

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

**ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007**

C O N T E N I D O

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros:

Balance general

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL CONSEJO DIRECTIVO
ASOCIACION BENEFICA PRISMA
DIRECCION DE MICROFINANZAS

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Asociación Benéfica Prisma – Dirección de Microfinanzas**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **Asociación Benéfica Prisma – Dirección de Microfinanzas**, al 31 de diciembre de 2007 fueron examinados y dictaminados por otros auditores independientes quienes con fecha 29 de febrero de 2008 emitieron una opinión sin salvedades.

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, implantar 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 las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros 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.

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.

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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **la Asociación Benéfica Prisma – Dirección de Microfinanzas** al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

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.

Marzo 17, 2009
Lima, Perú

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007

(Notas 1, 3 y 4)

(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO

		2008	2007
			(Nota 2.17)
	NOTA		
ACTIVO CORRIENTE			
Fondos disponibles	4	3,119,767	1,971,484
Colocaciones	5		
Créditos individuales		6,309,997	1,457,699
Créditos banco comunales		18,661,588	14,223,625
Créditos grupos solidarios		3,685,876	1,997,211
Créditos cadenas productivas		421,481	345,915
Créditos refinanciados		101,407	0
Créditos en cobranza judicial		12,803	20,393
		-----	-----
Sub total		29,193,152	18,044,843
Rendimiento devengado de créditos vigentes		568,696	328,787
		-----	-----
Sub total		29,761,848	18,373,630
Menos, provisión para riesgos de incobrabilidad		(676,356)	(380,036)
		-----	-----
Total colocaciones		29,085,492	17,993,594
		-----	-----
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	6	15,804	0
Otras cuentas por cobrar, neto	8	911,571	742,687
Gastos pagados por anticipado		63,695	59,388
		-----	-----
Total activo corriente		33,196,329	20,767,153
		-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones en valores	7	76,984	26,523
Terrenos, Inmuebles, unidades de transporte y equipos de cómputo, neto	9	384,772	94,042
Intangibles, neto		18,083	14,046
		-----	-----
Total activo no corriente		479,839	134,611
		-----	-----
TOTAL ACTIVO		33,676,168	20,901,764
		=====	=====
Cuentas de orden		25,098,618	22,204,104
		=====	=====

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007

(Notas 1, 3 y 4)

(Expresado en nuevos soles)

PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL NETO

		2008	2007
	NOTA		(Nota 2.17)
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	10	8,758,338	3,714,767
Otras cuentas por pagar	11	1,767,099	1,239,754
		-----	-----
Total pasivo corriente		10,525,437	4,954,521
		-----	-----
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	10	15,392,580	8,214,972
		-----	-----
Total pasivo no corriente		15,392,580	8,214,972
		-----	-----
Total pasivo		25,918,017	13,169,493
		-----	-----
Capital adicional	12	7,732,271	7,227,468
Resultados acumulados	13	25,880	504,803
		-----	-----
Total patrimonio institucional neto		7,758,151	7,732,271
		-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL NETO		33,676,168	20,901,764
		=====	=====
Cuentas de orden	14	25,098,618	22,204,104
		=====	=====

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007
(Notas 1, 3 y 4)
(Expresado en nuevos soles)

		2008	2007
		(Nota 2.17)	
	NOTA		
INGRESOS FINANCIEROS			
Intereses de créditos	15	9,428,395	5,998,605
Instituciones financieras		116,121	9,596
		-----	-----
Utilidad Bruta		9,544,516	6,008,201
		-----	-----
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses y comisiones	16	(1,826,632)	(668,206)
Otros gastos financieros		(216,665)	(116,045)
		-----	-----
Margen financiero bruto		7,501,219	5,223,950
		-----	-----
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(5)	(374,004)	(203,414)
Diferencia de cambio		(642,125)	0
		-----	-----
Margen financiero neto		6,485,090	5,020,536
		-----	-----
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos operativos	17	497,031	512,122
Ingresos servicios	18	1,679,633	1,530,642
Gastos de personal	19	(4,642,600)	(3,923,915)
Servicios prestados por terceros	20	(3,082,283)	(2,581,052)
Otras provisiones	21	(500,452)	(410,714)
Otros ingresos y egresos	22	79,411	63,800
		-----	-----
		(5,969,260)	(4,809,117)
		-----	-----
Utilidad antes de Impuesto a la renta		515,830	211,419
		-----	-----
Ingreso para financiamiento de gastos	23	115,892	293,384
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		631,722	504,803
		=====	=====

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
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007**

(Notas 1, 3, 4, 12 y 13)
(Expresado en nuevos soles)

	Capital Adicional	Resultados Acumulados	Total Patrimonio Neto
Saldos al 01 de enero de 2007	7,322,013	(94,545)	7,227,468
Absorción de ganancias	(94,545)	94,545	0
Utilidad del ejercicio	0	504,803	504,803
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2007	7,227,468	504,803	7,732,271
Absorción de ganancias	504,803	(504,803)	0
Restitución de costos inelegibles a USAID	0	(605,841)	(605,841)
Utilidad del ejercicio	0	631,721	631,721
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>7,732,271</u>	<u>25,880</u>	<u>7,758,151</u>
	=====	=====	=====

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

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007
 (Notas 1, 3 y 4)
 (Expresado en nuevos soles)

	2008	2007
		(Nota 2.17)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes	(2,042,954)	(1,780,921)
Cobranza intereses a instituciones financieras	116,121	9,596
Otros cobros relativos a la actividad	2,203,083	2,320,989
Pagos a proveedores	288,308	(368,293)
Pago de remuneraciones y beneficios	(4,541,049)	(3,902,110)
Pago de tributos	(50,644)	(82,400)
Otros pagos relativos a la actividad	(5,367,326)	(3,664,281)
	-----	-----
(Disminucion) efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	(9,394,461)	(7,467,420)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de inversiones en valores	(50,461)	(5,846)
Compra de activos fijos	(357,215)	(57,065)
	-----	-----
(Disminucion) efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión	(407,676)	(62,911)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto provisto para las actividades de financiamiento	10,950,420	9,259,795
	-----	-----
Aumento efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	10,950,420	9,259,795
	-----	-----
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	1,148,283	1,729,464
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,971,484	242,020
	-----	-----
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3,119,767	1,971,484
	=====	=====

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

**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007
 (Notas 1, 3 y 4)
 (Expresado en nuevos soles)

	2008	2007
RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	631,722	504,803
Depreciación	9 66,484	16,806
Amortización de intangibles	(4,037)	8,428
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	5 374,004	203,414
Provisión Beneficios Sociales	337,414	272,818
Ajuste otras cuentas del patrimonio y activos fijos - neto	605,841	0
	-----	-----
	2,011,428	1,006,269
	-----	-----
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo:		
(Aumento) de cuentas por cobrar	(11,471,349)	(7,779,526)
(Aumento) de otras cuentas por cobrar	(168,884)	(78,958)
(Aumento) de gastos pagados por adelantado	(4,307)	(38,930)
Aumento de tributos	128,214	44,579
Aumento de vacaciones por pagar	101,551	21,805
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	450,773	(391,524)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(119,192)	23,231
(Disminución) de Beneficios Sociales	(322,695)	(274,366)
	-----	-----
	(11,405,889)	(8,473,689)
	-----	-----
DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(9,394,461)	(7,467,420)
	=====	=====

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 2008 Y DE 2007

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Antecedentes y actividad económica

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 Microfinanzas dotándola de autonomía en sus actividades financieras, administrativas, de tesorería, gestión de cartera de créditos y de contabilidad.

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

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

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

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.

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.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del ejercicio 2008 han sido aprobados por el Comité Consultivo de Microfinanzas Prisma con fecha 14 de enero de 2009 y serán presentados para la aprobación del Director Ejecutivo de Prisma en los plazos establecidos por Ley. En opinión de Director Ejecutivo de Microfinanzas Prisma, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Asamblea ordinaria de Asociados.

Los estados financieros del ejercicio 2007 fueron aprobados por el Comité Consultivo de Microfinanzas en sesión ordinaria del 17 de enero de 2008.

Microfinanzas Prisma inició el ejercicio 2008 con 129 empleados y finalizó con 157 empleados. La duración de sus actividades es indefinida.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB, los cuales comprenden: (a) Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú. A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC 1 a la 41 (Estando vigentes 29 Normas Internacionales de Contabilidad siendo estas; 1, 2, 7, 8, 10, 11, 12, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 23, 24, 26, 27, 28, 29, 31, 32, 33, 34, 36, 37, 38, 39, 40 y 41), las NIIF 1 a la 6 y ciertas SIC vigentes de la 1 a la 33 (Estando vigentes las siguientes 11 SIC, siendo estas; 7, 10, 12, 13, 15, 21, 25, 26, 27, 29, 31, 32), estando pendientes de revisión y aprobación las NIIF 7, 8 y (b) mantener la aplicación en Perú del Método de Participación Patrimonial para la Valuación de su inversión en sus Subsidiarias.

Ciertas normas y modificaciones han sido emitidas y se encuentran vigentes a nivel internacional para períodos posteriores al 31 de diciembre de 2006. Estas normas han sido oficializadas en el Perú el 14 de marzo del 2008 por el Consejo Normativo de Contabilidad, para entrar en vigencia a partir del 2009 Aquellas que son aplicables a Microfinanzas Prisma son:

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones, y una modificación complementaria a la NIC 1, Presentación de estados financieros - revelaciones sobre capital (vigentes a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2007). La NIIF 7 incorpora nuevas revelaciones para mejorar la información de estados financieros y reemplaza los requerimientos de revelación de la NIC 32, Instrumentos Financieros: Revelación y Presentación. La modificación a la NIC 1 incorpora revelaciones sobre el nivel de capital de una entidad y cómo ésta lo maneja. La Microfinanzas Prisma considera que estas normas tendrán impacto solamente sobre las revelaciones y presentación de los estados financieros.

NIF 8 Segmentos Operativos (vigente a nivel internacional desde el 1 de enero de 2009). Establece requerimientos para la revelación de información sobre los segmentos operativos de la Empresa y también sobre sus productos y servicios, áreas geográficas en las que opera así como sus principales clientes. Actualmente está evaluando el impacto de dicha norma.

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

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

2.1 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que Microfinanzas Prisma realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son la provisión para créditos de cobranza dudosa, la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipos, amortización de intangibles, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y de 2007.

2.2 Transacciones 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 o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del balance general y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en el período en que se generan como parte del rubro "Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio".

2.3 Moneda funcional

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. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta a la funcional.

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: disponible, cartera de créditos, 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)

Este rubro incluye todos los saldos en efectivo y equivalentes de efectivo de disponibilidad inmediata.

2.6 Colocaciones y provisión para riesgo de incobrabilidad (Nota 5)

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

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

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

2.7 Bienes recibidos en pago y adjudicados (Nota 6)

Son aquellos que se reciben en dación, en pago o adjudicación por préstamos de clientes que luego de agotados los requerimientos para el pago en efectivo son recibidos a cambio de la cancelación parcial o total de la deuda pendiente. Se registran al valor de adjudicación judicial, extrajudicial o el valor insoluto de la deuda, en 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 8)

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 prestamos, 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 Terrenos, inmuebles, unidades de transporte y equipos de cómputo, neto (Nota 9)

Los terrenos, inmuebles, unidades de transporte y equipos cómputo 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 terrenos, inmuebles, unidades de transporte y equipos de cómputo 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 terrenos, inmuebles, unidades de transporte y equipos de cómputo 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 en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de los terrenos, inmuebles, unidades de transporte y equipos de cómputo, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de los terrenos, inmuebles, unidades de transporte y equipos de cómputo. 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 2008 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 terrenos, inmuebles, unidades de transporte y equipos de cómputo. 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 Intangibles, neto

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

2.12 Adeudados y otras obligaciones financieras

Los adeudados 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 son registrados en los estados financieros cuando se considera que son probables que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

La Norma Internacional de Contabilidad - NIC 37, "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes", los pasivos contingentes con probabilidad de transformarse en pérdidas reales se pueden clasificar de la siguiente manera: (a) Probable o posible, aquella contingencia que ha generado una obligación presente y, por lo tanto, debe ser provisionada; (b) Razonablemente posible, aquella contingencia cuyos resultados son inciertos debido a la situación en que se encuentra y por ello no puede ser provisionada, pero sí revelada. (c) Remota, es aquella contingencia con mínimas probabilidades de ocurrir. Esta no debe ser provisionada, ni revelada.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los mismos cuando su grado de contingencia es probable.

2.17 Estados financieros comparativos

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2007 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio.

2.18 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 2008, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.3.137 para la compra y S/.3.142 para la venta por cada US\$ 1.00 (S/.2.995 para la compra y S/.2.997 para la venta al 31 de diciembre de 2007 por cada US\$ 1.00).

Microfinanzas Prisma al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 tenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

	2008	2007
<u>Activos:</u>		
Fondos disponibles	530,287	355,948
Inversiones en valores	11,868	1,236
Cuentas por cobrar	0	67,807
	-----	-----
Total activos	542,155	424,991
	-----	-----
<u>Pasivos:</u>		
Adeudos y obligaciones financieras	(2,591,760)	(1,993,406)
Cuentas por pagar	0	(17,157)
	-----	-----
Total pasivos	(2,591,760)	(2,010,563)
	-----	-----
Posición activa (pasiva) neta expuesta al riesgo de cambio	(2,049,605)	(1,585,572)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2008, Microfinanzas Prisma ha registrado pérdidas por diferencia en cambio por S/. 1,916,903 y ganancias por diferencia en cambio por S/.1,274,778. La ganancia neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera en el ejercicio 2008 ascendió a S/ 642,125.

4. FONDOS DISPONIBLES

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

		2008	2007
Efectivo		17,555	15,382
Cuentas corrientes en entidades financieras locales	(a)	1,247,648	592,766
Depósitos de ahorros	(a)	1,525,451	147,791
Depósitos Overnight y otros		0	1,095,745
Depósitos a plazos en moneda nacional y del exterior	(b)	212,340	0
Certificados de depósitos	(c)	116,773	119,800
		-----	-----
Total		3,119,767	1,971,484
		=====	=====

- (a) Microfinanzas Prisma mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses y los fondos son de libre disponibilidad.
- (b) Corresponde saldo de 3 depósitos a plazo (i) Euros por 32,219 por un fondo con cargo a liquidar del Proyecto ISEAT, ver (Nota 11d), (ii) US\$ 16,314 que garantiza un préstamo de US\$ 50,000 de la Cooperativa Fortalecer, (ver Nota10 g) y depósito por US\$ 4,203, (año 2007, corresponde dos Depósitos Overnight uno por US\$ 280,000), y (iii) de S/. 200,000, aperturado en el Banco de Crédito del Perú, depósito de US\$ 15,000 – S/. 44,925, que garantiza un préstamo de US\$ 50,000 de la Cooperativa Fortalecer - (ver nota10 g), y depósito de US\$ 4,080 – S/. 12,220).
- (c) Corresponde a 2 Certificados de depósito, uno emitido por el Scotiabank por S/. 60,000 como fondo de garantía para la SBS y otro emitido por el Banco de Crédito del Perú por US\$ 20,910 que garantiza un préstamo de US\$ 50,000 recibidos del Consorcio ETIMOS S.C. de Italia, (ver nota10 g), (2007, dos Certificados de depósito en el Banco de Crédito del Perú, por US\$ 20,000 cada uno garantizan los préstamos de US\$ 50,000 recibidos del Consorcio ETIMOS S.C. de Italia (ver nota10 c) y de US\$ 300,000 recibido de OikoCredit de Holanda).

5. COLOCACIONES

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

	2008	2007
Créditos individuales	6,309,997	1,457,699
Créditos banco comunales	18,661,588	14,223,625
Créditos grupos solidarios	3,685,876	1,997,211
Créditos cadenas productivas	421,481	345,915
Créditos refinanciados	101,407	0
Créditos en cobranza judicial	12,803	20,393
	-----	-----
Sub total	29,193,152	18,044,843
Rendimiento devengado de créditos vigentes	568,696	328,787
	-----	-----
Sub total	29,761,848	18,373,270
Menos:		
Provisión para riesgo de incobrabilidad	(676,356)	(380,036)
	-----	-----
Total	29,085,492	17,993,594
	=====	=====

Comprende los créditos 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.

Los Pagarés que respaldan los préstamos ascienden a US\$ 25,664, US\$ 100,000 y US\$ 42,000, se encuentran garantizando a los préstamos recibidos de las entidades de Eclof (Perú), Folade (Costa Rica), y Cooperativa Fortalecer (Perú) (ver Notas 10 a, f y g).

Los créditos refinanciados han sido aprobados por el Comité Consultivo de Microfinanzas en sesión ordinaria del 21 de febrero de 2008.

El movimiento de la provisión para riesgos de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 fue la siguiente (expresado en nuevos soles):

	2008	2007
Saldos iniciales	380,036	237,667
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	374,004	203,414
Deducciones		
- Por castigos	(77,683)	(61,045)
Total	676,356	380,036

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/. 676,356 es suficiente para cubrir la eventual pérdida que pudiera surgir en la recuperación de los créditos otorgados. La Dirección a pesar de no estar obligada a aplicar los lineamientos del Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones, como lo establece la Resolución N° 808-03 del año 2003 de la 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 2008, como sigue:

Categoría de riesgo	Días	%
Normal	0 – 08	1
Con problemas potencias	09 – 30	5
Deficiente	31 – 60	25
Dudoso	61 – 120	60
Perdida	Mas de 120	100

La cartera vencida (préstamos vencidos y cobranza judicial) acumulada mayor a 30 días al 31 de diciembre de 2008 presenta una mora de 1.54% (año 2007 1.39%).

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

Clasificación	2008		2007	
	S/	%	S/	%
Normal	28,270,394	96.84	17,588,389	97.47
Con problemas potenciales	472,406	1.62	205,112	1.14
Deficiente	83,590	0.29	53,568	0.30
Dudoso	44,071	0.15	92,252	0.51
Perdida	322,691	1.11	105,522	0.58
Total	29,193,152	100.00	18,044,843	100.00

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

Clasificación	2008		2007	
	S/	%	S/	%
Normal	282,704	41.80	175,643	46.22
Con problemas potenciales	23,620	3.49	11,084	2.92
Deficiente	20,898	3.09	14,060	3.70
Dudoso	26,443	3.91	34,387	9.05
Perdida	322,691	47.71	144,862	38.12
Total	676,356	100.00	380,036	100.00

6. BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS, NETO

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

Ubicación de bienes adjudicados	31.12.2008			Costo neto al 31.12.2007
	Costo	Provisión Acumulada	Costo neto	
Parcela 105 Lt 7 Centro Poblado de Yanamaca, Dist. Acolla – Jauja 3352.41m2	4,361	1,260	3,101	0
Caranca Pampa, Valle el Santa, Sector San Martín Dict. Pariahuanca – Carhuaz	12,384	4,128	8,256	0
Choquia, Valle el Santa, Sector Pariahuanca, Dist. Pariahuanca- Carhuaz	6,670	2,223	4,447	0
Total	23,415	7,611	15,804	0

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 2008 ascendieron a S/. 76,984 (al 31 de diciembre de 2007 S/.26,523) incluye S/. 51,258 (Euros 11,868) que corresponde a la participación en la Institución ETIMOS y en la Cooperativa Fortalecer S/. 25,726.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

		2008	2007
Préstamos al personal	(a)	153,525	90,294
Cuentas por cobrar a terceros	(b)	582,219	570,220
Cuentas por cobrar diversas		71,379	23,287
Reclamos a terceros		104,448	58,887
		-----	-----
Total		911,571	742,687
		=====	=====

- (a) Corresponde a préstamos otorgados a funcionarios por S/. 48,079 (año 2007 S/. 61,524) y a empleados por S/. 105,446 (año 2007 S/. 28,770), que devengan una tasa de interés efectiva anual de 11 % en nuevos soles a un plazo máximo de 24 meses que es descontado por planilla de sueldos. y que no cuentan con garantía.
- (b) Corresponde a cuentas por cobrar a Edpyme Alternativa S/. 333,363; Invita Seguros de Vida S/. 67,375; Kiva S/. 179,010; Otros S/. 2,471 (en el año 2007: Cuentas por cobrar a Molineras S/. 60,000; Freedom S/. 54,658; Edpyme Confianza S/. 252,480; Kiva S/. 203,082; Otros S/. 2,702).

9. TERRENOS, INMUEBLES, UNIDADES DE TRANSPORTE Y EQUIPOS DE COMPUTO, NETO

El movimiento de este rubro durante el año 2008 ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

Clase de activos	Saldos iniciales	Adiciones	Saldos Finales
<u>Costo:</u>			
Terrenos	2,588	0	2,588
Edificio	55,113	0	55,113
Equipos de cómputo	53,389	153,162	206,551
Unidades de transporte	585,643	196,234	781,877
Otros activos	3,676	7,819	11,495
	-----	-----	-----
Total costo	700,409	357,215	1,057,624
	-----	-----	-----
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Edificio	15,702	1,653	17,355
Equipos de cómputo	4,716.00	39,290	44,006
Unidades de transporte	585,643	23,393	609,036
Otros activos	307	2,148	2,454
	-----	-----	-----
Total depreciación acumulada	606,368	66,484	672,852
	-----	-----	-----
Valor neto	94,042		384,772
	=====		=====
			=

Microfinanzas Prisma tiene como política contabilizar como gasto del ejercicio las adquisiciones de bienes del activo fijo con valores menores de S/.3,500, 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 31.12.08			Al 31.12.07		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
En dólares americanos						
a) Fondo EcuMénico de Préstamos del Perú - (Eclof)	0	0	0	17,109	0	17,109
b) Consorcio ETIMOS s.c. : Primer préstamo	9,364	0	9,364	17,416	9,364	26,780
c) Consorcio ETIMOS s.c. Segundo préstamo	25,000	0	25,000	25,000	25,000	50,000
d) Consorcio ETIMOS s.c. Tercer préstamo	0	150,000	150,000	0	0	0
e) Microcredit Enterprises, LLC (MCE)	0	0	0	150,000	150,000	300,000
f) Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo (Folade)	0	0	0	33,333	33,334	66,667
g) Cooperativa Fortalecer	5,453	0	5,453	30,563	5,453	36,016
h) Oiko Credit, primer préstamo	0	0	0	100,000	200,000	300,000
i) OikoCredit, segundo préstamo	288,888	1,011,112	1,300,000	0	0	0
j) Cordaid (Oiko Credit)	55,555	444,445	500,000			
k) BlueOrchard Finance S.A.	0	0	0	100,000	0	100,000
l) Kiva	541,555	0	541,555	296,834	0	296,834
m) Ko libri Kapital Segundo préstamo	0	0	0	0	800,000	800,000
Total US\$	925,815	1,605,557	2,531,372	770,255	1,223,151	1,993,406
Total S/. (Equivalente)	2,908,911	5,044,660	7,953,571	2,308,454	3,665,783	5,974,237
En moneda nacional						
n) Inversionistas	150,000	0	150,000	220,000	-	220,000
o) Oxfam Novib (Triple Jump)	846,085	423,042	1,269,127	0	1,269,127	1,269,127
p) Microcredit Enterprises, LLC (MCE)	452,220	0	452,220	0	0	0
q) Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo (Folade)	100,655	0	100,655	0	0	0
r) Micro Vest I Lp	1,186,313	0	1,186,313	1,186,313	1,186,312	2,372,625
s) Micro Ventures	904,950	904,950	1,809,900	0	904,950	904,950
t) Locfund Limited Partnership	297,200	891,600	1,188,800	0	1,188,800	1,188,800
u) Ko libri Kapital Segundo préstamo	0	2,466,360	2,466,360	0	0	0
v) BlueOrchard Finance S.A. Segundo préstamo	1,440,000	1,440,000	2,880,000	0	0	0
w) Planet Finance	0	2,944,000	2,944,000	0	0	0
x) Banco de Crédito del Perú	472,005	809,368	1,281,373	0	0	0
y) Shelby SCDCF	0	468,600	468,600	0	0	0
Total S/.	5,849,427	10,347,920	16,197,348	1,406,313	4,549,189	5,955,502
Resumen						
Total US\$	925,815	1,605,557	2,531,372	770,255	1,223,151	1,993,405
Total S/.	8,758,338	15,392,580	24,150,919	3,714,767	8,214,972	11,929,739

- a) Fondo Ecuménico de Préstamos del Perú – Eclof, corresponde a un préstamo de US\$50,000, celebrado según Contrato del 13 de setiembre de 2005, pagadero a un plazo de tres años, mediante 12 cuotas trimestrales más dos trimestres de gracia (venció el 11 de setiembre de 2008). La tasa de interés fue del 14.15 % neto anual a rebatir más el IGV, y la garantía comprendió los pagarés que respaldan los préstamos que la Dirección de Microfinanzas ha otorgado a clientes de Pucallpa, cuya prenda inicial de US\$ 75,000, requería que sume una cantidad igual o mayor al 150% del monto que adeude y que se encontraron 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 a rebatir, actualizada cada seis meses a valor de tasa libor seis meses del día anterior más 4.5 %, y la garantía comprendió un Certificado de Depósito No. 0000148 por US\$ 30,000 a nombre de A. B. PRISMA, endosado a favor de Etimos, emitido por el Banco Wiese Sudameris (ahora Banco Scotiabank Perú), certificado devuelto en marzo de 2008.
- c) Consorcio ETIMOS S.C, entidad de Italia, préstamo de US\$ 50,000 celebrado según Contrato del 21 de setiembre de 2006, pagadero en un plazo de tres años, más 18 meses de gracia, mediante 6 cuotas trimestrales (vence el 15 de setiembre de 2009). La tasa de interés anual a rebatir, actualizada cada seis meses a valor de tasa libor seis meses del día anterior más 4.5 %, y la garantía comprende un Certificado de Depósito No. 384870 por US\$ 20,000 con fondos de Microfinanzas Prisma, endosado a favor de Etimos, emitido por el Banco de Crédito del Perú.
- d) 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.
- e) MicroCredit Enterprises, LLC, entidad de Estados Unidos de Norteamérica, corresponde un préstamo de US\$300,000 celebrado según Contrato del 7 de setiembre de 2006, pagadero en un plazo de tres años, con 18 meses de gracia, mediante 12 cuotas trimestrales (vence el 30 de setiembre 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.
- f) Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo – Folade, entidad de Costa Rica, corresponde a 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.

- g) Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortalecer", corresponde a un préstamo de US\$ 50,000 celebrado según Contrato del 09 de Febrero de 2007, pagadero a un plazo de dos años, mediante 12 cuotas bimestrales la tasa de interés es de 12.50% anual efectivo y la garantía comprende a un pagaré sin fecha de vencimiento por el mismo monto de la suma mutuada mas sus respectivos intereses y un depósito a plazo de US\$ 15,000 en dicha entidad (que reemplazó a una carta fianza acordada inicialmente), así como el monto de cartera clasificada como normal en respaldo del financiamiento otorgado por un monto no menor al 120% del monto no cubierto por el depósito a plazo. Incluye asistencia técnica, subvencionando en un 50 % por la Iniciativa de Microfinanzas de COPEME durante el plazo del crédito.
- h) OikoCredit, entidad Holandesa, corresponde a un préstamo de US\$ 300,000 celebrado según contrato del 25 de enero de 2007, pagadero a un plazo de 3 años y 6 meses, mediante 6 cuotas iguales con un monto de US\$ 50,000.00 cada una. La tasa de interés es de 11.5% neto anual al rebatir, como garantía se considera una Carta de Garantía por la suma de US\$ 150,000 solicitada al Banco de Crédito del Perú que tendrá vigencia por todo el periodo del préstamo mas un semestre adicional después del vencimiento de la última cuota de pago, operación por la cual el Banco solicitó un certificado de depósito de US \$ 20,000 , cancelado el 27 de febrero de 2008 con el nuevo crédito (ver nota 10i).
- i) 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.
- j) 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.
- k) BlueOrchard Finance S. A., entidad Suiza que maneja el Fondo Dexia de Luxemburgo, corresponde a un préstamo de US\$ 150,000 , celebrado el 09 de marzo de 2007, cancelado el 08 de marzo de 2008. El tipo de interés anual será de USD LIBOR 6 meses más un 7%, sin garantía.
- l) KIVA, corporación benéfica ubicada en California – Estados Unidos, corresponde a una línea de financiamiento mensual, al 31 de diciembre de 2008, de US\$ 135,000, sin costo de financiamiento, sin garantía.
- m) Kolibri Kapital, corresponde a un préstamo de US\$ 600,000 y de Opplysningsvesenets a un préstamo de US\$ 200,000, los cuales fueron celebrados según contrato del 15 de diciembre de 2007, pagadero a un periodo de tres años con un periodo de gracia de 32 meses. La tasa de interés es de 10.0% neto anual, sin garantía.

- n) Inversionistas, corresponde a dos préstamos por un total de S/. 150,000, a un plazo de 12 meses, más con 12 meses de gracia. La tasa de interés es del 12 % anual a rebatir, sin garantía, con vencimiento del 03 de agosto de 2009 y 27 de noviembre de 2009 respectivamente.
- o) Fondo Oxfam Novib (Triple Jump B.V), entidad privada ubicada en Amsterdam, corresponde a un préstamo en nuevos soles por S/. 1,269,127 celebrado el 30 de mayo de 2007, pagadero en tres años. La tasa de interés será del 12%, más una comisión del 0.5% del saldo original del préstamo, cuya garantía se considera un Pagaré equivalente al monto del préstamo, con fecha de vencimiento 31 de mayo de 2010.
- p) Microcredit Enterprises llc (MCE), deuda con instrumento financiero forward, con fecha de contrato 25 de enero de 2008 por US\$ 150,000 (equivalente a S/. 452,220) y cuya fecha de vencimiento es 01 de septiembre de 2009.
- q) Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo (Folade), deuda con instrumento financiero forward, con fecha de contrato 25 de enero de 2008 por US\$ 33,333.32 (equivalente a S/. 100,654.97) y cuya fecha de vencimiento es 01 de octubre de 2009
- r) Micro Vest I Lp, entidad ubicada en Maryland – Estados Unidos, corresponde a un préstamo en nuevos soles de S/. 2,372,625, celebrado el 27 de julio de 2007. La tasa de interés aplicable será de 11.00% anual efectiva. El monto del préstamo estará representado por dos pagarés, sin garantía, con fecha de vencimiento de 22 de enero de 2009.
- s) Micro Ventures SPA, entidad de Italia, aprobó un préstamo de S/. 1.809.900, con desembolsos en tres cuotas, mes de noviembre 2007 por S/. 904,950, mes de abril 2008 por S/. 452,475, y octubre de 2008 S/. 452,475. La tasa de interés es igual al promedio de los tres últimos meses de la tasa interbancaria en nuevos soles (fuente BCRP) más 7.5 %, con vencimientos al 30 de abril de 2009, noviembre de 2009 y octubre de 2010 respectivamente.
- t) Locfund Limited Partnership, entidad ubicada en Estados Unidos, corresponde a un préstamo equivalente en moneda nacional de S/. 1,188,800, celebrado el 10 de diciembre de 2007, por un periodo de tres años desde la fecha de desembolso y un periodo de gracia de un año. La tasa de interés es igual a la tasa de interés promedio en moneda nacional, más el margen nominal anual que asciende a 10%, sin garantía.
- u) Kolibri Kapital, deuda con instrumento financiero forward, con fecha de contrato 25 de enero de 2008 por US\$ 800,000 dólares estadounidenses (equivalente a S/. 2'466,360) y cuya fecha de vencimiento es 01 de noviembre de 2009.
- v) BlueOrchard Finance S. A., entidad Suiza que maneja el Fondo Dexia de Luxemburgo, corresponde a un préstamo en nuevos soles de S/. 2'880,000, celebrado el 18 de Junio de 2008, pagadero en dos años con periodicidad semestral. El tipo de interés anual será de 10.20%, sin garantía.

- w) Planet Finance, entidad de Luxemburgo, corresponde a un préstamo de PEN 2'944,000. celebrado el 11 de agosto de 2008, pagadero en dos años. El tipo de interés anual será de 11.35%, sin garantía.
- x) Banco de Crédito del Perú, corresponde a un préstamo original de S/. 1'500,000, celebrado el 03 de julio de 2008, a una tasa de interés anual de 11 %, con fecha de vencimiento 20 de junio de 2011.
- y) 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 será de 8 %, 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):

		2008	2007
Tributos por pagar	(a)	341,753	213,539
Vacaciones por pagar y remuneraciones por pagar	(b)	315,636	214,085
Compensación por tiempo de servicio		45,386	36,114
Cuentas por pagar a Prisma	(c)	135,238	213,574
Cuentas por pagar entre Proyectos		21,992	960
Intereses devengados	(e)	417,028	121,301
Otros cuentas por pagar	(d)	490,066	440,181
Total		1,767,099	1,239,754
		=====	=====

- (a) Corresponden a impuestos por pagar y contribuciones sociales siguientes: impuesto general a las ventas retenciones por pagar (S/.171,665), impuesto a la renta de cuarta categoría (S/.830), impuesto a la renta de quinta categoría (S/.27,160), administradoras de fondos de pensiones- AFP (S/.71,282), Essalud (S/. 53,130), Essalud vida (S/.60), oficina de normalización previsional (S/.6,114) y otros (S/.11,512).
- (b) Corresponden a vacaciones por pagar (S/. 314,899) y remuneraciones por pagar (S/. 737).
- (c) Corresponde al pago pendiente del fondo de contingencia del 2005, este fondo permite cubrir eventuales indemnizaciones del personal a plazo indeterminado o plazo fijo.

- (d) Este rubro esta constituido por el Fondo de Contingencia (FOCO) del Programa Riesgo Administrado, el cual está destinado a cubrir pérdidas de crédito de clientes por factor climatológico, previa evaluación y autorización de la Dirección de Microfinanzas. Dicho fondo se conforma con una comisión del 1% que se cobra a cada Productor (cliente) del crédito aprobado por S/. 3,429 (año 2007 S/. 261,776). Y un fondo por liquidar del Proyecto ISEAT (Intervenciones Socio-Económicas Anti-TBC) por S/. 139,155 para cubrir pérdidas de crédito a los clientes de dicho proyecto y otras cuentas por pagar por S/. 347,482 (año 2007 S/.178,405).
- (e) Los intereses devengados corresponde a adeudos de las siguientes entidades financieras:

<u>ENTIDAD</u>	2008	2007
Folade	2,014	2,009
Oxfam Novib	12,657	12,657
Microventure	37,410	13,846
Microvest	21,451	43,379
Loc Fund	39,704	0
Planet Finace	111,381	0
Shelby SCDF	2,670	0
Eclof	0	0
Etimos II	1,954	3,731
Micro Credit Enterpriss	0	0
Cooperativa Fortalecer	170	0
Etimos I	731	0
Oikocredit	91,879	1,998
Kolibri Kapitall	65,782	34,294
Etimos III	8,766	0
Cordaid	20,478	0
Blue Orchard	0	9,387
Total	----- 417,028 =====	----- 121,301 =====

12. CAPITAL ADICIONAL

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

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

13. RESULTADOS ACUMULADOS

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

14. CUENTAS DE ORDEN

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevo soles)

	2008	2007
Bienes en custodia	13,353	13,353
Cartera de fideicomiso (a)	3,677,358	3,929,355
Cuentas incobrables castigadas	18,163,401	18,125,178
Contratos forwards	3,106,811	0
Rendimiento de rentas en suspenso	137,694	136,218
	-----	-----
Total	25,098,618	22,204,104
	=====	=====

a) La Cartera de Fideicomiso al 31 de diciembre de 2008, 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 mediante Adenda de fecha 9 de febrero de 2006 entre Edpyme Confianza, Asociación Benéfica Prisma, Edpyme Edificar y Chemonics Internacional Inc Sucursal Perú y rectificado el 21 de marzo de 2006 mediante Addenda al Contrato de Fideicomiso entre la Edpyme Confianza y la Asociación Benéfica Prisma (PRISMA) hasta el 30 de septiembre de 2007, y ampliado hasta marzo de 2008 mediante Adenda de fecha 1 de octubre de 2007, en el que se ha designado como Fideicomitente a la Asociación Benéfica Prisma en representación de la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID) sustituyendo a Chemonics Internacional Inc Sucursal Perú. Asimismo se designa a Edpyme Confianza como nuevo Fiduciario en reemplazo de Edpyme Edificar, mientras que Microfinanzas PRISMA se mantiene como Suboperador del Fideicomiso.

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

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

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

Y con fecha 03 de marzo de 2008 según addenda de Contrato de Fideicomiso firmado entre la Edpyme Alternativa y la Asociación Benéfica Prisma se designa como fiduciario a la Edpyme Alternativa en reemplazo de la Edpyme Confianza.

Al 31 de diciembre de 2008, 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	2008		2007	
		S/	%	S/	%
Normal	0 a 08	3,475,519	95	3,807,423	97
Con problemas potenciales	09 a 30	119,111	3	50,186	1
Deficiente	31 a 60	9,424	0	4,484	0
Dudoso	61 a 120	4,118	0	10,905	0
Perdida	Mas de 120	69,186	2	56,358	1
Total		3,677,358	100.00	3,929,356	100.00

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/. 1,609,828 y S/. 1,701,469 en los años 2008 y 2007, 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 2008, 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)

	2008	2007
Intereses de créditos	9,428,395	5,998,605
	-----	-----
Total	9,428,395	5,998,605
	=====	=====

Los ingresos por intereses de créditos al 31 de diciembre de 2008, son generados de los programas de créditos Microcréditos de S/. 9,346,049 (año 2007 S/. 5,647,554) y Riesgo Administrado de S/. 82,346 (año 2007 S/. 351,051). Las tasas y plazos de la Dirección de Microfinanzas son mensuales al rebatir y flat y 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.

16. INTERESES Y COMISIONES

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

	2008	2007
Intereses y comisiones :		
- Banco de Crédito del Perú	89,198	15,214
- Eclof	3,646	12,573
- Etimos	41,050	25,988
- Microcredit Enterprises LLC	60,105	93,723
- Inversionistas	17,224	36,962
- Folade	20,936	31,298
- Cooperativa Fortalecer	8,276	14,658
- Oiko Credit	316,029	118,940
- Blue Orchard	174,704	38,884
- Kolibri Kapital	259,796	46,895
- Oxfam – Novib	152,295	92,855
- Micro Vest	205,812	108,448
- Micro Venture	168,179	19,879
- Locfund	159,477	11,8889
- Planet Finance	111,381	0
- Cordaid	35,853	0
- Shelby SCDF	2,671	0
	-----	-----
Total	1,826,632	668,206
	=====	=====

17. INGRESOS OPERATIVOS

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

	2008	2007
Comisiones de préstamo	377,711	254,460
Diferencia en cambio	0	214,147
Recuperación de gastos de cobranza	86,089	25,214
Otros	33,231	18,301
	-----	-----
Total	497,031	512,122
	=====	=====

18. INGRESOS POR SERVICIOS

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

	2008	2007
Ingresos por servicios	1,679,633	1,530,642
	-----	-----
Total	1,679,633	1,530,642
	=====	=====

Este rubro 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):

	2008	2007
Sueldos	2,640,860	2,217,998
Vacaciones	271,000	355,457
Asignación familiar	43,027	36,172
Gratificaciones	576,886	366,702
Bonificación especial	57,599	36,622
Régimen de prestaciones de salud	347,219	299,838
Incentivos	630,800	493,996
Otras remuneraciones	75,210	117,129
	-----	-----
Total	4,642,600	3,923,915
	=====	=====

20. SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

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

	2008	2007
Honorarios	421,272	441,390
Servicio telefónico	209,380	177,237
Gastos de viaje	303,235	260,783
Servicio de eventos	56,514	33,587
Alquiler de inmuebles	235,248	202,366
Servicios de impresión y reproducción	92,601	90,170
Servicios de vigilancia y limpieza	15,700	23,541
Servicio de overhead	146,148	115,200
Servicio de mantenimiento	157,785	137,307
Centrales de riesgo	188,313	160,317
Servicios varios	484,373	352,236
Seguros	108,555	145,643
Material para desarrollo del Programa	104,489	10,758
Materiales para informática	25,891	31,488
Repuestos de unidades de transporte	56,321	40,597
Útiles de escritorio	94,826	76,038
Gasolina y Lubricantes	156,156	140,150
Otros	225,474	142,244
	-----	-----
Total	3,082,283	2,581,052
	=====	=====

21. OTRAS PROVISIONES

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

	2008	2007
Depreciaciones y amortizaciones	74,883	25,234
Compensación por tiempos de servicio	331,967	272,818
Seguro de desgravamen	25,991	16,729
Otros	67,611	95,933
	-----	-----
Total	500,452	410,714
	=====	=====

22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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

	2008	2007
Recuperación ejercicios anteriores	78,900	135,635
Otros Ingresos excepcionales	16,419	26,149
Gastos de ejercicios anteriores	(9,484)	(12,265)
Otros gastos excepcionales	(6,423)	(85,719)
	-----	-----
Total	79,411	63,800
	=====	=====

23. INGRESO PARA FINANCIAMIENTO DE GASTOS

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

	2008	2007
Ingreso para financiamiento de gastos	115,892	293,384
Total	115,892	293,384

Incluye donaciones recibidas de Etimos por S/.1,508, Oiko Credit por S/.18,273, Manuela Ramos por S/.25,166, IPA por S/.21,297, COPEME por S/.44,511, Freedom From Hunger por S/.5,137. En el año 2007 Etimos por S/.414, Folade por S/.3,016, Manuela Ramos por S/.10,165, Fondo Internacional por S/.2,555, Freedom From Hunger por S/.257,740, Fondo Keemam por S/.7,918. Tales donaciones corresponden a financiamientos recibidos en efectivo para ser destinados a cubrir los costos operativos directos de proyectos específicos en que incurre Microfinanzas Prisma.

24. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

a) Entidad Planet Rating

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

Dicha calificación es otorgada con una tendencia "Estable", debido a las buenas perspectivas de crecimiento generadas por un mayor acceso a financiamiento y mejoras en el nivel de rentabilidad y tomando en cuenta los múltiples retos que presenta con miras a la transformación en entidad regulada, la exposición de su estructura de fondeo ante la crisis financiera internacional y la mayor competencia (la Calificación del 2008 fue de « B », con tendencia positiva).

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

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

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

25. SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

26. CONTINGENCIAS

En opinión del Director Ejecutivo de Microfinanzas Prisma y de sus Asesores Legales, existen juicios y demandas pendientes de resolver. Según el informe de los Asesores Legales, Microfinanzas Prisma al 31 de diciembre de 2008 tiene el siguiente proceso:

Al 31 de diciembre de 2008 la Asociación Benéfica Prisma, respecto de las actividades y operaciones que son de responsabilidad de la Dirección Microfinanzas, la misma que carece de personería jurídica, según información proporcionada por la asesoría legal de Agencia de Tarapoto aparece como demandada en juicios de naturaleza laboral por S/. 7,233, respectivamente. A dicho respecto la Dirección de Microfinanzas considera que tales demandas no devendrán en pasivos para la entidad.

27. CONVENIO DE RESTITUCION USAID Y PRISMA

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

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

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

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

28. INSTRUMENTOS 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.
- 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 el costo de la deuda de Microfinanzas Prisma se ubica en 8.5 % en 2008, pero que se eleva a una tasa promedio ponderada de 10.7 % si no tomamos en cuenta los financiamientos a tasa cero que se recibe de KIVA (ver Nota 10I).
- 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 neta de US \$2,049,605.

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.
- 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 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 2008.

29. HECHOS DE IMPORTANCIA

La Dirección de Microfinanzas durante el año 2008 esta iniciando el proceso de regulación ante la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP's, para constituirse en una Caja Rural de Ahorro y Crédito, denominada "Microfinanzas Prisma – CRAC MFP PRISMA".