sus asociados.

13. CUENTAS DE ORDEN

Este rubro corresponde:

	En nuevos soles	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartera de créditos incobrables (Castigos)	832,174	794,408
Rendimiento de créditos en suspenso	2,042,577	1,951,400
Clasificación de créditos contingentes ponderados (Nota 5)	15,498,307	12,701,162
Bienes no depreciables	-	16,315
Intereses sobre préstamos recibidos	<u>578,834</u>	<u>695,619</u>
	<u>18,951,892</u>	<u>16,158,904</u>

14. INGRESO FINANCIEROS

Este rubro corresponde:

	En nuevos soles	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses y comisiones de cartera de créditos	5,856,798	5,401,670
Interese de depósitos en instituciones financieras	9,331	35,106
Ganancia por diferencia del tipo de cambio	<u>109,619</u>	<u>427,706</u>
	<u>5,975,748</u>	<u>5,864,482</u>

La Tasa de interés Flat de las colocaciones en el caso de Bancos Comunes se aplicó en el intervalo de 3% al 4%

15. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Mediante la Resolución de Intendencia Nro. 04800500000784 de fecha 13 de noviembre de 2006 se declaró la solicitud de actualización de inscripción a la Asociación Movimiento Manuela Ramos en el Registro de Entidades Exoneradas del Impuesto a la Renta, dejando a salvo la facultad de fiscalización de la Administración Tributaria consignada en el artículo 62 del texto Único Ordenado del Código Tributario, aprobado por decreto supremo Nro. 135-99-EF y normas modificatorias.

Se declaró procedente la inscripción de la Asociación Movimiento Manuela Ramos en el registro de entidades Exoneradas del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el inciso b) del artículo 19 de la Ley del Impuesto a la Renta, aprobada por el decreto legislativo Nro.774, el cual indica que la exoneración del impuesto es hasta el 31 de diciembre de 2011.

La resolución Directoral Nro. 315-2008/APCI-DOC resuelve renovar la inscripción por un periodo de dos años a la Asociación Movimiento Manuela Ramos la calificación de Entidad Perceptora de Donaciones, renovándose asimismo su inscripción en el Registro de Entidades Perceptoras de Donaciones. Dicha renovación tendrá validez por tres años, quedando a salvo el derecho de la Administración Tributaria de ejercer las acciones de fiscalización y control. Esta resolución ha sido renovada por tres años más través de una Resolución Ministerial Nro. 542-2009-EF/15 expedida el 27 de noviembre de 2009.

Al 31 de diciembre de 2006 la **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer** se encuentra afecta a otros tributos, cuyas obligaciones formales y sustanciales se cumplen oportunamente. En agosto de 2005, la SUNAT, llevo a cabo la fiscalización del tributo: IGV Renta de tercera categoría del periodo 2004.

16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer** está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia establece políticas para el control de los riesgos crediticios, de liquidez, de tasa de interés y de moneda.

- Riesgo crediticio:

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación grupal y en casos que amerite según la política de crédito vigente es individual, para lo cual la **Unidad Especializada de Microfinanzas Credimujer** realiza una evaluación detallada del deudor, considerando el mercado donde opera y su situación financiera.

- Riesgo de liquidez:

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de ser necesario, que le permitan desarrollar sus actividades normalmente.

- Riesgo de tasa de interés y moneda:

La cartera de crédito se encuentra pactada en nuevos soles, las obligaciones con terceros se encuentran pactadas principalmente en nuevos soles y en general, utilizando tasas fijas.