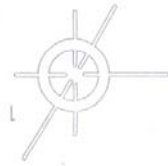


*Portal Brown & Asociados*  
*Audidores - Consultores*

**POLARIS**  
INTERNATIONAL



**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

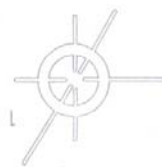
**INFORME ESPECIAL VINCULADO AL PROGRAMA DE  
CREDITOS FIDEICOMISO Y LA INCLUSION DE LAS CUENTAS  
RELACIONADAS DE ESTE EN ESTADOS FINANCIEROS  
PROFORMA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**INFORME ESPECIAL VINCULADO AL PROGRAMA DE  
CREDITOS FIDEICOMISO Y LA INCLUSION DE LAS CUENTAS  
RELACIONADAS DE ESTE EN ESTADOS FINANCIEROS  
PROFORMA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**CONTENIDO**

- Presentación
  - I. Antecedentes
  - II. Justificación de la preparación de estados financieros pro forma
  - III. Del Programa de créditos en fideicomiso
  - IV. Conclusiones
  
- Estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2005
  - Planilla I - Balance general proforma
  - Planilla II -Estado de Ganancias y pérdidas proforma
  
- Anexos
  - Anexo 1 - Cartera de créditos en fideicomiso
  - Anexo 2 - Intereses percibidos por los créditos en fideicomiso



Lima, 23 de junio de 2006

Señor Doctor  
Diego Fernández Concha  
Director  
**Dirección Microfinanzas**  
**Asociación Benéfica PRISMA**  
San Miguel.-

De nuestra consideración:

De acuerdo con los términos de nuestra propuesta de servicios cumplimos con acompañar a la presente el correspondiente informe especial vinculado al Programa de Créditos Fideicomiso y la inclusión de las cuentas relacionadas de este en estados financieros pro forma al 31 de diciembre de 2005 de la Dirección de Microfinanzas, el cual se explica por si mismo.

Agradeceremos la colaboración recibida tanto de los funcionarios como del personal de empleados de la Dirección de su digno cargo y en general de la Asociación Benéfica Prisma, para el mejor desempeño del presente encargo.

Sin otro particular quedamos de usted.

Muy atentamente,

----- (Socio)  
Hugo Portal Vega  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 6264

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA**  
**Dirección Microfinanzas**

**INFORME ESPECIAL VINCULADO AL PROGRAMA DE CREDITOS FIDEICOMISO Y LA  
INCLUSION DE LAS CUENTAS RELACIONADAS DE ESTE EN ESTADOS FINANCIEROS  
PROFORMA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**I. ANTECEDENTES**

1. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Dirección de Microfinanzas de la Asociación Benéfica Prisma (en adelante PRISMA) estructuró estados financieros completos y los sometió a un proceso de auditoría financiera dentro de los alcances de la Iniciativa Microfinanzas COPEME USAID.
2. Dichos estados financieros reflejan la situación financiera al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los resultados de las operaciones por los años terminados en esas fechas, que ha arrojado la gestión de la entidad, respecto del manejo de los programas de Microcréditos destinados a las Asociaciones Comunales Pro Desarrollo (ACPD) y Grupos Solidarios (GS), así como los créditos de Riesgo Administrado y Fideicomiso otorgados como préstamos individuales. De otro lado tratándose de la Cartera de Créditos en Fideicomiso, considerando que PRISMA tiene la calidad de **suboperador** del mismo mientras que el **fiduciario** es la Edpyme Edificar, sólo refleja el valor de la cartera vigente a través de una cuenta de orden (Ver nota 13 a los Estados Financieros Auditados).
3. Como se conoce de acuerdo con la Ley General de Instituciones Financieras tratándose de fideicomisos el **fiduciario** es el responsable del control y administración del patrimonio fideicometido, por tanto el registro contable en cuentas reales y su correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa, así como el registro de los intereses percibidos le corresponde a éste. Dicha obligación del **fiduciario** en la práctica sólo se ha ejercido respecto del manejo de los fondos, mientras que el **suboperador** en este caso PRISMA ha llevado los controles detallados al interior de su sistema informático, por ser obligación contractual derivada del convenio suscrito y sus adendas con Chemonics International y que justificaban la percepción de un apoyo financiero para solventar los gastos operativos con los fondos del contrato principal USAID No. 527-C-00-04-00043-00 hasta el 31 de marzo de 2005. A partir de Abril de 2005 hasta el 31 de diciembre del mismo año, los reembolsos serán cubiertos por Edpyme Edificar, previa autorización del monto de Chemonics con fondos de los intereses generados por el Fideicomiso PDA en los meses de enero de 2005 a febrero de 2006.
4. De acuerdo al convenio firmado entre las partes, los fondos en Fideicomiso pasarán a propiedad de PRISMA si se cumplen con los requisitos estipulados en dicho convenio.

5. Adicionalmente, la USAID ha autorizado que la Asociación Benéfica PRISMA lo represente como nuevo Fideicomitente en reemplazo de Chemonics Internacional a partir del 1 de marzo de 2006.
6. Teniendo en consideración lo antes expuesto la Dirección de Microfinanzas respecto del manejo de los diferentes programas de crédito, reporta en forma regular los resultados de la gestión en forma integral, vale decir por el Programa de Microcréditos, el Programa de Riesgo Administrado y también por el Programa de Créditos en Fideicomiso, pese a que las transacciones vinculadas al manejo de las colocaciones (intereses percibidos, cuentas por cobrar y provisiones) y la cartera misma de colocaciones de éste último, no se reflejan oficialmente en los libros contables de la entidad.

## II. JUSTIFICACION DE LA PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

1. Los estados financieros proforma constituyen una “información financiera prospectiva” en la medida que reflejan una información vinculada a hechos o eventos ocurridos o que pueden ocurrir y que permiten a la Dirección de la entidad tener una visión de sus efectos reales o posibles, tanto en la gestión como en la situación financiera y resultados de operación.
2. Tal como se expone en la sección Antecedentes, los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de la Dirección de Microfinanzas que han sido auditados y dictaminados, sólo reflejan a través de cuentas de orden el valor de la cartera vigente del Programa en Fideicomiso, pero no el resultado de sus operaciones.
3. Los estados financieros proforma que se acompañan (**Planilla I: Balance General y Planilla II: Estado de Ganancias y Pérdidas**) incorporan a los saldos de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2005, vía asientos de ajuste y reclasificación extracontable, las principales cuentas de activo, pasivo, gastos e ingresos relacionados con el Programa en Fideicomiso. Por tanto, dichos estados financieros proforma muestran en forma consolidada el resultado de la gestión de la Dirección de Microfinanzas, y en lo particular respecto de los créditos en Fideicomiso, la gestión como suboperador.
4. **Explicación de las Reclasificaciones y Ajustes Extracontables Realizados en el Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas Auditados**

A continuación describimos los asientos de reclasificación y ajuste considerados para dar origen al **Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas Pro forma al 31 de diciembre de 2005**, cuyos débitos y créditos son afectados contablemente a la cuenta Fondo de Fideicomiso, que constituye el Patrimonio del Programa Fideicomiso. Dichos asientos extracontables se presentan referenciados por un numeral cuyo concepto se describe a continuación:

- (1) Reclasificación de la cartera de créditos considerada en el Balance General auditado en cuenta de orden (Paralelamente las cuentas de orden del Balance General auditado son rebajadas en el mismo importe).
- (2) Ajuste por registro de la provisión de cobranza dudosa no considerada en el Balance General auditado.
- (3) Intereses devengados de la cartera de créditos en Fideicomiso que no forman parte del Balance General auditado.
- (4) Ajuste neto de S/. 1.455,948 (intereses de créditos de S/. 1.523,003, la provisión de la cobranza dudosa debitada a gastos S/. 62,748, provisión de contingencia de S/. 10,653 debitado a Otras provisiones y S/. 6,346 por concepto de otros ingresos que se incluye en el Estado de Ganancias y Pérdidas y Balance General, por corresponder a operaciones provenientes de la cartera de créditos en Fideicomiso).

### **III. DEL PROGRAMA DE CREDITOS EN FIDEICOMISO**

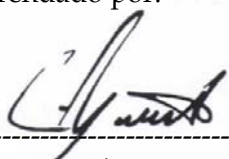
1. Los importes que corresponden a los asientos de reclasificación y ajuste vinculados al Programa de Créditos de Fideicomiso, en cuanto al valor total de las colocaciones y el monto de la correspondiente provisión para colocaciones de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2005, asimismo el importe de los intereses percibidos por el año terminado en esa fecha, se consideran razonables toda vez que han sido suficientemente validados desde el punto de vista de auditoría a los efectos del presente examen especial.
2. El alcance de nuestra revisión de créditos vigentes y vencidos, así como la de provisión por cuentas de cobranza dudosa, que tuvo un resultado satisfactorio, se detalla en el Anexo 1 adjunto.
3. Tratándose de los ingresos por intereses percibidos y devengados en el año 2005, efectuamos una revisión selectiva, para lo cual se preparó un resumen mensualizado por agencias, cuyo resultado fue igualmente satisfactorio (Ver Anexo 2 adjunto).

### **IV. CONCLUSIONES**

1. Si nos remitimos a los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2005 estructurados por el presente examen especial, tenemos en forma consolidada la situación financiera y resultados de gestión de la Dirección de Microfinanzas de Prisma por todos los programas de crédito que administra.

2. El análisis comparativo entre los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2005, que comprenden los Programas de Microcréditos y Riesgo Administrado y los adjuntos estados financieros proforma que incluyen además el Programa de Créditos de Fideicomiso, permite apreciar que los activos y pasivos se incrementan en S/.3.578,401 (36.5%) y la pérdida del ejercicio disminuye en S/.1'455,948 (60.8%), vale decir que este Programa de Créditos tiene un impacto favorable en la gestión de la Dirección de Microfinanzas.
3. Es válido puntualizar que el impacto favorable que tiene el Programa de Créditos de Fideicomiso en los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2005, se debe principalmente a los intereses generados por el fondo de crédito del programa PDA-AEL( Fideicomiso PDA ), que fue de S/. 1.523,003.

| Refrendado por:



-----(Socio)

Hugo Portal Vega  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 6264

23 de junio de 2006

ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS

## BALANCE GENERAL PROFORMA POR LA INCLUSIÓN DEL PROGRAMA DE CRÉDITOS EN FIDEICOMISO

ACTIVO	Saldos al	Programa de Fideicomiso		Saldos al	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Saldos al	Programa de Fideicomiso		Saldos al
	31.12.05	Ajustes y Reclasificaciones		31.12.05		31.12.05	Ajustes y Reclasificaciones		31.12.05
	Auditados	Dr	Cr	Proforma		Auditados	Dr	Cr	Proforma
	S/.			S/.		S/.			S/.
Fondos disponibles	122,860			122,860	Préstamo bancario	686,200			686,200
Colocaciones					Tributos por pagar	155,111			155,111
Préstamos vigentes	9,118,750	3,531,763 (2)		12,650,513	Vacaciones por pagar	251,892			251,892
Préstamos vencidos y en cobranza judicial	1,011,699	235,415 (2)		1,247,114	Cuentas por pagar	987,541			987,541
Menos, provisión para riesgos de incobrabilidad	(1,061,253)		(252,948) (3)	(1,314,201)	Adeudos y obligaciones financieras corto plazo	44,598			44,598
Rendimiento devengado	227,201	64,171 (6)		291,372	Otro pasivo	224,489			224,489
						2,349,831			2,349,831
					Adeudos y obligaciones financieras a largo plazo	126,951			126,951
					Fondo de Fideicomiso		(252,948) (3)	3,767,178 (2)	
							(1,455,948) (9)	64,171 (6)	2,122,453
	9,296,397			12,874,798	<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Inversiones en valores	10,287			10,287	Capital adicional	9,713,973			9,713,973
Otras cuentas por cobrar	275,405			275,405	Resultados acumulados	(2,391,960)		1,455,948 (9)	(936,012)
Gastos pagados por anticipado	17,639			17,639	Total patrimonio neto	7,322,013			8,777,961
Inmueble y equipo	45,305			45,305					
Intangible	30,902			30,902	Total pasivo y patrimonio neto	9,798,795	(1,708,896)	5,287,297	13,377,196
Total activo	9,798,795	3,831,349	(252,948)	13,377,196	Cuentas de orden	22,025,249	(3,767,178) (1)	-	18,258,071
Cuentas de orden	22,025,249	-	(3,767,178) (1)	18,258,071					

. Explicación de ajustes y reclasificaciones ver sección II numeral 4

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**ESTADO DE GANANCIAS PROFORMA POR LA INCLUSIÓN DEL PROGRAMA DE CRÉDITOS EN FIDEICOMISO**

	Saldos al 31.12.05 Auditados S/.	Programa de Fideicomiso		Saldos al 31.12.05 Proforma
		Ajustes y Reclasificaciones		
		Dr	Cr	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>				
Intereses de créditos	3,672,888		1,523,003 (5)	5,195,891
Intereses de depósitos en instituciones financieras	4,696			4,696
	<u>3,677,584</u>			<u>5,200,587</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
Intereses y comisiones	(158,900)			(158,900)
	<u>3,518,684</u>			<u>5,041,687</u>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>				
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(211,639)	(62,748) (6)		(274,387)
	<u>3,307,045</u>			<u>4,767,300</u>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>				
Ingresos operativos	146,549		1,887 (7)	148,436
Gastos de personal	(4,462,593)			(4,462,593)
Servicios prestados por terceros	(3,212,403)			(3,212,403)
	<u>(543,262)</u>	(10,653) (8)		<u>(553,915)</u>
	<u>(8,071,709)</u>			<u>(8,080,475)</u>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<u>(4,764,664)</u>			<u>(3,313,175)</u>
Otros ingresos y egresos extraordinarios	1,145,355		4,459 (7)	1,149,814
Ingresos por financiamiento de gastos	1,227,349			1,227,349 (**)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>(2,391,960)</u>	<u>(73,401) (*)</u>	<u>1,529,349 (*)</u>	<u>(936,012)</u>

. Explicación de ajustes y reclasificaciones ver sección II numeral 4

(\*) Monto neto S/. 1,455,948

(\*\*) Este monto incluye S/. 1,070,761 que corresponde a la donación recibida de Chemonics International INC sucursal del Perú para subvencionar gastos operativos.

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**CARTERA DE CREDITOS EN FIDEICOMISO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

A continuación se presenta la cartera de créditos de Fideicomiso al 31 de diciembre de 2005, clasificada de acuerdo a la Resolución N° 808-03 del año 2003 de la Superintendencia de Banca y Seguros, la cual ha estado sujeta a revisión, considerando los parámetros que establece dicha resolución para la estimación de la provisión de cobranza dudosa de acuerdo a la Tabla N°1, como se detalla a continuación:

<u>Agencia</u>	<u>Clientes</u>	<u>Normal</u>	<u>CPP</u>	<u>Deficiente</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Total</u>
F. Aguaytía	371	755.222	12.612	2.485	-	20.925	791.244
F. Aucayacu	518	788.957	18.661	3.466	15.563	56.584	883.231
F. Bellavista	351	644.020	7.928	5.277	11.625	45.944	714.796
F. Tocache	351	697.948	980	2.653	4.732	29.404	735.716
F. Valerio	310	591.189	14.246	6.536	11.257	18.964	642.191
Total cartera	<u>1.901</u>	<u>3.477.336</u>	<u>54.427</u>	<u>20.417</u>	<u>43.177</u>	<u>171.821</u>	<u>3.767.178</u> (1)
Menos:	Provisión para cuentas de cobranza dudosa						<u>(252.948)</u>
Cartera neta							<u>3.514.230</u>

La evaluación de la cartera de créditos y de la correspondiente provisión de cobranza dudosa consideró inicialmente la revisión efectuada a la agencia de Aguaytía y Bellavista, con el alcance que se indica a continuación, comprendió la revisión individual y al detalle de los expedientes de crédito de los clientes seleccionados, además del reconocimiento de la deuda de parte de éstos a través de entrevistas personales, así como la verificación de los pagos posteriores que los clientes habrían efectuado en base al software del sistema Cautivo que se utiliza para el control de la cartera de créditos, como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2005			
	<u>Cantidad</u>	<u>S/.</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	
<u>Expedientes</u>	<u>Expediente</u>		<u>S/.</u>	
Alcance auditores				
(Agencia / Aguaytía)	75	345.131	4	9
(Agencia Bellavista)	79	336.439	4	9
	<u>154</u>	<u>681.570</u>	<u>8</u>	<u>18</u>
Saldo según reporte del Sistema "Cautivo"	<u>1.901</u>	<u>3.767.178</u> (1)		

## ANEXO 1

A efecto de establecer la suficiencia de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa aplicada de acuerdo a la Resolución antes mencionada, el alcance de nuestra revisión de los créditos del Programa de Fideicomiso fue ampliado como se indica a continuación:

Agencia	Al 31.12.05		Alcance			
	N° Clientes	S/.	N° Clientes	%	S/.	%
F. Aguaytía	371	791.244	47	13	144.117	18
F. Aucayacu	518	883.231	45	9	220.305	25
F. Bellavista	351	714.796	48	14	130.157	18
F. Tocache	351	735.716	41	12	217.415	30
F. Vallerio	310	642.191	34	11	166.142	26
<b>Total cartera</b>	<b>1.901</b>	<b>3.767.178</b>	<b>215</b>	<b>11</b>	<b>878.136</b>	<b>23</b>

Dicha ampliación de alcance comprendió la verificación de la clasificación de créditos, la determinación de la provisión de cobranza dudosa que corresponde según la tabla, así como los pagos posteriores de la deuda ocurridos después del 31 de diciembre de 2005, lo cual se realizó utilizando el software del sistema Cautivo.

**ASOCIACION BENEFICA PRISMA  
DIRECCION DE MICROFINANZAS**

**INTERESES PERCIBIDOS POR LOS CREDITOS EN FIDEICOMISO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

A continuación se detallan los intereses percibidos al 31 de diciembre de 2005 calculados de acuerdo a la tasa vigente, cuyo monto anual se describe en forma mensual como sigue:

<u>Agencia</u>	<u>Mes</u>	<u>Intereses S/:</u>
FAGUAYTIA	Enero	30.588
FAUCAYACU	Enero	26.201
FBELLAVISTA	Enero	26.361
FTOCACHE	Enero	23.083
FVALLERIO	Enero	17.372
FAGUAYTIA	Febrero	29.055
FAUCAYACU	Febrero	25.683
FBELLAVISTA	Febrero	24.205
FTOCACHE	Febrero	23.151
FVALLERIO	Febrero	16.725
FAGUAYTIA	Marzo	24.065
FAUCAYACU	Marzo	31.751
FBELLAVISTA	Marzo	27.298
FTOCACHE	Marzo	24.691
FVALLERIO	Marzo	20.361
FAGUAYTIA	Abril	25.883
FAUCAYACU	Abril	26.358
FBELLAVISTA	Abril	25.370
FTOCACHE	Abril	23.436
FVALLERIO	Abril	18.676
FAGUAYTIA	Mayo	25.545
FAUCAYACU	Mayo	30.121
FBELLAVISTA	Mayo	26.701
FTOCACHE	Mayo	26.059
FVALLERIO	Mayo	21.261
FAGUAYTIA	Junio	23.396
FAUCAYACU	Junio	27.074
FBELLAVISTA	Junio	26.179
FTOCACHE	Junio	25.268
FVALLERIO	Junio	23.704
FAGUAYTIA	Julio	24.595
FAUCAYACU	Julio	25.773
FBELLAVISTA	Julio	27.428
FTOCACHE	Julio	22.682
FVALLERIO	Julio	23.953
	<b>VAN...</b>	<b>870.052</b>

## ANEXO 2

<u>Agencia</u>	<u>Mes</u>	<u>Intereses</u> <u>S/.</u>
	<b>...VIENEN</b>	<b>870.052</b>
FAGUAYTIA	Agosto	24.859
FAUCAYACU	Agosto	26.150
FBELLAVISTA	Agosto	27.156
FTOCACHE	Agosto	27.502
FVALLERIO	Agosto	25.192
FAGUAYTIA	Setiembre	25.594
FAUCAYACU	Setiembre	27.520
FBELLAVISTA	Setiembre	24.278
FTOCACHE	Setiembre	25.241
FVALLERIO	Setiembre	24.397
FAGUAYTIA	Octubre	27.684
FAUCAYACU	Octubre	29.677
FBELLAVISTA	Octubre	27.243
FTOCACHE	Octubre	26.301
FVALLERIO	Octubre	25.228
FAGUAYTIA	Noviembre	27.258
FAUCAYACU	Noviembre	30.044
FBELLAVISTA	Noviembre	21.807
FTOCACHE	Noviembre	25.431
FVALLERIO	Noviembre	23.044
FAGUAYTIA	Diciembre	28.160
FAUCAYACU	Diciembre	29.739
FBELLAVISTA	Diciembre	25.575
FTOCACHE	Diciembre	25.349
FVALLERIO	Diciembre	22.522
<b>Total</b>		<b>1.523.003</b>