

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**BALANCE GENERAL (Notas 1 y 2)
A VALORES CONSTANTES**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2003		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Al 31 de diciembre de 2003	
		2004	(No auditado)			2004	(No auditado)
		S/.	S/.			S/.	S/.
Fondos disponibles	(4)	1,086,340	2,577,718	Tributos por pagar		186,205	263,469
Colocaciones	(5)			Vacaciones por pagar		215,695	230,301
Préstamos vigentes		9,390,361	12,008,865	Cuentas por pagar	(9)	1,124,879	1,485,327
Préstamos vencidos y en cobranza judicial		903,239	8,322,714	Total pasivo		1,526,779	1,979,097
Menos, provisión para riesgos de incobrabilidad		(813,549)	(8,264,421)	PATRIMONIO NETO	(10)		
		9,480,051	12,067,158	Capital adicional		13,398,934	17,596,575
Cuentas por cobrar	(6)	301,531	444,610	Resultados acumulados		(3,081,073)	(4,197,641)
Otras cuentas por cobrar	(7)	807,181	127,727	Total patrimonio neto		10,317,861	13,398,934
Gastos pagados por anticipado		60,074	58,258				
Inmueble y equipo	(8)	70,133	102,560				
Intangible		39,330	-				
Total activo		11,844,640	15,378,031	Total pasivo y patrimonio neto		11,844,640	15,378,031
Cuentas de orden	(11)	21,821,112	15,825,957	Cuentas de orden		21,821,112	15,825,957

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

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

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

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2004	2003
		S/.	No auditado S/.
INGRESOS FINANCIEROS			
Intereses de créditos	-12	3,939,798	5,266,806
Intereses de depósitos en instituciones financieras		53,452	144,551
		<u>3,993,250</u>	<u>5,411,357</u>
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses y comisiones		<u>132,370</u>	<u>200,363</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO			
		<u>3,860,880</u>	<u>5,210,994</u>
Ingresos operativos	-13	1,523,405	1,340,766
Gastos de personal	-14	(4,239,466)	(5,343,905)
Servicios prestados por terceros	-15	(2,754,374)	(3,221,159)
Cargas diversas de gestión	-16	(655,282)	(636,143)
Otras provisiones	-17	(842,405)	(952,154)
		<u>(6,968,122)</u>	<u>(8,812,595)</u>
RESULTADO OPERATIVO			
		<u>(3,107,242)</u>	<u>(3,601,601)</u>
Otros ingresos y egresos extraordinarios	-18	657,533	(215,931)
Resultado por exposición a la inflación		(631,364)	(380,109)
PERDIDA DEL EJERCICIO			
		<u><u>-3,081,073</u></u>	<u><u>-4,197,641</u></u>

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

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 10)
A VALORES CONSTANTES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

	Capital adicional	Reserva de créditos	Resultados Acumulados	Total patrimonio
	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 31 de diciembre de 2002	27,224,932	3,995,534	(13,623,891)	17,596,575
Absorción de pérdidas	(13,623,891)	-	13,623,891	-
Capitalización de la reserva de crédito	3,995,534	(3,995,534)	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(4,197,641)	(4,197,641)
Saldos al 31 de diciembre del 2003 (no auditado)	17,596,575	-	(4,197,641)	13,398,934
Absorción de pérdidas	(4,197,641)	-	4,197,641	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(3,081,073)	(3,081,073)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>13,398,934</u>	<u>-</u>	<u>(3,081,073)</u>	<u>10,317,861</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)
A VALORES CONSTANTES**

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2004	2003
	S/.	(No auditado) S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes	6,346,613	3,963,858
Cobranza intereses a instituciones financieras	53,452	144,551
Otros cobros relativos a la actividad	1,668,122	2,351,872
Pagos a proveedores	-368,202	720,941
Pago de remuneraciones y beneficios	-4,397,356	-5,625,597
Pago de tributos	-181,642	11,320
Otros pagos relativos a la actividad	-4,570,226	-4,874,096
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>-1,449,239</u>	<u>-3,307,151</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activos intangibles	<u>(42,139)</u>	<u>-</u>
Efectivo (aplicado) por actividades de inversión	<u>(42,139)</u>	<u>-</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DEL EJERCICIO	(1,491,378)	(3,307,151)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2,577,718	5,884,869
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1,086,340</u></u>	<u><u>2,577,718</u></u>

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Nota 2)
A VALORES CONSTANTES (Continuación)**

**Por los años terminados
el 31 de diciembre de**

	2003
2004	(No auditado)
S/.	S/.

**RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pérdida del ejercicio	(3,081,073)	(4,197,641)
Depreciación	30,926	31,801
Amortización de intangibles	2,809	-
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	299,230	348,115
Provisión Beneficios Sociales	323,369	225,143
Ajuste transferencia activos fijos - neto	1,500	650
	<u>(2,423,239)</u>	<u>(3,591,932)</u>

VARIACIONES NETAS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	2,406,815	(1,302,948)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por cobrar	(679,454)	936,369
Aumento (Disminución) de gastos pagados por adelantado	(77,264)	106,487
Aumento (Disminución) de tributos	(14,606)	65,403
Aumento (Disminución) de vacaciones por pagar	(368,202)	720,941
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	(291,475)	(307,399)
Aumento (Disminución) de Beneficios Sociales	(1,814)	65,928
	<u>974,000</u>	<u>284,781</u>

EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN

<u>(1,449,239)</u>	<u>(3,307,151)</u>
--------------------	--------------------

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

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

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 setiembre 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, 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, Auditoria Interna, Dirección Ejecutiva, Comité Ejecutivo, Comité Consultivo que tiene a su cargo la Dirección de Microfinanzas y las Direcciones de Administración y Finanzas; Logística; Desarrollo Humano y Desarrollo Económico.

Para el desarrollo de sus actividades Microfinanzas Prisma al 31 de diciembre de 2004 cuenta con una red de 17 oficinas en el ámbito nacional y su domicilio fiscal está ubicado en la calle Carlos Gonzáles No. 251 San Miguel, Lima-Perú.

Microfinanzas Prisma tiene por objeto social el realizar las operaciones que son propias de una Institución de Microfinanzas, 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 un Programa de Microcrédito sólido, innovador y sostenible, líder en el mercado de las microfinanzas rurales en el ámbito nacional conformado 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 principios y prácticas contables más significativos aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros han sido los usuales para Instituciones Micro financieras, en plena concordancia con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y que comprenden sustancialmente las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad. A la fecha de los estados financieros las NICs oficializadas por el mencionado organismo técnico de la profesión contable son de la NIC N° 1 a la N° 41 y los pronunciamientos del 1 al 33 del Comité de Interpretaciones (SIC).

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad llevados en la Dirección de Microfinanzas por cada uno de los programas de Microcréditos, Riesgo Administrado y Fideicomiso, 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 sub operador los saldos de las operaciones crediticias se controlan a través de cuentas de orden (los activos y pasivos del Programa se registran en la contabilidad de Edpyme Edificar en su condición de Fiduciario).

Las cifras presentadas han sido ajustadas para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana de acuerdo con la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad. Esta metodología determina la actualización de las partidas no monetarias de los estados financieros en función a su fecha de origen aplicando los coeficientes obtenidos de los Índices de Precios al por Mayor a Nivel Nacional. Las partidas monetarias y las partidas en moneda extranjera no son ajustadas por estar expresadas en moneda de poder adquisitivo de la misma fecha de cierre. La valuación de los activos respecto de su ajuste es indicada en cada rubro específico.

El resultado neto por exposición a la inflación de dicho ajuste es reflejado en el estado de ganancias y pérdidas.

La variación de los precios según dicho índice fue del 4.9 % al 31 de diciembre de 2004 (2% al 31 de diciembre de 2003).

b. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Dirección 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.

c. Colocaciones

Las operaciones de préstamo 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.

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 riesgo de incobrabilidad se determina 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. No. 808-03 del 28 de mayo de 2003, que considera la situación económica financiera de cada cliente y otros datos relevantes.

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. Los intereses generados por créditos vencidos y en cobranza judicial, así como los intereses de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, se reconocen como ganados sólo cuando son cobrados.

g. Inmueble y equipo

El Inmueble y equipo se encuentran valuados al costo de adquisición más ajustes por corrección monetaria. 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 y se incluyen en la cuenta resultado por exposición a la inflación del ejercicio.

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.

l. Estados financieros por el ejercicio 2003

Los estados financieros del ejercicio 2003 han sido elaborados con la misma estructura de contenido de lo que hoy es la Dirección de Microfinanzas, aunque en aquel entonces funcionaba como el Programa de Microcréditos.

Las cifras correspondientes a los estados financieros del ejercicio 2003 han sido ajustadas a nivel de los precios al por mayor al 31 de diciembre de 2004.

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

Al 31 de diciembre la posición de los saldos en moneda extranjera expuestos a la fluctuación del cambio, comprende el saldo en Bancos que asciende a US \$ 104,907 al 2004 y US \$ 166,105 al 2003.

Al 31 de diciembre de 2004 los saldos de los activos se expresan al tipo de cambio fijo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/. 3.280 por US \$ 1 (al 31 de diciembre de 2003 S/. 3.461 por US \$ 1).

4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Caja	9,814	61,113
Remesas en tránsito	48,444	197,649
Cuenta corriente bancos	699,187	1,694,868
Depósitos a plazo	-	594,824
Depósitos de ahorros	328,895	29,264
	<u>1,086,340</u>	<u>2,577,718</u>

5. COLOCACIONES

Al 31 de diciembre este rubro está compuesto por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Préstamos vigentes	9,390,361	12,008,865
Préstamos vencidos y en cobranza judicial	<u>903,239</u>	<u>8,322,714</u>
Colocaciones, bruto	10,293,600	20,331,579
Menos: Provisión para riesgo de incobrabilidad	<u>(813,549)</u>	<u>(8,264,421)</u>
Colocaciones, neto	<u>9,480,051</u>	<u>12,067,158</u>

El saldo de las colocaciones 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.

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. A dicho respecto la Dirección estima que la provisión registrada en libros 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 No.808-03 del año 2003 de la Superintendencia de la Banca y Seguros, que señala las categorías de riesgo y los porcentajes para el cálculo (Tabla No.1), se ha ceñido a la misma para determinar la provisión para riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2004, como sigue:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>%</u>
Normal	1
Con problemas potenciales	5
Deficiente	25
Dudoso	60
Pérdida	100

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

<u>Clasificación</u>	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>S/.</u>	<u>%</u>	<u>S/.</u>	<u>%</u>
Normal	9,321,154	90.55	11,870,414	58.38
Con problemas potenciales	69,207	0.67	138,450	0.68
Deficiente	120,610	1.17	172,390	0.85
Dudoso	180,647	1.76	216,908	1.07
Pérdida	601,982	5.85	7,933,417	39.02
	<u>10,293,600</u>	<u>100.00</u>	<u>20,331,579</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo al inicio del año	8,264,421	8,260,717
Provisión del ejercicio	323,369	225,143
Deducciones:		
Por castigos	(6,733,862)	-
Por recuperaciones y otros	(1,040,379)	(221,439)
Saldo al final del año	<u>(813,549)</u>	<u>(8,264,421)</u>

En Asamblea Extraordinaria de -Asociados de PRISMA de fecha 16 de septiembre de 2004 se acordó castigar la cartera morosa proveniente del programa Microcréditos mantenida impaga y provisionada por período mayores a 360 días de S/. 6.733,862. (Ver Nota 11)

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponde a la provisión de intereses devengados por cobrar de los préstamos otorgados a clientes de los programas Microcréditos y Riesgo Administrado.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Préstamos al personal	177,066	-
Cuentas por cobrar a terceros	178,146	40,855
Cuentas por cobrar diversas	328,797	36,078
Reclamos a terceros	123,172	50,794
	<u>807,181</u>	<u>127,727</u>

8. INMUEBLE Y EQUIPO

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

<u>Costo</u>	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31.12.03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Otros</u>	<u>31.12.04</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.
Terrenos	2,714	-	-	2,714
Edificio	55,107	-	-	55,107
Vehículos	586,093	-	1,502	587,595
Total	<u>643,914</u>	<u>-</u>	<u>1,502</u>	<u>645,416</u>
 <u>Depreciación acumulada</u>				
Edificio	9,098	1,576	-	10,674
Vehículos	532,256	29,350	3,003	564,609
Total	<u>541,354</u>	<u>30,926</u>	<u>3,003</u>	<u>575,283</u>
Valor Neto	<u>102,560</u>			<u>70,133</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 la Institución USAID referente a la capitalización de los activos fijos. Dichos bienes son controlados en registros auxiliares administrativos. (Ver Nota 11).

9. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre se compone de:

Cuentas	2004	2003
	S/.	S/.
Cuentas por pagar	169,736	202,203
Compensación por tiempo de servicios	48,471	40,716
Cuentas por pagar a terceros	906,672 (*)	1,083,143
Fondo de fideicomiso	-	159,265
	<u>1,124,879</u>	<u>1,485,327</u>

(*) La cuenta por pagar a terceros está conformada por S/. 306,672 que corresponden a provisiones para gastos administrativos y contingencias laborales que PRISMA cobra a los proyectos y por S/. 600,000 que corresponden al Programa de Asistencia Técnica encargada de brindar asesoría al agricultor para el desarrollo de sus cultivos. A este último respecto con fecha 26 de mayo de 2005 según acta de cierre de actividades y devolución de fondos Microfinanzas devolvió al Programa de Asistencia Técnica, colocaciones por S/. 353,168, Gastos operativos realizados por S/. 222,486, y fondos en caja y bancos por S/. 24,346.

10. 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) del 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 fue de US\$906,398 en el año 2002.

b. Resultados acumulados

Está representado por los resultados de cada ejercicio, cuyo saldo es transferido al Capital Adicional al inicio del siguiente ejercicio.

11. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Bienes en custodia	82,772	132,478
Bienes menores de US \$ 5,000	-	253,022
a) Cartera de Fideicomiso	3,617,951	2,521,482
b) Cuentas incobrables castigadas	17,674,850	11,475,664
Rendimiento de rentas en suspenso	325,509	1,211,524
Responsabilidad activo fijo	2,080	79,798
Responsabilidad carta fianzas	-	120,452
Responsabilidad letras aceptadas	117,950	-
Vacaciones institucionales vencidas	-	31,537
	<u>21,821,112</u>	<u>15,825,957</u>

- a) El saldo de la cuenta Cartera de Fideicomiso al 31 de diciembre de 2004, 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 con vigencia al 31 de diciembre de 2003 y renovado posteriormente con vencimiento al 31 de diciembre del año 2005 celebrado entre CHEMONICS INTERNATIONAL INC. SUCURSAL PERU (EL FIDEICOMITENTE), EDPYME EDYFICAR (EL FIDUCIARIO), LA ASOCIACION BENEFICA PRISMA (EL SUBOPERADOR), en el que también se señala el propósito de que el FIDEICOMITENTE que controla el proyecto financiado por la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (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.

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 (Ver Nota 13).

Al 31 de diciembre el saldo de la cartera de créditos de Fideicomiso que es registrada por el sistema cautivo se presenta de acuerdo a los lineamientos del Reglamento para la clasificación del deudor, como lo establece la Resolución No. 808-03 del año 2003 de la Superintendencia de la Banca y Seguros, es como sigue:

Clasificación	2004		2003	
	S/.	%	S/.	%
Normal	3,038,909	84	2,031,616	81
Con problemas potenciales	183,501	5	97,921	4
Deficiente	44,870	1	46,528	2
Dudoso	38,463	1	61,303	2
Pérdida	312,208	9	284,114	11
Total	<u>3,617,951</u>	<u>100</u>	<u>2,521,482</u>	<u>100</u>

Dicha cartera de créditos al cierre de los años 2004 y 2003 ha conllevado al registro de la clasificación del deudor. Asimismo los 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 sub operador, ascendieron a S/. 1,271,221 y S/. 872,556 en los años 2004 y 2003, respectivamente.

- b) Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de las Cuentas Incobrables Castigadas se compone como sigue:

	<u>S/.</u>
Castigos año 1999	360,868
Castigos año 2000	779,934
Castigos año 2001	1,935,561
Castigos año 2002	7,864,625 (*)
Castigos año 2004	6,733,862 (**)
	<u>17,674,850</u>

(*) Este monto incluye S/. 6,933,819 que corresponde a los castigos relacionados con el fraude ocurrido en la agencia Cajamarca.

(**) Corresponden a los créditos del Programa Microcréditos que provienen de recursos propios de PRISMA S/. 1.556,884 y S/. 5,156,884 a los créditos otorgados con fondos aportados por la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID) entre los años fiscales 1995 y 2002.

12. INTERESES DE CREDITOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Intereses de créditos	<u>3,939,798</u>	<u>5,266,806</u>

Estos ingresos por intereses de créditos al 31 de diciembre de 2004, son generados de los programas de créditos Microcréditos (2004: S/. 3,712,321 y 2003: S/. 5.195,000) y Riesgo Administrado (2004: S/. 227,477 y 2003: S/. 71,806). Las tasas y plazos contempladas en la Directiva N° 004/2004 de la Dirección de Microfinanzas son mensuales al rebatir y flat y su plazo varía 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.

13. INGRESOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Otros ingresos Operativos	<u>1,523,405</u>	<u>1,340,766</u>

Este rubro de otros ingresos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye S/. 1.409, 675 y S/. 1.124, 153, respectivamente, que corresponden a las donaciones recibidas de Chemonics Internacional INC Sucursal del Perú para cubrir los costos operativos directos que demandan las operaciones crediticias en que incurre PRISMA en su condición de suboperador del fideicomiso (Nota 11). Dichos costos mensualmente son reportados a Chemonics Internacional INC. Sucursal del Perú con la documentación correspondiente para su aprobación.

14. GASTOS DE PERSONAL

Este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Sueldos	2,704,492	3,453,399
Gratificaciones	686,832	795,178
Bonificación especial	6,547	-
Régimen de prestaciones de salud	327,869	397,057
Incentivos	342,247	256,421
Compensación por tiempo de servicios	14,245	8,250
Otras remuneraciones	157,234	433,600
	<u>4,239,466</u>	<u>5,343,905</u>

15. SERVICIOS PRESTADOS A TERCEROS

Este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Honorarios	499,766	351,946
Servicio telefónico	272,214	368,826
Gastos de viaje	290,627	258,109
Servicios de eventos	66,577	66,970
Alquiler de inmuebles	222,905	248,590
Servicios de impresión y reproducción	80,419	57,017
Servicio de vigilancia y limpieza	52,016	96,337
Servicios de overhead (a)	729,952	968,315
Servicio de mantenimiento	87,716	21,720
Servicios varios	452,182	783,329
	<u>2,754,374</u>	<u>3,221,159</u>

- (a) Servicios de overhead corresponden a la tasa del 12% que cobra PRISMA sobre los gastos operativos que realiza en forma mensual a los programas que administra.

16. CARGAS DIVERSAS DE GESTION

Este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Seguros	173,761	127,898
Material para Desarrollo del Programa	31,705	15,700
Materiales para Informática	37,860	34,565
Repuestos de Unidades de Transporte	100,693	112,584
Útiles de Escritorio	57,141	76,489
Gasolina y Lubricantes	197,950	230,378
Otros	56,172	38,529
	<u>655,282</u>	<u>636,143</u>

17. OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Provisión para colocaciones	323,369	225,143
Depreciación y amortización	33,735	31,801
Compensación por tiempo de servicios	284,985	339,865
Fondo para contingencias laborales	165,284	237,662
Otros	35,032	117,683
	<u>842,405</u>	<u>952,154</u>

18. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	S/.	S/.
Recuperación ejercicios anteriores	679,155	60,746
Otros Ingresos Excepcionales	145,016	13,991
Gastos de ejercicios anteriores	(160,366)	(117,862)
Otros Gastos Excepcionales	(6,272)	(172,806)
	<u>657,533</u>	<u>(215,931)</u>

19. SITUACION TRIBUTARIA

La Dirección de Microfinanzas es un programa 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 tercera categoría.

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2004 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 Cajamarca, aparece como demandada en dos juicios de naturaleza laboral (beneficios sociales) y dos juicios en lo civil por responsabilidad extracontractual e indemnización por S/.158,000 y S/.100,000 respectivamente.

21. EVENTO POSTERIOR

Mediante cartas de fechas 21 de junio y 15 de diciembre de 2004 y 28 de marzo de 2005, dirigidas por EDPYME EDYFICAR tanto a Chemonics Internacional Inc como a PRISMA, ésta manifiesta su intención de renunciar a su condición de Fiduciario y que ello se haría efectivo al cierre del ejercicio 2005 a efectos de permitir encontrar una entidad financiera que la sustituya. De otro lado considerando que a partir del ejercicio 2005 Chemonics Internacional Inc ya no efectúa donaciones orientadas a cubrir los costos operativos de Microfinanzas Prisma que demandan las operaciones crediticias del fideicomiso, éstos serán cubiertos con la recuperación de intereses de los mismos; por tanto a partir del ejercicio 2005 deberá reflejarse en los estados financieros de Microfinanzas Prisma los ingresos financieros, los gastos operativos y las provisiones correspondientes. Por otro lado, la Dirección de Microfinanzas vienen negociando con la EDPYME Confianza el reemplazo de la EDPYME EDYFICAR.

22. 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 Gerencia 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.

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 neta favorable.

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

ESTADOS FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2003**

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

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

08 de setiembre de 2005

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **Asociación Benéfica PRISMA - Dirección de Microfinanzas** al 31 de diciembre de 2004 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. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Dirección de la Institución. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro examen con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende el examen basado en comprobaciones selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones expuestas en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección de la Institución, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **Asociación Benéfica PRISMA - Dirección de Microfinanzas** al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad que se describen en la Nota 2.
4. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y por el año terminado en esa fecha (no auditados) se presentan sólo para fines comparativos (Nota 21).

Refrendado por:

------(Socio)

Hugo Portal Vega
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 6264