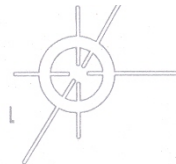


*Portal Brown & Asociados*  
*Audidores - Consultores*

**POLARIS**  
INTERNATIONAL



**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA  
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y  
31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA  
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

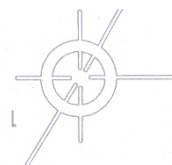
**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y  
31 DE DICIEMBRE DE 2005**

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINAS</b>
Dictamen de los auditores independientes	1
Balance general	3
Estado de ganancias y pérdidas	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 28

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Asociados y Directores de la  
**Asociación Benéfica Prisma**  
**Dirección de Microfinanzas**

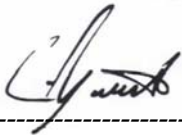
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **Asociación Benéfica PRISMA - Dirección de Microfinanzas**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Gerencia (**Dirección de Microfinanzas Prisma**) 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.
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. 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 una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.
4. 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 pertinente 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.

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

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Asociación Benéfica PRISMA - Dirección de Microfinanzas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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 aplicables en el Perú a entidades financieras reguladas y que se describen en la Nota 2.

Lima, Perú  
16 de Abril de 2007

Refrendado por:



----- (socio)

Hugo Portal Vega  
Contador Público Colegiado  
Matricula N° 6264

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**BALANCE GENERAL (Notas 1 y 2)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>			<b>2006</b>	<b>2005</b>
		S/.	S/.			S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Fondos disponibles	(4)	242.020	122.860	Préstamos bancarios	(8)	511.520	686.200
Colocaciones	(5)	10.314.917	9.118.750	Tributos por pagar		168.960	155.111
Préstamos vencidos		147.074	1.011.699	Vacaciones por pagar		192.280	251.892
Rendimiento devengado		193.158	227.201	Cuentas por pagar	(9)	943.426	987.541
Menos, provisión para riesgos de incobrabilidad		(237.667)	(1.061.253)	Adeudos y obligaciones financieras corto plazo	(10)	686.004	44.598
		10.417.482	9.296.397	Otros pasivos	(11)	238.545	224.489
Otras cuentas por cobrar	(6)	663.729	275.405	Total pasivo corriente		2.740.735	2.349.831
Gastos pagados por anticipado		20.458	17.639	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS, LARGO PLAZO</b>	(10)	1.472.420	126.951
<b>Total activo corriente</b>		11.343.689	9.712.301	<b>PATRIMONIO NETO</b>	(12)		
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		20.677	10.287	Capital adicional		7.322.013	9.713.973
<b>INMUEBLES Y EQUIPO</b>	(7)	53.783	45.305	Resultados acumulados		(94.545)	(2.391.960)
<b>INTANGIBLE, NETO</b>		22.474	30.902	Total patrimonio neto		7.227.468	7.322.013
<b>TOTAL ACTIVO</b>		11.440.623	9.798.795	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		11.440.623	9.798.795
Cuentas de orden	(13)	22.303.213	22.025.249	Cuentas de orden	(13)	22.303.213	22.025.249

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

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Notas 1 y 2)**

	<b>Nota</b>	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
		S/.	S/.
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Intereses de créditos	(14)	4.072.474	3.672.888
Intereses de depósitos en Instituciones financieras		3.078	4.696
		<u>4.075.552</u>	<u>3.677.584</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Intereses y comisiones	(15)	(236.888)	(158.900)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<u>3.838.664</u>	<u>3.518.684</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(5)	(157.091)	(211.639)
Recuperación de provisión cobranza dudosa	(5)	246.165	6
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<u>3.927.738</u>	<u>3.307.051</u>
Ingresos operativos	(16)	306.251	146.549
Ingresos servicios	(17)	1.423.262	1.070.761
Gastos de personal	(18)	(3.508.589)	(4.462.593)
Servicios prestados por terceros	(19)	(2.241.101)	(3.212.403)
Otras provisiones	(20)	(294.125)	(543.262)
Otros ingresos y egresos	(21)	229.363	1.145.349
		<u>(4.084.939)</u>	<u>(5.855.599)</u>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		(157.201)	(2.548.548)
Ingreso para financiamiento de gastos	(22)	225.790	156.588
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<u>68.589</u>	<u>(2.391.960)</u>

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

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 12)**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

	<b>Capital adicional</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldos al 01 de enero de 2005	13.398.934	(3.081.073)	10.317.861
Absorción de pérdidas	(3.081.073)	3.081.073	-
Cierre de Proyectos y ajuste	(603.888)	-	(603.888)
Pérdida del ejercicio	-	(2.391.960)	(2.391.960)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>9.713.973</u>	<u>(2.391.960)</u>	<u>7.322.013</u>
Absorción de pérdidas	(2.391.960)	2.391.960	-
Regularización de saldos deudores originados por implementación del sistema espring al Cautivo y otro	-	-163.134	-163.134
Utilidad del ejercicio	-	68.589	68.589
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u><u>7.322.013</u></u>	<u><u>(94.545)</u></u>	<u><u>7.227.468</u></u>

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

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Nota 2)**

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a clientes	2.794.298	3.941.738
Cobranza intereses a instituciones financieras	3.078	4.696
Otros cobros relativos a la actividad	2.068.988	3.180.046
Pagos a proveedores	(55.851)	109.694
Pago de remuneraciones y beneficios	(3.784.310)	(4.620.838)
Pago de tributos	(55.097)	(99.399)
Otros pagos relativos a la actividad	(2.653.750)	(4.326.879)
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<u>(1.682.644)</u>	<u>(1.810.942)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de inversiones en valores	(10.390)	(10.287)
<b>Efectivo (aplicado) por actividades de inversión</b>	<u>(10.390)</u>	<u>(10.287)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo neto provisto para las actividades de financiamiento	1.812.194	857.749
<b>Efectivo (aplicado) por actividades de financiamiento</b>	<u>1.812.194</u>	<u>857.749</u>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DEL EJERCICIO</b>		
	119.160	(963.480)
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		
	122.860	1.086.340
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>242.020</u>	<u>122.860</u>

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

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Nota 2)**

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del Ejercicio	68.589	(2.391.960)
Depreciación	11.706	24.827
Amortización de intangibles	8.428	8.428
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	157.091	211.639
Provisión Beneficios Sociales	227.843	297.074
Ajuste otras cuentas del patrimonio y activos fijos - neto	(163.134)	(603.889)
	<u>310.523</u>	<u>(2.453.880)</u>
<b>VARIACIONES NETAS DE ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	(1.278.176)	273.546
Aumento (Disminución) de otras cuentas por cobrar	(388.324)	531.776
Aumento (Disminución) de gastos pagados por adelantado	(2.819)	42.435
Aumento (Disminución) de tributos	13.849	(31.094)
Aumento (Disminución) de vacaciones por pagar	(59.612)	36.197
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	(55.851)	109.694
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	(6.125)	-
Aumento (Disminución) de Beneficios Sociales	(216.109)	(319.617)
	<u>(1.993.167)</u>	<u>642.938</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
	<u>(1.682.644)</u>	<u>(1.810.942)</u>

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

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA  
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**1. ACTIVIDADES DE MICROFINANZAS**

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. 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.

PRISMA continuando con el proceso de reorganización del Programa 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 Microcréditos dotándola de autonomía en sus actividades financieras, administrativas, de tesorería, gestión de cartera de créditos y de contabilidad.

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

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

Microfinanzas Prisma tiene por objeto social el 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.

Para el desarrollo de sus actividades Microfinanzas Prisma al 31 de diciembre de 2006 cuenta con una red de 14 agencias y 5 oficinas satélites, en el ámbito nacional, y su domicilio fiscal está ubicado en la calle Carlos Gonzáles N° 251 - San Miguel, Lima-Perú.

La visión de Microfinanzas Prisma es ser un Programa de Microcrédito sólido, innovador y sostenible, líder en el mercado de las microfinanzas rurales a nivel nacional desarrollado por un equipo altamente comprometido con los valores institucionales. Mientras que la misión es brindar servicios de microfinanzas de calidad, de manera eficiente y oportuna a personas pobres o vulnerables con actividades económicas, generando cultura crediticia y promoviendo su desarrollo social y económico en forma sostenible.

## **2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES**

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad comprenden sustancialmente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las que incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) oficializadas a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

A la fecha de los estados financieros, el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación de las NICs de la 1 al 41 y los pronunciamientos del 1 al 35 del Comité de Interpretaciones (SIC). Asimismo el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) ha completado el proceso de revisión de las normas contables denominadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Todas las revisiones de las NIC existentes y las nuevas NIIF emitidas tienen vigencia a nivel internacional a partir del 1ro. de enero de 2005. A la fecha dichas normas han sido aprobadas en el Perú por la Contaduría Pública de la Nación según Resolución CNC-034-2005-EF/93.01.

Adicionalmente, los estados financieros son elaborados de acuerdo al Plan Contable General aplicable a empresas comerciales y otras disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, en concordancia con los principios y normas contables arriba mencionadas.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

### **a. Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de Contabilidad llevados en Microfinanzas Prisma por cada uno de los programas de Microcréditos, Fideicomiso y Riesgo Administrado, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones y que luego para fines de presentación han sido combinados. Tratándose del Programa de Fideicomiso dado que Prisma tiene la condición de mandatario del fideicomiso los saldos de las operaciones crediticias se controlan a través de cuentas de orden (los activos, pasivos y resultados del Programa se registran en la contabilidad de Edpyme Confianza en su condición de Fiduciario).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 no se presentan expresados para reconocer los efectos de inflación al haberse suspendido a partir 1° de enero de 2005, el ajuste a los estados financieros a través de la Resolución No.031-2004-EF/93.01 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas.

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana con referencia a los Índices de Precio al por Mayor, de acuerdo con estadística oficiales para los años 2006 y 2005, ha sido de 1.3% y 3.6%, respectivamente.

**b. Uso de estimaciones contables**

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que Microfinanzas Prisma lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, el monto de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si tales estimaciones o supuestos que se basan en el mejor criterio de la Dirección a la fecha de los estados financieros, variaran como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la provisión para créditos de cobranza dudosa, depreciación de bienes de activo fijo y amortización de intangibles.

**c. Colocaciones**

Las operaciones de préstamos o colocaciones son registradas como crédito por el monto del capital desembolsado, y los saldos de los mismos son evaluados periódicamente de acuerdo a los criterios y lineamientos que se derivan de las disposiciones dadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, aunque sin estar obligada a ello por no constituir una entidad financiera registrada.

Asimismo Microfinanzas Prisma no tiene como política refinanciar ni reestructurar créditos vencidos.

**d. Intereses por cobrar**

Los intereses por cobrar devengados son calculados y registrados sobre el valor de las colocaciones pendientes de cobro al fin de mes.

**e. Provisión para riesgos de incobrabilidad**

La provisión para riesgos de incobrabilidad se determina mensualmente tomando en cuenta la evaluación y clasificación de la cartera de créditos estructurada en función a los criterios establecidos en la Resolución S.B.S. N° 808-03 del 28 de mayo de 2003, que considera la situación económica financiera de cada cliente y otros datos relevantes (ver nota 5).

**f. Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes. Asimismo los intereses generados por créditos vencidos y en cobranza judicial, mayores a 30 días, así como los intereses de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, son registrados en cuentas de orden, y se reconocen como ganados sólo cuando son cobrados.

**g. Inmueble y vehículos**

El Inmueble y vehículos se encuentran valuado al costo de adquisición. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren y las renovaciones y mejoras se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del ejercicio.

La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo al término de su vida útil estimada.

Las tasa anuales de depreciación utilizadas son las siguientes: Edificios 3% y unidades de transporte 20%.

**h. Activos intangibles**

Los intangibles están presentados al costo neto de amortización acumulada y comprende principalmente licencia de uso e inversión efectuada en la adquisición y desarrollo de software de cómputo utilizado en las operaciones propias de la institución y son amortizados siguiendo el método de línea recta a la tasa del 20% anual.

**i. Saldos en moneda extranjera y diferencia de cambio**

Los saldos en moneda extranjera están expresados en nuevos soles al tipo de cambio vigente al cierre del año. Las diferencias de cambio que generan estos saldos se incorporan en los resultados del ejercicio en que se devengan.

**j. Efectivo y equivalente de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos bancarios en cuenta corriente, de ahorros y a plazos.

**k. Operaciones entre los programas de crédito**

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

### 3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CAMBIO

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<b>2006</b>		<b>2005</b>
	US\$		US\$
Activos			
Fondos disponibles	26,241		55
Inversiones en valores	1,236		3,000
Gastos pagados por adelantado	-		2,500
	<u>27,478</u>		<u>5,555</u>
Pasivos			
Adeudos y obligaciones financieras	689,600		250,000
Cuentas por pagar	6,225		22,624
	<u>695,826</u>		<u>272,624</u>
Posición (pasivo) y activo neto	<u>(668,348)</u>		<u>(267,069)</u>

Al 31 de diciembre de 2006 los saldos se expresan al tipo de cambio fijo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP: Compra (Activo) de S/. 3.194 por US \$ 1, (al 31 de diciembre de 2005 S/. 3.429 por US \$ 1) y Venta (Pasivo) de S/. 3.197 por US \$ 1 (al 31 de diciembre de 2005 S/. 3.431 por US \$ 1).

### 4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<b>2006</b>		<b>2005</b>
	S/.		S/.
Caja	11,770		14,205
Cuenta corriente bancos	123,866	(*)	87,450
Depósitos de ahorros	29,593		21,205
Certificado de Depósito	76,790	(**)	0
	<u>242,020</u>		<u>122,860</u>

(\*) Este saldo incluye un Fondo Restringido por S/. 46,982 por retención judicial laboral

(\*\*) Corresponde a dos Certificados de depósito emitidos por el Banco de Crédito del Perú por US\$ 20,000 - S/. 63,880 (que garantiza un préstamo de US \$ 50,000 recibido del Consorcio ETIMOS s.c.de Italia ver nota 10c) y de US\$ 4,042 - S/. 12,910.

## 5. COLOCACIONES

Al 31 de diciembre este rubro está compuesto por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Préstamos vigentes	10,314,917	9,118,750
Préstamos vencidos y en cobranza judicial	<u>147,074</u>	<u>1,011,699</u>
Créditos totales	10,461,991	10,130,449
Rendimiento devengado	193,158	227,201
Menos: Provisión para riesgo de incobrabilidad	<u>(237,667)</u>	<u>(1,061,253)</u>
Créditos, neto	<u><u>10,417,482</u></u>	<u><u>9,296,397</u></u>

El saldo de los créditos comprende los otorgados para capital de trabajo en moneda nacional provenientes de los programas de Microcréditos destinados a las Asociaciones Comunales Pro-Desarrollo (ACPD) y Grupos Solidarios (GS), así como a los créditos de Riesgo Administrado otorgados como préstamos individuales. Estos créditos se encuentran respaldados por pagarés, además que para los préstamos de Riesgo Administrado se requiere una prenda agrícola que es inscrita en los registros públicos.

Pagarés que respaldan los préstamos vigentes por un monto de US\$ 75,000 y US\$ 100,000 se encuentran garantizando a los préstamos recibidos de las entidades de Eclof (Perú) y Folade (Costa Rica) (ver Nota 10a y 10e).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Saldo al inicio del año	1,061,253	813,549
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	157,091	211,639
Deducciones:		
Por castigos	(734,512)	-
Por recuperaciones	(246,165)	(6)
Por ajustes	-	36,071
Saldo al final del año	<u><u>237,667</u></u>	<u><u>1,061,253</u></u>

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/. 237,667 es suficiente para cubrir la eventual pérdida que pudiera surgir en la recuperación de los créditos otorgados. La entidad a pesar de no estar obligada a aplicar los lineamientos del

Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones, como lo establece la Resolución N° 808-03 del año 2003 de la Superintendencia de Banca y Seguros, 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 2006, como sigue:

<b>Categoría de riesgo (Tabla No. 1)</b>	<b>Días</b>	<b>%</b>
Normal	0 - 08	1
Con problemas potenciales	09 - 30	5
Deficiente	31 - 60	25
Dudoso	61 - 120	60
Pérdida	Más de 120	100

La cartera vencida (préstamos vencidos y cobranza judicial) acumulada mayor a 30 días al 31 de diciembre de 2006 presenta una mora de 1.43% (año 2005 10%).

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

<b>Clasificación</b>	<b>2006</b>		<b>2005</b>	
	S/.	%	S/.	%
Normal	10,280,060	98.26	9,094,558	89.77
Con problemas potenciales	34,857	0.33	24,192	0.24
Deficiente	12,324	0.12	25,555	0.25
Dudoso	11,768	0.11	58,587	0.58
Pérdida	122,982	1.18	927,557	9.16
	<u>10,461,991</u>	<u>100.00</u>	<u>10,130,449</u>	<u>100.00</u>

La Provisión para riesgos de incobrabilidad del balance general ha sido clasificada por riesgo, al 31 de diciembre como sigue:

<b>Clasificación</b>	<b>2006</b>		<b>2005</b>	
	S/.	%	S/.	%
Normal	102,801	43.25	90,945	8.57
Con problemas potenciales	1,743	0.73	1,210	0.12
Deficiente	3,081	1.30	6,389	0.60
Dudoso	7,061	2.97	35,152	3.31
Pérdida	122,981	51.75	927,557	87.40
	<u>237,667</u>	<u>100.00</u>	<u>1,061,253</u>	<u>100.00</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Préstamos al personal (*)	41,407	137,047
Cuentas por cobrar a terceros	572,922	100,509
Cuentas por cobrar diversas	18,709	15,122
Reclamos a terceros	30,691	22,727
	<u>663,729</u>	<u>275,405</u>

(\*) Préstamos otorgados a funcionarios por S/. 26,360 (año 2005 S/. 90,173) y a empleados por S/. 15,047 (año 2005 S/. 46,874), que devengan una tasa de interés efectiva anual de 11 % en dólares a un plazo máximo de 24 meses. Estos préstamos son descontados por planilla de sueldos y no cuentan con garantía.

## 7. INMUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento en el costo y en la depreciación de inmueble y equipo fue como sigue:

<u>Clase de activo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.06</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo</b>				
Terrenos	2,588	-	-	2,588
Edificio	55,113	-	-	55,113
Vehículos	384,585	-	201,058	585,643
	<u>442,286</u>	<u>-</u>	<u>201,058</u>	<u>643,344</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificio	12,396	1,653	-	14,049
Vehículos	384,585	10,053	180,874	575,512
	<u>396,981</u>	<u>11,706</u>	<u>180,874</u>	<u>589,561</u>
<b>Costo neto</b>	<u>45,305</u>			<u>53,783</u>

La Dirección de Microfinanzas tiene como política contabilizar como gasto del ejercicio las adquisiciones de activos fijos con valores menores de US\$ 5,000, a fin de uniformizarse con la política utilizada por USAID referente a la capitalización de los activos fijos. Dichos bienes son controlados en registros auxiliares administrativos.

## 8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

El saldo al 31 de diciembre de 2006 de S/. 511,520 (US\$ 160,000), corresponde a un préstamo back to back de US\$ 200,000 con el Banco de Crédito del Perú, con una tasa de interés anual de 5.50 % que vence en julio de 2007 y cuenta con la garantía de un pagaré y depósito a plazo de Prisma Institucional por el mismo importe. La cancelación del préstamo se viene efectuando al vencimiento de cada cuota.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre se compone de:

Cuentas	2006	2005
	S/.	S/.
Cuentas por pagar	42,797	232,156
Compensación por tiempo de servicios	37,662	25,928
Cuentas por pagar a terceros - Prisma (a)	294,015	630,551
Cuentas por pagar entre proyectos (b)	420,230	58,836
Otas cuentas por pagar	148,722	40,070
	943,426	987,541

(a) Este saldo comprende provisiones para gastos administrativos Overhead de S/ 104,225 (año 2005 S/. 250,226), de contingencias laborales S/. 163,777 (año 2005 de S/ 216,695) y por concepto de impuestos y fondo de compensación por tiempo de servicios en custodia de S/. 26,013 (año 2005 de S/. 163,630).

(b) En el 2006 se tiene préstamos de los Proyectos: Asistencia Técnica por S/. 170,000 (año 2005 por S/ 58,836), Mercadeo Social por S/ 250,000 y Fondo de Investigación por S/. 230.

## 10. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro comprende:

Entidad	Al 31.12.06			Al 31.12.05		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
<b>En dólares americanos</b>						
a) Fondo Ecuménico de						
Préstamos del Perú - (Eclof)	19,893	17,109	37,001	12,999	37,001	50,000
b) Consorcio ETIMOS s.c. :						
Primer préstamo	15,811	26,788	42,599			-
c) Consorcio ETIMOS s.c.						
Segundo préstamo	-	50,000	50,000			-
d) Microcredit Enterprises, LLC (MCE)	-	300,000	300,000			-
e) Asociación Fondo Latinoame- ricano de Desarrollo (Folade)	33,333	66,667	100,000			-
Total US\$	69,037	460,563	529,600	12,999	37,001	50,000
Total S/. (Equivalente)	220,712	1,472,420	1,693,133	44,598	126,951	171,549
<b>En moneda nacional</b>						
f) Inversionistas						
Total S/.	465,292		465,292			0
<b>Resumen</b>						
Total US\$	69,037	460,563	529,600	12,999	37,001	50,000
Total S/.	686,004	1,472,420	2,158,425	44,598	126,951	171,549

- a) Fondo Ecuménico de Préstamos del Perú - Eclof, corresponde a un préstamo de US\$ 50,000 celebrado según Contrato del 13 de septiembre de 2005, pagadero a un plazo de tres años, mediante 12 cuotas trimestrales más dos trimestres de gracia (vence el 11 de septiembre de 2008). La tasa de interés es del 14.15 % neto anual a rebatir más el IGV, y la garantía comprende los pagarés que respaldan los préstamos que la Dirección de Microfinanzas ha otorgado a clientes de Pucallpa, por un valor de US\$ 75,000.00 y que se encuentran en custodia de un depositario nombrado por ambas partes (Jefe de la Agencia Pucallpa).
- b) Consorcio ETIMOS s.c., entidad de Italia, préstamo de US\$ 50,000 celebrado según Contrato del 14 de marzo de 2006, pagadero en un plazo de tres años, mediante 6 cuotas trimestrales (vence el 15 de marzo de 2009). La tasa de interés es del 9.94 % neto anual a rebatir, y la garantía comprende un Certificado de Depósito No. 0000148 por US\$ 30,000 a nombre de A. B. PRISMA, endosado a favor de Etimos, emitido por el Banco Wiese Sudameris (ahora Banco Scotiabank Perú)
- c) Consorcio ETIMOS s.c., entidad de Italia, préstamo de US\$ 50,000 celebrado según Contrato del 21 de septiembre de 2006, pagadero en un plazo de tres años, más 18 meses de gracia, mediante 6 cuotas trimestrales (vence el 15 de septiembre de 2009). La tasa de interés es del 9.95 % neto anual a rebatir, y la garantía comprende un Certificado de Depósito No. 384870 por US\$ 20,000 con fondos de Microfinanzas Prisma, endosado a favor de Etimos, emitido por el Banco de Crédito del Perú.

- d) MicroCredit Enterprises, LLC, entidad de Estados Unidos de Norteamérica, corresponde un préstamo de US\$ 300,000 celebrado según Contrato del 7 de septiembre de 2006, pagadero en un plazo de tres años, con 18 meses de gracia, mediante 12 cuotas trimestrales (vence el 30 de septiembre de 2009). La tasa de interés es del 10 % neto anual a rebatir, no se tiene garantía constituida, se accedió al préstamo con la sola Calificación realizada por Planet Rating en Mayo de 2005.
- e) Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo - Folade, entidad de Costa Rica, corresponde un préstamo de US\$ 100,000 celebrado según Contrato del 18 de octubre de 2006, pagadero en un plazo de tres años, más 6 meses de gracia, mediante 6 cuotas semestrales (vence el 27 de octubre de 2009). La tasa de interés es del 12 % neto anual a rebatir. Con garantías de un pagaré por el mismo monto de fecha 18 de octubre de 2006, y con el endoso de los pagarés de los préstamos que la Dirección de Microfinanzas ha otorgado a sus clientes por un valor del 100 % del préstamo.
- f) Inversionistas, corresponde a préstamos a un plazo de 12 meses, con 12 meses de gracia. La tasa de interés es del 12 % anual a rebatir.

Estos préstamos en mención se vienen cancelando de acuerdo al vencimiento de cada cuota.

## 11. OTROS PASIVOS

Esta provisión de S/. 238,545 al 31 de diciembre de 2006 está constituida para el Fondo de Contingencia (FOCO) del Programa Riesgo Administrado, y destinada a cubrir pérdidas de crédito de clientes por factor climatológico, previa evaluación y autorización de la Dirección de Microfinanzas y está conformada por una comisión del 1% que se cobra a cada Productor (cliente) del crédito aprobado.

## 12. PATRIMONIO NETO

### a. 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) y que al inicio del año siguiente su saldo es transferido a la cuenta Capital Adicional.

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

### b. Resultados acumulados

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

### 13. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Bienes en custodia	15,476	37,556
Cartera de Fideicomiso (a)	3,987,421	3,767,178
Cuentas incobrables castigadas (b)	18,178,710	17,504,777
Rendimiento de rentas en suspenso	121,606	715,738
	<u>22,303,213</u>	<u>22,025,249</u>

- a) El saldo de la cuenta Cartera de Fideicomiso al 31 de diciembre de 2006, está compuesto 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 y ampliado el 09 de febrero de 2006 entre Edpyme Confianza, Asociación Benéfica Prisma, Edpyme Edificar y Chemonics Internacional Inc Sucursal Perú y rectificado el 02 de marzo de 2006 mediante Addenda al Contrato de Fideicomiso entre la Edpyme Confianza y la Asociación Benéfica Prisma (PRISMA) hasta el 30 de setiembre 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 la Dirección de Microfinanzas de PRISMA se mantiene como Suboperador del Fideicomiso.

El Contrato de Fideicomiso vigente al 28 de febrero del año 2006 y ampliado mediante las Addendas 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 17).

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

Al 31 de diciembre de 2006 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 y Seguros, es como sigue:

Clasificación		2006		2005	
		S/.	%	S/.	%
Normal	0 a 08 días	3,735,971	94	3,477,336	92
CPP (*)	09 a 30 días	46,139	1	54,427	1
Deficiente	31 a 60 días	96,083	2	19,807	1
Dudoso	61 a 120 días	15,421	0	12,357	0
Pérdida	Más de 120 d.	93,807	2	203,251	5
Total		<u>3,987,421</u>	<u>100</u>	<u>3,767,178</u>	<u>100</u>

(\*) CPP: Con Problemas Potenciales

Dicha cartera de créditos al cierre de los años 2006 y 2005 ha conllevado al registro de la clasificación del deudor. Asimismo los ingresos por intereses de crédito generados de las colocaciones de fideicomiso, que son reportados por la Dirección de Microfinanzas en sus Informes Financieros de Gerencia para fines de evaluar su gestión como suboperador, ascendieron a S/. 1,574,934 y S/. 1,523,003 en los años 2006 y 2005, respectivamente.

La cartera de colocaciones de fideicomiso y los intereses generados de estos créditos al 31 de diciembre de 2006, son reportados por separado en forma integrada en un informe especial pro forma a esa fecha.

- b) Las cuentas incobrables se castigaron de acuerdo a lo establecido por la Dirección de Microfinanzas en su Reglamento de Recuperaciones Generales Capítulo VIII- Castigos de Créditos Incobrables, que entre sus procedimientos establece que el castigo contable procede una vez que el crédito se encuentre en la categoría de pérdida para luego plantear y sustentar la propuesta ante el Consejo Consultivo. Dichos castigos al 31 de diciembre se componen como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Castigos año 1999	360,869	360,869
Castigos año 2000	869,934	869,934
Castigos año 2001	1,929,130	1,929,130
Castigos año 2002	7,811,062 (1)	7,852,928
Castigos año 2004	6,191,676 (2)	6,287,464
Castigos año 2005	183,347 (3)	204,452
Castigos año 2006	832,692 (4)	-
	<u>18,178,710</u>	<u>17,504,777</u>

- (1) Este monto incluye S/. 6,980,795 equivalente a US\$ 2,022,470 que se castigaron por el fraude ocurrido en las agencias de Cajamarca y Piura habiéndose recuperado a la fecha S/. 13,256.
- (2) Corresponden a créditos castigados en septiembre de 2004 por S/. 6,733,862, del cual se ha recuperado S/. 542,186 (Ver nota 26a).
- (3) Corresponde al castigo efectuado en octubre de 2005 por S/. 208,958, del cual se ha recuperado S/. 25,611 solo de la cartera del Programa de Fideicomiso.
- (4) Corresponde al castigo efectuado en septiembre de 2006 por S/. 867,518 siendo de recursos del Programa PL-480 S/. 383,546 y OLGAD S/. 133,435 (Ver nota 26b) y de Cadenas Productivas S/. 217,530, Fideicomiso S/. 133,007. De dichos castigos se ha recuperado S/. 34,827 que corresponde al Programa PL-480 S/. 6,532, OLGAD S/. 14,975, Cadenas Productivas S/. 5,187, y Fideicomiso S/. 8,133.

#### 14. INTERESES DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Intereses de créditos	4,072,474	3,672,888

Los ingresos por intereses de créditos al 31 de diciembre de 2006, son generados de los programas de créditos Microcréditos de S/. 3,910,233 ( año 2005 S/. 3,259,721) y Riesgo Administrado de S/. 162,241 (año 2005 S/. 413,167). Las tasas y plazos de la Dirección de Microfinanzas son mensuales al rebatir y flat y sus plazos varían de cuatro a seis meses, y en el caso de los créditos de Riesgo Administrado el plazo es de acuerdo a la cosecha del producto agrícola.

#### 15. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Intereses y comisiones	236,888	158,900

Este rubro incluye los intereses y comisiones por préstamos obtenidos de Banco de Crédito del Perú por S/. 26,550 (año 2005 por S/. 11,028), Eclóf por S/. 20,624 (año 2005 por S/. 12,456), Etimos S/. 17,307, MicroCredit Enterprises LLC por S/ 33,783, Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo (Folade) por S/ 11,967, e Inversionistas S/. 10,973. En el año 2005 diferencia de cambio de S/. 39.237 y gastos bancarios S/. 94.179.

## 16. INGRESOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Comisiones de préstamo	163,903	110,261
Diferencia de cambio ( ver nota 2 i)	82,589	-
Recuperación de gastos de cobranza	59,477	36,078
Otros	282	210
	<u>306,251</u>	<u>146,549</u>

## 17. INGRESOS SERVICIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Ingresos servicios	<u>1,423,262</u>	<u>1,070,761</u>

Dicho rubro corresponde a financiamiento recibidos de los fondos de intereses generados por el Programa de Fideicomiso, destinado a cubrir los costos operativos directos como remuneraciones y gastos operativos y administrativos, correspondientes a sus actividades como suboperador que son reportados mensualmente a la Asociación Benéfica PRISMA, para ser reembolsados por la Edpyme Confianza (Ver Nota 13 a). En el año 2005 hasta febrero 2006 los costos se reportan a Chemonics Internacional Inc. Sucursal Perú y reembolsados por Edpyme Confianza. Como todo programa de crédito dichos costos son para generar Ingresos por Intereses de Cartera, pero como es un Fideicomiso dichos Ingresos no corresponde a la Dirección de Microfinanzas por tener la calidad de suboperador. Por lo tanto dichos reembolsos de la Edpyme Confianza son mostrados en el presente rubro.

## 18. GASTOS DE PERSONAL

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Sueldos	1,933,767	2,494,099
Vacaciones	251,658	592,115
Asignación familiar	34,853	38,228
Gratificaciones	419,842	446,110
Bonificación especial	1,760	16,946
Régimen de prestaciones de salud	267,172	318,180
Incentivos	381,738	319,533
Otras renumeraciones	217,798	237,382
	<u>3,508,589</u>	<u>4,462,593</u>

## 19. SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Honorarios	363,318	475,002
Servicio telefónico	152,322	176,494
Gastos de viaje	99,522	107,225
Servicios de eventos	15,854	28,717
Alquiler de inmuebles	179,964	179,537
Servicios de impresión y reproducción	49,957	63,861
Servicio de vigilancia y limpieza	11,503	14,767
Servicios de overhead (a)	270,004	887,804
Servicio de mantenimiento	103,473	116,636
Servicios varios	519,370	621,891
Seguros	94,741	104,055
Material para desarrollo del Programa	13,696	7,378
Materiales para informática	19,594	62,609
Repuestos de unidades de transporte	17,329	33,554
Utiles de escritorio	71,071	87,361
Gasolina y Lubricantes	134,691	167,377
Otros	124,692	78,135
	<u>2,241,101</u>	<u>3,212,403</u>

- (a) PRISMA modifica su política de cobro de Servicios de Overhead a Microfinanzas Prisma, que hasta el año 2005 fue del 12 % de los gastos realizados (2005 por S/ 887,804). De Enero a Abril de 2006 se redujo la tasa a 10 %, cobrándose, en ese periodo, S/. 191,710. A partir del 1ro. de mayo de 2006 se ha negociado con PRISMA excluir del sistema, el cobro del overhead para que sólo se asuma los costos directos de servicios que PRISMA Institución le brinda (Dirección Ejecutiva, Recursos Humanos, Servicios Generales y Administrativos de la sede-central), conviniendo por mutuo acuerdo un monto que representa US\$ 3,000 mensuales (mayo a diciembre de 2006 S/. 78,294).

## 20. OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Depreciación y amortización	20,134	33,255
Compensación por tiempo de servicios	227,843	297,074
Fondo para contingencias laborales (*)	-	194,442
Otros	46,148	18,491
	<u>294,125</u>	<u>543,262</u>

(\*) Con fecha 28 de junio de 2006 en Asamblea General Extraordinaria de Asociados se aprobó que Microfinanzas Prisma deje de aportar al Fondo de Contingencia Laboral a partir del 01 de octubre de 2005.

## 21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Recuperación ejercicios anteriores	452,678	408,199
Otros Ingresos excepcionales	35,275	861,477
Gastos de ejercicios anteriores	(4,799)	(98,338)
Otros gastos excepcionales	(7,627)	(25,983)
	<u>475,528</u>	<u>1,145,355</u>

## 22. INGRESO PARA FINANCIAMIENTO DE GASTOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	S/.	S/.
Ingreso para financiamiento de gastos	<u>225,790</u>	<u>156,588</u>

Dicho saldo incluye donaciones recibidas de Freedom From Hunger por S/. 203,154, Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre (CGAP) por S/. 19,302, y de Red Alternativa Internacional de Instituciones Financiera (Inafi) por S/. 3,334 (año 2005 de la Agencia Española de Cooperación Internacional por S/. 130,252, y el Fondo para las calificaciones de Instituciones Microfinancieras S/. 26,336). Las donaciones corresponden a financiamientos recibidos en efectivo para ser destinados a cubrir los costos operativos directos que demandan las operaciones crediticias en que incurre Microfinanzas Prisma.

Al respecto, Prisma en el año 2006 no ha recibido donaciones en especie ni bajo otra modalidad.

## 23. CLASIFICACIONES DE RIESGO

### a) Entidad Planet Rating

Microfinanzas Prisma ha sido considerada y calificada por segunda vez consecutiva en el informe de diciembre 2006 por la entidad Planet Rating, con nota final de « B- », lo que refleja la solidez de sus procedimientos crediticios, de control de riesgos operativos y de sus sistemas de información.

Esta nota es otorgada con una tendencia “Estable”, presentando una importante mejora en sus mecanismos de control de riesgos y calidad de la información, pero requiere trabajar fuertemente en fortalecer sus fuentes de financiamiento y en hacer un mejor uso de su capacidad instalada. La anterior Calificación de 2005 se obtuvo « C+ », con tendencia positiva.

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

Microfinanzas Prisma ha sido merecedor de una mención Honrosa por al Financial Transparency Award 2006, otorgado por CGAP en cumplimiento a las Normas Internacionales de Contabilidad y de las guías del CGAP, logro obtenido por segundo año consecutivo.

#### **24. SITUACIÓN TRIBUTARIA**

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

#### **25. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2006 la Asociación Benéfica Prisma, respecto de las actividades y operaciones que son de responsabilidad de la Dirección Microfinanzas, la misma que carece de personería jurídica, según información proporcionada por el asesor legal de la Agencia Huaraz, y Cajamarca, aparece como demandada en juicios de naturaleza laboral por S/. 7,599 y S/. 142,911 respectivamente. A dicho respecto la Dirección de Microfinanzas considera que tales demandas no devendrán en pasivos para la entidad.

#### **26. EVENTOS POSTERIORES**

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

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

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

Prisma en caso de no lograr alcanzar la meta de restitución planteada al PMF al 30 de setiembre de 2008, ésta se compromete a transferir a elección de USAID, activos del PMF (efectivo y/o la cartera neta de créditos por cobrar) valorizados por un monto equivalente al total de los costos inelegibles.

Del fondo de restitución de S/. 6.733,862, Prisma al 31 de marzo de 2007 ha restituido S/. 1.613.714, que corresponde a intereses y comisiones S/. 1.062,467 y a recuperación de cartera castigada S/. 551,247, quedando un saldo por restituir de S/. 5.120,148. Por otro lado Microfinanzas Prisma ha logrado obtener préstamos de capital de terceros de US \$ 1.676,000 y de S/. 1.074,332 a esa fecha.

- b) Con Carta de fecha 27 de marzo de 2007, el Director de Microfinanzas solicitó a USAID-PERU la aprobación del castigo de la Cartera de Créditos impaga por más de 360 días al 30 de setiembre de 2006, por un monto de S/. 516,982, que corresponde S/. 383,546 al Programa PL 480-Título II y S/. 133,435 al Programa de Desarrollo Alternativo - OLGAD, cuya aprobación esta pendiente a la fecha.

## 27. RIESGOS FINANCIEROS

Los programas de Microcréditos, Riesgo Administrado 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 crediticio.** Se 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.
- **Riesgo de liquidez.** Se controla este riesgo a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, cuyo análisis, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Expresado en nuevos soles</u>					<u>Total</u>
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	Hasta 9 meses	Hasta 12 meses	Mayor al año	
<b>Activo</b>						
Fondos disponibles	242,020	-	-	-	-	242,020
Colocaciones	2,044,783	3,470,929	4,700,149	246,131	-	10,461,992
Otros Activos	23,382	628,170	17,544	8,772	49,471	727,339
<b>Total Activos</b>	<b>2,310,185</b>	<b>4,099,099</b>	<b>4,717,693</b>	<b>254,903</b>	<b>49,471</b>	<b>11,431,351</b>
<b>Pasivo</b>						
Adeudos y obligaciones	-	-	-	-	-	-
Financieras	127,880	39,637	635,477	480,171	1,386,780	2,669,945
Otros pasivos	216,159	94,399	283,196	141,598	807,859	1,543,211
<b>Total pasivos</b>	<b>344,039</b>	<b>134,036</b>	<b>918,673</b>	<b>621,769</b>	<b>2,194,639</b>	<b>4,213,156</b>
Brecha	1,966,146	3,965,063	3,799,020	(366,866)	(2,145,168)	7,218,195
Brecha acumulada	1,966,146	5,931,209	9,730,229	9,363,363	7,218,195	

- **Riesgo de tasa de interés.** 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 en US\$ una tasa efectiva anual de 9.14 % en promedio, y por las deudas en moneda nacional una tasa efectiva anual de 12 %
- **Riesgo de moneda.** Los activos y pasivos se han establecido principalmente en moneda nacional y por las operaciones en moneda extranjera se cuenta con una posición pasiva de US \$ 668,348.