

**Asociación Benéfica PRISMA**  
**Dirección de Microfinanzas**

**Estados financieros al**  
**Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009**

**Contenido**

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros preparados por Asociación Benéfica PRISMA:

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 2010 y de 2009 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 2010 y de 2009, 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 International, la cual es una asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría. RSM International 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 International.

Abril 23, 2011

Lima, Perú

**Asociación Benéfica Prisma  
Dirección de Microfinanzas**

**Balance general**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
	S/.	S/.		S/.	S/.
<b>Activo corriente</b>			<b>Pasivo corriente</b>		
Fondos disponibles (nota 4)	3,855,261	5,794,847	Sobregiros bancarios	10,546	6,715
<b>Colocaciones, neto (nota 5)</b>			Obligaciones financieras (nota 10)	16,062,932	15,683,407
Créditos individuales	9,454,030	13,036,989	Otras cuentas por pagar (nota 11)	1,490,276	1,508,885
Créditos banco comunales	13,561,132	16,159,790	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>17,563,754</b>	<b>17,199,007</b>
Créditos grupos solidarios	5,585,716	5,310,735			
Créditos refinanciados	1,258	-	<b>Pasivo no corriente</b>		
Créditos en cobranza judicial	208,933	29,775	Obligaciones financieras (nota 10)	9,569,561	19,382,773
Sub total	28,811,069	34,537,289	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>9,569,561</b>	<b>19,382,773</b>
Rendimiento devengado de créditos vigentes	500,446	600,428			
Sub total	29,311,515	35,137,717	<b>Contingencias (nota 26)</b>		
Menos, provisión para riesgos de incobrabilidad	(2,994,153)	(2,094,979)			
<b>Total colocaciones</b>	<b>26,317,362</b>	<b>33,042,738</b>	<b>Patrimonio institucional neto</b>		
			Capital Adicional (nota 12)	7,960,076	7,758,151
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto (nota 6)	16,728	53,624	Resultados acumulados (nota 13)	(1,697,462)	201,925
Inversiones en valores (nota 7)	32,294	3,007,666	<b>Total patrimonio institucional neto</b>	<b>6,262,614</b>	<b>7,960,076</b>
Otras cuentas por cobrar (nota 8)	2,102,517	1,398,217			
Gastos pagados por anticipado	127,590	136,284			
<b>Total activo corriente</b>	<b>32,451,752</b>	<b>43,433,376</b>			
			<b>Total pasivo y patrimonio institucional neto</b>	<b>33,395,929</b>	<b>44,541,856</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Inversiones en valores (nota 7)	65,042	58,987	Cuentas de orden (nota 14)	27,558,576	33,717,249
Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto (nota 9)	832,216	992,873			
Intangibles, neto	46,919	56,620			
<b>Total activo no corriente</b>	<b>944,177</b>	<b>1,108,480</b>			
<b>Total activo</b>	<b>33,395,929</b>	<b>44,541,856</b>			
Cuentas de orden (nota 14)	27,558,576	33,717,249			

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

**Asociación Benéfica Prisma  
Dirección de Microfinanzas**

**Estado de ganancias y pérdidas**

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses de créditos (nota 15)	12,028,623	12,615,106
Instituciones financieras	6,588	36,450
Utilidad bruta	<u>12,035,211</u>	<u>12,651,556</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses y comisiones (nota 16)	(3,158,876)	(3,193,464)
Otros gastos financieros	(313,976)	(229,850)
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>8,562,359</u>	<u>9,228,242</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (nota 5)	(1,489,807)	(1,798,665)
Diferencia de cambio	(531,521)	283,151
<b>Margen financiero neto</b>	<u>6,541,031</u>	<u>7,712,728</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Ingresos operativos (nota 17)	758,301	717,078
Ingresos servicios (nota 18)	1,420,048	1,480,543
Gastos de personal (nota 19)	(6,552,245)	(5,718,844)
Servicios prestados por terceros (nota 20)	(3,512,967)	(3,562,323)
Otras provisiones (nota 21)	(902,281)	(648,147)
Otros ingresos y egresos (nota 22)	492,194	166,797
	<u>(8,296,950)</u>	<u>(7,564,896)</u>
<b>Pérdida (utilidad) antes de Impuesto a la renta</b>	<u>(1,755,919)</u>	<u>147,832</u>
Ingresos para financiamiento de gastos (nota 23)	58,457	54,093
<b>Pérdida (utilidad) neta</b>	<u><u>(1,697,462)</u></u>	<u><u>201,925</u></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**

	<b>Capital adicional</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio neto</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Saldos al 1 de enero de 2009	7,732,271	25,880	7,758,151
Absorción de ganancias	25,880	(25,880)	-
Utilidad neta	-	201,925	201,925
Saldos al 31 de diciembre de 2009	7,758,151	201,925	7,960,076
Absorción de ganancias	201,925	(201,925)	-
Pérdida neta	-	(1,697,462)	(1,697,462)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<b>7,960,076</b>	<b>(1,697,462)</b>	<b>6,262,614</b>

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

**Asociación Benéfica Prisma  
Dirección de Microfinanzas**

**Estado de flujo de efectivo**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Actividad de operación</b>		
Cobranza a clientes	10,894,447	6,859,196
Cobranza intereses a instituciones financieras	8,696	36,450
Otros cobros relativos a la actividad	5,869,686	1,931,865
Pagos a proveedores	(3,512,967)	(309,226)
Pago de remuneraciones y beneficios	(7,555,690)	(5,702,591)
Pago de tributos	(128,044)	(264,186)
Otros pagos relativos a la actividad	(937,021)	(6,824,800)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>4,639,107</u>	<u>(4,273,292)</u>
<b>Actividad de inversión</b>		
Venta (compra) de inversiones en valores (nota 7)	2,969,317	(2,989,669)
Compra de activos fijos (nota 9)	(107,608)	(799,229)
Otros cobros relativos a la actividad	-	51,963
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) de las actividades de inversión	<u>2,861,709</u>	<u>(3,736,935)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones financieras	(9,440,402)	10,685,307
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(9,440,402)</u>	<u>10,685,307</u>
Aumento neto de los fondos disponibles en el año	(1,939,586)	2,675,080
Saldo de los saldos disponibles al inicio del año	5,794,847	3,119,767
<b>Saldo de los fondos disponibles al final del año (nota 4)</b>	<u><u>3,855,261</u></u>	<u><u>5,794,847</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>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		
Utilidad (Pérdida) neta	(1,697,462)	201,925
Más (menos):		
Depreciación de inmuebles, unidades de transporte y equipo (nota 9)	270,644	175,145
Amortización de intangibles	9,702	(38,538)
Provisión para riesgo de incobrabilidad (nota 5)	1,489,807	1,798,664
Provisión beneficios sociales	480,769	390,005
	<u>553,460</u>	<u>2,527,201</u>
<b>Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:</b>		
<b>Disminución (aumento) de activos:</b>		
Colocaciones	4,779,613	(5,755,910)
Otras cuentas por cobrar	(704,300)	(486,646)
Gastos pagados por adelantado	8,695	(72,589)
Intangibles	9,701	-
<b>Aumento (disminución) de pasivos:</b>		
Tributos por pagar	(128,043)	24,475
Vacaciones por pagar	20,354	16,253
Otras cuentas por pagar	100,700	(153,070)
Beneficios sociales	(1,073)	(373,006)
	<u>4,085,647</u>	<u>(6,800,493)</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b>	<b><u>4,639,107</u></b>	<b><u>(4,273,292)</u></b>

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 2010 y de 2009**

#### **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, Microfinanzas PRISMA ha quedado estructurada 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 2010, cuenta con una red de 17 agencias y 7 oficinas satélites, en el ámbito nacional (17 agencias y 8 oficinas satélites, en el ámbito nacional al 31 de diciembre de 2009). 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 2010 han sido aprobados por el Comité Consultivo de Microfinanzas PRISMA con fecha 27 de enero de 2011 y serán presentados para la aprobación del Director Ejecutivo de PRISMA en los plazos establecidos. En opinión del Director Ejecutivo de Microfinanzas PRISMA, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Asamblea ordinaria de Asociados.

Los estados financieros del ejercicio 2009 fueron aprobados por la Asamblea ordinaria de Asociados del 9 de febrero de 2010.

## 2. Principales principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables significativas aplicados 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 y presentan 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 NIC de la 1 a la 41, las NIIF 1 a la 8, ciertas SIC vigentes de la 1 a la 32 (excepto las derogadas) y las CINIIF 1 a la 14.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Institución sobre la base del costo histórico. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional y de presentación.

En la preparación y presentación de los estados financieros del año 2010 y 2009, Microfinanzas PRISMA ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

**(i) Nuevos pronunciamientos contables**

El Consejo Normativo de Contabilidad, mediante la Resolución N°044-2010- EF-94 del 23 de agosto del año 2010, oficializó para su aplicación obligatoria en el Perú a partir del 1 de enero de 2011, con la posibilidad de ser adoptadas de manera anticipada, las que están sujetan a las condiciones previstas en cada modificación y a las consideraciones transitorias relacionadas a la primera adopción de las NIIF:

- La versión 2009 de las NIC 1 a la 41, las SIC 7 a la 32, las NIIF 1 a la 8 y las CINIIF 1 a la 19.
- Las modificaciones emitidas hasta mayo de 2010 de las siguientes normas contables:
  - Modificaciones a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y la modificación del Apéndice D.
  - Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” y Apéndice a las modificaciones a la NIIF 3 “Modificaciones a otras NIIF”.
  - Modificaciones a la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: información a revelar”.
  - Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.
  - Requerimientos de transición para las modificaciones que surjan como resultado de la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”.
  - Modificaciones a la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.
  - Modificación a la CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes”.
- Permite utilizar el método de participación patrimonial para registrar en los estados financieros separados (no consolidados) las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

**(ii) Normas nuevas, modificaciones e interpretaciones emitidas y aprobadas internacionalmente aún no aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad**

Al 31 de diciembre de 2010, diversas NIIF emitidas y aprobadas a nivel internacional, no han sido aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad y no son de uso obligatorio en el Perú:

- Marco conceptual, revisado en setiembre de 2010.
- La NIIF 9 publicada el 12 de noviembre de 2009, vigente a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.
- La NIIF 1 “Adopción de la NIIF por primera vez”, revisada en diciembre de 2010, vigente a partir del 1 de julio de 2011.

- La NIIF 7 “Instrumentos Financieros - información a revelar”, revisada en octubre de 2010, vigente a partir del 1 de julio de 2011.
- La NIC 12 “Impuesto a la Renta”, revisada en diciembre de 2010, vigente a partir del 1 de enero de 2012.
- La CINIIF 18 “Transferencia de activos a clientes”, publicada en enero de 2009, vigente a partir del 1 de julio de 2009.
- Acuerdo del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) efectuada en noviembre de 2010, concluyen, que la participación de los trabajadores debe ser registrado de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a los Empleados y no por analogía con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias o la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, en consecuencia, el reconocimiento de la participación de los trabajadores se efectuará sólo por los gastos de compensación por los servicios prestados en el ejercicio, por consiguiente no se registrará participación de los trabajadores diferidas por las diferencias temporales, por cuanto éstos corresponderían a futuros servicios que no deben ser considerados como obligaciones o derechos bajo la NIC 19. Sobre el particular, la NIC 19 brinda una guía suficiente con respecto a los montos que deben reconocerse y medirse; de manera que no se esperan interpretaciones significativamente divergentes en la práctica. Consecuentemente, el Comité decidió no añadir este punto en su agenda. Cabe señalar que en el Perú, la práctica seguida fue la de calcular y registrar la participación de los trabajadores diferida en los estados financieros. Consistente con las conclusiones de dicho Comité, el Consejo Normativo de Contabilidad emitió la Resolución No. 046-2011-EF/94 del 27 de enero de 2011, por el cual establece que las empresas están obligadas a aplicar lo antes expuesto en la información financiera del ejercicio 2011, siendo opcional su aplicación anticipada..

A la fecha, el Comité Consultivo de Microfinanzas PRISMA 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 tasas establecidas por la SBS y el Manual de operaciones de Microfinanzas PRISMA, el cual está basado en evaluaciones periódicas de las colocaciones realizadas por el área de créditos, 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 2010 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 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.

**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 2010, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.808 para la compra y S/.2.809 para la venta por cada US\$ 1.00 (S/.2.888 para la compra y S/.2.891 para la venta al 31 de diciembre de 2009 por cada US\$ 1.00).

Microfinanzas PRISMA al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 tenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Activos:</b>		
Fondos disponibles	55,066	1,579,274
Inversiones en valores	6,708	6,708
Total activos	<u>61,774</u>	<u>1,585,982</u>
<b>Pasivos:</b>		
Adeudos y obligaciones financieras	<u>(4,606,592)</u>	<u>(4,629,105)</u>
Total pasivos	<u>(4,606,592)</u>	<u>(4,629,105)</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<b><u>(4,544,818)</u></b>	<b><u>(3,043,123)</u></b>

Al 31 de diciembre de 2010, Microfinanzas PRISMA ha registrado ganancias por diferencia de cambio por S/.839,327 y pérdidas por diferencia de cambio por S/.1,370,848. La pérdida neta por diferencia de cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera en el ejercicio 2010 ascendió a S/. 531,521.

**4. Fondos disponibles**

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

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo		21,730	19,381
Cuentas corrientes en entidades financieras locales	(a)	1,789,687	1,109,908
Depósitos de ahorros	(a)	58,512	162,339
Depósitos a plazos en moneda nacional y del exterior	(b)	61,426	350,088
Certificados de depósitos	(c)	1,923,906	4,153,131
<b>Total</b>		<b><u>3,855,261</u></b>	<b><u>5,794,847</u></b>

- (a) Microfinanzas PRISMA mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad.
- (b) Corresponde al saldo de 2 depósitos a plazo (i) US\$17,556 que garantiza línea de financiamiento con la Cooperativa Fortalecer y (ii) por US\$ 4,319 en el Banco de Crédito del Perú.  
(En el año 2009, correspondía a tres (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 Banco de Crédito del Perú).
- (c) Corresponde a 4 Certificados de depósito (i) S/. 63,329 ante el Scotiabank como fondo de garantía para la SBS, (ii) S/. 1,200,000 que garantiza un préstamo de S/. 1,200,000 ante el Banco Interbank, (iii) S/. 600,000 que garantiza un préstamo de S/. 1,600,000 ante el Banco Financiero (iv) US\$ 21,573.03 que garantiza línea de financiamiento ante el Consorcio ETIMOS S.C. de Italia (En el año 2009 (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/. 62,624 como fondo de garantía para la SBS).

**5. Colocaciones, neto**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Créditos individuales	9,454,030	13,036,989
Créditos banco comunales	13,561,132	16,159,790
Créditos grupos solidarios	5,585,716	5,310,735
Créditos cadenas productivas	-	-
Créditos refinanciados	1,258	-
Créditos en cobranza judicial	208,933	29,775
Sub total	<u>28,811,069</u>	<u>34,537,289</u>
Rendimiento devengado de créditos vigentes	500,446	600,428
Sub total	<u>29,311,515</u>	<u>35,137,717</u>
Menos:		
Provisión para riesgo de incobrabilidad	(2,994,153)	(2,094,979)
<b>Total</b>	<b><u>26,317,362</u></b>	<b><u>33,042,738</u></b>

(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 2010 y de 2009 fue la siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos iniciales	2,094,979	676,356
Provisión para riesgo de incobrabilidad	1,489,807	1,798,665
Castigos	(590,633)	(380,042)
<b>Total</b>	<b><u>2,994,153</u></b>	<b><u>2,094,979</u></b>

- (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/.2,994,153 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° 11356-08 del año 2008 de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, 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 2010, como sigue:

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

- (ii) La cartera vencida (préstamos vencidos y cobranza judicial) acumulada mayor a 30 días al 31 de diciembre de 2010, presenta una mora de 10.6% (5.44% al 31 de diciembre de 2009).

La cartera de créditos ha sido clasificada por riesgo, al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 como sigue:

<b>Clasificación</b>	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>S/.</b>	<b>%</b>	<b>S/.</b>	<b>%</b>
Normal	24,814,889	86.13	31,628,789	91.58
Con problemas potenciales	942,709	3.27	922,140	2.67
Deficiente	410,826	1.42	343,924	1.00
Dudoso	523,234	1.82	391,736	1.13
Pérdida	2,119,410	7.36	1,250,700	3.62
<b>Total</b>	<b>28,811,068</b>	<b>100.00</b>	<b>34,537,289</b>	<b>100.00</b>

- (iii) La provisión para riesgos de incobrabilidad del balance general ha sido clasificada por riesgo, al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 es como sigue:

<b>Clasificación</b>	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>S/.</b>	<b>%</b>	<b>S/.</b>	<b>%</b>
Normal (a)	410,966	13.73	477,150	22.78
Con problemas potenciales	47,129	1.57	46,107	2.20
Deficiente	102,707	3.43	85,981	4.10
Dudoso	313,941	10.49	235,041	11.22
Pérdida	2,119,410	70.78	1,250,700	59.70
<b>Total</b>	<b>2,994,153</b>	<b>100.00</b>	<b>2,094,979</b>	<b>100.00</b>

- (a) Incluye Provisión Procíclica por S/.166,441, 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	2010		2009	
	Costo	Provisión Acumulada	Costo Neto	Costo Neto
Parcela 105 Lt 7 Centro Poblado de Yanamaca, Dist. Acolla – Jauja	4,361	4,360	1	1,179
Caranca Pampa, Valle el Santa, Sector San Martín Dict. Pariahuanca – Carhuaz	12,384	12,383	1	5,124
Choquia, Valle el Santa, Sector Pariahuanca, Dist. Pariahuanca- Carhuaz	6,670	6,669	1	2,760
Shanush Pampa, Valle el Santa, Sector Tuyu Marcará – Carhuaz	15,839	15,838	1	9,011
Taricá, Urbanización Nuevo Paltay – Huaraz	10,259	10,258	1	9,920
Quitayo, Valle Callejón de Huaylas, Sector Cascapara - Yungay	17,107	17,106	1	12,064
Sector Golombio, Centro Poblado Santa Cruz, San José de Sisa – San Martín	4,401	4,400	1	2,850
Frente al Jr. Lima, Centro Poblado Santa Cruz, San José de Sisa – San Martín	7,116	7,115	1	4,609
Plaza de Armas Mariano Melgar N° 116, Distrito Umachiri, Provincia de Melgar - Puno	9,717	9,716	1	6,107
Valle Callejon de Huaylas, Caserio de Acla, Distrito de Huaraz – Ancash	35,501	18,782	16,719	-
<b>Total</b>	<b>123,355</b>	<b>106,627</b>	<b>16,728</b>	<b>53,624</b>

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 2010 ascendieron a S/. 97,336 (al 31 de diciembre de 2009 S/. 3,066,653). Las inversiones comprenden: i) S/.32,294 por Fondo Mutuo en el Banco Interbank, ii) S/.24,035 (Euros 6,708) que corresponde a la participación en la Institución ETIMOS y iii) en la Cooperativa Fortalecer S/.41,007.

**8. Otras cuentas por cobrar**

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar a terceros	(a)	860,755	351,890
Cuentas por cobrar Caja Rural de Ahorro y Crédito (en formación) – CRAC MFP	(b)	836,091	259,569
Cuentas por cobrar CEAT	(c)	251,284	333,094
Cuentas por cobrar diversas		124,997	398,248
Reclamos a terceros		<u>29,390</u>	<u>55,416</u>
<b>Total</b>		<u><b>2,102,517</b></u>	<u><b>1,398,217</b></u>

(a) El saldo corresponde a cuentas por cobrar a Edpyme Alternativa por S/.779,877 por intereses de Cartera en fideicomiso, Invita Seguros de Vida S/.80,878 (Edpyme Alternativa S/.304,497; Invita Seguros de Vida S/.47,393 en el 2009).

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

A la fecha del presente informe, Microfinanzas PRISMA está 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 Microfinanzas PRISMA es probable que el ente regulador se pronuncie favorablemente y obtengamos dicha licencia.

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo contable corresponde a los desembolsos efectuados por Microfinanzas PRISMA por conceptos de asesorías externas (asesorías legales, estudios económicos, estudios de riesgos, etc.) y internas (personal abogados al proyecto).

(c) Con 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 está amortizando.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto

El movimiento de este rubro durante el año 2010 ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

	2010						2009
	Terrenos	Edificios y const.	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Unidades de transporte	Trabajos en curso	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Saldos iniciales</b>	2,588	55,113	414,053	111,762	1,009,828	193,547	1,786,891
Adiciones	-	-	32,207	13,594	47,741	21,724	115,266
Deducciones	-	-	(4,323)	-	(3,335)	-	(7,658)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos finales</b>	<b>2,588</b>	<b>55,113</b>	<b>441,937</b>	<b>125,356</b>	<b>1,054,234</b>	<b>215,271</b>	<b>1,894,499</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>							
<b>Saldos iniciales</b>	-	19,009	130,174	12,734	632,103	-	794,020
Adiciones	-	1,653	108,769	29,515	112,871	17,836	270,644
Deducciones	-	-	(1,214)	-	(1,167)	-	(2,381)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos finales</b>	<b>-</b>	<b>20,662</b>	<b>237,729</b>	<b>42,249</b>	<b>743,807</b>	<b>17,836</b>	<b>1,062,283</b>
<b>Valor neto</b>	<b>2,588</b>	<b>34,451</b>	<b>204,208</b>	<b>83,107</b>	<b>310,427</b>	<b>197,435</b>	<b>832,216</b>

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 31.12.10			Al 31.12.09		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
<b>En dólares americanos</b>						
a) Consorcio ETIMOS s.c.						
Tercer préstamo	-	150,000	150,000	-	150,000	150,000
b) Consorcio ETIMOS s.c.						
Cuarto préstamo	-	500,000	500,000	-	500,000	500,000
c) Cooperativa Fortalecer						
Segundo préstamo	45,577	24,718	70,295	40,876	70,295	111,171
d) Cooperativa Fortalecer						
Tercer préstamo	54,725	80,275	135,000	-	-	-
e) OikoCredit, segundo préstamo	288,888	433,336	722,224	288,888	722,224	1,011,112
f) Cordaid (Oiko Credit)	111,110	222,225	333,335	111,110	333,335	444,445
g) Kiva	906,083	-	906,083	644,329	-	644,329
h) Global Partnership	750,000	-	750,000	-	750,000	750,000
i) Banco de Crédito del Perú	13,110	11,449	24,559	6,921	11,128	18,049
j) Developing World Markets	-	1,000,000	1,000,000	-	1,000,000	1,000,000
k) PROMUC	15,096	-	15,096	-	-	-
Total US\$	2,184,589	2,422,003	4,606,592	1,092,124	3,536,981	4,629,105
Total S/. (Equiv alente)	6,136,509	6,803,408	12,939,917	3,157,330	10,225,414	13,382,744
<b>En moneda nacional</b>						
l) Inversionistas	212,923	-	212,923	227,366	-	227,366
m) Oxfam Novib (Triple Jump)	1,266,154	1,266,153	2,532,307	-	2,532,307	2,532,307
n) Micro Ventures	1,500,000	1,500,000	3,000,000	-	3,000,000	3,000,000
o) Locfund Limited Partnership	297,200	-	297,200	594,400	297,200	891,600
p) BlueOrchard Finance S.A.						
Segundo préstamo	-	-	-	1,440,000	-	1,440,000
q) BlueOrchard Finance S.A.						
Tercer préstamo	-	-	-	1,500,000	-	1,500,000
r) Planet Finance						
Primer préstamo	-	-	-	2,944,000	-	2,944,000
s) Planet Finance						
Segundo préstamo	1,539,250	-	1,539,250	-	1,539,250	1,539,250
t) Cooperativa Fortalecer						
Tercer préstamo	-	-	-	31,095	-	31,095
u) Banco de Crédito del Perú	283,652	-	283,652	2,313,716	283,652	2,597,368
v) Shelby SCDCF	465,600	-	465,600	465,600	-	465,600
w) Microvest	1,504,950	-	1,504,950	3,009,900	1,504,950	4,514,850
x) Interbank	1,200,000	-	1,200,000	-	-	-
y) Banco Financiero	1,600,000	-	1,600,000	-	-	-
z) PROMUC	56,694	-	56,694	-	-	-
Total S/.	9,926,423	2,766,153	12,692,576	12,526,077	9,157,359	21,683,436
<b>Resumen</b>						
Total US\$	2,184,589	2,422,003	4,606,592	1,092,124	3,536,981	4,629,105
Total S/.	16,062,932	9,569,561	25,632,493	15,683,407	19,382,773	35,066,180

- (a) 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.
- (b) 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.
- (c) Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortalecer", corresponde a un préstamo de US\$ 130,000 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 mas sus respectivos intereses, así como el monto de cartera clasificada como normal en respaldo del financiamiento otorgado por un monto no menor al 120% del monto mutuado.
- (d) Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortalecer", corresponde a dos contratos de US\$ 65,000 y US\$ 70,000, celebrados el 17 de diciembre de 2010, a un plazo de 24 meses, mediante cuotas mensuales, con una tasa de interés de 11,50% anual, del primer contrato con firma de un pagaré sin fecha de vencimiento por el mismo monto de la suma mutuada mas sus respectivos intereses, así como el monto de cartera clasificada como normal en respaldo del financiamiento otorgado por un monto no menor al 120% del monto mutuado y del segundo contrato con firma de un pagaré sin fecha de vencimiento por el mismo monto de la suma mutuada mas sus respectivos intereses, adicionando garantía de un certificado de depósito por US\$ 17,556.
- (e) 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 eclesiástica 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.
- (f) 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.
- (g) KIVA, corporación benéfica ubicada en California – Estados Unidos, corresponde a una línea de financiamiento mensual de US\$ 200,000, sin costo de financiamiento, sin garantía.

- (h) 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.
- (i) Banco de Crédito del Perú, corresponde a dos leasing uno de US\$ 21,765, celebrado el 03 de abril de 2009, a un plazo de 36 meses, con tasa de interés de 12.57 % anual a rebatir y otro por US\$ 19,990, celebrado el 01 de marzo de 2010, a un plazo de 36 meses, con una tasa de interés del 10.79 % anual a rebatir.
- (j) 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.
- (k) Consorcio de ONGs: Promoción de la Mujer y Comunicad – PROMUC, corresponde a un préstamos de US\$ 20,000, celebrado el 04 de junio de 2010, a un plazo de 12 meses. La tasa de interés es del 8% anual a rebatir, sin garantía.
- (l) 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.
- (m) Fondo Oxfam Novib (Triple Jump B.V), entidad privada ubicada en Amsterdam, corresponde a dos desembolsos de S/. 1,269,127 con fecha 31 de mayo de 2009 y otro por S/. 1,263,180, con fecha 17 de agosto de 2009, pagadero en tres años, mediante 6 cuotas semestrales. La tasa de interés será del 12.5%, cuya garantía se considera un Pagaré equivalente al monto del préstamo, con fecha de vencimiento 31 de mayo de 2012.
- (n) Micro Ventures SPA, entidad de Italia, corresponde a tres desembolsos de S/. 2,095,050 con fecha 31 de octubre de 2009, S/. 452,475 con fecha 30 de abril de 2010 y S/. 452,475 con fecha 31 de octubre de 2010. La tasa de interés es igual al promedio de los tres últimos meses de la tasa interbancaria en nuevos soles (fuente BCRP) más 8.25 %, con vencimientos a octubre de 2011, abril de 2012 y octubre de 2012.
- (o) 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.

- (p) 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 es de 10.20%, sin garantía.
- (q) 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 es de 11 %, sin garantía.
- (r) Planet Finance, entidad de Luxemburgo, corresponde a un préstamo de S/. 2'944,000. celebrado el 11 de agosto de 2008, pagadero en dos años. El tipo de interés anual es de 11.35%, sin garantía.
- (s) Planet Finance, entidad de Luxemburgo, corresponde a un préstamo de S/. 1'539,250. celebrado el 21 de abril de 2009, pagadero en dos años. El tipo de interés anual es de 12.50%, sin garantía.
- (t) Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortalecer", corresponde a un préstamo de S/. 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.
- (u) Banco de Crédito del Perú, corresponde a un préstamo de S/. 1,500,000, celebrado el 03 de julio de 2008, con vencimiento a 36 meses, con una tasa de interés de 11% anual efectivo, con garantía hipotecaria.
- (v) Shelby Cullom Davis Charitable Fund Inc, entidad de Foundation Source, corresponde a un préstamo de S/. 468,600, celebrado el 12 de Diciembre de 2008, pagadero en dos años. El tipo de interés anual es de 8 %, sin garantía.
- (w) Microvest, corresponde a dos préstamos de S/. 3,009,900 y S/. 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.
- (x) Interbank, corresponde a un préstamo de S/. 1,200,000 celebrado el 3 de diciembre de 2010 con vencimiento a 6 meses, con una tasa de interés anual de 5.65%, con garantía de un certificado bancario en moneda nacional por S/. 1,200,000.

- (y) Banco Financiero, corresponde a dos contratos celebrados. El primero con fecha 3 de diciembre de 2010 por S/. 600,000, con una tasa de interés de 5.65% efectiva anual, con vencimiento a 6 meses y con garantía de un depósito a plazo por S/. 600,000. El segundo con fecha 28 de diciembre de 2010 por S/. 1,000,000, con una tasa de interés de 6.29% efectiva anual, con vencimiento a 1 meses y con garantía de un depósito a plazo por S/. 1,000,000 de Microfinanzas PRISMA.
- (z) Consorcio de ONGs: Promoción de la Mujer y Comunicad – PROMUC, corresponde a un préstamo por S/. 75,000, celebrado el 4 de junio de 2010, con vencimiento a 12 meses y una tasa de interés de 10% efectiva anual y sin garantía.

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>2010</u>	<u>2009</u>
Tributos por pagar	(a)	238,184	366,228
Vacaciones por pagar y remuneraciones por pagar	(b)	352,243	331,889
Compensación por tiempo de servicio		61,312	62,385
Cuentas por pagar a PRISMA	(c)	35,722	26,585
Cuentas por pagar entre Proyectos		-	56,415
Intereses devengados	(d)	317,604	385,851
Otros cuentas por pagar		485,211	279,532
<b>Total</b>		<b><u>1,490,276</u></b>	<b><u>1,508,885</u></b>

- (a) Corresponden a impuestos por pagar y contribuciones sociales siguientes: impuesto general a las ventas retenciones por pagar por S/.120,115, administradoras de fondos de pensiones- AFP por S/.45,777, Essalud por S/.33,844, y otros por S/.38,448 (En el año 2009: impuesto general a las ventas retenciones por pagar por S/.230,771, administradoras de fondos de pensiones- AFP por S/.49,270, Essalud por S/.38,107 y otros por S/. 48,080).
- (b) Corresponden vacaciones por pagar por S/.352,243 (En el año 2009: vacaciones por pagar por S/.331,451 y remuneraciones por pagar S/.438).
- (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:

<b>Entidad</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Folade	-	1,017
Oxfam Novib	26,306	26,304
Microventure	40,667	33,444
Loc Fund	9,926	30,742
Planet Finace	-	112,310
Planet Finace II	36,601	32,068
Etimos II	-	719
Etimos III	10,313	14,116
Etimos IV	9,286	9,560
Cooperativa Fortalecer II	3,380	5,902
Oikocredit	49,525	73,426
Cordaid	7,120	11,152
Banco de Crédito del Perú	-	8,825
Deveveloping World Markets	123,125	26,266
Promuc	1,355	-
<b>Total</b>	<b>317,604</b>	<b>385,851</b>

## 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 (pérdidas) efectuadas al inicio de cada ejercicio.

**14. Cuentas de orden**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bienes en custodia	11,503	23,614
Cartera de fideicomiso (a)	3,899,958	3,909,968
Cuentas incobrables castigadas	19,398,166	18,535,769
Contratos forwards	1,267,721	10,821,180
Rendimiento de rentas en suspenso	948,079	426,718
Bienes valorizados	2,033,149	-
<b>Total</b>	<u><b>27,558,576</b></u>	<u><b>33,717,249</b></u>

- (a) La Cartera de Fideicomiso al 31 de diciembre de 2010, 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 3 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, habiéndose renovado hasta el 30 de setiembre de 2011 con fecha 22 de setiembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, 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	2010		2009	
		S/.	%	S/.	%
Normal	0 a 08	3,698,757	94.8	3,726,600	95.3
Con problemas potenciales	09 a 30	128,873	3.3	103,589	2.6
Deficiente	31 a 60	28,326	0.7	9,319	0.2
Dudoso	61 a 120	10,664	0.3	12,011	0.3
Pérdida	Mas de 120	33,338	0.9	58,450	1.5
<b>Total</b>		<b>3,899,958</b>	<b>100.0</b>	<b>3,909,969</b>	<b>100.0</b>

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/1,623,653 y S/1,533,569 en los años 2010 y 2009, 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 2010, 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)

	2010	2009
Intereses de créditos	12,028,623	12,615,106
<b>Total</b>	<b>12,028,623</b>	<b>12,615,106</b>

Los ingresos por intereses de créditos al 31 de diciembre de 2010, son generados por el Programa de Microcréditos. Las tasas y plazos de la Dirección de Microfinanzas son mensuales a rebatir y flat y varían de cuatro a veinticuatro meses.

## 16. Intereses y comisiones

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses y comisiones:		
- Banco de Crédito del Perú	(113,019)	(208,205)
- Etimos	(155,729)	(119,759)
- Microcredit Enterprises LLC	(25,557)	(23,502)
- Inversionistas	-	(26,361)
- Folade	-	(6,559)
- Cooperativa Fortalecer	(28,242)	(31,582)
- Oiko Credit	(219,721)	(346,265)
- Blue Orchard	(196,382)	(376,813)
- Kolibri Kapital	-	(258,817)
- Oxfam – Novib	(316,538)	(233,584)
- Micro Vest	-	(19,999)
- Micro Venture	(295,049)	(216,321)
- Locfund	(67,969)	(165,557)
- Planet Finance	(471,797)	(466,268)
- Cordaid	(104,847)	(135,298)
- Shelby SCDF	(37,248)	(33,863)
- Global Parnertship	(151,618)	(125,409)
- Microvest – Dignity	(631,855)	(344,206)
- Developing World Markets	(343,305)	(55,096)
<b>Total</b>	<b><u>(3,158,876)</u></b>	<b><u>(3,193,464)</u></b>

## 17. Ingresos operativos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones de préstamo	425,646	445,662
Servicios brindados y gastos de cobranza	295,248	229,103
Otros	37,407	42,313
<b>Total</b>	<b><u>758,301</u></b>	<b><u>717,078</u></b>

## 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>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos	(3,714,600)	(3,312,247)
Vacaciones	(448,641)	(383,018)
Asignación familiar	(63,982)	(53,880)
Gratificaciones	(943,912)	(751,927)
Bonificación especial	(134,734)	(112,163)
Régimen de prestaciones de salud	(448,268)	(350,503)
Incentivos	(725,052)	(664,880)
Otras remuneraciones	(73,056)	(90,226)
<b>Total</b>	<b><u>(6,552,245)</u></b>	<b><u>(5,718,844)</u></b>

**20. Servicios prestados por terceros**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Honorarios	(404,124)	(487,567)
Servicio telefónico	(217,165)	(233,595)
Gastos de viaje	(385,332)	(337,812)
Servicio de eventos	(58,587)	(71,896)
Alquiler de inmuebles	(445,219)	(360,449)
Servicios de impresión y reproducción	(41,020)	(78,791)
Servicios de vigilancia y limpieza	(5,618)	(23,670)
Servicio de overead	(199,938)	(171,345)
Servicio de mantenimiento	(138,479)	(142,592)
Centrales de riesgo	(176,840)	(217,506)
Servicios varios	(346,375)	(383,144)
Seguros	(191,720)	(187,716)
Material para desarrollo del Programa	(13,046)	(82,004)
Materiales para informática	(34,803)	(28,137)
Repuestos de unidades de transporte	(102,234)	(80,807)
Útiles de escritorio	(96,882)	(100,185)
Gasolina y Lubricantes	(182,430)	(154,865)
Otros	(473,155)	(420,242)
<b>Total</b>	<b><u>(3,512,967)</u></b>	<b><u>(3,562,323)</u></b>

**21. Otras provisiones**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depreciaciones y amortizaciones	(280,346)	(190,036)
Compensación por tiempos de servicio	(505,334)	(390,005)
Seguro de desgravamen	(33,493)	(38,199)
Otros	(83,108)	(29,907)
<b>Total</b>	<b><u>(902,281)</u></b>	<b><u>(648,147)</u></b>

## 22. Otros ingresos y egresos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recuperación ejercicios anteriores	464,151	106,073
Otros Ingresos operativos	57,217	108,935
Gastos de ejercicios anteriores	(6,646)	(24,474)
Otros gastos operativos	(22,528)	(23,737)
<b>Total</b>	<b><u>492,194</u></b>	<b><u>166,797</u></b>

## 23. Ingresos para financiamiento de gastos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingreso para financiamiento de gastos	58,457	54,093
<b>Total</b>	<b><u>58,457</u></b>	<b><u>54,093</u></b>

Este rubro incluye donaciones recibidas de IPA por S/. 18,936, Etimos por S/. 2,393, Promuc por S/. 1,898, Oikocredit por S/. 13,940, Rating por S/. 14,642, Fundación ADA por S/. 5,105 y Foromic por S/. 1,543 (año 2009: 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/. 12,077). 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 Micro Finanzas Rating

En la calificación financiera de enero de 2010, Microfinanzas PRISMA ha obtenido la Categoría de Rating de "BB – Outlook: Estable", al ser evaluada su situación financiera a diciembre de 2009, que corresponde a un adecuado manejo financiero y operativo. La exposición al riesgo está limitada y asimismo los riesgos son monitoreados y manejados. Institución estable aún si le podrían afectar eventos internos o externos.

En la calificación social del mismo periodo, se ha obtenido la Categoría "BBB + ", que corresponde a la capacidad completamente adecuada para poner efectivamente su misión social en práctica y promover los valores sociales. Alta probabilidad de alcanzar los objetivos sociales.

## 25. Situación tributaria

Microfinanzas PRISMA es parte integrante de la Asociación Benéfica PRISMA, entidad que cuenta con personería jurídica y registro como contribuyente. PRISMA se encuentra exonerada del impuesto a la renta de tercera categoría.

De acuerdo al artículo 19° b) de la Ley del Impuesto a la Renta, se encuentran exoneradas del impuesto a la renta de tercera categoría hasta el 31 de diciembre de 2011, *“las rentas de fundaciones afectas y de asociaciones sin fines de lucro cuyo instrumento de constitución comprenda, exclusivamente, alguno o varios de los siguientes fines: beneficencia, asistencia social, educación, cultural, científica, artística, literaria, deportiva, política, gremiales y/o de vivienda; siempre que destinen sus rentas a sus fines específicos en el país; no las distribuyan, directa o indirectamente, entre los asociados y que en sus estatutos esté previsto que su patrimonio se destinará, en caso de disolución, a cualquiera de los fines contemplados en este inciso”*.

## 26. Contingencias

En opinión del Director Ejecutivo de Microfinanzas PRISMA y de sus Asesores Legales no existen juicios y demandas pendientes de resolver al 31 de diciembre 2010.

## 27. 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 2010.

## **28. Administración de riesgos financieros**

Las actividades de Microfinanzas PRISMA 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 2010, 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 10g).

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 Microfinanzas PRISMA 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 2010 y de 2009, Microfinanzas PRISMA tiene una posición pasiva neta en moneda extranjera de aproximadamente US\$4,544,818 y US\$3,043,123; 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 Microfinanzas PRISMA, 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 e internacional. Respecto a las cuentas por cobrar, estos se originan principalmente por las colocaciones crediticias (ver znota 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 2010 y de 2009, 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):

<b>Vencimientos</b>	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>Obligaciones financieras</b>	<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>Obligaciones financieras</b>
Menos de 1 año	1,490,276	16,062,932	1,508,885	15,683,407
Mayores a 1 año	-	9,569,561	-	19,382,773
<b>Total</b>	<b>1,490,276</b>	<b>25,632,493</b>	<b>1,508,885</b>	<b>35,066,180</b>

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 2010 y de 2009, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en Microfinanzas PRISMA, ver notas 12 y 13.

## **29. Hechos posteriores**

Con fecha 5 de abril de 2009 Microfinanzas PRISMA presentó a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS la solicitud de autorización de organización de la Caja Rural de Ahorro y Crédito de Microfinanzas PRISMA – CRAC MFP S.A.

Mediante carta DMF 023.11 de fecha 8 de marzo de 2011, la Asociación Benéfica PRISMA solicitó a la SBS el desistimiento del procedimiento administrativo de constitución de la Caja Rural de Ahorro y Crédito de conformidad con lo dispuesto en el numeral 189.1 del artículo 189 de la Ley de Procedimiento Administrativo General.

El desistimiento del procedimiento administrativo se llevó a cabo en estricta coordinación con los funcionarios de la SBS y en base a la sugerencia formulada por éstos, con la finalidad de modificar la solicitud de constitución de una Caja Rural de Ahorro y Crédito por una de Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa - EDPYME, con fecha 12 de abril la SBS ha devuelto el expediente presentado, para remitirlo como EDPYME.