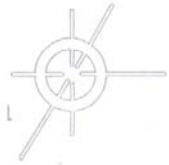


*Portal Brown & Asociados*  
*Audidores - Consultores*

**POLARIS**  
INTERNATIONAL



**ASOCIACIÓN BENÉFICA PRISMA  
DIRECCIÓN DE MICROFINANZAS**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y  
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y  
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**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

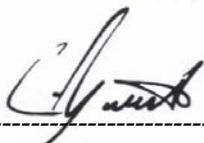
**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

16 de junio de 2006

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 2005 y 2004 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad que se describen en la Nota 2.

Refrendado por:



----- (Socio)

Hugo Portal Vega  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 6264

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

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

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2005	2004			2005	2004
		S/.	S/.			S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Fondos disponibles	(4)	122,860	1,086,340	Préstamo bancario	(8)	686,200	-
Colocaciones	(5)	9,118,750	9,390,361	Tributos por pagar		155,111	186,205
Préstamos vencidos y en cobranza judicial		1,011,699	903,239	Vacaciones por pagar		251,892	215,695
Rendimiento devengado		227,201	301,531	Cuentas por pagar	(9)	987,541	1,124,879
Menos, provisión para riesgos de incobrabilidad		(1,061,253)	(813,549)	Adeudos y obligaciones financieras corto plazo	(10)	44,598	-
		<u>9,296,397</u>	<u>9,781,582</u>	Otro pasivo	(11)	224,489	-
Otras cuentas por cobrar	(6)	275,405	807,181	Total pasivo corriente		<u>2,349,831</u>	<u>1,526,779</u>
Gastos pagados por anticipado		17,639	60,074	Adeudos y obligaciones financieras, largo plazo	(10)	126,951	-
<b>Total activo corriente</b>		<u>9,712,301</u>	<u>11,735,177</u>			<u>2,476,782</u>	<u>1,526,779</u>
Inversiones en Valores		10,287	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>	(12)		
Inmueble y equipo, neto	(7)	45,305	70,133	Capital adicional		9,713,973	13,398,934
Intangible, neto		30,902	39,330	Resultados acumulados		(2,391,960)	(3,081,073)
				Total patrimonio neto		<u>7,322,013</u>	<u>10,317,861</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>9,798,795</u>	<u>11,844,640</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<u>9,798,795</u>	<u>11,844,640</u>
Cuentas de orden	(13)	22,025,249	21,821,112	Cuentas de orden	(13)	22,025,249	21,821,112

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)**

	<u>Nota</u>	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		S/.	S/.
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Intereses de créditos	-14	3,672,888	3,939,798
Intereses de depósitos en instituciones financieras		4,696	53,452
		<u>3,677,584</u>	<u>3,993,250</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Intereses y comisiones		(158,900)	(132,370)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<u>3,518,684</u>	<u>3,860,880</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa		(211,639)	(323,369)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<u>3,307,045</u>	<u>3,537,511</u>
Ingresos operativos		146,549	113,730
Gastos de personal	-15	(4,462,593)	(4,239,466)
Servicios prestados por terceros	-16	(3,212,403)	(3,409,656)
Otras provisiones	-17	(543,262)	(519,036)
		<u>(8,071,709)</u>	<u>(8,054,428)</u>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<u>(4,764,664)</u>	<u>(4,516,917)</u>
Otros ingresos y egresos extraordinarios	-18	1,145,355	657,533
Ingresos por financiamiento de gastos	-19	1,227,349	1,409,675
Resultado por exposición a la inflación		-	(631,364)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>(2,391,960)</u></u>	<u><u>(3,081,073)</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 12)**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

	<b>Capital adicional</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldos al 01 de enero de 2004	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 de 2004	<u>13,398,934</u>	<u>(3,081,073)</u>	<u>10,317,861</u>
Absorción de pérdidas	(3,081,073)	3,081,073	-
Cierre de Proyectos y ajuste	(603,888)	-	(603,888)
Pérdida del ejercicio	-	(2,391,960)	(2,391,960)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u><u>9,713,973</u></u>	<u><u>(2,391,960)</u></u>	<u><u>7,322,013</u></u>

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

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

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

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a clientes	3,941,738	6,346,613
Cobranza intereses a instituciones financieras	4,696	53,452
Otros cobros relativos a la actividad	3,180,046	1,668,122
Pagos a proveedores	109,694	(368,202)
Pago de remuneraciones y beneficios	(4,620,838)	(4,397,356)
Pago de tributos	(99,399)	(181,642)
Otros pagos relativos a la actividad	(4,326,879)	(4,570,226)
Efectivo aplicado de actividades de operación	<u>(1,810,942)</u>	<u>(1,449,239)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de inversiones en valores	(10,287)	-
Compra de activos intangibles	-	(42,139)
Efectivo aplicado de las actividades de inversión	<u>(10,287)</u>	<u>(42,139)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo neto provisto para las actividades de operación	857,749	-
Efectivo provisto de las actividades de financiamiento	<u>857,749</u>	<u>-</u>
<b>DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DEL EJERCICIO</b>	(963,480)	(1,491,378)
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	1,086,340	2,577,718
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>122,860</u></u>	<u><u>1,086,340</u></u>

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

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

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	S/.	S/.
<b>RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Pérdida del ejercicio	(2,391,960)	(3,081,073)
Depreciación	24,827	30,926
Amortización de intangibles	8,428	2,809
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	211,639	323,369
Provisión beneficios sociales	297,074	299,230
Ajuste otras cuentas del patrimonio y activos fijos - neto	(603,889)	1,500
	<u>(2,453,880)</u>	<u>(2,423,239)</u>
<b>VARIACIONES NETAS DE ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	273,546	2,406,815
Aumento (Disminución) de otras cuentas por cobrar	531,776	(679,454)
Aumento (Disminución) de gastos pagados por adelantado	42,435	(1,814)
Aumento (Disminución) de tributos	(31,094)	(77,264)
Aumento (Disminución) de vacaciones por pagar	36,197	(14,606)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	109,694	(368,202)
Aumento (Disminución) de beneficios sociales	(319,617)	(291,475)
	<u>642,938</u>	<u>974,000</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(1,810,942)</u>	<u>(1,449,239)</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 2005 Y 2004**

**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, Auditoría 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.

Microfinanzas Prisma tiene por objeto social el realizar las operaciones que son propias de una Institución de Microfinanzas y orientadas preferentemente al otorgamiento de créditos a personas que trabajan en empresas como dependientes, miembros de empresas familiares, así como micro y pequeños empresarios.

Para el desarrollo de sus actividades Microfinanzas Prisma al 31 de diciembre de 2005 cuenta con una red de 16 oficinas en el ámbito nacional y su domicilio fiscal está ubicado en la calle Carlos Gonzáles N° 251 - San Miguel, Lima-Perú.

La visión de Microfinanzas Prisma es ser un Programa de Microcrédito sólido, innovador y sostenible, líder en el mercado de las microfinanzas rurales 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 Microfinancieras, 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 Microfinanzas Prisma por cada uno de los Programas de Microcréditos, Fideicomiso y Riesgo Administrado, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones y que luego para fines de presentación han sido combinados. Tratándose del Programa de Fideicomiso dado que PRISMA tiene la condición de 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).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 son presentados por su valor histórico en libros, al haberse suspendido a partir del presente año, el ajuste a los estados financieros a través de la Resolución N° 031-2004-EF/93.01. Del mismo modo los saldos del año 2004 que se presentan para su comparabilidad con el año 2005, si bien incluyen ajustes por efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana de acuerdo con la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad actualizando las partidas no monetarias de los estados financieros en función a su fecha de origen aplicando los Índices de Precios al por Mayor, éstos lo han sido a valores de cierre del 31 de diciembre de 2004 que se consideran históricos.

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana con referencia a los Índices de Precios al por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales para los años 2005 y 2004, ha sido de 3.6% y 4.9%, respectivamente.

### b. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que Microfinanzas Prisma lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, el monto de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si tales estimaciones o supuestos que se basan en el mejor criterio de la Dirección a la fecha de los estados financieros, variaran como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

**c. Colocaciones**

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

**d. Intereses por cobrar**

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

**e. Provisión para riesgos de incobrabilidad**

La provisión para riesgos de incobrabilidad se determina 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 vehículos**

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

La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo al término de su vida útil estimada. Las tasa anuales de depreciación utilizadas son las siguientes: Edificios 3% y unidades de transporte 20%.

**h. Activos intangibles**

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

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

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

**j. Efectivo y equivalente de efectivo**

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

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

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

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

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	US\$	US\$
Activos		
Fondos disponibles	55	104,907
Inversiones en valores	3,000	-
Gastos pagados por adelantado	2,500	-
	<u>5,555</u>	<u>104,907</u>
Pasivos		
Adeudos y obligaciones financieras	250,000	-
Cuentas por pagar	22,624	-
	<u>272,624</u>	<u>-</u>
Posición (pasivo) y activo neto	<u><u>(267,069)</u></u>	<u><u>104,907</u></u>

Al 31 de diciembre de 2005 los saldos se expresan al tipo de cambio fijo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP : Compra (Activo) de S/. 3.429 por US \$ 1, (al 31 de diciembre de 2004 S/. 3.280 por US \$ 1) y Venta (Pasivo) de S/. 3.431 por US \$ 1 (al 31 de diciembre de 2004 S/. 3.283 por US \$ 1).

#### 4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Caja	14,205	9,814
Remesas en tránsito	-	48,444
Cuenta corriente bancos	87,450	699,187
Depósitos de ahorros	21,205	328,895
	<u>122,860</u>	<u>1,086,340</u>

#### 5. COLOCACIONES

Al 31 de diciembre este rubro está compuesto por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Préstamos vigentes	9,118,750	9,390,361
Préstamos vencidos y en cobranza judicial	1,011,699	903,239
Créditos totales	10,130,449	10,293,600
Rendimiento devengado	227,201	301,531
Menos: Provisión para riesgo de incobrabilidad	(1,061,253)	(813,549)
Créditos, neto	<u>9,296,397</u>	<u>9,781,582</u>

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Saldo al inicio del año	813,549	8,264,421
Provisión del ejercicio	211,639	323,369
Deducciones:		
Por castigos	-	(6,733,862)
Por recuperaciones	(6)	(655,322)
Por ajustes	36,071	(385,057)
Saldo al final del año	<u>1,061,253</u>	<u>813,549</u>

El saldo de la provisión para riesgo de incobrabilidad corresponde a provisiones de los clientes a quienes se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Al respecto la Dirección estima que la provisión registrada en libros por S/. 1,061,253 es suficiente para cubrir la eventual pérdida que pudiera surgir en la recuperación de los créditos otorgados. La entidad a pesar de no estar obligada a aplicar los lineamientos del Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones, como lo establece la Resolución N° 808-03 del año 2003 de la Superintendencia de Banca y Seguros, que señala las categorías de riesgo y los porcentajes para el cálculo (Tabla No.1), se ha ceñido a la misma para determinar la provisión para riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2005, como sigue:

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

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

<u>Clasificación</u>	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	S/.	%	S/.	%
Normal	9,094,558	89.77	9,321,154	90.55
Con problemas potenciales	24,191	0.24	69,207	0.67
Deficiente	25,555	0.25	120,610	1.17
Dudoso	58,587	0.58	180,647	1.76
Pérdida	927,557	9.16	601,982	5.85
	<u>10,130,449</u>	<u>100.00</u>	<u>10,293,600</u>	<u>100.00</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Préstamos al personal	137,047	177,066
Cuentas por cobrar a terceros	100,509	178,146
Cuentas por cobrar diversas	15,122	328,797
Reclamos a terceros	22,727	123,172
	<u>275,405</u>	<u>807,181</u>

## 7. INMUEBLE Y EQUIPO

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

<u>Clase de activo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.05</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo</b>					
Terrenos	2,714	-	-	(126)	2,588
Edificio	55,107	-	-	6	55,113
Vehículos	587,595	-	(201,389)	(1,621)	384,585
	<u>645,416</u>	<u>-</u>	<u>(201,389)</u>	<u>(1,741)</u>	<u>442,286</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificio	10,674	1,653	-	69	12,396
Vehículos	564,609	23,174	(201,389)	(1,809)	384,585
	<u>575,283</u>	<u>24,827</u>	<u>(201,389)</u>	<u>(1,740)</u>	<u>396,981</u>
<b>Costo neto</b>	<u>70,133</u>				<u>45,305</u>

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

## 8. PRÉSTAMO BANCARIO

El saldo al 31 de diciembre de 2005 de S/. 686,200, corresponde a un préstamo back to back por US\$ 200,000.00 a una tasa de interés anual de 4.45 % y por un plazo de 30 días y con garantía de un pagaré por el mismo monto de fecha 14 de diciembre de 2005 con garantía de una cuenta a plazo de Prisma Institucional.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre se compone de:

<u>Cuentas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Cuentas por pagar	232,156	169,736
Compensación por tiempo de servicios	25,928	48,471
Cuentas por pagar a terceros - Prisma (*)	630,551	214,819
Cuentas por pagar a terceros	98,906	691,853
	<u>987,541</u>	<u>1,124,879</u>

(\*) Este saldo comprende provisiones para gastos administrativos (Overhead) y contingencias laborales (2005 de S/. 466,921 y 2004 de S/. 143,309), asimismo deudas a Prisma Institucional por concepto de impuestos y del fondo de compensación por tiempo de servicios en custodia (2005 de S/. 163,630 y 2004 de S/. 71,512).

## 10. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005, este rubro comprende:

<u>Entidad</u>	<u>Importe</u> US\$	<u>Vencimiento</u>	<u>Al 31.12.05 (US\$)</u>	
			<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Fondo Ecuménico de Préstamos del Perú - (Eclof)	50,000	11.09.08	12,999	37,001
Total US\$	<u>50,000</u>		<u>12,999</u>	<u>37,001</u>
Total S/.	<u>171,549</u>		<u>44,598</u>	<u>126,951</u>

Corresponde a préstamo de US\$ 50,000 celebrado según Contrato Mutuo entre la Asociación Benéfica Prisma y el Fondo Ecuménico de Préstamos del Perú - ECLOF Perú el 13 de septiembre del 2005, pagadero en un plazo de tres años, mediante 12 cuotas trimestrales más dos trimestres de gracia (vence el 11 de septiembre de 2008). La tasa de interés es del 14.15 % neto anual a rebatir más el IGV y la garantía comprende a los pagarés de los préstamos que la Dirección de Microfinanzas ha otorgado a clientes de Pucallpa, que tienen cero de morosidad, por un valor de US\$ 75,000.00 y que se encuentran en custodia de un depositario nombrado por ambas partes (Jefe de la Agencia Pucallpa).

## 11. OTRO PASIVO

Está provisión de S/. 224,489 al 31 de diciembre de 2005 constituida en el año 2005 para el Fondo de Contingencia (FOCO) del Programa Riesgo Administrado, está destinada a cubrir pérdidas de crédito de clientes por factor climatológico, previa evaluación y autorización de la Dirección de Microfinanzas y está conformada por el 1% que aporta cada Productor (cliente) del crédito aprobado.

## 12. PATRIMONIO NETO

### a. Capital Adicional

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

El último desembolso realizado por dicho concepto fue en el año 2002 por US\$ 906,398. De otro lado durante el año 2005 se procedió con cargo a esta cuenta al cierre de las actividades desarrolladas en Pro Caraz, Pro Carhuaz, Pro Cusco y Pro Huaraz que se mostraban dentro del Programa Riesgo Administrado; además de otras partidas que totalizaron S/. 603,888.

### b. Resultados acumulados

Están representados por los resultados de cada ejercicio, cuyo saldo es transferido al capital adicional al inicio del siguiente ejercicio.

## 13. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Bienes en custodia	37,556	82,772
Cartera de Fideicomiso (a)	3,767,178	3,617,951
Cuentas incobrables castigadas (b)	17,504,777	17,674,850
Rendimiento de rentas en suspenso	715,738	325,509
Responsabilidad activo fijo	-	2,080
Responsabilidad letras aceptadas	-	117,950
	<u>22,025,249</u>	<u>21,821,112</u>

- a) El saldo de la cuenta Cartera de Fideicomiso al 31 de diciembre de 2005, 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 19).

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de la cartera de créditos de Fideicomiso que es controlada y registrada a través del sistema cautivo se presenta de acuerdo a los lineamientos del Reglamento para la clasificación del deudor, como lo establece la Resolución N° 808-03 del año 2003 de la Superintendencia de la Banca y Seguros, es como sigue:

Clasificación	2005		2004	
	S/.	%	S/.	%
Normal	3,477,336	92	3,038,909	84
Con problemas potenciales	54,427	2	183,501	5
Deficiente	19,807	1	44,870	1
Dudoso	12,357	0	38,463	1
Pérdida	203,251	5	312,208	9
<b>Total</b>	<b>3,767,178</b>	<b>100</b>	<b>3,617,951</b>	<b>100</b>

Dicha cartera de créditos al cierre de los años 2005 y 2004 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/. 1,523,003 y S/. 1,271,221 en los años 2005 y 2004, respectivamente.

- b) Al 31 de diciembre el saldo de las cuentas incobrables castigadas se compone como sigue:

	2005	2004
	S/.	S/.
Castigos año 1999	360,869	360,869
Castigos año 2000	869,934	779,934
Castigos año 2001	1,929,130	1,935,560
Castigos año 2002	7,852,928 (*)	7,864,625
Castigos año 2004	6,287,464 (**)	6,733,862
Castigos año 2005	204,452 (***)	-
	<b>17,504,777</b>	<b>17,674,850</b>

- (\*) Este monto incluye S/. 6,980,795 equivalente a US\$ 2,022,470 que se castigaron por el fraude ocurrido en las agencias de Cajamarca y Piura habiéndose recuperado a la fecha S/. 13,256.

- (\*\*) Corresponden a créditos castigados en septiembre de 2004 del Programa Microcréditos por S/. 6,733,862 de los cuales S/. 4,339,365 corresponden a las Sucursales financiadas por Título II, S/. 1,556,884 a Recursos Propios financiados originalmente por el mismo Título II, y S/. 837,613 a las Sucursales OLGAD. De dichos montos castigados se ha recuperado al cierre del ejercicio S/. 178,542 del Título II, S/. 180,248 del financiamiento de Recursos Propios y S/. 87,608 a las Sucursales OLGAD.
- (\*\*\*) Corresponde al castigo efectuado en octubre de 2005 por S/. 208,958, del cual se ha recuperado S/. 4,506 de la cartera del Programa de Fideicomiso.

#### 14. INTERESES DE CREDITOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Intereses de créditos	3,672,888	3,939,798

Estos ingresos por intereses de créditos al 31 de diciembre de 2005, son generados de los programas de créditos Microcréditos (2005 de S/. 3,259,721 y 2004 de S/. 3,712,321) y Riesgo Administrado (2005 de S/. 413,167 y 2004 de S/. 227,477). Las tasas y plazos contempladas en la Directiva N° 015/2005 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.

#### 15. GASTOS DE PERSONAL

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Sueldos	2,494,099	2,374,017
Vacaciones	592,115	289,881
Asignación familiar	38,228	40,594
Gratificaciones	446,110	686,832
Bonificación especial	16,946	6,547
Régimen de prestaciones de salud	318,180	327,869
Incentivos	319,533	342,247
Compensación por tiempo de servicios	-	14,245
Otras remuneraciones	237,382	157,234
	<u>4,462,593</u>	<u>4,239,466</u>

## 16. SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Honorarios	475,002	499,766
Servicio telefónico	176,494	272,214
Gastos de viaje	107,225	290,627
Servicios de eventos	28,717	66,577
Alquiler de inmuebles	179,537	222,905
Servicios de impresión y reproducción	63,861	80,419
Servicio de vigilancia y limpieza	14,767	52,016
Servicios de overhead (a)	887,804	729,952
Servicio de mantenimiento	116,636	87,716
Servicios varios	621,891	452,182
Seguros	104,055	173,761
Material para desarrollo del Programa	7,378	31,705
Materiales para informática	62,609	37,860
Repuestos de unidades de transporte	33,554	100,693
Utiles de escritorio	87,361	57,141
Gasolina y Lubricantes	167,377	197,950
Otros	78,135	56,172
	<u>3,212,403</u>	<u>3,409,656</u>

- (a) Servicios de Overhead corresponden a la tasa del 12% que cobra PRISMA sobre los gastos operativos que realiza respecto de los programas que administra.

## 17. OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Depreciación y amortización	33,255	33,735
Compensación por tiempo de servicios	297,074	284,985
Fondo para contingencias laborales	194,442	165,284
Otros	18,491	35,032
	<u>543,262</u>	<u>519,036</u>

## 18. OTROS INGRESOS Y EGRESOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Recuperación ejercicios anteriores	408,199	679,155
Otros Ingresos excepcionales	861,477	145,016
Gastos de ejercicios anteriores	(98,338)	(160,366)
Otros gastos excepcionales	(25,983)	(6,272)
	<u>1,145,355</u>	<u>657,533</u>

## 19. INGRESO POR FINANCIAMIENTO DE GASTOS Y OTROS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	S/.	S/.
Ingresos por financiamiento de gastos y otros	<u>1,227,349</u>	<u>1,409,675</u>

Este rubro al 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluye S/. 1,070,761 y S/. 1,409, 675, respectivamente, que corresponden en el año 2005 a financiamientos recibidos de los fondos de intereses generados por Fideicomiso (en el año 2004 corresponden a donaciones recibidas de Chemonics Internacional INC Sucursal del Perú) destinadas a cubrir los costos operativos directos que demandan las operaciones crediticias en que incurre PRISMA en su condición de suboperador de la cartera de fideicomiso (nota 13).

Dichos costos mensualmente son reportados a Chemonics Internacional INC. Sucursal del Perú con la documentación correspondiente para su aprobación.

## 20. SITUACIÓN 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 de tercera categoría.

## 21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2005 la Asociación Benéfica Prisma, respecto de las actividades y operaciones que son de responsabilidad de la Dirección Microfinanzas, la misma que carece de personería jurídica, según información proporcionada por el asesor legal de la Agencia Huaraz y Cajamarca, aparece como demandada en juicios de naturaleza

laboral por S/. 7,599 y S/. 122,911 respectivamente. A dicho respecto la Dirección de Microfinanzas considera que tales demandas no devendrán en pasivos para la entidad.

## **22. EVENTOS POSTERIORES**

### **a) Cambios de participantes en el Fideicomiso**

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, lo que se ha prorrogado hasta el 28 de febrero de 2006. En tal sentido, a partir del primero de marzo de 2006, de acuerdo a lo acordado con la USAID, el fideicomitente, la Asociación Benéfica PRISMA es el nuevo mandatario del Fideicomiso, la EDPYME Confianza sustituye a la EDPYME Edyficar como fiduciario, y la Dirección de Microfinanzas de PRISMA se mantiene como sub operador del Fideicomiso.

### **b) Pronunciamientos de la USAID sobre la Cartera Castigada al 30 de Septiembre de 2004**

A fin de sincerar el portafolio de Microcréditos luego del fraude y del proceso de reestructuración posterior así como efectuar un mejor manejo del mismo, en Asamblea Universal Extraordinaria PRISMA de fecha 16 de setiembre de 2004 se aprueba la solicitud del Comité Consultivo de Microcréditos para realizar un castigo al 30 de septiembre de 2004 de la cartera morosa que se había mantenido impaga por períodos mayores a 360 días por un monto de S/. 6,733,862, de los cuales S/. 4,339,365 correspondían a las Sucursales financiadas por Título II, S/. 1,556,884 a las Sucursales del programa Recursos Propios y S/. 837,613 a las Sucursales OLGAD.

De otro lado dado que el informe de auditoria externa de la Asociación Benéfica PRISMA por el ejercicio 2004, fue cuestionado como costo no elegible, de acuerdo a los procedimientos de auditoria de USAID, el importe de S/. 4,339,365; la Misión de USAID Perú, solicitó información sobre las causas de todas la cuentas incluidas en la cartera morosa de S/. 6,733,862 castigada el 30 de septiembre de 2004, a fin de poder decidir qué acciones debería adoptar al respecto.

Como consecuencia de lo antes indicado, la Dirección de Microfinanzas de PRISMA presentó cuatro informes sobre el tema y se reunió en varias ocasiones con miembros de la Misión a efectos de explicar los castigos.

Con fecha 10 de abril de 2006, la Oficina Regional del Inspector General - USAID se pronunció de la siguiente manera:

- Aceptar como fondo no elegible cuestionable el monto castigado por S/. 4,339,365 que corresponden a las Sucursales financiadas por Título II.
- Clasificar como fondo no elegible cuestionable el monto castigado por S/. 1,556,884 que corresponden a las Sucursales del programa Recursos Propios, las cuales fueron financiadas anteriormente por Título II.

- Clasificar como fondo no elegible cuestionable el monto castigado por S/. 837,613 que corresponden a las Sucursales OLGAD.

Asimismo ha formulado dos recomendaciones a la Misión de Perú:

- Realizar una Decisión de Gerencia sobre los fondos castigados considerados como no elegibles cuestionados de Título II.
- Realizar una Decisión de Gerencia sobre los fondos castigados considerados como no elegibles y cuestionados de OLGAD.

A la fecha PRISMA se encuentra negociado una propuesta de Decisión de Gerencia con la Misión de USAID Perú para que dichos fondos sean restituidos con los intereses generados por préstamos que PRISMA obtenga de fuentes diferentes a la USAID.

#### **c) Préstamo Bancario**

Con fecha 13 de enero de 2006 se renovó el préstamo bancario con la misma tasa de interés, amortizándose la suma de US\$15,000 y el saldo en cinco cuotas que vencen: 31 marzo, 28 abril, 31 mayo, 30 junio y 31 de julio de 2006.

#### **d) Cambio en política de Overhead**

Con cartas de fecha 5 y 26 de mayo de 2006, PRISMA modifica su política de cobro de Servicios de Overhead hacia la Dirección de Microfinanzas - DMF, que hasta el 2005 fue del 12 % de los gastos realizados (2005 de S/. 887,804, y de 2004 de S/. 729,952). De Enero a Abril de 2006 se redujo la tasa a 10 %, cobrándose, en ese periodo, S/. 191,710. A partir del 1ro. de mayo de 2006 se ha negociado con PRISMA excluir a la DMF del sistema de cobro del overhead para que sólo se asuma los costos directos de servicios que PRISMA institución le brinda (recursos humanos, Dirección Ejecutiva, Servicios Generales y Administrativos de la sede central), conviniendo por mutuo acuerdo un monto que representa US\$ 3,000 mensuales, lográndose una reducción significativa de costos operativos para el año 2006.

### **23. RIESGOS FINANCIEROS**

Los programas de Microcréditos, Riesgo Administrado y Fideicomiso que controla la Dirección de Microfinanzas aún cuando no se encuentra obligado viene operando siguiendo referencialmente las normas establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, efectuando préstamos a personas que trabajan en empresas como dependientes, miembros de empresas familiares, así como micro y pequeños empresarios y por lo tanto se encuentra expuesta a riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones. Dentro de dicho contexto, la Dirección de Microfinanzas con base en su conocimiento y experiencia establece políticas para el control de los riesgos crediticios, de liquidez y tasa de interés y moneda.

Riesgo crediticio. Se controla periódicamente a través de la revisión y análisis de las transacciones para lo cual realiza una evaluación de la cartera de los deudores con relación a su capacidad financiera, límites de concentración crediticia, eventuales pérdidas de portafolio, garantías y el requerimiento de capital de trabajo de acuerdo a los riesgos de mercado donde opera.

Riesgo de liquidez. Se controla este riesgo a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos.

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 pasiva de US \$ 267,069.