PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

El Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II se crea con el fin de emitir Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II de contenido crediticio.
Los bienes de BISA Sociedad de Titularización S.A. no responderán por las obligaciones contraídas por el Patrimonio Autónomo.

RESOLUCIÓN QUE INSCRIBE EL PATRIMONIO AUTÓNOMO Y AUTORIZA LA OFERTA PÚBLICA DE LA EMISIÓN EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES (RMV) DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO (ASFI): ASFI N° 716/2021 DE FECHA 5 DE AGOSTO DE 2021
NÚMERO DE REGISTRO DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSV-PA-PFD-002/2021
NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSV-TD-PFD-002/2021

EMISIÓN DE VALORES DE TITULARIZACIÓN DE CONTENIDO CREDITICIO Y DE OFERTA PÚBLICA

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN DE VALORES DE TITULARIZACIÓN:
"VALORES DE TITULARIZACIÓN BISA ST – FUBODE II"

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN:
Bs60.000.000.- (Sesenta Millones 00/100 Bolivianos)

CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES DE TITULARIZACIÓN BISA ST – FUBODE II	
Valores a emitirse:	Valores de Titularización de contenido crediticio para su Oferta Pública.
Destinatarios a los que va dirigida la oferta pública primaria:	La oferta será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos y patrimonios autónomos.
Monto total y moneda de la Emisión:	Bs60.000.000.- (Sesenta millones 00/100 Bolivianos)
Fecha de emisión:	9 de agosto de 2021
Tipo de interés:	El tipo de interés para cada serie será nominal, anual y variable.
Precio y modalidad de colocación primaria:	El precio de colocación de los Valores de Titularización será mínimamente a la par del valor nominal. La modalidad de colocación primaria de los Valores de Titularización será por Oferta Pública y serán colocados por la Agencia de Bolsa colocadora "a mejor esfuerzo".
Amortización de capital y pago de intereses:	Se ha establecido que las amortizaciones de capital y el pago de intereses de los Valores de Titularización, será a través de cupones con vencimientos mensuales señalado en el punto 2.2.15 del presente Prospecto de Emisión.
Forma y lugar de pago de intereses y amortizaciones de capital:	Los pagos para el día del vencimiento de cada cupón de la emisión o en caso de que el vencimiento de cupón fuera en día sábado, domingo o feriado, el pago será efectuado el día hábil siguiente de la fecha de vencimiento de cupón, se realizarán se la siguiente forma: las amortizaciones de capital y/o pago de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva en base a la lista emitida por la EDV. El pago a partir del día siguiente hábil de la fecha prevista para el pago de cupón se realizará de la siguiente forma: las amortizaciones de capital y/o pago de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. BISA Sociedad de Titularización S.A. actuará como Agente Pagador de las amortizaciones de capital y pago de los intereses de los Valores de Titularización. Dicho pago se realizará en las oficinas ubicadas en la Av. Arce N° 2631 Edificio Torre Multicine Piso 15 Zona San Jorge de la ciudad de La Paz.
Procedimiento y plazo de colocación primaria:	El plazo para la colocación primaria de los Valores de Titularización será de cuatro (4) días calendario y se iniciará a partir de la Fecha de Emisión. De acuerdo a la Carta Circular/ASFI/DSVSC/CC-5642/2020 se establece que los Valores de Titularización emitidos por las Sociedades de Titularización pueden ser colocados y negociados sin restricción alguna, por lo que podrán emitirse nuevas series mientras la anterior no esté totalmente colocada.
Forma de circulación de los Valores de Titularización:	A la Orden, de acuerdo con lo establecido por el artículo 520 del Código de Comercio. Se reputará como titular de un Valor de Titularización perteneciente a la Emisión, a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Valores de Titularización anotados en cuenta serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Bolsa en la cual se inscribirán los Valores de Titularización:	Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).
Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de negociación:	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. La regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria para la emisión de Valores de Titularización será: Precio o Tasa Discriminante: El precio o Tasa de Cierre es el Precio o Tasa ofertado por cada postor dentro del grupo de posturas que completen la cantidad ofertada. Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en contingencia al mercado electrónico, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.
Forma de representación de los Valores de Titularización:	Los Valores de Titularización serán representados mediante Anotación en Cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, bajo las disposiciones referidas al Régimen de Valores Representados por anotaciones en cuenta, establecidas en la Ley del Mercado de Valores y demás normas aplicables.
Mecanismos de cobertura:	Exceso de Flujo de Caja.
Sistemas de Respaldo adicional:	Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo y Exceso en los Compromisos del Periodo
Calificadora de Riesgo:	Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A.

Calificación de Riesgo Serie A:	**N-1: Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.**
Calificación de Riesgo Series B, C, D:	**A3: Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía. El numeral 3 significa que el valor se encuentra en el nivel más bajo de la calificación asignada.**

***"LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN".**
VÉASE LA SECCIÓN "FACTORES DE RIESGO" EN LA PÁGINA 47, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERÁN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS.

Serie	Clave de Pizarra	Monto de la Serie (Expresado en Bs)	Cantidad de Valores	Valor Nominal de cada Valor (Expresado en Bs)	Tasa de Interés fija	Plazo (Días Calendario)	Fecha de Vencimiento
A	PFD-TD-NA	12.000.000	12.000	1.000	5,20%	347	22-jul.-22
B	PFD-TD-NB	14.500.000	14.500	1.000	5,50%	712	22- jul.-23
C	PFD-TD-NC	15.500.000	15.500	1.000	5,70%	1.078	22- jul.-24
D	PFD-TD-ND	18.000.000	18.000	1.000	6,00%	1.474	22-ago.-25

Sociedad de Titularización, Agente Pagador, Estructurador y Administrador del Patrimonio Autónomo

Agente colocador

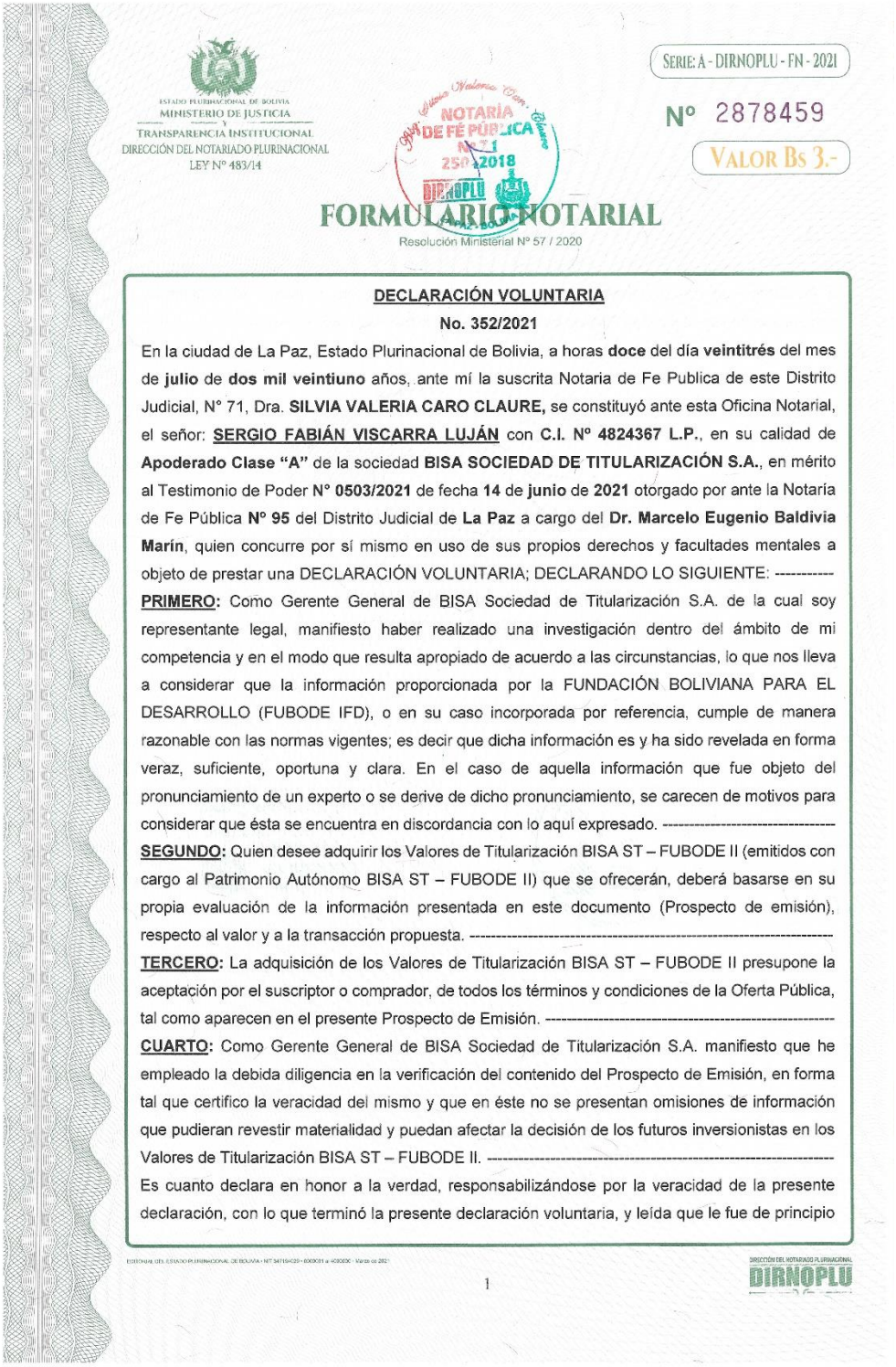
LA AUTORIZACIÓN IMPARTIDA POR LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO IMPLICA UNA CERTIFICACIÓN SOBRE LA BONDAD Y CALIDAD DE LOS VALORES DE LA EMISIÓN, NI LA SOLVENCIA DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES ES EL PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.
LOS VALORES DE TITULARIZACIÓN SERÁN PAGADOS EXCLUSIVAMENTE CON LOS ACTIVOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II. BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A. NO SE HACE RESPONSABLE DEL PAGO DE LAS OBLIGACIONES EMERGENTES DE LA PRESENTE EMISIÓN POR ADQUIRIR OBLIGACIONES DE MEDIO Y NO DE RESULTADO.
LA DOCUMENTACIÓN RELACIONADA CON LA PRESENTE EMISIÓN ES DE CARÁCTER PUBLICO Y SE ENCUENTRA DISPONIBLE PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LAS OFICINAS DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA Y BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

LA PAZ, AGOSTO 2021

Esta página ha sido dejada en blanco intencionalmente

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

DECLARACIÓN JURADA DE BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.



ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
Y
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY Nº 483/14

SERIE: A - DIRNOPLU - FN - 2021

Nº 2878459

VALOR Bs 3.-

NOTARÍA DE FÉ PÚBLICA Nº 1
25/04/2018
DIRNOPLU

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial Nº 57 / 2020

DECLARACIÓN VOLUNTARIA

No. 352/2021

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas **doce** del día **veintitrés** del mes de **julio** de **dos mil veintiuno** años, ante mí la suscrita Notaria de Fe Publica de este Distrito Judicial, N° 71, Dra. **SILVIA VALERIA CARO CLAURE,** se constituyó ante esta Oficina Notarial, el señor: **SERGIO FABIÁN VISCARRA LUJÁN** con **C.I. Nº 4824367 L.P.**, en su calidad de **Apoderado Clase "A"** de la sociedad **BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**, en mérito al Testimonio de Poder **Nº 0503/2021** de fecha **14** de **junio** de **2021** otorgado por ante la Notaría de Fe Pública **Nº 95** del Distrito Judicial de **La Paz** a cargo del **Dr. Marcelo Eugenio Baldivia Marín**, quien concurre por sí mismo en uso de sus propios derechos y facultades mentales a objeto de prestar una DECLARACIÓN VOLUNTARIA; DECLARANDO LO SIGUIENTE: ----------

PRIMERO: Como Gerente General de BISA Sociedad de Titularización S.A. de la cual soy representante legal, manifiesto haber realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por la FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO (FUBODE IFD), o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con las normas vigentes; es decir que dicha información es y ha sido revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto o se derive de dicho pronunciamiento, se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado. ----------

SEGUNDO: Quien desee adquirir los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II (emitidos con cargo al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II) que se ofrecerán, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en este documento (Prospecto de emisión), respecto al valor y a la transacción propuesta. ----------

TERCERO: La adquisición de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la Oferta Pública, tal como aparecen en el presente Prospecto de Emisión. ----------

CUARTO: Como Gerente General de BISA Sociedad de Titularización S.A. manifiesto que he empleado la debida diligencia en la verificación del contenido del Prospecto de Emisión, en forma tal que certifico la veracidad del mismo y que en éste no se presentan omisiones de información que pudieran revestir materialidad y puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas en los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II. ----------

Es cuanto declara en honor a la verdad, responsabilizándose por la veracidad de la presente declaración, con lo que terminó la presente declaración voluntaria, y leída que le fue de principio

1

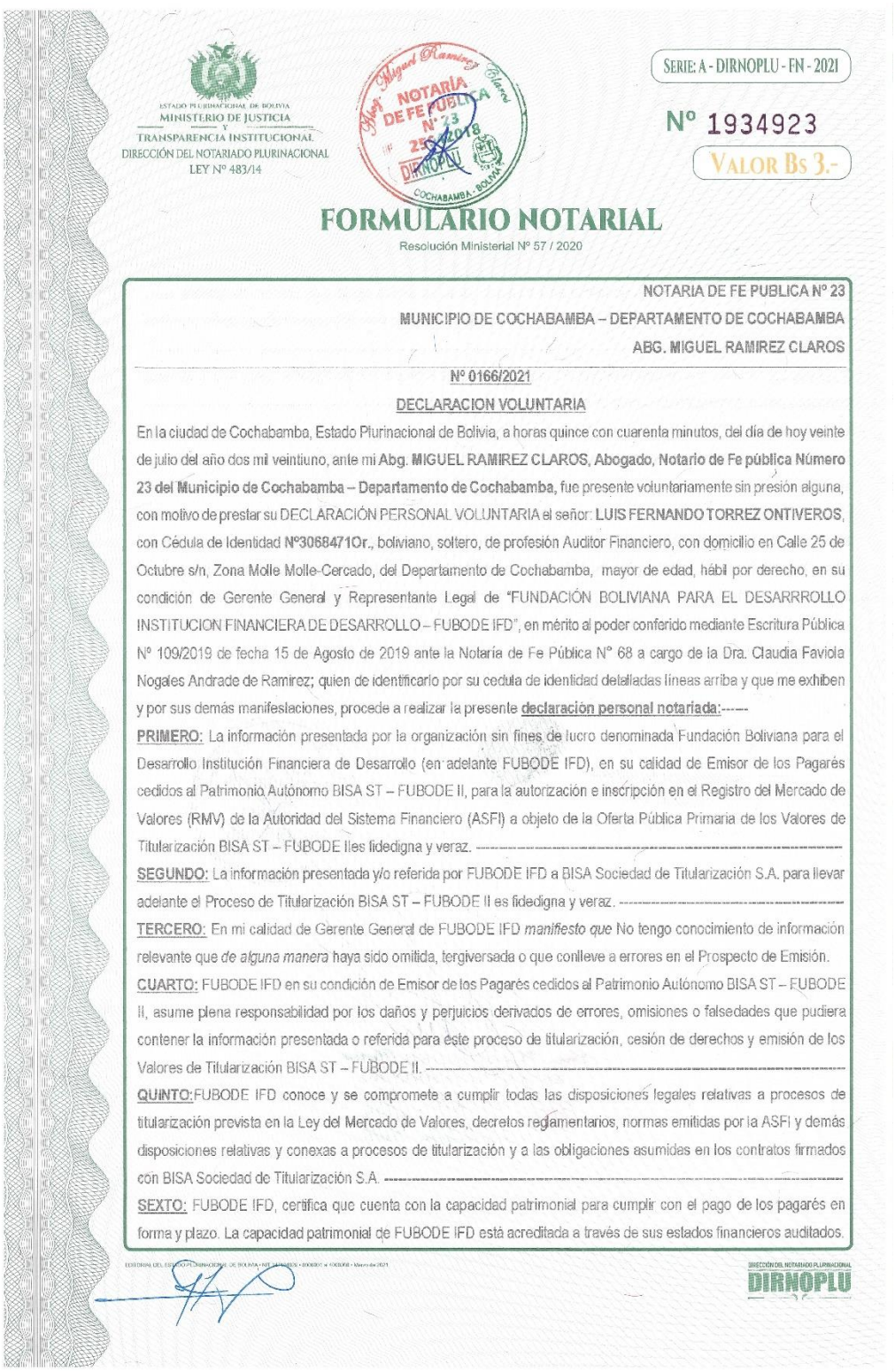
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
DIRNOPLU

a fin otorga un pleno consentimiento sin ninguna observación, firmando el declarante, conjuntamente con el suscrito Notario de Fe Publica, de lo que DOY FE. ----------

SERGIO FABIÁN VISCARRA LUJÁN
C.I. N°4824367 L.P.
Apoderado Clase "A"
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
DECLARANTE VOLUNTARIO

Abg. Silvia Valeria Coro Chavez
NOTARIA DE FÉ PÚBLICA
Nº 71
25042018
LA PAZ - BOLIVIA

DECLARACIÓN JURADA DE FUBODE IFD



ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
Y
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY Nº 483/14

NOTARIA DE FE PUBLICA Nº 23
25/07/2018
DIRNOPLU
COCHABAMBA - BOLIVIA

SERIE: A - DIRNOPLU - FN - 2021

Nº 1934923

VALOR Bs 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial Nº 57 / 2020

NOTARIA DE FE PUBLICA Nº 23

MUNICIPIO DE COCHABAMBA – DEPARTAMENTO DE COCHABAMBA

ABG. MIGUEL RAMIREZ CLAROS

Nº 0166/2021

DECLARACION VOLUNTARIA

En la ciudad de Cochabamba, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas quince con cuarenta minutos, del día de hoy veinte de julio del año dos mil veintiuno, ante mi **Abg. MIGUEL RAMIREZ CLAROS, Abogado, Notario de Fe pública Número 23 del Municipio de Cochabamba – Departamento de Cochabamba,** fue presente voluntariamente sin presión alguna, con motivo de prestar su DECLARACIÓN PERSONAL VOLUNTARIA el señor: **LUIS FERNANDO TORREZ ONTIVEROS**, con Cédula de Identidad **Nº3068471Or.**, boliviano, soltero, de profesión Auditor Financiero, con domicilio en Calle 25 de Octubre s/n, Zona Molle Molle-Cercado, del Departamento de Cochabamba, mayor de edad, hábil por derecho, en su condición de Gerente General y Representante Legal de "FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARRROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD", en mérito al poder conferido mediante Escritura Pública Nº 109/2019 de fecha 15 de Agosto de 2019 ante la Notaría de Fe Pública Nº 68 a cargo de la Dra. Claudia Faviola Nogales Andrade de Ramirez; quien de identificarlo por su cedula de identidad detalladas líneas arriba y que me exhiben y por sus demás manifestaciones, procede a realizar la presente **declaración personal notariada**:------

PRIMERO: La información presentada por la organización sin fines de lucro denominada Fundación Boliviana para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo (en adelante FUBODE IFD), en su calidad de Emisor de los Pagarés cedidos al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, para la autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI) a objeto de la Oferta Pública Primaria de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE lles fidedigna y veraz. ----------

SEGUNDO: La información presentada y/o referida por FUBODE IFD a BISA Sociedad de Titularización S.A. para llevar adelante el Proceso de Titularización BISA ST – FUBODE II es fidedigna y veraz. ----------

TERCERO: En mi calidad de Gerente General de FUBODE IFD *manifiesto que* No tengo conocimiento de información relevante que *de alguna manera* haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto de Emisión.

CUARTO: FUBODE IFD en su condición de Emisor de los Pagarés cedidos al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, asume plena responsabilidad por los daños y perjuicios derivados de errores, omisiones o falsedades que pudiera contener la información presentada o referida para este proceso de titularización, cesión de derechos y emisión de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II. ----------

QUINTO: FUBODE IFD conoce y se compromete a cumplir todas las disposiciones legales relativas a procesos de titularización prevista en la Ley del Mercado de Valores, decretos reglamentarios, normas emitidas por la ASFI y demás disposiciones relativas y conexas a procesos de titularización y a las obligaciones asumidas en los contratos firmados con BISA Sociedad de Titularización S.A. ----------

SEXTO: FUBODE IFD, certifica que cuenta con la capacidad patrimonial para cumplir con el pago de los pagarés en forma y plazo. La capacidad patrimonial de FUBODE IFD está acreditada a través de sus estados financieros auditados.

EDITORIAL DEL ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA - NIT 1020467025 - 2000000 ejemplares - 1000208 - Marzo de 2021

DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
DIRNOPLU

SÉPTIMO: FUBODE IFD no ha sido declarada en insolvencia, ni se encuentra sujeta a un proceso de quiebra, ni ha ingresado a un concurso preventivo. Tampoco existe evidencia de que pudiera verse inmerso en alguno de los procesos antes mencionados. ----------

OCTAVO: Los recursos que recibirá FUBODE IFD como producto de la emisión de los Pagarés, serán exclusivamente destinados para la generación de cartera de créditos y/o recambio de pasivos. ----------

Es cuanto declara en honor a la verdad, para fines consiguientes del declarante y firma al pie de la presente declaración. En testimonio de verdad de que así manifestó, lo otorga previa lectura, firma juntamente conmigo el suscrito Notario, de que doy fe. ----------

EN MI VISTA; Asimismo indica que se ratifica en el contenido de la presente declaración personal voluntaria; y quién previo juramento, se le hace responsable de su declaración y las advertencias legales que le hice a la declarante, que de faltar a la verdad incurrirá en la responsabilidad correspondiente. Con lo que termino el acto ratificándose en el tenor integro de su declaración precedente, en los términos de su redacción, previa lectura, firma junto conmigo el suscrito notario de Fe Publica N° 23 del Municipio de Cochabamba – Departamento de Cochabamba Abg. Miguel Ramirez Claros. De todo lo que Doy Fe. ----------

---------- DEL CUAL CERTIFICO Y DOY FE----------

Luis Fernando Torrez Quiteros
GERENTE GENERAL
FUBODE IFD
C.I. 3068471 OR

Abg. Miguel Ramirez Claros
NOTARIA DE FE PÚBLICA
N° 23
25042018
Cochabamba - Bolivia

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
Y
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY N° 483/14

NOTARIA DE FE PUBLICA N° 23
25 2018
DIRNOPLU
COCHABAMBA - BOLIVIA

SERIE: A - DIRNOPLU - FN - 2021

N° 1934925

VALOR Bs 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 57 / 2020

NOTARIA DE FE PUBLICA N° 23

MUNICIPIO DE COCHABAMBA – DEPARTAMENTO DE COCHABAMBA

ABG. MIGUEL RAMIREZ CLAROS

N° 0167/2021

DECLARACION VOLUNTARIA

En la ciudad de Cochabamba, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas quince con cuarenta y cinco minutos, del día de hoy veinte de julio del año dos mil veintiuno, ante mi **Abg. MIGUEL RAMIREZ CLAROS, Abogado, Notario de Fe pública Número 23 del Municipio de Cochabamba – Departamento de Cochabamba,** fue presente voluntariamente sin presión alguna, con motivo de prestar su DECLARACIÓN PERSONAL VOLUNTARIA el señor: **JUAN MARKO AVENDAÑO MOLLINEDO**, con Cédula de Identidad **Nº 2726330Or.,** boliviano, soltero, de profesión Auditor Financiero, con domicilio en La calle los Manzanos s/n esquina Cedros, Zona Alto Queru Queru-Cercado, del Departamento de Cochabamba, mayor de edad, hábil por derecho, en su condición de Gerente de Operaciones, Administración y Finanzas y Representante Legal de "FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARRROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD", en mérito al poder conferido mediante Escritura Pública Nº 109/2019 de fecha 15 de Agosto de 2019 ante la Notaría de Fe Pública N° 68 a cargo de la Dra. Claudia Faviola Nogales Andrade de Ramirez; quien de identificarlo por su cedula de identidad detalladas líneas arriba y que me exhiben y por sus demás manifestaciones, procede a realizar la presente **declaración personal notariada:**----------

PRIMERO: La información presentada por la organización sin fines de lucro denominada Fundación Boliviana para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo (en adelante FUBODE IFD), en su calidad de Emisor de los Pagarés cedidosal Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, para la autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI) a objeto de la Oferta Pública Primaria de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE IIes fidedigna y veraz. ----------

SEGUNDO: La información presentada y/o referida por FUBODE IFD a BISA Sociedad de Titularización S.A. para llevar adelante el Proceso de Titularización BISA ST – FUBODE II es fidedigna y veraz. ----------

TERCERO: En mi calidad de Gerente de Operaciones Administración y Finanzas de FUBODE IFD manifiesto que No tengo conocimiento de información relevante que de alguna manera haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto de Emisión. ----------

CUARTO: FUBODE IFD en su condición de Emisor de los Pagarés cedidosal Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, asume plena responsabilidad por los daños y perjuicios derivados de errores, omisiones o falsedades que pudiera contener la información presentada o referida para este proceso de titularización, cesión de derechos y emisión de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II. ----------

QUINTO: FUBODE IFD conoce y se compromete a cumplir todas las disposiciones legales relativas a procesos de titularización prevista en la Ley del Mercado de Valores, decretos reglamentarios, normas emitidas por la ASFI y demás disposiciones relativas y conexas a procesos de titularización y a las obligaciones asumidas en los contratos firmados con BISA Sociedad de Titularización S.A. ----------

EDITORIAL DEL ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA - NIT 3471940[illegible] - 0005031 al +500000 - Marzo de 2021

DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
DIRNOPLU

SEXTO: FUBODE IFD, certifica que cuenta con la capacidad patrimonial para cumplir con el pago de los pagarés en forma y plazo. La capacidad patrimonial de FUBODE IFD está acreditada a través de sus estados financieros auditados.

SÉPTIMO: FUBODE IFD no ha sido declarada en insolvencia, ni se encuentra sujeta a un proceso de quiebra, ni ha ingresado a un concurso preventivo. Tampoco existe evidencia de que pudiera verse inmerso en alguno de los procesos antes mencionados. ----------

OCTAVO: Los recursos que recibirá FUBODE IFD como producto de la emisión de los Pagarés, serán exclusivamente destinados para la generación de cartera de créditos y/o recambio de pasivos. ----------

EN MI VISTA; Asimismo indica que se ratifica en el contenido de la presente declaración personal voluntaria; y quién previo juramento, se le hace responsable de su declaración y las advertencias legales que le hice a la declarante, que de faltar a la verdad incurrirá en la responsabilidad correspondiente. Con lo que termino el acto ratificándose en el tenor integro de su declaración precedente, en los términos de su redacción, previa lectura, firma junto conmigo el suscrito notario de Fe Publica Nº 23 del Municipio de Cochabamba – Departamento de Cochabamba Abg. Miguel Ramirez Claros. De todo lo que Doy Fe. ----------

---------- DEL CUAL CERTIFICO Y DOY FE----------

Juan Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES, ADMINISTRACION Y FINANZAS
FUBODE IFD
2726330

Abg. Miguel Ramirez Claros
NOTARIA DE FE PÚBLICA
Nº 23
25042018
Cochabamba - Bolivia

Abg. Miguel Ramirez Claros
NOTARIA DE FE PÚBLICA
Nº 23
25042018
COCHABAMBA - BOLIVIA

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La entidad estructuradora de la presente Emisión de Valores de Titularización denominado Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II es BISA Sociedad de Titularización S.A. (BISA ST).

RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO

El responsable de la elaboración del presente Prospecto de Emisión es BISA Sociedad de Titularización S.A. a través de:

Sergio Fabián Viscarra Luján	Gerente General
Silvia Eugenia Huanca Yujra	Responsable de Estructuración y Administración de Patrimonios Autónomos

PRINCIPALES FUNCIONARIOS DE BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

Sergio Fabián Viscarra Luján	Gerente General

La documentación relacionada con la presente Emisión de Valores de Titularización es de carácter público, por lo tanto, se encuentra disponible para el público en general en las siguientes direcciones:

- **Registro del Mercado de Valores ("RMV") de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI")**
  - Plaza Isabel La Católica N° 2507, zona San Jorge, La Paz – Bolivia.
- **Bolsa Boliviana de Valores S.A. ("BBV")**
  - Avenida Arce N° 2333 entre Belisario Salinas y Rosendo Gutiérrez, La Paz – Bolivia.
- **BISA S.A. Agencia de Bolsa**[1]
  - Avenida Arce N° 2631, Edificio Torre Multicine, Piso 15, La Paz – Bolivia.
- **BISA Sociedad de Titularización S.A.**[1]
  - Avenida Arce N° 2631, Edificio Torre Multicine, Piso 15, La Paz – Bolivia.

[1] **BISA S.A. Agencia de Bolsa y BISA Sociedad de Titularización S.A. proporcionarán esta información hasta la liquidación del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II.**

Contenido

GLOSARIO 1

1. DESCRIPCIÓN DEL PROCESO DE TITULARIZACIÓN 8

1.1 PARTICIPANTES 8
1.2 OBJETIVO DE LA TITULARIZACIÓN 8
1.3 DENOMINACIÓN DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO 8
1.4 DECLARACIÓN UNILATERAL IRREVOCABLE DE CESIÓN DEL DERECHO DE COMPRA DE PAGARÉS 8
1.5 CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO 8
1.6 ACTIVOS A TITULARIZAR Y VALOR DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO 9
1.7 CONDICIONES DE LA EMISIÓN DE LOS PAGARÉS 10
1.8 COBRO DE LOS PAGARÉS 15
1.9 PAGO ANTICIPADO 15
1.10 APLICACIÓN DE LOS RECURSOS OBTENIDOS DEL COBRO DE LOS PAGARÉS 16
1.11 EMISIÓN DE VALORES DE TITULARIZACIÓN 17
1.12 ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO 17
1.13 REMUNERACIÓN POR ADMINISTRACIÓN 17
1.14 PROCEDIMIENTO PARA LA VALUACIÓN DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO 17
1.15 CONTABILIDAD Y CUENTAS 17
1.15.1 Cuenta Distribuidora 18
1.15.2 Cuenta Exceso de Flujo de Caja 18
1.15.3 Cuenta Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo 18
1.15.4 Cuenta Exceso en los Compromisos del Periodo 18
1.15.5 Cuenta Receptora 18
1.16 PROYECCIÓN DE EGRESOS Y GASTOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO Y COMPROMISOS DEL PERIODO 19
1.17 FLUJO DE CAJA PROYECTADO DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO 20
1.18 CAUSALES Y PROCEDIMIENTO DE LIQUIDACIÓN DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO 21
1.18.1 Causales 21
1.18.2 Procedimiento de liquidación del Patrimonio Autónomo 22
1.19 EXCEDENTES PRODUCTO DE LA LIQUIDACIÓN DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO 24
1.20 OBLIGACIONES Y DERECHOS DE BISA ST 24
1.20.1 Obligaciones de BISA ST 24
1.20.2 Derechos de BISA ST 26
1.21 OBLIGACIONES Y DECLARACIONES DE FUBODE IFD 26
1.21.1 Obligaciones de FUBODE IFD 26
1.21.2 Declaraciones de FUBODE IFD 30
1.22 DERECHOS DE LOS TENEDORES DE VALORES DE TITULARIZACIÓN 31
1.23 REGLA DE DETERMINACIÓN DE TASA DE CIERRE O ADJUDICACIÓN EN COLOCACIÓN PRIMARIA 32

2 DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN 33

2.21 ANTECEDENTES LEGALES 33
2.22 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE LOS VALORES DE TITULARIZACIÓN 33
2.22.1 Denominación de la Emisión de los Valores de Titularización 33

2.22.2 Valores a emitirse 34
2.22.3 Monto total y moneda de la Emisión 34
2.22.4 Series, monto, tipo de interés, tasa de interés, plazo, valor nominal, cantidad de valores y fecha de vencimiento 34
2.22.5 Forma de pago en colocación primaria de la Emisión 34
2.22.6 Forma de representación de los Valores de Titularización 34
2.22.7 Forma de circulación de los Valores de Titularización 34
2.22.8 Normas de Seguridad, transferencias y otros 34
2.22.9 Bolsa en la cual se inscribirán los Valores de Titularización 35
2.22.10 Precio y modalidad de colocación primaria 35
2.22.11 Procedimiento y plazo de colocación primaria 35
2.22.12 Fórmula de cálculo de los intereses 35
2.22.13 Fecha a partir de la cual los Valores de Titularización generan intereses 36
2.22.14 Amortización de capital y pago de intereses 36
2.22.15 Cronograma de amortización de capital y pago de intereses 36
2.22.16 Forma y lugar de pago de intereses y amortizaciones de capital 38
2.22.17 Respaldos de los Valores de Titularización 38
2.22.18 Número de Registro y fecha de Inscripción 38
2.23 Objetivo de Colocación 38
2.24 Redención Anticipada 38
2.25 Calificación de Riesgo de la Emisión 39
2.26 Representante Común de Tenedores de Valores de Titularización 40
2.26.1 Funciones del Representante Común de Tenedores de Valores de Titularización 41
2.27 Asamblea de Tenedores de Valores 41
2.27.1 Funciones que le competen a la Asamblea de Tenedores 42
2.27.2 Convocatoria 42
2.27.3 Funcionamiento 42
2.27.4 Quórum y decisiones de la Asamblea de Tenedores 43
2.27.5 Mayorías decisorias especiales 43
2.28 Mecanismo de Cobertura 43
2.28.1 Exceso de Flujo de Caja 43
2.29 Sistemas de Respaldo Adicional 43
2.29.1 Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo 44
2.29.2 Exceso en los Compromisos del Periodo 44
2.30 Coeficiente de Riesgo 44
2.31 Caso Fortuito, Fuerza Mayor o Imposibilidad Sobrevenida 45

3 RAZONES DE LA TITULARIZACIÓN Y DESTINO DE LOS FONDOS 46

3.1 Razones de la Titularización 46
3.2 Destino de los Fondos percibidos como producto de la colocación 46

4 FACTORES DE RIESGO 47

4.1 Riesgos del emisor de los Pagarés 47
4.2 Riesgos del proceso de titularización 47

5 DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN 48

5.1 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria 48
5.2 Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta 48
5.3 Tipo de Oferta 48
5.4 Descripción de la forma de colocación 48
5.5 Procedimiento y plazo de colocación primaria 48
5.6 Precio y modalidad de colocación 48
5.7 Diseño y Estructuración 48
5.8 Agente Colocador 48
5.9 Agente Pagador 48
5.10 Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión 49
5.11 Condiciones bajo las cuales la colocación u oferta quedarán sin efecto 49
5.12 Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria 49
5.13 Objetivo de Colocación 49
5.14 Tratamiento Tributario 49

6 INFORMACIÓN GENERAL DE LA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN 50

6.1 Antecedentes de la Sociedad 50
6.2 Documentos constitutivos y sus modificaciones 50
6.3 Identificación básica 51
6.4 Composición Accionaria 52
6.5 Empresas Vinculadas 52
6.6 Organigrama 53
6.7 Directorio 53
6.8 Apoderados 54
6.9 Funcionarios 54
6.10 Infraestructura 54
6.11 Antecedentes de la Sociedad de Titularización con relación al Proceso de Titularización 55

7 INFORMACIÓN DE FUBODE IFD 56

7.1 Antecedentes FUBODE IFD 56
7.2 Documentos Constitutivos 56
7.3 Identificación básica 56
7.4 Datos Generales de FUBODE IFD 57
7.5 Directorio de FUBODE IFD 58
7.6 Ejecutivos de FUBODE IFD 59
7.7 Organigrama de FUBODE IFD 61
7.8 Evolución de Personal y Puntos de Atención de FUBODE IFD 62
7.9 Principales Actividades y Negocios de FUBODE IFD 62
7.9.1 Productos crediticios 62
8.9.2 Servicios y productos complementarios (pagos y giros) 63
7.10 Principales Clientes 63
7.11 Detalle de préstamos que comprometen más del 10% del capital regulatorio 63
7.12 Descripción de procesos judiciales de FUBODE IFD 64
7.13 Relaciones especiales con el Estado 64
7.14 Participación de Mercado y Competidores 64

7.14.1 Cartera bruta 64
7.14.2 Cartera en mora 65
7.14.3 Mitigación de la Cartera en Mora 65
7.14.4 Número de puntos de atención y personal 65
7.15 PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS DE FUBODE IFD 66
7.16 ANÁLISIS FINANCIERO DEL SECTOR 67
7.16.1 Evolución de la Cartera Bruta del Sector 67
7.16.2 Evolución del Porcentaje de Mora 68
7.16.3 Coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) 69
7.16.4 Rentabilidad del sector 69
8 ANÁLISIS FINANCIERO DE FUBODE IFD 70
8.1 BALANCE GENERAL 70
8.2 ESTADO DE RESULTADOS 76
8.3 INDICADORES FINANCIEROS 79

GLOSARIO

1. **Acuerdo Complementario para cumplimiento de Obligaciones Emergentes de la Emisión de Pagarés por parte de FUBODE IFD (Acuerdo Complementario):** Es aquel compromiso suscrito entre FUBODE IFD y BISA ST en representación del Patrimonio Autónomo, como consecuencia del cumplimiento del Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y de su posterior Adenda de Modificación, en el cual se establecen los lineamientos, obligaciones, particularmente de envío de información, y penalidades entre otras. El Acuerdo Complementario estará vigente desde su suscripción, inmediatamente se emitan los Pagarés sin Oferta Pública, hasta la liquidación del Patrimonio Autónomo.

2. **Agente Colocador:** Es la agencia de bolsa inscrita en el RMV de la ASFI que se encarga de la colocación de los Valores de Titularización en mercado primario. Para la presente emisión se contrataron los servicios de BISA S.A. Agencia de Bolsa.

3. **Agente Pagador:** Se refiere a la entidad encargada del pago de intereses fijos, de ser el caso también de los intereses adicionales al fijo y capital a los Tenedores de Valores de Titularización. Para el presente proceso el Agente Pagador es BISA ST, que puede ser sustituido previa aprobación de la Asamblea de Tenedores de Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

4. **Asamblea de Tenedores de Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II o Asamblea de Tenedores:** Es el máximo órgano de decisión del Patrimonio Autónomo, a través del cual los Tenedores de los Valores expresan su voluntad.

5. **Auditor Externo del Patrimonio Autónomo (Auditor Externo):** Es la persona jurídica registrada en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) contratada por BISA ST antes de la Fecha de Emisión, en representación del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, para la realización de auditorías externas del Patrimonio Autónomo.

   En caso que el contrato inicial sea resuelto, BISA ST podrá decidir la contratación de otra Empresa de Auditoría Externa registrada en el RMV de la ASFI, sin perjuicio de las atribuciones de la Asamblea de Tenedores para este tema.

6. **Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:** Es una institución de derecho público y de duración indefinida encargada de regular y supervisar el funcionamiento de las Entidades Bancarias, Cooperativas, Mutuales, Fondos Financieros, entidades que operan en el Sector de Valores y aquellas que prestan Servicios Auxiliares Financieros, mismas que son parte del Sistema Financiero del Estado Plurinacional de Bolivia. En el presente Prospecto de Emisión se hace referencia a esta institución como ASFI.

7. **Banco:** Es la institución financiera legalmente constituida en la cual se encuentran las cuentas bancarias referidas en la Declaración Unilateral. Se designará al Banco antes de la Fecha de Emisión de los Valores de Titularización, cuya designación deberá recaer sobre una entidad financiera legalmente establecida de acuerdo a la Ley de Servicios Financieros y demás leyes bolivianas, con calificación AA3 o superior y con licencia de funcionamiento otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

8. **BISA Sociedad De Titularización S.A.:** Es una empresa legalmente establecida de acuerdo a las leyes bolivianas, con domicilio legal en la Avenida Arce N°2631 Edificio Torre Multicine Piso 15

zona San Jorge de la ciudad de La Paz, con Matrícula del Registro de Comercio de Bolivia administrado por FUNDEMPRESA bajo el No. 00013737, con Número de Identificación Tributaria (NIT) No. 1002807025 e inscrita en el Registro del Mercado de Valores ("RMV") de la Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros ("SPVS") actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI"), bajo el N.º de registro SPVS-IV-ST-BIT-001/2000.

9. **Bolsa Boliviana de Valores S.A.:** Es una entidad privada cuya función es brindar la infraestructura, mecanismos y sistemas para que las Agencias de Bolsa a nombre propio o en representación de sus comitentes realicen transacciones con Valores, instrumentos de divisas y otros instrumentos bursátiles. En el presente Prospecto de Emisión se hace referencia a esta institución como BBV.

10. **Coeficiente de Riesgo:** En el presente prospecto, se refiere a que el monto total de los ingresos del Patrimonio Autónomo, provenientes del cobro de la totalidad de los pagarés, permite cubrir mínimamente al 100% la totalidad de los Compromisos del Periodo.

11. **Compromisos del Periodo:** Representan para cada periodo el monto de egresos y gastos del Patrimonio Autónomo, más la amortización de capital y pago de intereses fijos, que serán calculados conforme se establece en la Declaración Unilateral y el presente Prospecto de Emisión.

12. **Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública (Contrato o Derecho de Compra):** Es el contrato de fecha 28 de abril de 2021 suscrito entre FUBODE IFD y BISA ST, mediante el cual FUBODE IFD otorga el derecho de compra de pagarés en favor de BISA ST, y además se obliga a suscribir pagarés de acuerdo a los términos y características que se señalan en el Contrato y su posterior Adenda de Modificación.

    El Contrato de Derecho de Compra de Pagarés se constituye en el activo a ser cedido al Patrimonio Autónomo, de conformidad al Artículo 80 de la Ley del Mercado de Valores, a la Regulación de Procesos de Titularización a partir de la Cesión del Derecho de Compra de Activos contenido en la Sección 1, Capítulo IX, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y a las demás normas complementarias, en forma absoluta en términos jurídicos y contables e irrevocablemente, a través de la Declaración Unilateral.

    El Derecho de Compra establecido en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés tiene un valor de Bs100.- (Cien 00/100 Bolivianos) hasta su ejecución o expiración.

    El Contrato de Derecho de Compra de Pagarés ha sido otorgado mediante Escritura Pública correspondiente al Testimonio 2247/2021 de fecha 28 de abril de 2021, ante Notaría Nº 71 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, y forma parte indivisible de la Declaración Unilateral y su posterior Adenda.

    La Adenda de Modificación al Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública ha sido otorgado mediante Escritura Pública correspondiente al Testimonio N° 4249/2021 de fecha 23 de julio de 2021, ante Notaría Nº 71 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, y forma parte indivisible de la presente Declaración Unilateral.

13. **Cuentas del Patrimonio Autónomo:**

    a) **Cuenta Distribuidora:** Esta cuenta recaudará los montos correspondientes a la reposición del Mecanismo de Cobertura Exceso de Flujo de Caja, cuando corresponda. Asimismo, esta cuenta tiene por objeto recibir la totalidad de los ingresos en dinero provenientes del cobro de Pagarés de ambos lotes, para proceder al pago de los Compromisos del Periodo del Patrimonio Autónomo en los montos y condiciones establecidos en la Declaración Unilateral. Además, en esta cuenta se depositarán los fondos para que se lleve a cabo una redención total de los Valores de Titularización, si corresponde. Por otra parte, en esta cuenta FUBODE IFD deberá depositar los montos de dinero resultantes de la aplicación de multas y penalidades a favor de los Tenedores de Valores.

    b) **Cuenta Receptora:** Esta cuenta tiene por objeto la recepción de los recursos provenientes de la colocación primaria de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

    c) **Cuenta Exceso de Flujo de Caja:** El objeto de esta cuenta es recibir el depósito de los recursos correspondientes al Mecanismo de Cobertura Exceso de Flujo de Caja.

    d) **Cuenta Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo**: Cuenta cuyo objeto es el depósito de los excedentes producto de la colocación sobre la par del valor nominal de los Valores de Titularización y los rendimientos generados por el manejo de tesorería de todas las demás cuentas pertenecientes al Patrimonio Autónomo, cuyas políticas se establecen en el Anexo I.

    e) **Cuenta Exceso en los Compromisos del Periodo:** Cuyo objeto es el depósito de los montos que representan el exceso en los Compromisos del Periodo (Sistema de Respaldo Adicional Exceso en los Compromisos del Periodo).

14. **Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración (Declaración Unilateral):** Es el acto unilateral irrevocable de cesión del Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y de su posterior Adenda de Modificación que realiza BISA ST a favor de un Patrimonio Autónomo, en el que se establecen las reglas particulares a las que se sujeta el proceso de titularización del Derecho de Compra de activos (Pagarés), la constitución del Patrimonio Autónomo y de su administración; así como las condiciones de emisión de los Valores de Titularización.

    La Declaración Unilateral incluye Anexos y cualquier otro documento modificatorio o aclaratorio de éstos, los que debidamente firmados por quienes corresponda, se constituyen en un acuerdo de voluntades o en una declaración de voluntad (como promesa unilateral) vinculante para generar derechos y obligaciones, modificarlos o extinguirlos.

15. **Decreto Supremo Nº 25514:** Decreto Supremo de fecha 17 de septiembre de 1999, que establece las Normas Generales que Regulan la Organización y Actividades de las Sociedades de Titularización y el Proceso de Titularización.

16. **Efectos de la Cesión:** De conformidad a lo establecido por los Artículos 14 y 15 del Decreto Supremo N° 25514, la cesión del Derecho de Compra de activos destinados a la constitución de un Patrimonio Autónomo es irrevocable y comprende la transferencia del dominio sobre dichos

activos, es absoluta en términos jurídicos y contables y es oponible a terceros; con la finalidad de que se emitan con cargo al Patrimonio Autónomo Valores de Titularización para su Oferta Pública.

17. **Egresos y Gastos:** Son todos los costos que deben ser pagados por el Patrimonio Autónomo para que cumpla su objetivo y se encuentran detallados en el punto 1.16 de este Prospecto de Emisión.

18. **Entidad Calificadora de Riesgo:** Sociedad Anónima de objeto exclusivo autorizada por ASFI para calificar riesgos en el Mercado de Valores, conforme lo previsto por la Ley del Mercado de Valores y normativa conexa.

19. **Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.:** Es una empresa privada constituida como Sociedad Anónima de objeto exclusivo, encargada del depósito, custodia, registro y administración de valores, así como de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con esos valores. En el presente Prospecto se hace referencia a esta institución como EDV.

20. **Estructurador:** Entidad encargada de la estructuración de la presente emisión de Valores de Titularización, para el presente proceso el estructurador es BISA ST.

21. **Fecha de Cesión:** Es la fecha de suscripción de la Declaración Unilateral por la que BISA ST cede el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y su Adenda de Modificación al Patrimonio Autónomo para la constitución del mismo y determina el monto de Emisión de los Valores de Titularización.

22. **Fecha de Emisión:** Es la fecha señalada en la Autorización emitida para tal efecto por ASFI, que autorizará la Oferta Pública de los Valores de Titularización y la inscripción de la emisión en el RMV de la ASFI.

23. **FUBODE Institución Financiera de Desarrollo (FUBODE IFD):** Es una organización sin fines de lucro, con Número de Identificación Tributaria 1020781023, con domicilio legal en la calle José de la Reza No. 292 esquina calle España de la ciudad de Cochabamba, representada legalmente por los señores Luis Fernando Torrez Ontiveros con Cédula de Identidad Nº 3068471 OR, actuando en su calidad de Gerente General, y Juan Marko Avendaño Mollinedo con Cédula de Identidad Nº 2726330 OR, actuando en su calidad de Gerente de Operaciones, Administración y Finanzas, ambos en mérito al Testimonio de Poder N° 109/2019 de fecha 15 de agosto de 2019, otorgado ante la Notaria de Fe Pública N° 68 a cargo de la Dra. Claudia Faviola Nogales Andrade de Ramirez, del Distrito Judicial de Cochabamba y con quien se ha suscrito el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública en fecha 28 de abril de 2021 y su posterior Adenda de Modificación, y será quien emita los Pagarés y suscribirá el Acuerdo Complementario (en adelante FUBODE IFD).

24. **Interés Fijo:** Corresponde al rendimiento fijo de los Valores de Titularización emitidos con cargo al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II.

25. **Interés Adicional al Fijo:** Corresponde a los rendimientos que se generen como producto de la aplicación de multas y penalidades a FUBODE IFD, cuando corresponda, estos serán pagados de

forma mensual a los Tenedores de Valores en la misma fecha del vencimiento de cada cupón, tomando en cuenta el monto disponible hasta dos días hábiles antes del pago de cupón.

26. **Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD):** Son organizaciones sin fines de lucro, con personalidad jurídica propia, creada con el objeto de prestar servicios financieros con un enfoque integral que incluye gestión social, buscando incidir favorablemente en el progreso económico y social de personas y organizaciones, así como contribuir al desarrollo sostenible del pequeño productor agropecuario, piscícola y forestal maderable y no maderable, y de la micro y pequeña empresa, principalmente del área rural y periurbana, en el marco de la Ley de Servicios Financieros y demás reglamentación emitida por la ASFI.

27. **Mecanismo de Cobertura:** Conforme al Artículo 1, Sección 2, Capítulo I, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, se constituye en el respaldo a favor de los inversionistas del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II ante la presencia de cualquier riesgo que pueda afectar los activos objeto del proceso de titularización.

    a) **Exceso de Flujo de Caja:** Es un mecanismo interno de cobertura que consiste en destinar sumas de dinero para que el Patrimonio Autónomo atienda necesidades eventuales de liquidez. En el presente proceso de titularización dichas sumas provendrán del margen diferencial entre el monto de los pagarés del lote 1 y el capital e intereses fijos de los Valores de Titularización.

28. **Metodología de Valoración de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II:** De acuerdo a la Metodología de Valoración vigente aprobada por la ASFI.

29. **Pagaré o Pagarés:** Es un título valor que contiene una promesa incondicional de pago, mediante el cual la persona que lo suscribe se obliga a realizar un pago en favor de un acreedor. A efectos del presente proceso de Titularización, se refiere a los pagarés sin oferta pública que suscribirá FUBODE IFD, de acuerdo a las normas contempladas en el Código de Comercio y la Declaración Unilateral, en favor del Patrimonio Autónomo. El formato de estos Pagarés se encuentra establecido en el Anexo A de la Declaración Unilateral, y los mismos se encuentran divididos en dos lotes:

    a) Pagarés lote 1 (que comprenderá del pagaré Nº48 en adelante) son aquellos títulos valores que permitirán cubrir para cada periodo el pago del Capital e Intereses fijos de la totalidad de los Valores de Titularización colocados, además de constituir el mecanismo de cobertura denominado Exceso de Flujo de Caja durante los primeros 12 periodos.

    b) Pagarés lote 2 (que comprenderá del pagaré Nº1 al Nº47) son aquellos títulos valores que permitirán cubrir para cada periodo los Egresos y Gastos del Patrimonio Autónomo, según lo establecido en la Cláusula Séptima de esta Declaración Unilateral.

30. **Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II (Patrimonio Autónomo):** Es el constituido con la Cesión Irrevocable del Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y de su Adenda de Modificación para el propósito de que, con cargo al Patrimonio Autónomo, se emitan Valores de Titularización de Oferta Pública.

31. **Periodo:** Es el tiempo transcurrido entre la Fecha de Emisión y el pago del primer Cupón; y sucesivamente el tiempo transcurrido entre la fecha de pago de un Cupón y el siguiente Cupón.

32. **Plazo de colocación primaria:** El plazo para la colocación primaria de los Valores de Titularización será de cuatro (4) días calendario y se iniciará a partir de la Fecha de Emisión.

33. **Registro del Mercado de Valores de la ASFI:** Es un registro público en el que se inscriben los intermediarios, emisores, valores de oferta pública y demás participantes del Mercado de Valores. Proporciona al público en general información con la finalidad de contribuir a la toma de decisiones de inversión y promover así la transparencia del mercado. En el presente prospecto se hace referencia a este registro de la ASFI como RMV.

34. **Reglamento de Titularización:** Contenido en el Título I, Libro 3º: Titularización, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Capítulos: I (Normas Prudenciales de Titularización), II (Activos o Bienes Objeto de Titularización), III (Disposiciones Complementarias Específicas sobre Titularización), IV (Sociedades de Titularización), V (Del Patrimonio Autónomo y la Cesión de Bienes o Activos para la Titularización) y VI (De la Asamblea y del Representante Común de Tenedores de Valores), VII (Disposiciones Complementarias a los Procesos de Titularización llevados a cabo con la participación de Entidades de Intermediación Financiera), VIII (Control de las inversiones de los Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización).

35. **Representante Común de Tenedores de Valores (Representante de Tenedores):** Es la persona individual o colectiva designada inicialmente por BISA ST para la representación de los Tenedores de Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II, que podrá ser removida por la Asamblea de Tenedores. Para el presente proceso de titularización se contrató a Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.) acorde al contrato suscrito en fecha 23 de noviembre de 2020.

36. **Regulación de Procesos de Titularización a partir de la Cesión del Derecho de Compra de Activos:** Contenido en la Sección 1, Capítulo IX, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

37. **Sistemas de Respaldo Adicional:**

    a) **Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo:** Conformado por la existencia de excedentes de la colocación sobre la par del valor nominal de los Valores de Titularización y los rendimientos generados por el manejo de tesorería de acuerdo al Anexo I.

       Este Fondo será utilizado para el pago de capital, intereses fijos o cualquier gasto del Patrimonio Autónomo en caso de existir déficit.

    b) **Exceso en los Compromisos del Periodo:** Consiste en crear una reserva con el margen diferencial o excedente entre: i) los fondos recaudados en la Cuenta Distribuidora, sin considerar el importe correspondiente al Mecanismo de Cobertura Exceso Flujo de Caja, y ii)

el capital, el rendimiento pagado a los Tenedores de Valores de Titularización, bajo el concepto de Interés Fijo y los egresos y gastos del Patrimonio Autónomo del periodo.

Este Fondo será utilizado para el pago de capital, intereses fijos o cualquier gasto del Patrimonio Autónomo en caso de existir déficit y cualquier gasto extraordinario del Patrimonio Autónomo.

38. **Suscripción o emisión de los pagarés:** Corresponde al momento en el que los pagarés de ambos lotes serán emitidos por FUBODE IFD adquieren fuerza ejecutiva.

39. **Tenedores de Valores de Titularización (Tenedores de Valores):** Es la persona individual, personas jurídicas, fondos y patrimonios autónomos que poseen uno o más Valores de Titularización emitidos con cargo al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II y puede participar con voz y voto en la Asamblea de Tenedores.

40. **Titularización:** Proceso por el cual bienes o activos (presentes o futuros) con características comunes, que generen flujo de caja son agrupados para ser cedidos a un Patrimonio Autónomo administrado por una Sociedad de Titularización, que sirve de respaldo a la Emisión de Valores de Titularización de Oferta Pública.

41. **Titularización del Derecho de Compra de Activos:** En el marco de lo establecido por la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores respecto a la Regulación de Procesos de Titularización a partir de la Cesión del Derecho de Compra de Activos, el proceso de titularización del Derecho de Compra de activos consiste en la cesión del Derecho de Compra de Activos a un Patrimonio Autónomo con el propósito de emitir a su cargo Valores de Titularización para su Oferta Pública.

42. **Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II (Valores de Titularización):** En el marco de lo señalado por el Artículo 83 de la Ley del Mercado de Valores y Artículo 2, Sección 1, Capítulo IX, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, los Valores que se emitirán con cargo al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II serán de contenido crediticio al incorporar el derecho a percibir el pago del capital y de los rendimientos financieros en los términos y condiciones señalados en la Declaración Unilateral y sus Anexos, así como en este Prospecto de Emisión.

Todos los otros términos no descritos en este acápite tendrán el significado establecido en la Ley del Mercado de Valores y demás normas relacionadas que prevalecerán sobre la Declaración Unilateral, sus Anexos y el presente Prospecto de Emisión.

1. DESCRIPCIÓN DEL PROCESO DE TITULARIZACIÓN

1.1 Participantes

Los participantes del presente proceso de titularización son:

CEDENTE	BISA Sociedad de Titularización S.A.
EMISOR DE PAGARES	FUBODE IFD
ESTRUCTURADOR Y ADMINISTRADOR DEL PATRIMONIO AUTONOMO	BISA Sociedad de Titularización S.A.
AGENTE COLOCADOR	BISA S.A. Agencia de Bolsa
ENTIDAD CALIFICADORA DE RIESGO	Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A.
REPRESENTANTE COMUN DE TENEDORES DE VALORES	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L.
AGENTE PAGADOR	BISA Sociedad de Titularización S.A.

1.2 Objetivo de la Titularización

BISA Sociedad de Titularización S.A constituye un Patrimonio Autónomo a partir de la cesión unilateral e irrevocable del Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y de su posterior Adenda de Modificación, a fin de que FUBODE IFD pueda realizar la generación de cartera de créditos y/o recambio de pasivos.

1.3 Denominación del Patrimonio Autónomo

El Patrimonio Autónomo se denomina “Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II”.

1.4 Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés

Mediante Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración, suscrita en fecha 5 de julio de 2021, elevada a Escritura Pública N° 3854/2021 otorgado por Notaría de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure y su posterior Adenda de Modificación suscrita en fecha 23 de julio de 2021, elevada a Escritura Pública N° 4250/2021 otorgado por Notaría de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, se procedió a la cesión absoluta en términos jurídicos, contables y oponible a terceros por parte de BISA ST del derecho de dominio del Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y de la Adenda de Modificación al Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública suscrita en fecha 23 de julio de 2021, al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II para que con cargo al mismo se realice la emisión de valores de titularización con el derecho cedido por BISA ST.

1.5 Constitución e Inscripción del Patrimonio Autónomo

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes y a la Declaración Unilateral, el Patrimonio Autónomo se constituyó mediante la firma de la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable del Derecho de Compra de Pagarés, mediante:

- Acta de la Junta General Extraordinaria Nro. 58/2020 de Asociados de FUBODE IFD de fecha 01 de septiembre de 2020.

- Acta de la Junta General Extraordinaria Nro. 59/2020 de Asociados de FUBODE IFD de fecha 25 de septiembre de 2020.
- Acta de Reunión de Directorio de BISA Sociedad de Titularización S.A. de fecha 12 de agosto de 2020.
- Mediante Carta la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI/DSR IV/R-122665/2020 de fecha 6 de octubre de 2020, emitió No Objeción a FUBODE IFD para emitir pagarés sin Oferta Pública a favor del Patrimonio Autónomo representado por BISA Sociedad de Titularización S.A.
- Testimonio N° 2247/2021 de fecha 28 de abril de 2021, otorgado ante Notario de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, correspondiente al Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública.
- Testimonio N° 4249/2021 de fecha 23 de julio de 2021, otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, correspondiente a la Escritura Pública de Adenda de Modificación al Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública.
- Testimonio N° 3854/2021 de fecha 5 de julio de 2021, otorgado ante Notario de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, del Distrito Judicial de la ciudad de La Paz, correspondiente a la Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración.
- Testimonio N° 4250/2021 de fecha 23 de julio de 2021, otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, correspondiente a la Escritura Pública de Adenda de Modificación de una Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración.
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante RESOLUCIÓN ASFI / 716/2021 de fecha 5 de agosto de 2021, resolvió autorizar e inscribir en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, el Patrimonio Autónomo denominado “PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II” bajo el número de registro ASFI/DSV-PA-PFD-002/2021.
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante RESOLUCIÓN ASFI/ 716/2021 de fecha 5 de agosto de 2021, autorizó la inscripción de la emisión y la oferta pública en el RMV de los Valores de Titularización de Contenido Crediticio denominados “VALORES DE TITULARIZACIÓN BISA ST – FUBODE II”, bajo el número de registro ASFI/DSV-TD-PFD-002/2021.

La Declaración Unilateral mantendrá su vigencia hasta treinta (30) días calendario posteriores a la fecha en que se hayan cubierto todas las obligaciones del Patrimonio Autónomo con los Tenedores.

En caso de liquidación anticipada del Patrimonio Autónomo, las obligaciones de BISA ST continuarán hasta la extinción del Patrimonio Autónomo según los procedimientos establecidos en este Prospecto de Emisión y la Declaración Unilateral.

1.6 Activos a titularizar y valor del Patrimonio Autónomo

El activo cedido al Patrimonio Autónomo es el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y su Adenda de Modificación.

El ejercicio del derecho de compra del activo, por parte del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, implica los siguientes pagos:

- Por el derecho de compra, la suma de Bs100.- (Cien 00/100 Bolivianos) a favor de BISA ST.
- Por el ejercicio del Derecho de Compra y la consecuente emisión de los Pagarés, en los términos de lo previsto en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y en su Adenda de Modificación a favor de FUBODE IFD.

1.7 Condiciones de la emisión de los Pagarés

a. Los Pagarés serán suscritos y entregados por FUBODE IFD en el día siguiente hábil de concluido el plazo de la colocación de los Valores de Titularización y una vez alcanzado o superado el objetivo de colocación de los Valores de Titularización. Para el presente proceso de Titularización se establece que la fecha de emisión de los Pagarés será el 13 de agosto del 2021.

b. De acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y en su posterior Adenda de Modificación, FUBODE IFD se compromete a emitir pagarés divididos en dos lotes,

- El lote 1 (que comprenderá del pagaré Nº48 en adelante) permitirá cubrir para cada periodo el pago del Capital e Intereses fijos de la totalidad de los Valores de Titularización colocados.
- El lote 2 (que comprenderá del pagaré Nº1 al Nº47) permitirá cubrir para cada periodo los Egresos y Gastos del Patrimonio Autónomo, a ser constituido con la cesión del Contrato de Derecho de Compra sin Oferta Pública y de su Adenda de Modificación.

c. Los Pagarés serán emitidos por FUBODE IFD y contarán con las características establecidas en el Código de Comercio y las señaladas a continuación:

	Lote 1	**Lote 2**
Tipo de instrumento:	Pagarés sin oferta pública	
Monto máximo del capital representado en los Pagarés	Hasta Bs58.712.201,74 (Cincuenta y ocho millones setecientos doce mil doscientos uno 74/100 Bolivianos). El monto final del capital de los pagarés del lote 1 estará en función al porcentaje de colocación de los Valores de Titularización.	Bs1.287.698,26 (Un millón doscientos ochenta y siete mil seiscientos noventa y ocho 26/100 Bolivianos).
Tipo de interés de los Pagarés:	El interés será nominal, anual y fijo; y comenzará a devengarse a partir de la fecha de emisión de los pagarés.	
Tasa de interés:	Mínimamente 7,9071%, la tasa de interés estará en función del porcentaje de	7,9071%

	colocación de los Valores de Titularización, el cual será calculado por BISA ST un día hábil antes de la emisión de los pagarés.	
Fórmula para el cálculo de los intereses:	Los intereses serán calculados sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación: $IP = K * \left(\frac{Ti * Pl}{360}\right)$ Donde: IP = Intereses del Pagaré K = Valor Nominal del Pagaré T_i= Tasa de interés nominal anual Pl = Plazo del Pagaré (número de días calendario)	
Plazo de los pagarés:	Se detalla en la Tabla N° 1 y Tabla N° 2 siguientes.	
Modalidad de otorgamiento de los Pagarés:	A fecha fija, de acuerdo al numeral 2 del artículo 593 del Código de Comercio.	
Forma de circulación de los Pagarés:	A la orden.	
Fecha de vencimiento de los Pagarés:	Se detalla en la Tabla N° 1 y Tabla N° 2 siguientes.	
Pago incondicional de los Pagarés:	FUBODE IFD asume el compromiso y la promesa incondicional de pagar la suma de dinero determinada en cada Pagaré.	
Lugar y forma de pago de los Pagarés:	En el domicilio de BISA ST, en la cuenta y Banco que ésta indique oportunamente.	
Lugar de suscripción de los Pagarés:	En el domicilio de FUBODE IFD.	
Fecha de suscripción de los pagarés:	13 de agosto de 2021.	
Firma de los Pagarés:	Cada uno de los pagarés será suscrito por los señores: Luis Fernando Torrez Ontiveros en calidad de Gerente General y Juan Marko Avendaño Mollinedo en calidad de Gerente de Operaciones, Administración y Finanzas, de FUBODE IFD, en mérito al Acta de Junta General Extraordinaría de fecha 01 de Septiembre de 2020 y al Acta de Junta General Extraordinaria de fecha 25 de Septiembre de 2020.	
Protesto de los Pagarés:	De acuerdo a las normas del Código de Comercio y en el domicilio de FUBODE IFD.	

d. En virtud a que el Pagaré es un valor abstracto, literal, autónomo y tiene carácter de Título Ejecutivo, su cobro mediante un proceso ejecutivo (u otro que defina BISA ST), será totalmente independiente del Contrato de Derecho de Compra, Acuerdo Complementario o de cualquier otro documento, convenio o contrato.

e. Para el caso de los pagarés del lote 1 el monto de capital, monto de intereses y el valor total de cada pagaré será calculado el último día de la colocación primaria de los Valores de Titularización y formará parte del Acuerdo Complementario a ser suscrito entre FUBODE IFD y BISA ST. Las características de los pagarés lote 1 considerando una colocación del 100% son los siguientes, mismas que pueden ser solo referenciales:

TABLA Nº 1. Características de los Pagarés Lote 1.

Fecha emisión			viernes, 13 de agosto de 2021		
Nº de pagaré	**Fecha de vencimiento**	**Plazo (Días calendario)**	**Monto de capital (Expresado en Bs.)**	**Monto de intereses (Expresado en Bs.)**	**Valor total (Expresado en Bs.)**
48	17-sep.-21	35	1.463.990,66	11.254,34	1.475.245,00
49	18-oct.-21	66	1.454.302,96	21.082,04	1.475.385,00
50	17-nov.-21	96	1.445.681,99	30.483,01	1.476.165,00
51	17-dic.-21	126	1.437.405,12	39.779,88	1.477.185,00
52	17-ene.-22	157	1.444.822,23	49.822,77	1.494.645,00
53	18-feb.-22	189	1.431.269,86	59.415,14	1.490.685,00
54	18-mar.-22	217	1.428.184,67	68.070,33	1.496.255,00
55	18-abr.-22	248	1.416.753,03	77.171,97	1.493.925,00
56	17-may.-22	277	1.405.135,69	85.489,31	1.490.625,00
57	17-jun.-22	308	1.395.443,94	94.401,06	1.489.845,00
58	18-jul.-22	339	1.385.093,23	103.131,77	1.488.225,00
59	17-ago.-22	369	1.410.691,82	114.333,18	1.525.025,00
60	16-sep.-22	399	1.288.858,52	112.951,48	1.401.810,00
61	17-oct.-22	430	1.281.607,66	121.042,34	1.402.650,00
62	17-nov.-22	462	1.279.775,74	129.864,26	1.409.640,00
63	16-dic.-22	490	1.269.631,91	136.643,09	1.406.275,00
64	17-ene.-23	522	1.269.328,11	145.531,89	1.414.860,00
65	17-feb.-23	553	1.262.914,42	153.395,58	1.416.310,00
66	17-mar.-23	581	1.252.248,64	159.801,36	1.412.050,00
67	17-abr.-23	612	1.249.893,77	168.011,23	1.417.905,00
68	17-may.-23	642	1.238.582,87	174.652,13	1.413.235,00
69	16-jun.-23	672	1.237.941,26	182.718,74	1.420.660,00
70	17-jul.-23	703	1.228.101,59	189.628,41	1.417.730,00
71	18-ago.-23	735	1.222.637,04	197.377,96	1.420.015,00
72	18-sep.-23	766	1.216.837,92	204.727,08	1.421.565,00
73	17-oct.-23	795	1.205.918,80	210.571,20	1.416.490,00

Fecha emisión			viernes, 13 de agosto de 2021		
Nº de pagaré	Fecha de vencimiento	Plazo (Días calendario)	Monto de capital (Expresado en Bs.)	Monto de intereses (Expresado en Bs.)	Valor total (Expresado en Bs.)
74	17-nov.-23	826	1.204.576,39	218.538,61	1.423.115,00
75	18-dic.-23	857	1.194.968,16	224.931,84	1.419.900,00
76	17-ene.-24	887	1.193.533,70	232.526,30	1.426.060,00
77	16-feb.-24	917	1.188.277,82	239.332,18	1.427.610,00
78	18-mar.-24	948	1.174.591,70	244.573,30	1.419.165,00
79	17-abr.-24	978	1.176.065,46	252.629,54	1.428.695,00
80	17-may.-24	1.008	1.167.849,98	258.560,02	1.426.410,00
81	17-jun.-24	1.039	1.165.381,55	265.948,45	1.431.330,00
82	17-jul.-24	1.069	1.158.818,55	272.086,45	1.430.905,00
83	16-ago.-24	1.099	1.152.309,10	278.150,90	1.430.460,00
84	17-sep.-24	1.131	1.145.965,84	284.674,16	1.430.640,00
85	18-oct.-24	1.162	1.138.028,81	290.451,19	1.428.480,00
86	18-nov.-24	1.193	1.135.454,63	297.525,37	1.432.980,00
87	17-dic.-24	1.222	1.128.191,64	302.808,36	1.431.000,00
88	17-ene.-25	1.253	1.125.414,28	309.725,72	1.435.140,00
89	17-feb.-25	1.284	1.119.437,14	315.702,86	1.435.140,00
90	17-mar.-25	1.312	1.112.276,21	320.523,79	1.432.800,00
91	16-abr.-25	1.342	1.109.813,17	327.126,83	1.436.940,00
92	16-may.-25	1.372	1.104.885,34	332.954,66	1.437.840,00
93	17-jun.-25	1.404	1.099.637,84	339.102,16	1.438.740,00
94	18-jul.-25	1.435	1.093.671,02	344.708,81	1.438.379,83

En el caso de los Pagarés del lote 2 serán emitidos al día siguiente de concluido el plazo de colocación primaria de los Valores de Titularización, las características de estos pagarés son los siguientes, los cuales no se encuentran en función al porcentaje de colocación:

TABLA Nº 2. Características de los Pagarés Lote 2.

Fecha emisión			viernes, 13 de agosto de 2021		
Nº de pagaré	Fecha de vencimiento	Plazo (Días calendario)	Monto de capital (Expresado en Bs.)	Monto de intereses (Expresado en Bs.)	Valor total (Expresado en Bs.)
1	17-sep.-21	35	52.358,49	402,50	52.760,99
2	18-oct.-21	66	52.007,08	753,91	52.760,99
3	17-nov.-21	96	51.671,47	1.089,52	52.760,99
4	17-dic.-21	126	51.340,17	1.420,82	52.760,99
5	17-ene.-22	157	34.067,31	1.174,76	35.242,07
6	18-feb.-22	189	33.837,41	1.404,66	35.242,07

Fecha emisión			viernes, 13 de agosto de 2021		
Nº de pagaré	Fecha de vencimiento	Plazo (Días calendario)	Monto de capital (Expresado en Bs.)	Monto de intereses (Expresado en Bs.)	Valor total (Expresado en Bs.)
7	18-mar.-22	217	33.638,78	1.603,29	35.242,07
8	18-abr.-22	248	33.421,57	1.820,50	35.242,07
9	17-may.-22	277	33.220,90	2.021,17	35.242,07
10	17-jun.-22	308	33.009,03	2.233,04	35.242,07
11	18-jul.-22	339	32.799,85	2.442,22	35.242,07
12	17-ago.-22	369	32.599,93	2.642,14	35.242,07
13	16-sep.-22	399	31.477,65	2.758,59	34.236,24
14	17-oct.-22	430	31.281,82	2.954,42	34.236,24
15	17-nov.-22	462	31.082,21	3.154,03	34.236,24
16	16-dic.-22	490	30.909,63	3.326,61	34.236,24
17	17-ene.-23	522	26.233,61	3.007,75	29.241,36
18	17-feb.-23	553	26.074,34	3.167,02	29.241,36
19	17-mar.-23	581	25.932,13	3.309,23	29.241,36
20	17-abr.-23	612	25.776,48	3.464,88	29.241,36
21	17-may.-23	642	25.627,63	3.613,73	29.241,36
22	16-jun.-23	672	25.480,48	3.760,88	29.241,36
23	17-jul.-23	703	25.330,19	3.911,17	29.241,36
24	18-ago.-23	735	25.176,91	4.064,45	29.241,36
25	18-sep.-23	766	24.724,58	4.159,78	28.884,36
26	17-oct.-23	795	24.590,51	4.293,85	28.884,36
27	17-nov.-23	826	24.448,79	4.435,57	28.884,36
28	18-dic.-23	857	24.308,69	4.575,67	28.884,36
29	17-ene.-24	887	23.285,48	4.536,51	27.821,99
30	16-feb.-24	917	23.157,77	4.664,22	27.821,99
31	18-mar.-24	948	23.027,27	4.794,72	27.821,99
32	17-abr.-24	978	22.902,37	4.919,62	27.821,99
33	17-may.-24	1.008	22.778,81	5.043,18	27.821,99
34	17-jun.-24	1.039	22.652,53	5.169,46	27.821,99
35	17-jul.-24	1.069	22.531,65	5.290,34	27.821,99
36	16-ago.-24	1.099	22.412,06	5.409,93	27.821,99
37	17-sep.-24	1.131	19.568,03	4.860,96	24.428,99
38	18-oct.-24	1.162	19.461,88	4.967,11	24.428,99
39	18-nov.-24	1.193	19.356,88	5.072,11	24.428,99
40	17-dic.-24	1.222	19.259,68	5.169,31	24.428,99
41	17-ene.-25	1.253	18.114,54	4.985,29	23.099,83

Fecha emisión			viernes, 13 de agosto de 2021		
Nº de pagaré	Fecha de vencimiento	Plazo (Días calendario)	Monto de capital (Expresado en Bs.)	Monto de intereses (Expresado en Bs.)	Valor total (Expresado en Bs.)
42	17-feb.-25	1.284	18.018,33	5.081,50	23.099,83
43	17-mar.-25	1.312	17.932,31	5.167,52	23.099,83
44	16-abr.-25	1.342	17.841,05	5.258,78	23.099,83
45	16-may.-25	1.372	17.750,71	5.349,12	23.099,83
46	17-jun.-25	1.404	17.655,35	5.444,48	23.099,83
47	18-jul.-25	1.435	17.563,95	5.535,88	23.099,83

La totalidad de los recursos obtenidos por FUBODE IFD como producto de la emisión de los Pagarés, serán exclusivamente destinados para la generación de cartera de créditos y/o recambio de pasivos de FUBODE IFD.

1.8 Cobro de los Pagarés

BISA ST enviará una nota a FUBODE IFD, al menos cinco (5) días calendario previos al vencimiento de cada uno de los Pagarés de ambos lotes, recordando la fecha de vencimiento y la cuenta del Patrimonio Autónomo a la cual debe depositar los importes correspondientes. En la fecha de vencimiento de cada uno de los Pagarés de ambos lotes, el cobro será realizado por BISA ST en representación del Patrimonio Autónomo y a favor de éste.

1.9 Pago anticipado

- Pago anticipado de Pagarés por FUBODE IFD.

  Los Pagarés emitidos podrán ser redimidos, de forma total, en cualquier momento por FUBODE IFD bajo las siguientes condiciones y procedimiento:

  - FUBODE IFD notificará por escrito que efectuará el pago de la totalidad de los Pagarés emitidos a favor del Patrimonio Autónomo pendientes de vencimiento a BISA ST. La solicitud recibida por BISA ST deberá contener la fecha en la que se efectuará el pago de los pagarés y la misma no podrá ser inferior a cuarenta y cinco (45) días calendario de recibida la solicitud. En la comunicación se solicitará a BISA ST efectúe la liquidación final por los conceptos de: intereses y capital a la fecha de la redención anticipada de la totalidad de los Valores de Titularización, comisiones pendientes a BISA ST por el plazo originalmente establecido, compensación por redención anticipada de los Valores de Titularización y cálculo de los otros gastos necesarios para la liquidación del Patrimonio Autónomo.
  - Recibida la solicitud por BISA ST, esta entidad emitirá la liquidación solicitada tomando en cuenta el pago por los conceptos descritos en el punto anterior, así como el pago del capital e interés contenidos en los pagarés, dentro de los diez (10) días calendario posteriores a la fecha de solicitud, plazo dentro del cual BISA ST deberá convocar a Asamblea de Tenedores, según lo establecido por los numerales 14.2.3 y 15.1.1 de la Declaración Unilateral. El pago a realizar conforme la liquidación de BISA ST, deberá ser efectuado por FUBODE IFD al Patrimonio

Autónomo con una antelación mínima de veinte (20) días calendario a la fecha efectiva para el rescate anticipado de la totalidad de los pagarés pendientes de vencimiento.

- Pago anticipado de Valores de Titularización por BISA ST.
    - Una vez realizado el depósito correspondiente por FUBODE IFD como efecto del pago anticipado de la totalidad de los Pagarés, BISA ST procederá a la redención anticipada de la totalidad de los Valores de Titularización en circulación emitidos con cargo al Patrimonio Autónomo, en los términos previstos en la Declaración Unilateral.

1.10 Aplicación de los recursos obtenidos del cobro de los Pagarés

Los recursos provenientes del cobro de los Pagarés de ambos lotes serán depositados en la Cuenta Distribuidora para cubrir todos los Compromisos del Periodo para que el Patrimonio Autónomo cumpla el objeto para el que fue creado.

Los recursos del cobro de los Pagarés del lote 1 seguirán la prelación detallada a continuación:

a. Constitución durante los primeros doce periodos del Mecanismo de Cobertura Exceso de Flujo de Caja.

b. Pago de Intereses fijos a los Tenedores de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

c. Amortizaciones de Capital a los Tenedores de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

Los recursos del cobro de los Pagarés del lote 2 seguirán la prelación detallada a continuación:

d. Comisiones de BISA ST por la administración del Patrimonio Autónomo.

e. Las tasas de regulación de la ASFI y gastos de mantenimiento de la BBV.

f. Honorarios de la Entidad Calificadora de Riesgos a partir del segundo año.

g. Honorarios de Auditoría Externa conforme a las necesidades establecidas en el presente Prospecto de Emisión.

h. Honorarios del Representante Común de Tenedores, gastos notariales, publicaciones informativas y gastos bancarios.

i. Gastos Extraordinarios no presupuestados, que podrían ser necesarios durante la vigencia de los valores de titularización y/o del Patrimonio Autónomo, para lo cual se utilizarán los recursos existentes en las cuentas del Patrimonio Autónomo de acuerdo a la siguiente prelación:

1. Exceso en los Compromisos del Periodo.
2. Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo.
3. De no ser suficientes los recursos mencionados, BISA ST convocará, con cargo al Patrimonio Autónomo, a una Asamblea de Tenedores en el plazo de quince (15) días calendario de conocido el hecho, la que podrá determinar la liquidación del Patrimonio Autónomo o tomar otra determinación.

1.11 Emisión de Valores de Titularización

Se emiten valores de titularización de contenido crediticio y de oferta pública con cargo al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, de acuerdo a lo establecido en la Declaración Unilateral y en este Prospecto de Emisión.

Los Valores de Titularización serán colocados a través del mercado primario bursátil de la BBV.

La colocación en el mercado primario bursátil estará a cargo de BISA S.A. Agencia de Bolsa, quien actuará como agente colocador.

1.12 Administración y representación del Patrimonio Autónomo

El Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II es administrado y representado por BISA ST, ejerciendo el derecho de dominio sobre los derechos de los activos que lo conforman. La Sociedad de Titularización sirve de vehículo para la emisión de valores en los términos previstos en la Ley de Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables correspondiendo sus servicios a un medio y no a resultados.

La administración de los activos y de los documentos relativos al proceso de titularización que conforman el Patrimonio Autónomo, estará a cargo de la Sociedad de Titularización en los términos de lo establecido en la Declaración Unilateral, sus Anexos y en las normas legales aplicables.

1.13 Remuneración por administración

BISA ST percibirá, por su gestión de Administración del Patrimonio Autónomo, una remuneración de Bs18.000.- (Dieciocho mil 00/100 Bolivianos) mensuales, calculados sobre la base de un año comercial. La comisión será cobrada a partir de la Fecha de Emisión.

Esta remuneración será debitada por BISA ST de la Cuenta Distribuidora.

Ante una redención anticipada total que signifique la liquidación del Patrimonio Autónomo, BISA ST cobrará toda la remuneración pendiente por el plazo originalmente establecido.

1.14 Procedimiento para la valuación del Patrimonio Autónomo

El Patrimonio Autónomo será valuado de acuerdo a lo establecido en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos Administrados por Sociedades de Titularización emitido mediante Resolución Administrativa SPVS–IV-N° 257 de 4 de abril de 2005 y sus modificaciones posteriores (Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos Administrados por Sociedades de Titularización).

Se aclara que para efectos de valuación y pago a BISA ST por parte del Patrimonio Autónomo, el Derecho de Compra tiene un valor de Bs100.- (Cien 00/100 Bolivianos) hasta su ejecución o expiración.

1.15 Contabilidad y Cuentas

En cumplimiento al inciso b), Artículo 2, Sección 7, Capítulo II, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la contabilidad del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II se llevará en forma independiente a la contabilidad de la Sociedad de Titularización y de acuerdo al Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos Administrados por Sociedades de Titularización.

Las siguientes son las cuentas del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II:

1.15.1 Cuenta Distribuidora

Cuenta en moneda nacional abierta en el Banco, administrada por BISA ST cuya titularidad le pertenece al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, cuyo objeto es: i) de ser necesario, recibir el depósito correspondiente a la restitución del Exceso de Flujo de Caja por parte de FUBODE IFD; ii) recaudar la totalidad de los ingresos en dinero provenientes del cobro de Pagarés de ambos lotes; iii) proceder al pago de los Compromisos del Periodo del Patrimonio Autónomo en los montos y condiciones establecidos en la estructura; iv) de darse el caso, recaudar todos los montos de dinero resultantes de la aplicación de multas y penalidades a favor de los Tenedores de Valores por incumplimientos de FUBODE IFD de acuerdo a lo que se establecerá en el Acuerdo Complementario bajo el concepto de Interés adicional al fijo y v) de ser necesario, recaudar el importe que corresponda para proceder a la redención anticipada total.

Cuando los fondos de esta cuenta no alcancen al monto de los Compromisos del Periodo, se procederá a utilizar primero los recursos de la Cuenta Exceso en los Compromisos del Periodo. En caso de continuar siendo insuficientes, se recurrirá a utilizar los recursos de la Cuenta Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo y, finalmente, se recurrirá a utilizar los recursos de la Cuenta Exceso de Flujo de Caja.

Los recursos de esta cuenta serán administrados por BISA ST bajo las condiciones establecidas en este documento y de acuerdo a las políticas de inversión establecidas en el Anexo I del presente Prospecto de Emisión.

1.15.2 Cuenta Exceso de Flujo de Caja

Cuenta en moneda nacional abierta en el Banco, administrada por BISA ST cuya titularidad le pertenece al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, cuyo objeto es el depósito de los recursos del mecanismo de cobertura Exceso de Flujo de Caja establecido en el presente Prospecto de Emisión.

1.15.3 Cuenta Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo

Cuenta en moneda nacional abierta en el Banco, administrada por BISA ST cuya titularidad le pertenece al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, cuyo objeto es, de darse el caso, el depósito de los excedentes producto de la colocación sobre la par del valor nominal de los Valores de Titularización, los rendimientos generados por el manejo de tesorería de todas las cuentas pertenecientes al Patrimonio Autónomo de acuerdo a las políticas de inversión establecidas en el Anexo I.

1.15.4 Cuenta Exceso en los Compromisos del Periodo

Cuenta en moneda nacional abierta en el Banco, administrada por BISA ST cuya titularidad le pertenece al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II y tiene por objeto el depósito de los montos que representan el Sistema de Respaldo Adicional exceso en los Compromisos del Periodo.

Los recursos de esta cuenta serán administrados por BISA ST bajo las condiciones establecidas en este documento y de acuerdo a las políticas de inversión establecidas en el Anexo I del presente Prospecto de Emisión.

1.15.5 Cuenta Receptora

Cuenta en moneda nacional abierta en el Banco, administrada por la Sociedad de Titularización cuya titularidad le pertenece al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, cuyo objeto es la recepción de

los recursos provenientes de la colocación primaria de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II y el cumplimiento del destino de los fondos establecido en este prospecto de emisión.

1.16 Proyección de Egresos y Gastos del Patrimonio Autónomo y Compromisos del Periodo

Los egresos y gastos proyectados del Patrimonio Autónomo, expresados en bolivianos, son los siguientes:

Concepto (En Bolivianos)	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	TOTAL
Bolsa Boliviana de Valores	22.220	8.758	3.430	3.430	**37.838**
Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	158.713	48.678	20.199	5.317	**232.906**
Entidad Calificadora de Riesgo	41.760	41.760	41.760	0	**125.280**
Auditor Externo	20.880	22.272	23.316	24.360	**90.828**
Comisión por administración del P.A.	216.000	216.000	216.000	216.000	**864.000**
Representante común de tenedores	12.528	12.528	12.528	12.528	**50.112**
Gastos Bancarios (Chequeras, etc.)	1.500	1.500	1.500	1.500	**6.000**
Publicaciones EE.FF., convocatorias, etc.	5.700	5.700	5.700	5.700	**22.800**
Gastos notariales	1.800	1.800	1.800	1.800	**7.200**
Exceso en los compromisos del periodo	11.880	11.880	11.880	11.880	**47.520**
TOTAL	**492.981**	**370.876**	**338.113**	**282.515**	**1.484.484**

Para realizar la proyección de los Egresos y Gastos se consideraron los tarifarios vigentes de la ASFI, BBV, EDV, y los contratos suscritos con la Entidad Calificadora de Riesgo, Representante de Tenedores y comisiones de la Sociedad de Titularización, presupuesto para la Empresa de Auditoría Externa y previsión por otros gastos que puedan emerger durante la vigencia del Patrimonio Autónomo.

Los Compromisos del Periodo considerando una colocación del 100% son los siguientes, siendo los mismos referenciales, más no limitativos, son los siguientes:

Periodo	1	2	3	4	5	6
Fecha	**22-sep.-21**	**22-oct.-21**	**22-nov.-21**	**22-dic.-21**	**22-ene.-22**	**22-feb.-22**
Amortización de capital	939.600	1.075.560	1.071.600	1.086.600	1.099.800	1.100.760
Intereses	413.735	277.915	282.655	268.675	272.935	268.015
Egresos y gastos	52.761	52.761	52.761	52.761	35.242	35.242
Compromisos del periodo	**1.406.096**	**1.406.236**	**1.407.016**	**1.408.036**	**1.407.977**	**1.404.017**

Periodo	7	8	9	10	11	12
Fecha	**22-mar.-22**	**22-abr.-22**	**22-may.-22**	**22-jun.-22**	**22-jul.-22**	**22-ago.-22**
Amortización de capital	1.136.760	1.113.960	1.124.040	1.119.960	1.131.360	1.165.220
Intereses	237.585	258.055	244.675	247.975	234.955	237.895
Egresos y gastos	35.242	35.242	35.242	35.242	35.242	35.242
Compromisos del periodo	**1.409.587**	**1.407.257**	**1.403.957**	**1.403.177**	**1.401.557**	**1.438.357**

Periodo	13	14	15	16	17	18
Fecha	**22-sep.-22**	**22-oct.-22**	**22-nov.-22**	**22-dic.-22**	**22-ene.-23**	**22-feb.-23**
Amortización de capital	1.169.425	1.183.200	1.188.420	1.197.700	1.204.950	1.212.200
Intereses	232.385	219.450	221.220	208.575	209.910	204.110
Egresos y gastos	34.236	34.236	34.236	34.236	29.241	29.241
Compromisos del periodo	**1.436.046**	**1.436.886**	**1.443.876**	**1.440.511**	**1.444.101**	**1.445.551**

Periodo	19	20	21	22	23	24
Fecha	**22-mar.-23**	**22-abr.-23**	**22-may.-23**	**22-jun.-23**	**22-jul.-23**	**22-ago.-23**
Amortización de capital	1.232.935	1.225.250	1.232.500	1.239.750	1.248.450	1.250.850
Intereses	179.115	192.655	180.735	180.910	169.280	169.165
Egresos y gastos	29.241	29.241	29.241	29.241	29.241	29.241
Compromisos del periodo	**1.441.291**	**1.447.146**	**1.442.476**	**1.449.901**	**1.446.971**	**1.449.256**

Periodo	25	26	27	28	29	30
Fecha	**22-sep.-23**	**22-oct.-23**	**22-nov.-23**	**22-dic.-23**	**22-ene.-24**	**22-feb.-24**
Amortización de capital	1.258.600	1.264.800	1.272.550	1.280.300	1.288.050	1.295.800
Intereses	162.965	151.690	150.565	139.600	138.010	131.810
Egresos y gastos	28.884	28.884	28.884	28.884	27.822	27.822
Compromisos del periodo	**1.450.449**	**1.445.374**	**1.451.999**	**1.448.784**	**1.453.882**	**1.455.432**

Periodo	31	32	33	34	35	36
Fecha	**22-mar.-24**	**22-abr.-24**	**22-may.-24**	**22-jun.-24**	**22-jul.-24**	**22-ago.-24**
Amortización de capital	1.302.000	1.309.750	1.317.500	1.325.250	1.334.550	1.337.400
Intereses	117.165	118.945	108.910	106.080	96.355	93.060
Egresos y gastos	27.822	27.822	27.822	27.822	27.822	27.822
Compromisos del periodo	**1.446.987**	**1.456.517**	**1.454.232**	**1.459.152**	**1.458.727**	**1.458.282**

Periodo	37	38	39	40	41	42
Fecha	**22-sep.-24**	**22-oct.-24**	**22-nov.-24**	**22-dic.-24**	**22-ene.-25**	**22-feb.-25**
Amortización de capital	1.344.600	1.351.800	1.360.800	1.368.000	1.377.000	1.384.200
Intereses	86.040	76.680	72.180	63.000	58.140	50.940
Egresos y gastos	24.429	24.429	24.429	24.429	23.100	23.100
Compromisos del periodo	**1.455.069**	**1.452.909**	**1.457.409**	**1.455.429**	**1.458.240**	**1.458.240**

Periodo	43	44	45	46	47	48
Fecha	**22-mar.-25**	**22-abr.-25**	**22-may.-25**	**22-jun.-25**	**22-jul.-25**	**22-ago.-25**
Amortización de capital	1.393.200	1.400.400	1.409.400	1.416.600	1.425.600	1.431.000
Intereses	39.600	36.540	28.440	22.140	14.220	7.380
Egresos y gastos	23.100	23.100	23.100	23.100	23.100	23.100
Compromisos del periodo	**1.455.900**	**1.460.040**	**1.460.940**	**1.461.840**	**1.462.920**	**1.461.480**

1.17 Flujo de caja proyectado del Patrimonio Autónomo

La proyección del flujo de caja del patrimonio autónomo para la emisión considerando una colocación del 100%, se detalla a continuación:

INGRESOS (En Bs.)				EGRESOS (En Bs.)					Exceso de Flujo de Caja (En Bs.)
Fecha	Vencimiento pagarés Lote 1	Vencimiento pagarés Lote 2	TOTAL	Fecha	Capital	Intereses	Costos	TOTAL	
17-sep.-21	1.475.245	52.761	1.528.006	22-sep.-21	939.600	413.735	52.761	1.406.096	121.910
18-oct.-21	1.475.385	52.761	1.528.146	22-oct.-21	1.075.560	277.915	52.761	1.406.236	243.820
17-nov.-21	1.476.165	52.761	1.528.926	22-nov.-21	1.071.600	282.655	52.761	1.407.016	365.730
17-dic.-21	1.477.185	52.761	1.529.946	22-dic.-21	1.086.600	268.675	52.761	1.408.036	487.640
17-ene.-22	1.494.645	35.242	1.529.887	22-ene.-22	1.099.800	272.935	35.242	1.407.977	609.550
18-feb.-22	1.490.685	35.242	1.525.927	22-feb.-22	1.100.760	268.015	35.242	1.404.017	731.460
18-mar.-22	1.496.255	35.242	1.531.497	22-mar.-22	1.136.760	237.585	35.242	1.409.587	853.370
18-abr.-22	1.493.925	35.242	1.529.167	22-abr.-22	1.113.960	258.055	35.242	1.407.257	975.280
17-may.-22	1.490.625	35.242	1.525.867	22-may.-22	1.124.040	244.675	35.242	1.403.957	1.097.190
17-jun.-22	1.489.845	35.242	1.525.087	22-jun.-22	1.119.960	247.975	35.242	1.403.177	1.219.100
18-jul.-22	1.488.225	35.242	1.523.467	22-jul.-22	1.131.360	234.955	35.242	1.401.557	1.341.010
17-ago.-22	1.525.025	35.242	1.560.267	22-ago.-22	1.165.220	237.895	35.242	1.438.357	1.462.920
16-sep.-22	1.401.810	34.236	1.436.046	22-sep.-22	1.169.425	232.385	34.236	1.436.046	1.462.920
17-oct.-22	1.402.650	34.236	1.436.886	22-oct.-22	1.183.200	219.450	34.236	1.436.886	1.462.920
18-nov.-22	1.409.640	34.236	1.443.876	22-nov.-22	1.188.420	221.220	34.236	1.443.876	1.462.920
16-dic.-22	1.406.275	34.236	1.440.511	22-dic.-22	1.197.700	208.575	34.236	1.440.511	1.462.920
17-ene.-23	1.414.860	29.241	1.444.101	22-ene.-23	1.204.950	209.910	29.241	1.444.101	1.462.920
17-feb.-23	1.416.310	29.241	1.445.551	22-feb.-23	1.212.200	204.110	29.241	1.445.551	1.462.920
17-mar.-23	1.412.050	29.241	1.441.291	22-mar.-23	1.232.935	179.115	29.241	1.441.291	1.462.920
17-abr.-23	1.417.905	29.241	1.447.146	22-abr.-23	1.225.250	192.655	29.241	1.447.146	1.462.920

INGRESOS (En Bs.)				EGRESOS (En Bs.)					Exceso de Flujo de Caja (En Bs.)
Fecha	Vencimiento pagarés Lote 1	Vencimiento pagarés Lote 2	TOTAL	Fecha	Capital	Intereses	Costos	TOTAL	
17-may.-23	1.413.235	29.241	1.442.476	22-may.-23	1.232.500	180.735	29.241	1.442.476	1.462.920
16-jun.-23	1.420.660	29.241	1.449.901	22-jun.-23	1.239.750	180.910	29.241	1.449.901	1.462.920
17-jul.-23	1.417.730	29.241	1.446.971	22-jul.-23	1.248.450	169.280	29.241	1.446.971	1.462.920
18-ago.-23	1.420.015	29.241	1.449.256	22-ago.-23	1.250.850	169.165	29.241	1.449.256	1.462.920
18-sep.-23	1.421.565	28.884	1.450.449	22-sep.-23	1.258.600	162.965	28.884	1.450.449	1.462.920
17-oct.-23	1.416.490	28.884	1.445.374	22-oct.-23	1.264.800	151.690	28.884	1.445.374	1.462.920
17-nov.-23	1.423.115	28.884	1.451.999	22-nov.-23	1.272.550	150.565	28.884	1.451.999	1.462.920
18-dic.-23	1.419.900	28.884	1.448.784	22-dic.-23	1.280.300	139.600	28.884	1.448.784	1.462.920
17-ene.-24	1.426.060	27.822	1.453.882	22-ene.-24	1.288.050	138.010	27.822	1.453.882	1.462.920
16-feb.-24	1.427.610	27.822	1.455.432	22-feb.-24	1.295.800	131.810	27.822	1.455.432	1.462.920
18-mar.-24	1.419.165	27.822	1.446.987	22-mar.-24	1.302.000	117.165	27.822	1.446.987	1.462.920
17-abr.-24	1.428.695	27.822	1.456.517	22-abr.-24	1.309.750	118.945	27.822	1.456.517	1.462.920
17-may.-24	1.426.410	27.822	1.454.232	22-may.-24	1.317.500	108.910	27.822	1.454.232	1.462.920
17-jun.-24	1.431.330	27.822	1.459.152	22-jun.-24	1.325.250	106.080	27.822	1.459.152	1.462.920
17-jul.-24	1.430.905	27.822	1.458.727	22-jul.-24	1.334.550	96.355	27.822	1.458.727	1.462.920
16-ago.-24	1.430.460	27.822	1.458.282	22-ago.-24	1.337.400	93.060	27.822	1.458.282	1.462.920
17-sep.-24	1.430.640	24.429	1.455.069	22-sep.-24	1.344.600	86.040	24.429	1.455.069	1.462.920
18-oct.-24	1.428.480	24.429	1.452.909	22-oct.-24	1.351.800	76.680	24.429	1.452.909	1.462.920
18-nov.-24	1.432.980	24.429	1.457.409	22-nov.-24	1.360.800	72.180	24.429	1.457.409	1.462.920
17-dic.-24	1.431.000	24.429	1.455.429	22-dic.-24	1.368.000	63.000	24.429	1.455.429	1.462.920
17-ene.-25	1.435.140	23.100	1.458.240	22-ene.-25	1.377.000	58.140	23.100	1.458.240	1.462.920
17-feb.-25	1.435.140	23.100	1.458.240	22-feb.-25	1.384.200	50.940	23.100	1.458.240	1.462.920
17-mar.-25	1.432.800	23.100	1.455.900	22-mar.-25	1.393.200	39.600	23.100	1.455.900	1.462.920
16-abr.-25	1.436.940	23.100	1.460.040	22-abr.-25	1.400.400	36.540	23.100	1.460.040	1.462.920
16-may.-25	1.437.840	23.100	1.460.940	22-may.-25	1.409.400	28.440	23.100	1.460.940	1.462.920
17-jun.-25	1.438.740	23.100	1.461.840	22-jun.-25	1.416.600	22.140	23.100	1.461.840	1.462.920
18-jul.-25	1.438.380	23.100	1.461.480	22-jul.-25	1.425.600	14.220	23.100	1.462.920	1.461.480
				22-ago.-25	1.431.000	7.380	23.100	1.461.480	0

1.18 Causales y procedimiento de liquidación del Patrimonio Autónomo

1.18.1 Causales

1.18.1.1 Procederá la liquidación del Patrimonio Autónomo de conformidad a lo establecido en el Artículo 23 del Decreto Supremo Nº 25514, por cualquiera de las siguientes causales:

- Disolución y liquidación voluntaria de la Sociedad de Titularización en su condición de administrador del Patrimonio Autónomo, si no hubiese sido posible la transferencia del Patrimonio Autónomo a otra Sociedad de Titularización.
- Cuando por intervención a BISA ST, ASFI disponga la cancelación de la autorización y registro de la misma, si no hubiese sido posible la transferencia del Patrimonio Autónomo a otra Sociedad de Titularización.
- Cuando la Asamblea de Tenedores lo acuerde.
- Otras causales dispuestas por la ASFI.

1.18.1.2 Cuando la Asamblea de Tenedores lo acuerde según las siguientes causales:

- Por lo establecido en el último punto del inciso f. del numeral 1.10 y en el inciso d. del numeral 2.11 de este Prospecto de Emisión.
- En caso de que el Mecanismo de Cobertura no reciba los recursos necesarios o, a partir del Periodo N°13, sea insuficiente o no pueda ser repuesto en el plazo determinado en el último punto del numeral 2.8.1.
- En el caso de una redención anticipada total, señalada en el numeral 2.4.

1.18.1.3 Causales de liquidación que no requieren aprobación de la Asamblea de Tenedores:

- No cumplir con el objetivo de colocación establecido en el numeral 2.3 del presente Prospecto.
- Si no se cumpliera con la emisión de los Pagarés de ambos lotes en los términos de lo establecido en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y en su posterior Adenda de Modificación por cualquiera de las partes obligadas
- Cumplimiento satisfactorio de todos los Compromisos del Periodo pactados en la Declaración Unilateral y en el presente Prospecto.
- En el caso de una redención anticipada total, señalada en el numeral 2.4 del presente Prospecto de emisión.

En caso que la liquidación del Patrimonio Autónomo obedezca a razones ajenas y no imputables a la administración de BISA ST, ésta procederá a elaborar y presentar una liquidación que contemple los gastos por administración equivalentes al tiempo de vigencia proyectado del Patrimonio Autónomo.

Con relación a cualquiera de las causales mencionadas, salvo en lo correspondiente al numeral 1.18.1.3, el saldo pendiente de pago a capital e intereses y otros sin excepciones, se considerarán vencidos, aunque éstos se hallen pendientes de vencimiento, reputándose desde ese momento todas las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo como líquidas, exigibles y con suficiente fuerza de ejecución.

1.18.2 Procedimiento de liquidación del Patrimonio Autónomo

- Para la liquidación del Patrimonio Autónomo por las causales establecidas en los numerales 1.18.1.1 y 1.18.1.2 se seguirá el siguiente procedimiento:
  - BISA ST o el Representante de Tenedores deberán convocar, con cargo al Patrimonio Autónomo, a la Asamblea de Tenedores dentro de los diez (10) días calendario de conocida la causa de la liquidación. La Asamblea de Tenedores de acuerdo con sus atribuciones, deberá decidir por la liquidación del Patrimonio Autónomo.
  - En cumplimiento a las normas que regulan las actividades de titularización, se comunicará a la ASFI, mediante hecho relevante y posteriormente se hará la entrega de una copia legalizada del acta de la Asamblea de Tenedores, en los cinco (5) días hábiles siguientes a la realización de la Asamblea de Tenedores, la decisión de liquidar el Patrimonio Autónomo, describiendo las causales que ameritan la liquidación del Patrimonio Autónomo, solicitando la respectiva autorización.

- La ASFI de acuerdo a sus atribuciones deberá autorizar la liquidación del Patrimonio Autónomo únicamente por las causales citadas en el Capítulo V del Decreto Supremo Nº 25514 y las previstas en el Reglamento de Titularización.
- BISA ST convocará con cargo al Patrimonio Autónomo a una Asamblea de Tenedores diez (10) días calendario después de recibida la aprobación de ASFI, para aprobar la liquidación del Patrimonio Autónomo, y establecer el procedimiento a seguir para el efecto.
- Conforme a la Resolución de la Asamblea de Tenedores, dentro de los diez (10) días calendario siguientes a la realización de la Asamblea de Tenedores, BISA ST citará a los Tenedores de Valores una nueva Asamblea de Tenedores, a fin de: presentarles las cuentas y estados financieros auditados correspondientes del Patrimonio Autónomo, informar sobre los resultados de la liquidación y dar por concluida la misma. En dicha Asamblea se suscribirá un acta por los presentes y por BISA ST, tal acta para todos los efectos legales, se constituirá como instrumento suficiente y final de la liquidación del Patrimonio Autónomo. En caso de que algún Tenedor de Valores no hubiera realizado el cobro de sus acreencias dentro de los noventa (90) días hábiles siguientes a la fecha de realización de la Asamblea de Tenedores, BISA ST transferirá a una cuenta abierta a nombre de BISA ST con la denominación "Saldos Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II", los saldos correspondientes a estas acreencias. Por analogía con el Código de Comercio, las acciones para el cobro de los intereses de los Valores de Titularización prescriben en cinco (5) años; y las acciones para el cobro de capital de los Valores de Titularización prescriben en diez (10) años a contar de la fecha de su exigibilidad. Cuando esas acreencias hubieran prescrito, beneficiarán al Estado Plurinacional de Bolivia, por lo que su valor le será entregado apenas haya ocurrido la prescripción conforme a la normativa legal aplicable.
- La liquidación del Patrimonio Autónomo deberá contar con un dictamen de Auditoría Externa, realizado por una Empresa de Auditoría Externa inscrita en el RMV, cuyos gastos corren a cargo del Patrimonio Autónomo.

- Para la liquidación del Patrimonio Autónomo por las causales establecidas en los primeros dos puntos del numeral 1.18.1.3 se seguirá el siguiente procedimiento:
  - BISA ST comunicará a la ASFI y BBV, según sea el caso, que no se ha alcanzado el objetivo de colocación en el plazo previsto o que no se ha cumplido con la emisión de los Pagarés en los términos de lo establecido en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública.
  - BISA ST procederá a la devolución en el plazo de tres (3) días hábiles siguientes de concluido el plazo de colocación, a los Tenedores de Valores por los importes correspondientes al precio de adquisición sin reconocer ningún rendimiento ni devengamiento por los días transcurridos.
  - BISA ST comunicará a la ASFI y BBV la devolución de los importes que corresponden a cada uno de los Tenedores de Valores.

- BISA ST procederá a la liquidación del Patrimonio Autónomo que se perfeccionará mediante Escritura Pública realizada para tal efecto, en cuyo caso se enviará el Testimonio correspondiente a ASFI y BBV dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes.
- En cumplimiento a las normas vigentes, una vez liquidado al Patrimonio Autónomo, BISA ST queda liberada de todas responsabilidades como administrador y representante del Patrimonio Autónomo.

- Para la liquidación del Patrimonio Autónomo por la causal establecida en el último punto del numeral 1.18.1.3 se seguirá el siguiente procedimiento:
  - BISA ST comunicará a la ASFI, BBV y Representante de Tenedores el satisfactorio cumplimiento de todas las obligaciones por parte de FUBODE IFD, momento en el cual procederá a la liquidación del Patrimonio Autónomo que se perfeccionará mediante Escritura Pública realizada para tal efecto, en cuyo caso se enviará el Testimonio correspondiente a ASFI y BBV dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes.
  - En cumplimiento a las normas vigentes, una vez liquidado al Patrimonio Autónomo, BISA ST queda liberada de todas responsabilidades como administrador y representante del Patrimonio Autónomo.

1.19 Excedentes producto de la liquidación del Patrimonio Autónomo

Los recursos excedentes en el Patrimonio Autónomo, luego de canceladas todas las obligaciones del mismo, serán entregados por BISA ST a FUBODE IFD a la liquidación del Patrimonio Autónomo. La existencia de excedentes dependerá de la colocación sobre la par del valor nominal de los Valores de Titularización, los rendimientos generados por el manejo de tesorería cuyas políticas se establecen en el Anexo I, las modificaciones de los Egresos y Gastos presupuestados del Patrimonio Autónomo como se describen en la cláusula Séptima de la Declaración Unilateral y en general todos los recursos que a tiempo de la liquidación, luego de cubiertos todos los Compromisos del Periodo, se encuentren disponibles en el Patrimonio Autónomo.

1.20 Obligaciones y Derechos de BISA ST

1.20.1 Obligaciones de BISA ST

a. Una vez concluido el plazo de colocación primaria de los Valores de Titularización, realizar el cálculo del monto de capital, monto de intereses y valor total de cada pagaré del lote 1, en función al porcentaje de colocación. Además, de su comunicación a FUBODE IFD previo a la suscripción de los pagarés.

b. Destinar los fondos producto de la colocación primaria de los Valores de Titularización, menos los gastos que se estipulen en la Declaración Unilateral, a la compra de los activos contemplados en el derecho cedido. Es decir, pagar a FUBODE IFD por los Pagarés a emitirse al día siguiente hábil de concluido el plazo de colocación de la totalidad de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

c. Dar cumplimiento a las obligaciones asumidas en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés y en su posterior Adenda de Modificación y a la Declaración Unilateral en los términos y condiciones ahí pactados.

d. Mantener los activos o bienes de los Patrimonios Autónomos que administra debidamente separados entre sí, así como de los activos de propiedad de BISA ST. Por tanto, la contabilidad del Patrimonio Autónomo y de BISA ST se llevará en forma independiente.

e. Administrar los bienes y activos provenientes de la Titularización en la forma y con los requisitos previstos en la Declaración Unilateral.

f. Asumir la personería para la protección y defensa de los bienes y activos titularizados.

g. Una vez liquidado el Patrimonio Autónomo, conforme a lo previsto en la Declaración Unilateral, los recursos excedentes del Patrimonio Autónomo serán entregados a FUBODE IFD, excepto por lo establecido en el inciso a. del numeral 1.20.2 del presente Prospecto.

h. Rendir cuentas de su gestión de la siguiente manera y en los siguientes plazos:

i. Estados Financieros Mensuales y Auditados.- Serán entregados al Representante de Tenedores, a la Entidad Calificadora de Riesgo, a la ASFI y a la BBV en los plazos establecidos en las normas pertinentes.

ii. Rendición de cuentas.- Este informe será entregado a los inversionistas, a través del Representante de Tenedores, a la Entidad Calificadora de Riesgo, a la ASFI y a la BBV, cada seis (6) meses en los plazos establecidos en las normas pertinentes.

iii. Proporcionar una copia del prospecto respectivo a los Tenedores de los Valores de Titularización.

iv. De acuerdo a lo previsto en el Artículo 2, Sección 1, Capítulo V, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, comunicar de acuerdo a las normas establecidas, los Hechos Relevantes del Patrimonio Autónomo a la ASFI y a la BBV.

v. Exigir periódicamente de acuerdo a la normativa aplicable la Calificación de Riesgo asignada por la Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. en función de los términos y condiciones del contrato suscrito con la Entidad Calificadora de Riesgo y subsiguientes adendas. En caso de que el contrato señalado sea resuelto y/o rescindido por cualquier motivo, BISA ST deberá contratar los servicios de otra Entidad Calificadora de Riesgo.

i. Conjuntamente con BISA S.A. Agencia de Bolsa (Agente Colocador) realizar todas las gestiones tendientes a lograr la Inscripción y Autorización de la Oferta Pública de los Valores de Titularización y registro del Patrimonio Autónomo en el RMV de la ASFI, en la BBV, en la EDV y en toda otra entidad y/o institución necesaria.

j. De conformidad a lo establecido en el Artículo 76 de la Ley del Mercado de Valores, el Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II emitirá Valores de Titularización de contenido crediticio y para su Oferta Pública con cargo al Patrimonio Autónomo.

k. Con cargo al Patrimonio Autónomo, proporcionar los recursos suficientes al Agente Pagador para que éste a su vez pague a los Tenedores de Valores los derechos incorporados en los Valores de Titularización emitidos.

l. De manera general, BISA ST deberá cumplir con las obligaciones establecidas para las Sociedades de Titularización en la normativa vigente para procesos de titularización.

m. En caso de incumplimiento de pago a la fecha de vencimiento de un pagaré suscrito por FUBODE IFD, BISA ST deberá convocar a Asamblea de Tenedores el día siguiente hábil de conocido el incumplimiento para tratar dicho tema. Se entiende por fecha de "conocido el incumplimiento" a las veinticuatro horas posteriores a la fecha del vencimiento del pagaré.

n. Poner a consideración de la Asamblea de Tenedores cualquier incumplimiento a la Declaración Unilateral que pueda dar lugar a la liquidación del Patrimonio Autónomo.

o. Realizar diligentemente todos los actos necesarios para la consecución de la finalidad de la titularización y consagrar su actividad de administración exclusivamente a favor de los intereses de los Tenedores de los Valores de Titularización emitidos por el Patrimonio Autónomo.

1.20.2 Derechos de BISA ST

a. En caso de que FUBODE IFD no realice la emisión de los Pagarés en las condiciones estipuladas en el Contrato de Derecho de Compra, y una vez aplicadas las penalidades establecidas en el Contrato de Derecho de Compra, aún existieran remanentes en las cuentas del Patrimonio Autónomo una vez liquidado el mismo, los mismos serán de propiedad de BISA ST

b. Recibir, con cargo al Patrimonio Autónomo, el monto de Bs100.- (Cien 00/100 Bolivianos) por concepto de pago por el derecho de compra.

c. Sustituir y/o contratar y/o suscribir adendas y/o ampliar los servicios de la Entidad Calificadora de Riesgo, Auditor Externo, Agente Pagador y contratar abogados externos para la defensa de los intereses del Patrimonio Autónomo, salvando los derechos de la Asamblea de Tenedores.

d. Decidir la contratación a nombre y en representación del Patrimonio Autónomo de todos los servicios requeridos indispensables para el funcionamiento del mismo.

e. Todos aquellos derechos establecidos en el Contrato de Derecho de Compra, en la Declaración Unilateral y en las disposiciones legales vigentes.

f. De conformidad a la normativa vigente, BISA ST no será responsable por el éxito financiero del presente proceso de titularización, debido a que su responsabilidad es de medio y no de resultado, debiendo responder civilmente hasta por culpa leve en el cumplimiento de su gestión.

g. BISA ST empleará la diligencia de un Buen Hombre de Negocios en la administración del Patrimonio Autónomo.

1.21 Obligaciones y Declaraciones de FUBODE IFD

1.21.1 Obligaciones de FUBODE IFD

a. Cumplir con la obligación de venta y emisión de Pagarés de ambos lotes, en los términos expuestos en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés.

b. Suscribir con BISA ST el Acuerdo Complementario en la misma fecha de emisión de los Pagarés.

c. Aplicar los recursos que obtenga de la compra de los Pagarés para la generación de cartera de créditos y/o recambio de pasivos.

d. Mantener registros contables y procedimientos adecuados para el normal desarrollo de sus operaciones.

e. Efectuar su auditoría externa anual con las normas aplicables, por un auditor independiente inscrito y registrado en el RMV de la ASFI.

f. No apartarse en ningún momento de sus políticas generales de otorgamiento y gestión de créditos, del cumplimiento de las disposiciones aplicables al efecto y de las sanas prácticas y usos financieros.

g. Mantener y renovar con la debida oportunidad, la vigencia plena de todas las autorizaciones y registros requeridos, cumplir y observar todas las normas legales y reglamentarias que rigen sus actuaciones en todos sus aspectos.

h. Informar a BISA ST con la debida oportunidad cualquier situación relevante que pudiese afectar en forma adversa su capacidad para cumplir adecuadamente todas las obligaciones asumidas en la emisión de Pagarés.

i. Mantener vigentes en todo momento todas sus pólizas de seguros a las que se hacen referencia en el inciso f. del numeral 1.21.2.

j. Mantener y preservar en óptimas condiciones y en buen estado de funcionamiento todos los bienes necesarios o útiles para conducir adecuadamente sus negocios.

k. Realizar las reuniones de Directorio, Juntas y Comités previstos en los Estatutos de FUBODE IFD y reglamentos, normativa emitida por la ASFI, de acuerdo con sus necesidades de gestión, después de los cuales deberá informar a BISA ST cualquier tema relevante que pudiera afectar su capacidad para cumplir adecuadamente todas las obligaciones asumidas en la emisión de Pagarés, hasta el día siguiente hábil de la fecha de celebración.

l. Suministrar al Representante de Tenedores y a BISA ST, dentro de los veinte (20) días calendario siguientes al cierre de cada mes, un ejemplar de los estados financieros no auditados, dentro de los ciento veinte (120) días calendario siguientes al cierre de cada ejercicio anual, un ejemplar de los estados financieros auditados por Auditoría Externa

m. Presentar al Representante de Tenedores y a BISA ST hechos relevantes (como si fuera un emisor del Mercado de Valores) ante cualquier acontecimiento que pueda afectar o influir en la decisión de invertir en los Valores de Titularización emitidos o que pueda alterar el precio de sus Valores en el mercado.

n. En caso que FUBODE IFD contara con Calificación de Riesgo, suministrar al Representante de Tenedores y a BISA ST de forma trimestral los informes de la calificación de riesgo dentro los cinco (5) días hábiles siguientes. Asimismo, deberá informar sobre cualquier cambio en la calificación de riesgo y/o tendencia al día siguiente hábil de conocida la misma.

o. Informar al día siguiente hábil a BISA ST y al Representante de Tenedores la variación en la composición de su capital social, así como el ingreso de asociados en calidad de aportantes de capital ordinario y/o cualquier cambio igual o superior al Diez por ciento (10%) en la composición de su capital social y/o cualquier cambio en la administración o dirección ejecutiva.

p. Defender cualquier acción legal, demanda u otros procesos que pudieran ser instituidos por cualquier persona ante cualquier corte o tribunal competente que pudieran afectar el normal desarrollo de sus operaciones.

q. En cada fecha de vencimiento, pagar puntualmente cada uno de los Pagarés y en la forma prevista.

r. Asistir a las Asambleas de Tenedores de Valores de Titularización que sean emitidos por el Patrimonio Autónomo, de acuerdo a la convocatoria realizada por BISA ST.

s. Pagar los gastos adicionales en que se incurra como consecuencia del rescate anticipado de los valores de titularización.

t. Cumplir con los siguientes ratios financieros:

- **Ratio de Liquidez.**

$$\frac{Disponibilidades_n + Inv.Temporarias_n}{Pasivos_n} \geq 6\%$$

Disponibilidades más inversiones temporarias más recuperación de cartera a corto plazo dividido entre deuda financiera a corto plazo mayor o igual a 6% (0,06 veces).

Dónde:

Disponibilidades: representa el dinero efectivo en caja, bancos del país o exterior.

Inversiones temporarias: representan las inversiones en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad.

Pasivos: representa la sumatoria de todas las cuentas pertenecientes al pasivo.

n: es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Coeficiente de Adecuación Patrimonial.**

$$CAP\ (ASFI)_n \geq 12{,}50\%$$

Coeficiente de Adecuación Patrimonial (ASFI) mayor o igual al 12,50% (0,125 veces).

Dónde:

CAP: Representa la relación porcentual entre el capital regulatorio y los activos y contingentes ponderados en función de factores de riesgo, incluyendo a los riesgos de crédito, de mercado y operativo, utilizando los procedimientos establecidos en la normativa emitida por la ASFI.

n: es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Ratio de Deuda.**

$$\frac{Deuda\ Financiera_n}{Cartera\ Vigente_n + Disponibilidades_n} \leq 100\%$$

Deuda Financiera dividido entre Cartera Vigente más Disponibilidades menor o igual a 100% (1,00 vez).

Dónde:

Deuda Financiera: representa los pasivos financieros a corto y largo plazo.

Cartera Vigente: representa el monto de la cartera de créditos vigentes.

Disponibilidades: representa el dinero efectivo en caja, bancos del país o exterior.

n: es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Ratio de Previsión.**

$$\frac{Previsiones\ para\ incobrabilidad\ de\ cartera_n}{Cartera\ en\ Mora_n} \geq 100\%$$

Previsiones para incobrabilidad de cartera dividido entre Cartera en Mora mayor o igual a 100% (1,00 vez) .

Dónde:

Previsiones para incobrabilidad de cartera: es el total de previsiones que realiza FUBODE IFD para el total de la cartera de créditos.

Cartera en Mora: representa la suma de la Cartera Vencida más la Cartera en Ejecución.

n: es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Ratio de Eficiencia Administrativa.**

$$\frac{Gastos\ administrativos\ anualizados_n}{Activos_n} \leq 17\%$$

Gastos Administrativos anualizados dividido entre Activo menor o igual a 17% (0,17 veces).
Dónde:

Gastos Administrativos anualizados: representan los gastos del manejo y dirección anualizados de FUBODE IFD.

Activo: representa la sumatoria de todas las cuentas pertenecientes al activo.

n: es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Ratio de Flujo de Caja.**

$$\frac{Disponibilidades_n + Inversiones\ temporarias_n + Recuperación\ de\ cartera\ CP_n}{Deuda\ Financiera\ CP_n} \geq 60\%$$

Disponibilidades más Inversiones temporarias más Recuperación de cartera CP dividido entre Deuda Financiera CP mayor o igual al a 60% (0,60 veces).

Dónde:

Disponibilidades: representa el dinero efectivo en caja, bancos del país o exterior.

Inversiones temporarias: representan las inversiones en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad.

Recuperación de cartera CP: Representa las proyecciones de la recuperación de capital de la cartera de créditos vigente dentro de los trescientos sesenta (360) días calendario siguientes a la fecha de cálculo de FUBODE IFD, basadas en supuestos debidamente justificados. No debe considerarse la cartera vencida y ejecución.

Deuda financiera CP: Representa las obligaciones financieras a capital e intereses de FUBODE IFD dentro de los trescientos sesenta (360) días calendario siguientes a la fecha de cálculo.

n: es el periodo al cual corresponde el cálculo.

El cálculo de los ratios presentados anteriormente deberán ser remitidos a BISA ST trimestralmente (marzo, junio, septiembre y diciembre) por FUBODE IFD dentro de los veinte (20) días calendario siguientes al cierre del periodo al que corresponde el cálculo.

1.21.2 Declaraciones de FUBODE IFD

a. FUBODE IFD está constituida de acuerdo con las Leyes del Estado Plurinacional de Bolivia y cuenta con todas las autorizaciones necesarias para llevar a cabo legalmente las actividades que realiza.

b. Todas las autorizaciones y/o resoluciones necesarias para suscribir los Pagarés y cualquier otro documento que deba suscribir o emitir con relación a los Pagarés, han sido debidamente autorizadas y aprobadas por la Junta General Extraordinaria de FUBODE IFD, que constituye el máximo órgano de decisión, y que dichas autorizaciones y/o resoluciones se encuentran vigentes.

c. FUBODE IFD no requiere del consentimiento ni aprobación de acreedor alguno y tampoco está obligada a efectuar notificación alguna para la emisión o suscripción de Pagarés en los términos de este Contrato. Sin embargo, cuenta con la No Objeción a la emisión de Pagarés sin Oferta Pública por parte de ASFI.

d. El incumplimiento y/o cesación de pagos de una o más obligaciones líquidas y exigibles contenidas en los pagarés es una causal de intervención por parte de ASFI.

e. A la fecha de firma del Contrato de Derecho de Compra, FUBODE IFD no cuenta con ninguna nota de cargo del Servicio de Impuestos Nacionales ni se encuentra involucrada en proceso contencioso tributario alguno, ni se encuentra en mora o ejecución de cualquier otra obligación, ni obligada o intimada a cumplir con el pago de multa o recargo alguno o sea pasible a contingencia alguna, equivalente al Diez por ciento (10%) o en mayor porcentaje del valor del patrimonio de FUBODE IFD según el último registro contable.

f. Todas sus oficinas y otros activos no financieros necesarios para un desempeño normal de las operaciones de FUBODE IFD cuentan con una póliza de seguro vigente, contratada con

una compañía de seguros que cuenta con una calificación de riesgo local mínima de A1 y que cubre contra todo riesgo.

g. No existe ningún proceso contencioso judicial o extrajudicial seguido en contra de FUBODE IFD, cuyo eventual fallo desfavorable pudiese generar un contingente o pérdida equivalente al Diez por ciento (10%) o más de su patrimonio.

h. Toda información financiera y/u operativa que haya sido remitida o vaya a ser remitida a BISA ST, como consecuencia de la emisión de Pagarés a favor de un Patrimonio Autónomo, es fidedigna, veraz, completa y representa la verdadera situación patrimonial y financiera de FUBODE IFD.

i. Al vencimiento del plazo fijado para cada Pagaré, la obligación de FUBODE IFD de pagar el monto adeudado se hará líquida y exigible.

j. La obligación de FUBODE IFD de cancelar los Pagarés es autónoma e incondicional, por tanto, su cumplimiento no depende ni está sujeto a que los acreedores/clientes cancelen sus créditos.

k. En caso de incumplimiento de pago en la fecha de vencimiento del Pagaré, FUBODE IFD reconoce que deberá cancelar una penalidad a favor del Patrimonio Autónomo, de acuerdo a lo dispuesto en el Acuerdo Complementario.

l. La emisión de los pagarés y/o la cesión de los derechos emergentes del Contrato de Derecho de Compra por FUBODE IFD no implica que esta institución sea Originador en la presente titularización ni sea considerada como tal.

1.22 Derechos de los Tenedores de Valores de Titularización

Los Tenedores de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II (Tenedores) tienen todos los derechos incorporados en la Declaración Unilateral y aquellos establecidos en la Ley del Mercado de Valores y otras disposiciones legales aplicables, para recibir el pago de capital y de los rendimientos financieros.

Con la adquisición de los Valores de Titularización, los inversionistas asumen todas las condiciones, y términos establecidos en la Declaración Unilateral, en este Prospecto de Emisión y demás documentos del proceso de titularización, siendo éstos de cumplimiento obligatorio. A tal efecto, ninguno de los Tenedores podrá alegar desconocimiento o ignorancia de las condiciones y términos establecidos en la Declaración Unilateral, en este Prospecto de Emisión y demás documentos del proceso de titularización.

Además, los Tenedores tienen los siguientes derechos:

- Participar con voz y voto en las Asambleas de Tenedores con todos los derechos que les asigna este Prospecto de Emisión, la Declaración Unilateral y las normas legales aplicables.
- Ser titulares y ejercer los derechos que deriven de una liquidación del Patrimonio Autónomo, en los términos de lo previsto en este Prospecto de Emisión, Declaración Unilateral y las normas legales.
- Ejercer su derecho al cobro de pago de capital y de los rendimientos financieros en los términos de lo previsto en este Prospecto de Emisión, Declaración Unilateral y las normas

legales, aún en el caso de falta de fondos para el pago de las obligaciones contraídas con el Patrimonio Autónomo.

1.23 Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria

La regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria, según lo señalado en el Capítulo 4, Artículo VI.22, punto I, inciso c), numeral 1) del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), será la siguiente:

- Precio o Tasa Discriminante: El precio o Tasa de Cierre es el Precio o Tasa ofertado por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada.

Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.

2 DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

2.1 Antecedentes legales

- Acta de la Junta General Extraordinaria Nro. 58/2020 de Asociados de FUBODE IFD de fecha 01 de septiembre de 2020.
- Acta de la Junta General Extraordinaria Nro. 59/2020 de Asociados de FUBODE IFD de fecha 25 de septiembre de 2020.
- Acta de Reunión de Directorio de BISA Sociedad de Titularización S.A. de fecha 12 de agosto de 2020.
- Mediante Carta la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI/DSR IV/R-122665/2020 de fecha 6 de octubre de 2020, emitió No Objeción a FUBODE IFD para emitir pagarés sin Oferta Pública a favor del Patrimonio Autónomo representado por BISA Sociedad de Titularización S.A.
- Testimonio N° 2247/2021 de fecha 28 de abril de 2021, otorgado ante Notario de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, correspondiente al Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública.
- Testimonio N° 4249/2021 de fecha 23 de julio de 2021, otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, correspondiente a la Escritura Pública de Adenda de Modificación al Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública.
- Testimonio N° 3854/2021 de fecha 5 de julio de 2021, otorgado ante Notario de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, del Distrito Judicial de la ciudad de La Paz, correspondiente a la Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración.
- Testimonio N° 4250/2021 de fecha 23 de julio de 2021, otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 071 a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, correspondiente a la Escritura Pública de Adenda de Modificación de una Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración.
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante RESOLUCIÓN ASFI/ 716/2021 de fecha 5 de agosto de 2021, resolvió autorizar e inscribir en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, el Patrimonio Autónomo denominado “PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II” bajo el número de registro ASFI/DSV-PA-PFD-002/2021.
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante RESOLUCIÓN ASFI/ 716/2021 de fecha 5 de agosto de 2021, autorizó la inscripción de la emisión y la oferta pública en el RMV de los Valores de Titularización de Contenido Crediticio denominados “VALORES DE TITULARIZACIÓN BISA ST – FUBODE II”, bajo el número de registro ASFI/DSV-TD-PFD-002/2021.

2.2 Características de la Emisión de los Valores de Titularización

2.2.1 Denominación de la Emisión de los Valores de Titularización

La Emisión se denominará: Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

2.2.2 Valores a emitirse

Se emitirán Valores de Titularización de contenido crediticio para su Oferta Pública, los que incorporan el derecho a percibir el pago del capital y los rendimientos financieros, en los términos y condiciones señalados en la Declaración Unilateral y en este Prospecto de Emisión.

2.2.3 Monto total y moneda de la Emisión

El monto total de la Emisión es de Bs60.000.000.- (Sesenta Millones 00/100 Bolivianos) y la moneda es Bolivianos.

2.2.4 Series, monto, tipo de interés, tasa de interés, plazo, valor nominal, cantidad de valores y fecha de vencimiento

El tipo de interés para cada serie será nominal, anual y variable; las características de los Valores de Titularización a emitirse son las siguientes:

Serie	Monto por serie (Expresado en Bs.)	Tasa de interés	Plazo (días calendario)	Valor nominal (Expresado en Bs.)	Cantidad de valores	Fecha de vencimiento
Serie A	12.000.000	5,20%	347	1.000	12.000	22-jul.-22
Serie B	14.500.000	5,50%	712	1.000	14.500	22-jul.-23
Serie C	15.500.000	5,70%	1.078	1.000	15.500	22-jul.-24
Serie D	18.000.000	6,00%	1.474	1.000	18.000	22-ago.-25
TOTAL	**60.000.000**					

2.2.5 Forma de pago en colocación primaria de la Emisión

En efectivo.

2.2.6 Forma de representación de los Valores de Titularización

Los Valores de Titularización serán representados mediante Anotación en Cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, bajo las disposiciones referidas al Régimen de Valores Representados por anotaciones en cuenta, establecidas en la Ley del Mercado de Valores y demás normas aplicables.

2.2.7 Forma de circulación de los Valores de Titularización

A la Orden, de acuerdo con lo establecido por el Artículo 520 del Código de Comercio. Se reputará como titular de un Valor de Titularización perteneciente a la Emisión, a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Valores de Titularización anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

2.2.8 Normas de Seguridad, transferencias y otros

En cuanto a las medidas de seguridad, se estará a las dispuestas para estos conceptos por la ASFI y la reglamentación de la EDV.

Las trasferencias, cambios de titularidad y otros actos de disposición y enajenación sobre los Valores de Titularización se harán según los procedimientos establecidos en el reglamento interno de la EDV, aprobado por la ASFI.

2.2.9 Bolsa en la cual se inscribirán los Valores de Titularización

Los Valores de Titularización serán inscritos, cotizarán y se negociarán en la BBV.

2.2.10 Precio y modalidad de colocación primaria

El precio de colocación de los Valores de Titularización será mínimamente a la par del valor nominal.

En caso de que los Valores de Titularización sean colocados sobre la par del valor nominal, los excedentes serán depositados en la Cuenta Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo y, si existieran fondos a la liquidación del Patrimonio Autónomo, serán entregados a FUBODE IFD. El tratamiento será el mismo para las colocaciones posteriores a la fecha de inicio de colocación a precio de curva.

La modalidad de colocación primaria de los Valores de Titularización será por Oferta Pública y serán colocados por la Agencia de Bolsa colocadora "a mejor esfuerzo".

2.2.11 Procedimiento y plazo de colocación primaria

Los Valores de Titularización serán colocados en mercado primario bursátil a través de la BBV.

De acuerdo a la Carta Circular/ASFI/DSVSC/CC-5642/2020 se establece que los Valores de Titularización emitidos por las Sociedades de Titularización pueden ser colocados y negociados sin restricción alguna, por lo que podrán emitirse nuevas series mientras la anterior no esté totalmente colocada.

El plazo para la colocación primaria de los Valores de Titularización será de cuatro (4) días calendario y se iniciará a partir de la Fecha de Emisión.

2.2.12 Fórmula de cálculo de los intereses

2.2.12.1 Fórmula de cálculo de los Intereses Fijos.

El cálculo de los intereses fijos será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación.

$$\boldsymbol{IF_i = K * \left(\frac{Ti * Pl}{360}\right)}$$

Dónde:

IF_i = Interés fijo del cupón en el periodo i.
K = Saldo de capital pendiente de pago.
T_i = Tasa de interés nominal anual.
Pl = Plazo del cupón (número de días calendario).
Donde i representa el periodo.

2.2.12.2 Fórmula de cálculo de los Intereses Adicionales al Fijo.

El pago de los Intereses Adicionales al Fijo dependerá si se cancelaron penalidades y multas por FUBODE IFD en un periodo determinado.
Para efecto del cálculo de la tasa de Interés Adicional al Fijo se usará como base el año comercial (360 días) y además, el importe resultante de las penalidades será distribuido equitativamente

entre las series vigentes prorrateando por los días de vida y el saldo a capital de los valores de titularización de cada serie. La fórmula para el cálculo se detalla a continuación.

$$TI_{AF} = \left(\frac{MI_{AF}}{K}\right) x \left(\frac{360}{Pl}\right)$$

Donde:

TI_{AF} = Interés Adicional al Fijo expresado en tasa de interés anual.

$\mathrm{MI_{AF}}$= Interés Adicional al Fijo expresado en monto; corresponde a todos los fondos que se generen como producto de la aplicación de multas y penalidades a FUBODE IFD.

K = Saldo de capital pendiente de pago.

Pl = Periodo o plazo (en días calendario).

El cálculo del Interés Adicional al Fijo por cada uno de los Valores de Titularización será el siguiente:

$$I_{AF} = K_{VT} * TI_{Af} * \left(\frac{Pl}{360}\right)$$

Donde:

I_{AF} = Es el monto de Interés Adicional al Fijo a cancelar a cada Tenedor de Valor.

K_{VT} = Corresponde al Saldo a Capital de pago.

Pl = Periodo o plazo (en días calendario).

Únicamente en caso de existir fondos disponibles para el pago de los Intereses Adicionales al Fijo, BISA ST deberá informar como hecho relevante a la ASFI y BBV el monto y la tasa del Interés Adicional al Fijo, un día hábil previo al día del pago de cupón, para su pago correspondiente

2.2.13 Fecha a partir de la cual los Valores de Titularización generan intereses

Los Valores de Titularización empezarán a generar intereses a partir de la Fecha de Emisión señalada en Resolución de la ASFI que autoriza la Oferta Pública e inscribe en el RMV de la ASFI a la emisión; y dejarán de generarse intereses en la fecha de vencimiento siempre y cuando se hubiera cumplido con el mencionado pago.

2.2.14 Amortización de capital y pago de intereses

Se ha establecido que las amortizaciones de capital y el pago de intereses de los Valores de Titularización, será a través de cupones con vencimientos mensuales, de acuerdo al cronograma señalado en el numeral siguiente.

2.2.15 Cronograma de amortización de capital y pago de intereses

El cronograma de pago de intereses y amortizaciones de capital para la emisión considerando una colocación del 100% de los valores, es el siguiente:

Fecha	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D	
	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés
22-sep.-21	78,30	6,36	-	6,72	-	6,97	-	7,33
22-oct.-21	89,63	3,99	-	4,58	-	4,75	-	5,00

Fecha	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D	
	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés
22-nov.-21	89,30	3,73	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-dic.-21	90,55	3,22	-	4,58	-	4,75	-	5,00
22-ene.-22	91,65	2,92	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-feb.-22	91,73	2,51	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-mar.-22	94,73	1,90	-	4,28	-	4,43	-	4,67
22-abr.-22	92,83	1,68	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-may.-22	93,67	1,22	-	4,58	-	4,75	-	5,00
22-jun.-22	93,33	0,84	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-jul.-22	94,28	0,41	-	4,58	-	4,75	-	5,00
22-ago.-22			80,36	4,74	-	4,91	-	5,17
22-sep.-22			80,65	4,36	-	4,91	-	5,17
22-oct.-22			81,60	3,85	-	4,75	-	5,00
22-nov.-22			81,96	3,59	-	4,91	-	5,17
22-dic.-22			82,60	3,10	-	4,75	-	5,00
22-ene.-23			83,10	2,81	-	4,91	-	5,17
22-feb.-23			83,60	2,41	-	4,91	-	5,17
22-mar.-23			85,03	1,82	-	4,43	-	4,67
22-abr.-23			84,50	1,62	-	4,91	-	5,17
22-may.-23			85,00	1,18	-	4,75	-	5,00
22-jun.-23			85,50	0,81	-	4,91	-	5,17
22-jul.-23			86,10	0,39	-	4,75	-	5,00
22-ago.-23					80,70	4,91	-	5,17
22-sep.-23					81,20	4,51	-	5,17
22-oct.-23					81,60	3,98	-	5,00
22-nov.-23					82,10	3,71	-	5,17
22-dic.-23					82,60	3,20	-	5,00
22-ene.-24					83,10	2,90	-	5,17
22-feb.-24					83,60	2,50	-	5,17
22-mar.-24					84,00	1,95	-	4,83
22-abr.-24					84,50	1,67	-	5,17
22-may.-24					85,00	1,22	-	5,00
22-jun.-24					85,50	0,84	-	5,17
22-jul.-24					86,10	0,41	-	5,00
22-ago.-24							74,30	5,17
22-sep.-24							74,70	4,78
22-oct.-24							75,10	4,26
22-nov.-24							75,60	4,01
22-dic.-24							76,00	3,50
22-ene.-25							76,50	3,23
22-feb.-25							76,90	2,83
22-mar.-25							77,40	2,20
22-abr.-25							77,80	2,03
22-may.-25							78,30	1,58
22-jun.-25							78,70	1,23
22-jul.-25							79,20	0,79
22-ago.-25							79,50	0,41
TOTAL	**1.000,00**	**28,78**	**1.000,00**	**83,70**	**1.000,00**	**144,55**	**1.000,00**	**215,75**

El cronograma de cupones será publicado por una sola vez en un medio de prensa de circulación nacional.

2.2.16 Forma y lugar de pago de intereses y amortizaciones de capital

Los pagos para el día del vencimiento de cada cupón de la emisión o en caso de que el vencimiento de cupón fuera en día sábado, domingo o feriado, el pago será efectuado el día hábil siguiente de la fecha de vencimiento de cupón, se realizarán de la siguiente forma: las amortizaciones de capital y/o pago de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva en base a la lista emitida por la EDV.

El pago a partir del día siguiente hábil de la fecha prevista para el pago de cupón se realizará de la siguiente forma: las amortizaciones de capital y/o pago de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

BISA ST actuará como Agente Pagador de las amortizaciones de capital y pago de los intereses de los Valores de Titularización. Dicho pago se realizará en las oficinas ubicadas en la Av. Arce Nº 2631 Edificio Torre Multicine Piso 15 Zona San Jorge de la ciudad de La Paz.

2.2.17 Respaldos de los Valores de Titularización

Los Valores de Titularización estarán respaldados por los Pagarés, por el Mecanismo de Cobertura y por los Sistemas de Respaldo Adicional establecidos en este prospecto.

2.2.18 Número de Registro y fecha de Inscripción

La emisión fue autorizada e inscrita de acuerdo a lo establecido por la RESOLUCIÓN ASFI/ 716/2021 de fecha 5 de agosto de 2021, bajo el número de registro ASFI/DSV-TD-PFD-002/2021.

2.3 Objetivo de Colocación

Para el presente proceso de titularización se ha establecido como objetivo la colocación primaria el 80% (Ochenta por ciento) del monto de Emisión de los Valores de Titularización dentro del plazo de colocación primario. Lograr este objetivo de colocación es necesario para ejecutar el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés.

Los Valores de Titularización empezarán a devengar intereses a partir de la Fecha de Emisión. En caso de que transcurrido el plazo de colocación no se hubiera alcanzado el objetivo de colocación, se deberá liquidar el Patrimonio Autónomo y en tal eventualidad se considerará que los Valores de Titularización no devengaron intereses desde la Fecha de Emisión hasta la liquidación del Patrimonio Autónomo.

2.4 Redención Anticipada

- Pago anticipado de Pagarés por FUBODE IFD.

  Los Pagarés emitidos podrán ser redimidos, de forma total, en cualquier momento por FUBODE IFD bajo las siguientes condiciones y procedimiento:

  - FUBODE IFD notificará por escrito que efectuará el pago de la totalidad de los Pagarés emitidos a favor del Patrimonio Autónomo pendientes de vencimiento a BISA ST. La solicitud recibida por BISA ST deberá contener la fecha en la que se

efectuará el pago de los pagarés y la misma no podrá ser inferior a cuarenta y cinco (45) días calendario de recibida la solicitud. En la comunicación se solicitará a BISA ST efectúe la liquidación conforme lo establecido en la Declaración Unilateral, que mínimamente deberá contemplar lo siguiente: intereses y capital a la fecha de la redención anticipada de la totalidad de los Valores de Titularización, comisiones pendientes a BISA ST por el plazo originalmente establecido, si corresponde la compensación por redención anticipada de los Valores de Titularización y cálculo de los otros gastos necesarios para la liquidación del Patrimonio Autónomo.

- Recibida la solicitud por BISA ST, esta entidad emitirá la liquidación solicitada tomando en cuenta el pago por los conceptos descritos en el punto anterior, así como el pago del capital e interés contenidos en los Pagarés, dentro de los diez (10) días calendario posteriores a la fecha de solicitud, plazo dentro del cual BISA ST deberá convocar a Asamblea de Tenedores, según lo establecido por los numerales 14.2.3 y 15.1.1 de la Declaración Unilateral. El pago a realizar conforme la liquidación de BISA ST, deberá ser efectuado por FUBODE IFD al Patrimonio Autónomo con una antelación mínima de veinte (20) días calendario a la fecha efectiva para la redención anticipada de la totalidad de los pagarés pendientes de vencimiento.

- Pago anticipado de Valores de Titularización por BISA ST.
  - Una vez realizado el depósito correspondiente por FUBODE IFD como efecto del pago anticipado de la totalidad de los Pagarés, BISA ST realizará la redención anticipada de la totalidad de los Valores de Titularización en circulación emitidos con cargo al Patrimonio Autónomo, una vez que FUBODE IFD cumpla todos los compromisos mencionados en los párrafos anteriores, en los términos previstos en el numeral 19.20. de la cláusula Décima Novena de la Declaración Unilateral.

2.5 Calificación de Riesgo de la Emisión

Se contrataron los servicios de la Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. para realizar la Calificación de los Valores de Titularización, con revisiones durante la vigencia del Patrimonio Autónomo, bajo los siguientes términos:

La Sociedad de Titularización deberá cancelar anualmente y en forma adelantada cada trescientos sesenta y cinco (365) días calendario, a partir del segundo año de la Fecha de Emisión, con recursos del Patrimonio Autónomo, a la Entidad Calificadora de Riesgo contratada, la suma de US$ 6.000.- (Seis mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América), durante la vigencia del Patrimonio Autónomo.

Todos los honorarios y los gastos que derivan de la Calificación de Riesgo incluyen impuestos de Ley.

En caso de resolución del contrato de servicios, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, BISA ST podrá designar a otra Entidad Calificadora de Riesgo registrada en el RMV de la ASFI.

Los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II cuentan con una Calificación de Riesgo, otorgada por el Comité de Calificación de Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. en fecha 22 de julio de 2021, de:

Series	Monto de Emisión (Bs)	Plazo (Días)	Clasificación	Equivalencia ASFI	Perspectiva
Serie A	12.000.000	347	$_{B}$1-	N-1	Estable
Serie B	14.500.000	712	$_{B}$A-	A3	Estable
Serie C	15.500.000	1.078	$_{B}$A-	A3	Estable
Serie D	18.000.000	1.474	$_{B}$A-	A3	Estable

Fuente: Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A.

Significado de la calificación de riesgo ASFI:

Categoría Nivel 1 (N-1): Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Categoría A: Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

El numeral 3 significa que el valor se encuentra en el nivel más bajo de la calificación asignada.

Para mayor información respecto a la calificación de riesgo otorgada, el informe elaborado por Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A., se encuentra en el Anexo II de este Prospecto de Emisión.

Esta calificación está sujeta a revisión en forma trimestral y, por lo tanto, es susceptible de ser modificada.

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni un aval o garantía de una emisión o su emisor; sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.

2.6 Representante Común de Tenedores de Valores de Titularización

De conformidad al Artículo 1 de la Sección 2 del Capítulo VI del Título I correspondiente al Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, podrá ser Representante Común de Tenedores de Valores de Titularización, cualquier persona individual o colectiva. La Asamblea de Tenedores, podrá remover al Representante Común de Tenedores de Valores de Titularización y designar su reemplazo.

BISA ST ha designado a Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.) como Representante Común de Tenedores de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.) es una sociedad legalmente establecida de acuerdo a las leyes del Estado Plurinacional de Bolivia, constituida mediante Escritura Pública N° 0321/2003, e inscrita en FUNDEMPRESA en fecha 21 de abril de 2003 bajo el Nº 00911302 del Libro N° 21, con Número de Identificación Tributaria (NIT) 1018497028 y domicilio en la ciudad de La Paz.

Se ha previsto como remuneración del Representante de Tenedores hasta un monto máximo anual de Bs12.528.- (Doce mil quinientos veintiocho Bolivianos 00/100). En caso de que la Asamblea de

Tenedores designe a un Representante de Tenedores y éste tenga un costo superior al determinado en este punto, el gasto adicional deberá ser cubierto por los Tenedores de Valores de Titularización, según corresponda.

2.6.1 Funciones del Representante Común de Tenedores de Valores de Titularización

En cumplimiento al Artículo 2, Sección 2, Capítulo VI, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, el Representante de Tenedores tendrá las siguientes funciones:

- Realizar todos los actos necesarios para el ejercicio de los derechos y la defensa de los intereses comunes de los Tenedores.
- Representar a los Tenedores en todo lo concerniente a su interés común o colectivo, frente a BISA ST o aquella que la sustituya o frente a terceros cuando corresponda.
- Solicitar y presidir la Asamblea de Tenedores, en la cual intervendrá con voz pero sin voto, salvo en su condición de Tenedor.
- Solicitar a BISA ST o quien la sustituya, los informes que considere necesarios y las revisiones indispensables de los libros de contabilidad y demás documentos del Patrimonio Autónomo.
- Informar a los Tenedores, a la ASFI y a la BBV a la brevedad posible y por medios idóneos, sobre cualquier incumplimiento de las obligaciones a cargo de BISA ST o aquella que la sustituya, en relación con el Patrimonio Autónomo, así como informar a los Tenedores sobre cualquier hecho que considere relevante.
- Informar en forma inmediata a la ASFI y a la BBV, sobre cualquier situación o evento que pudiere implicar conflicto de interés en sus actuaciones frente a los Tenedores o con BISA ST. Esto también deberá ser informado a la Asamblea de Tenedores.
- Guardar reserva sobre toda la información de carácter confidencial que conozca en ejercicio de su función como Representante de Tenedores, en cuanto no fuere indispensable para la protección de los intereses de sus representados.
- Abstenerse de dar cualquier tratamiento preferencial a un Tenedor o a un grupo de Tenedores.
- Controlar y vigilar el cumplimiento de lo establecido en la Declaración Unilateral, en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés y Contrato Complementario.
- Verificar la existencia y continuidad del Mecanismo de Cobertura y los Sistemas de Respaldo Adicional.
- El Representante de Tenedores sólo podrá resolver el contrato del cual deriva su cargo, por las causas expresamente contempladas en el mismo o por aquellas establecidas en las normas aplicables al efecto, o por motivos graves, lo que deberá ser comunicado previamente a la ASFI. No obstante, deberá continuar en el ejercicio de su cargo hasta que se designe un nuevo Representante de Tenedores.

2.7 Asamblea de Tenedores de Valores

De conformidad a lo establecido en el Artículo 1, Sección 1, Capítulo VI, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la Asamblea de Tenedores de Valores de

Titularización es el máximo órgano de decisión del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II a través del cual los Tenedores de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II expresan su voluntad.

Previo cumplimiento de las condiciones señaladas a continuación, los Tenedores de Valores de Titularización podrán reunirse en Asamblea de Tenedores de Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

Las decisiones adoptadas por la Asamblea de Tenedores con sujeción a la Ley, serán obligatorias aún para los ausentes o disidentes.

Ninguna disposición de la Asamblea de Tenedores podrá establecer discriminaciones entre los Tenedores.

2.7.1 Funciones que le competen a la Asamblea de Tenedores

- Aprobar modificaciones a la Declaración Unilateral, insertadas por BISA ST.
- Aprobar operaciones de endeudamiento del Patrimonio Autónomo en los términos previstos por las normas aplicables vigentes.
- Aprobar la transferencia del Patrimonio Autónomo a otra Sociedad de Titularización.
- Remover en cualquier momento al Representante de Tenedores.
- Aprobar la Liquidación Anticipada del Patrimonio Autónomo de acuerdo a lo establecido en la Declaración Unilateral Irrevocable y a las disposiciones legales pertinentes.
- Las demás funciones previstas en la Declaración Unilateral.

2.7.2 Convocatoria

La convocatoria a la Asamblea de Tenedores se realizará por quienes señala el Artículo 3, Sección 1, Capítulo VI, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y en los términos ahí fijados.

La convocatoria se hará mediante aviso publicado en forma destacada en un diario de amplia circulación nacional, por única vez y con una anticipación de siete (7) días calendario previos a la fecha de celebración de la Asamblea de Tenedores.

La convocatoria señalará si se trata de una reunión de primera o segunda convocatoria, el lugar, la fecha, la hora y el orden del día de la Asamblea de Tenedores y cualquier otra información o advertencia a que haya lugar.

La Asamblea de Tenedores podrá reunirse válidamente sin el cumplimiento de los requisitos previstos para la convocatoria y resolver cualquier asunto de su competencia, siempre que concurran los Tenedores de Valores que representen la totalidad de los Valores de Titularización en circulación.

2.7.3 Funcionamiento

Las decisiones de la Asamblea de Tenedores se adoptarán por la mayoría absoluta de los votos presentes. En cuanto a la representación en las Asambleas de Tenedores, sistemas de votación, elaboración de actas y demás formalidades no previstas en la Declaración Unilateral y en

disposiciones legales, se aplicarán las normas vigentes para la Junta General de Accionistas de Sociedades Anónimas.

2.7.4 Quórum y decisiones de la Asamblea de Tenedores

Será determinado conforme lo señala el Artículo 5, Sección 1, Capítulo VI, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y en los términos ahí fijados.

2.7.5 Mayorías decisorias especiales

Serán determinadas conforme lo señala el Artículo 6, Sección 1, Capítulo VI, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y en los términos ahí fijados.

2.8 Mecanismo de Cobertura

Conforme al Artículo 2, Sección 2, Capítulo I, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la estructura del presente proceso de titularización utilizará el mecanismo de cobertura interno que se describe más adelante, mismo que se constituye en el respaldo a favor de los inversionistas del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II ante la presencia de cualquier riesgo que pueda afectar los activos o bienes objeto del proceso de titularización.

2.8.1 Exceso de Flujo de Caja

Definido en el inciso c), Artículo 2, Sección 2, Capítulo I, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

- El Exceso de Flujo de Caja será constituido por BISA ST con recursos provenientes del margen diferencial entre el monto de los pagarés del lote 1 y el capital e intereses fijos de los Valores de Titularización. El Exceso de Flujo de Caja Acumulado será igual al Compromiso del Periodo proyectado (con una colocación del 100%) más elevado a fin de cubrir cualquiera de los Compromisos del Periodo proyectados del Patrimonio Autónomo. La recaudación del Exceso de Flujo de Caja acumulado se realizará durante los primeros doce periodos.
- Se utilizarán los recursos del Exceso de Flujo de Caja acumulado para cubrir los Compromisos del Periodo número 48, y el capital e intereses fijos de periodos anteriores a este si el porcentaje de colocación de los Valores de Titularización fuera menor al 100%.
- El Exceso de Flujo de Caja acumulado del presente proceso de titularización es de Bs1.462.920,00 (Un millón cuatrocientos sesenta y dos mil novecientos veinte 00/100 Bolivianos).
- De ser utilizados los recursos del Exceso de Flujo de Caja según la prelación del numeral 1.15.1, la reposición será realizada en los diez (10) días calendario siguientes con fondos provenientes de la Cuenta Distribuidora.

2.9 Sistemas de Respaldo Adicional

Los sistemas de respaldo adicionales incluidos son:

2.9.1 Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo

La existencia de excedentes dependerá de la colocación sobre la par del valor nominal de los Valores de Titularización, los rendimientos generados el manejo de tesorería de todas las cuentas cuyas políticas se establecen en el Anexo I. Estos montos correspondientes al Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo serán depositados en la Cuenta Fondo de Excedentes del Patrimonio Autónomo.

En caso de ser necesario, este Fondo será utilizado para el pago de capital, intereses fijos o cualquier Egreso y Gasto del Patrimonio Autónomo, después de ser utilizado el Sistema de Respaldo Adicional Exceso en los Compromisos del Periodo.

Luego de canceladas todas las obligaciones del Patrimonio Autónomo, los recursos del Sistema Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo serán entregados por BISA ST a FUBODE IFD a la liquidación del Patrimonio Autónomo.

2.9.2 Exceso en los Compromisos del Periodo

Consiste en crear una reserva con el margen diferencial o excedente entre: a) los fondos recaudados en la Cuenta Distribuidora, sin considerar el importe correspondiente al Mecanismo de Cobertura Exceso Flujo de Caja, y b) el capital, rendimiento pagado a los Tenedores de Valores de Titularización y los Egresos y Gastos del Patrimonio Autónomo del periodo.

Los recursos de este Sistema de Respaldo Adicional serán los primeros en ser utilizados de acuerdo a la prelación descrita en el inciso i del punto 1.10 de este Prospecto de Emisión.

Luego de canceladas todas las obligaciones del Patrimonio Autónomo, los recursos del Sistema Exceso en los Compromisos del Periodo serán entregados por BISA ST a FUBODE IFD a la liquidación del Patrimonio Autónomo.

2.10 Coeficiente de Riesgo

En cumplimiento a los requerimientos para activos o bienes objeto de Titularización para el presente proceso se determinó el siguiente Coeficiente de Riesgo:

- Se estableció un Coeficiente de Riesgo que permite cubrir con los ingresos del Patrimonio Autónomo, provenientes del cobro de la totalidad de los pagarés, mínimamente al 100% la totalidad de los Compromisos del Periodo que el Patrimonio Autónomo pueda presentar.
- De tal manera, el coeficiente de riesgo para el presente proceso de titularización es el siguiente:

$$\boldsymbol{CR = \frac{EFC}{CP} \geq 1}$$

Donde:

CR: Coeficiente de Riesgo
EFC: Exceso de Flujo de Caja
CP: Compromisos del período detallados en el punto 1.16 de este Prospecto de Emisión.

El exceso de Flujo de Caja será recaudado durante los primeros doce periodos, cubriendo la totalidad de cualquier Compromiso del Periodo a partir del mes 13.

2.11 Caso Fortuito, Fuerza Mayor o Imposibilidad Sobrevenida

La Sociedad de Titularización no será considerada responsable, ni estará sujeta a observaciones o la aplicación de sanciones, cuando algún incumplimiento de las obligaciones contraídas en la Declaración Unilateral sea motivado por caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.

a. Se entiende como caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida cualquier evento de la naturaleza, tales como, y sin que se limiten a: catástrofes, inundaciones, epidemias; o hechos provocados por los hombres, tales como, y sin que se limiten a: ataques por enemigo público, conmociones civiles, huelgas (excepto la de su propio personal), actos del gobierno como entidad soberana o persona privada, eventos no previstos o imposibles de prever por BISA ST, no imputables a la misma y que impidan el cumplimiento de las obligaciones contraídas en la Declaración Unilateral; de manera general, cualquier causa fuera de control por parte de la Sociedad de Titularización que no sea atribuible a ésta.

b. En tal caso, BISA ST deberá comunicar al Representante de Tenedores, a la BBV y a la ASFI al día siguiente hábil de conocido el hecho, proporcionando la información disponible que permita corroborar el mismo, salvo que continuara la situación del caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida que impida dicha comunicación en el plazo establecido, en cuyo caso la misma se efectuará tan pronto sea posible.

c. Comunicado el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, las obligaciones de BISA ST que se vieran afectadas por el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, quedarán en suspenso hasta que cese el evento que dio lugar al caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.

d. Sin embargo, si algún incumplimiento a las condiciones de la Declaración Unilateral debido al caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida se extendiera por más de treinta (30) días hábiles computables a partir del evento (de caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida), BISA ST convocará, con cargo al Patrimonio Autónomo, a una Asamblea de Tenedores en el plazo de quince (15) días calendario posteriores a los treinta (30) días hábiles transcurridos a partir del evento (de caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida), la que podrá determinar la liquidación del Patrimonio Autónomo o tomar otra determinación.

3 RAZONES DE LA TITULARIZACIÓN Y DESTINO DE LOS FONDOS

3.1 Razones de la Titularización

BISA Sociedad de Titularización S.A., con el objeto de crear un vehículo de financiamiento para la obtención de recursos económicos para FUBODE IFD, para que éste pueda realizar el recambio de sus pasivos, constituye un Patrimonio Autónomo mediante la cesión unilateral e irrevocable del Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y de su Adenda de Modificación con el objeto de emitir y colocar Valores de Titularización, y en consecuencia, ejercer el respectivo Derecho de Compra a favor de éste.

3.2 Destino de los Fondos percibidos como producto de la colocación

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación primaria de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II serán utilizados por BISA ST, en representación del Patrimonio Autónomo, de la siguiente forma:

- Pago a BISA ST por el Derecho de Compra cedido.
- Ejercicio del Derecho de Compra y en consecuencia, la emisión de los Pagarés por parte de FUBODE IFD a favor del Patrimonio Autónomo, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y en su posterior Adenda de Modificación y en la Declaración Unilateral.

4 FACTORES DE RIESGO

4.1 Riesgos del emisor de los Pagarés

Los riesgos de FUBODE IFD identificados son los siguientes:

- **Riesgos macroeconómicos, políticos y sociales**: La demanda de créditos por parte de los prestatarios se encuentra afectada por la inestabilidad económica del país, la inflación, tipo de cambio, instabilidad política y social.
- **Descalce de moneda:** Algunos financiadores de FUBODE IFD otorgan créditos en moneda extranjera y los prestatarios requieren en moneda nacional, por lo tanto existe un riesgo de descalce de moneda.
- **Competencia:** El sector de las microfinanzas está en un constante crecimiento por lo que se convierte cada vez en un mercado más competitivo, aunque el sector de las Instituciones Financieras de Desarrollo las empresas ofrecen productos diferenciados. Asimismo, entidades financieras que pueden captar recursos del público directamente están ingresando al mercado de las Instituciones Financieras de Desarrollo, ofreciendo tasas de interés más bajas a los clientes potenciales.
- **Riesgo de financiamiento a tasas de interés elevadas:** Los financiadores de FUBODE IFD pueden incrementar su tasa de interés obligando a la IFD incrementar su tasa activa hacia los prestatarios, por lo tanto el producto ofrecido puede ser menos competitivo.
- **Dependencia de personal clave:** FUBODE IFD cuenta con ejecutivos de amplia experiencia en el sector de las microfinanzas lo cual puede derivar un efecto negativo directo a su desempeño en caso de abandono de este personal.

4.2 Riesgos del proceso de titularización

La presente emisión conlleva factores de riesgo relacionados al cobro de los pagarés emitidos por FUBODE IFD. Los riesgos identificados son los siguientes:

- Incumplimiento total o parcial en el pago de los pagarés por parte de FUBODE IFD.
- Insuficiencia de fondos para hacer frente los compromisos del periodo del Patrimonio Autónomo debido a incrementos en los costos y gastos.
- No alcanzar el objetivo de colocación.

5 DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

5.1 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria

La oferta será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos y patrimonios autónomos.

5.2 Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta

Las principales condiciones de la oferta pública se darán a conocer a través de la publicación correspondiente en un periódico de circulación nacional, conforme lo establecido por la normativa vigente.

5.3 Tipo de Oferta

La oferta pública de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II será bursátil, en la BBV.

5.4 Descripción de la forma de colocación

Los valores de titularización serán inscritos en la BBV para su colocación en el mercado primario bursátil y posteriores negociaciones en el mercado secundario bursátil.

5.5 Procedimiento y plazo de colocación primaria

El plazo para la colocación primaria de los Valores de Titularización será de cuatro (4) días calendario y se iniciará a partir de la Fecha de Emisión.

5.6 Precio y modalidad de colocación

El precio de colocación de los Valores de Titularización será mínimamente a la par del valor nominal.

En caso de que los Valores de Titularización sean colocados sobre la par del valor nominal, los excedentes serán depositados en la Cuenta Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo y, si existieran fondos a la liquidación del Patrimonio Autónomo, serán entregados a FUBODE IFD. El tratamiento será el mismo para las colocaciones posteriores a la fecha de inicio de colocación a precio de curva.

La modalidad de colocación primaria de los Valores de Titularización será por Oferta Pública y serán colocados por la Agencia de Bolsa colocadora “a mejor esfuerzo”.

5.7 Diseño y Estructuración

El diseño y la estructuración de la emisión fue realizado por BISA Sociedad de Titularización S.A.

5.8 Agente Colocador

La colocación de los valores de titularización estará a cargo de BISA S.A. Agencia de Bolsa, inscrita en la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (SPVS), bajo el registro N° SPVS - IV – AB - BIA-001/2002.

5.9 Agente Pagador

El pago de los valores de titularización de la presente emisión estará a cargo de BISA Sociedad de Titularización S.A.

5.10 Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión

La emisión será inscrita en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

5.11 Condiciones bajo las cuales la colocación u oferta quedarán sin efecto

En caso que no se alcance el Objetivo de Colocación, se procederá a la Liquidación del Patrimonio Autónomo, en conformidad con lo establecido en el presente Prospecto de Emisión y en la Declaración Unilateral.

5.12 Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria

La regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria, según lo señalado en el Capítulo 4, Artículo VI.22, punto I, inciso c), numeral 1) del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), será la siguiente:

- Precio o Tasa Discriminante: El precio o Tasa de Cierre es el Precio o Tasa ofertado por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada.

Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.

5.13 Objetivo de Colocación

Se ha establecido como objetivo de colocación el 80% (Ochenta por ciento) de los Valores de Titularización, dentro del plazo de colocación primaria.

En caso que el citado porcentaje no pudiese ser colocado en el plazo señalado, se constituirá en una causal de liquidación del Patrimonio Autónomo. En consecuencia, BISA ST procederá a la devolución a los Tenedores de Valores por los importes correspondientes al precio de adquisición sin reconocer ningún rendimiento ni devengamiento por los días transcurridos.

5.14 Tratamiento Tributario

En el punto 2, Artículo 12, Capítulo III de la Ley del Fondo de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196 de fecha 4 de mayo de 2001, modificado mediante la Disposición Adicional Novena de la Ley del Presupuesto General del Estado Gestión 2021 N°1356 de fecha 28 de diciembre de 2020, establece que: *"Las ganancias de capital, así como los rendimientos de inversiones en valores de procesos de titularización y los ingresos que generen los Patrimonios Autónomos conformados para este fin, no estarán gravados por los impuestos al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC - IVA), a las Transacciones (IT), incluyendo las remesas al exterior."*

Además, en el Inciso i, Artículo 9° (Exenciones) de la Ley del Impuesto a las Transacciones Financieras N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, señala que *"Los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario y los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)"* están exentos del pago de este impuesto.

6 INFORMACIÓN GENERAL DE LA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN

6.1 Antecedentes de la Sociedad

El 9 de mayo de 2000 BISA Sociedad de Titularización S.A. fue constituida como empresa, obteniendo autorización de funcionamiento el 31 de octubre de 2000, e iniciando operaciones el 2 de enero de 2001.

Con el objeto único y exclusivo de estructurar y administrar Patrimonios Autónomos resultantes de procesos de titularización de activos y emitir los valores correspondientes dentro de lo establecido por la Ley del Mercado de Valores y sus reglamentos.

Forma parte del Grupo Financiero BISA, conformado hoy en día por otras ocho empresas líderes en sus rubros:

- Grupo Financiero BISA S.A., sociedad controladora
- Banco BISA S.A., banca comercial.
- BISA Seguros y Reaseguros S.A., seguros generales y de fianzas.
- La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., seguros de vida y seguros provisionales.
- BISA Leasing S.A., operaciones de arrendamiento financiero.
- Almacenes Internacionales S.A. - RAISA, actividades de almacenes internacionales de depósito.
- BISA S.A. Agencia de Bolsa, inversiones y asesoramiento bursátil.
- BISA SAFI S.A., administración de fondos de inversión.

6.2 Documentos constitutivos y sus modificaciones

- Escritura Pública de Constitución N° 171/2000 de fecha 9 de mayo de 2000, otorgada por la Notaría de Fe Pública N° 44 del Distrito Judicial de La Paz, a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera Aldazosa. La personería ha sido reconocida por la Dirección del Servicio Nacional de Registro de Comercio mediante Resolución Administrativa N° 18688/2000 de fecha 14 de agosto de 2000, habiéndosele conferido la Matrícula de Comercio N° 07-049257-01.
- Actualmente se encuentra inscrita en el Registro de Comercio (administrado por FUNDEMPRESA) bajo la matrícula N° 00013737 y está registrada como Sociedad de Titularización en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) bajo el registro N° SPVS-IV-ST-BIT-001/2000.
- Por Testimonio N° 578/2011 de fecha 7 de julio de 2011 otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 61 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de Dra. Tatiana Terán de Velasco, correspondiente a una Escritura Pública de Modificación de Estatutos de la Sociedad Anónima que Gira Bajo la Razón Social de BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A., se modificó el artículo 58 (Reuniones) de los Estatutos de la Sociedad. Esta escritura fue inscrita en el Registro de Comercio de Bolivia administrado por FUNDEMPRESA, en fecha 20 de julio de 2011, bajo el N° 0087685 del libro N° 09.

- Por Testimonio N° 1/2011 de fecha 3 de enero de 2011 otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 61 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de Dra. Tatiana Terán de Velasco, correspondiente a una Escritura Pública de Modificación de Estatutos de la Sociedad Anónima que Gira Bajo la Razón Social de BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A., se modificaron los artículos 8 (CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES), 9 (AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL) y 10 (APORTES) de los Estatutos Sociales. Esta escritura fue inscrita en el Registro de Comercio de Bolivia administrado por FUNDEMPRESA, en fecha 20 de enero de 2011, bajo el N° 00090788 del libro N° 09.
- Por Testimonio N° 446/2016 de fecha 24 de febrero de 2016 otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 97 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de Dra. Jenny Erika Reyes Leaño, correspondiente a una Escritura Pública de Modificación de Estatutos de la Sociedad Anónima que Gira Bajo la Razón Social de BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A., se modificaron la CLÁUSULA TERCERA de la Escritura de Constitución y los artículos 2 (DOMICILIO), 5 (ASOCIACIÓN), 12 (ACCIONES Y FORMAS DE REPRESENTACIÓN), 15 (CONTENIDO DE LOS TÍTULOS), 16 (REGISTRO), 17 (TRANSFERENCIA), 23 (DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS), 30 (COMPETENCIA DE LAS JUNTAS GENERALES EXTRAORDINARIAS), 36 (REQUISITOS PARA CONCURRIR A LA JUNTA) y 92 (ARBITRAJE) de los Estatutos Sociales. Esta escritura fue inscrita en el Registro de Comercio de Bolivia administrado por FUNDEMPRESA, en fecha 3 de marzo de 2016, bajo el N° 00137138 del libro N° 09.

6.3 Identificación básica

Denominación:	BISA Sociedad de Titularización S.A.
Rótulo Comercial:	BISA Sociedad de Titularización S.A.
Domicilio Legal y dirección de las oficinas del Emisor:	Avenida Arce N° 2631, Edificio Torre Multicine, Piso 15 Zona San Jorge. La Paz - Bolivia
Teléfono:	2434519
Fax:	2434519
Casilla:	No tiene.
Página Web:	www.bisatitularizacion.com
Correo Electrónico:	infobisast@grupobisa.com
Objeto de la Sociedad:	La sociedad tendrá por objeto conservar, custodiar, administrar y representar legalmente a los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas no vinculadas a la sociedad (originadores) o por la propia sociedad, dentro de procesos de Titularización, ejerciendo derecho de dominio sobre los bienes y/o activos que los conforman y que hubieran sido objeto de cesión, conforme a los Artículos 4 y 5 del D.S. 25514. A tal efecto, a cargo del Patrimonio Autónomo la sociedad emitirá valores a favor de los Inversionistas a partir de un proceso de titularización, sean éstos de contenido crediticio, de participación o

	mixtos, sean en títulos o representados en anotaciones en cuenta.
Giro de la Sociedad:	Sociedad de Titularización.
Representantes Legales:	Fernando Cristian Caballero Zuleta Sergio Fabián Viscarra Luján Bladimir Lizondo Montecinos
Apoderados:	**Tipo A:** Fernando Cristian Caballero Zuleta Sergio Fabián Viscarra Luján **Tipo C:** Bladimir Lizondo Montecinos
Número de NIT:	1002807025
Número Matricula FUNDEMPRESA:	00013737
CAEDEC:	67120
N° de registro de la Sociedad de Titularización en el RMV de la ASFI:	SPVS-IV-ST-BIT-001/2000 de fecha 31 de octubre de 2000.
N° de registro del Emisor en el Registro de Mercado de Valores:	SPVS-IV-ST-BIT-001/2000 de fecha 31 de octubre de 2000.
Capital Autorizado:	Bs3.400.000.- (Tres Millones Cuatrocientos Mil 00/100 Bolivianos)
Capital Pagado:	Bs2.231.000.- (Dos Millones Doscientos Treinta y Un Mil 00/100 Bolivianos).
Número de Acciones en que se Divide el Capital Pagado:	2.231 Acciones.
Valor Nominal de cada Acción:	Bs1.000.- (Un mil 00/100 Bolivianos).
Series	1 serie.
Clase	Ordinaria Nominativa.

6.4 Composición Accionaria

Al 31 de mayo de 2021, la nómina de Accionistas de BISA Sociedad de Titularización S.A. es la siguiente:

N°	Accionista	N° Acciones	Porcentaje de participación
1	Grupo Financiero Bisa S.A.	2.229	99,9104%
2	Wilder Humberto Barrios Siles	1	0,0448%
3	Jorge Alberto Palza Hurtado	1	0,0448%
TOTAL		**2.231**	**100,0000%**

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

6.5 Empresas Vinculadas

BISA ST es una empresa que forma parte del Grupo Financiero BISA y presenta las siguientes relaciones al 31 de mayo de 2021:

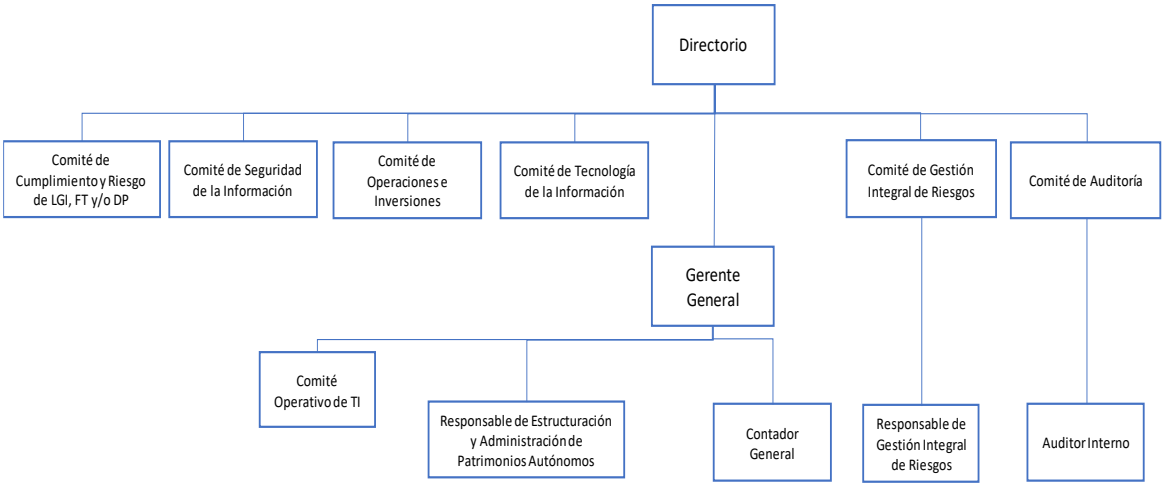
Empresa	Actividad	Vinculación
Grupo Financiero BISA S.A.	Sociedad Controladora	Patrimonial

Empresa	Actividad	Vinculación
Banco BISA S.A.	Intermediación financiera	Administración
BISA S.A. Agencia de Bolsa	Operaciones bursátiles	Administración
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros generales	Administración
BISA SAFI S.A.	Administración de Fondos de Inversión	Administración
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	Seguros de vida	Administración
Almacenes Internacionales S.A. - RAISA	Almacenera	Administración
BISA Leasing S.A.	Operaciones de Leasing	Administración

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

6.6 Organigrama

La estructura organizacional de BISA Sociedad de Titularización al 31 de mayo de 2021 es la siguiente:



Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

6.7 Directorio

La composición del Directorio de BISA Sociedad de Titularización S.A. al 31 de mayo de 2021 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Profesión	Ingreso
León Prado Julio César	Director Titular – Presidente	Ing. Civil	21-02-2013
Barrios Santiváñez Tomas Nelson	Director Titular – Vicepresidente	Lic. Auditoría Financiera	21-02-2013
Asbún Marto Marco Antonio	Director Titular – Secretario	Lic. Economía	27-02-2018
Ibáñez Montes Luis Alfonso	Director Titular – Vocal	Lic. Adm. de Empresas	14-07-2016

Nombre	Cargo	Profesión	Ingreso
Kohlenberger Sarmiento Hugo	Director Titular – Vocal	Lic. Economía	22-02-2019
MacLean Céspedes Juan Alejandro	Director Suplente	Lic. Adm. de Empresas	27-02-2018
Heredia Terceros Diego	Síndico Titular	Lic. Adm. de Empresas	18-02-2021
Selaya Elio Sergio Antonio	Síndico Suplente	Ing. Comercial	22-02-2019

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

6.8 Apoderados

Al 31 de mayo de 2021 la nómina de apoderados de la Sociedad es la siguiente:

Apoderados	Tipo	Profesión	Testimonio N°	Fecha del Testimonio
Fernando Cristian Caballero Zuleta	Apoderado Tipo A	Economista	1966/2020	02-07-2020
Sergio Fabián Viscarra Luján	Apoderado Tipo A	Ingeniero Comercial	2032/2019	26-04-2019
René Fernando Vargas Salas	Apoderado Tipo C	Contador General y Auditor Financiero	2032/2019	26-04-2019

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

6.9 Funcionarios

BISA Sociedad de Titularización S.A. al 31 de mayo de 2021 cuenta con un (1) ejecutivo y cuatro (4) empleados. A continuación, una breve descripción de la experiencia del principal ejecutivo de BISA ST.

Cargo:	**Gerente General**
Nombre:	Sergio Fabián Viscarra Luján
Experiencia de Trabajo en la Industria:	9 años
Formación Académica:	Lic. en Ingeniería Comercial Maestría en Gestión y Dirección Financiera Maestría en Mercados Financieros y Gestión de Carteras

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

La evolución de empleados desde la gestión 2015 al 31 de mayo de 2021es la siguiente:

Periodo	2015	2016	2017	2018	2019	2020	May. 2021
Ejecutivos	1	1	2	2	1	1	1
Empleados	3	4	5	5	4	4	4
TOTAL	**4**	**5**	**7**	**7**	**5**	**5**	**5**

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

6.10 Infraestructura

BISA Sociedad de Titularización S.A. cuenta con una oficina central en la ciudad de La Paz.

6.11 Antecedentes de la Sociedad de Titularización con relación al Proceso de Titularización

El Directorio de BISA ST en sesión de fecha 12 de agosto de 2020 aprobó la realización del proceso de titularización con FUBODE IFD.

7 INFORMACIÓN DE FUBODE IFD

7.1 Antecedentes FUBODE IFD

A partir de 1993, Visión Mundial comenzó a implementar programas de microfinanzas a través de la creación y desarrollo de Instituciones de Microfinanzas en los países donde estaba presente.

De esta manera nace FUBODE en Bolivia, un 24 de abril de 1997, para trabajar con pequeños emprendedores de las poblaciones más vulnerables de Bolivia, preferentemente de las áreas de influencia de los Programas de Desarrollo de Área (PDA 's).

Hoy FUBODE IFD continúa trabajando para "Promover el Desarrollo Transformador Sostenible con valores cristianos, a través de servicios financieros y capacitación, dirigido a familias y comunidades empobrecidas del país, buscando mejorar su calidad de vida". El logro de dicha misión se centra en dos tareas de acción: suministro de recursos como una Institución Financiera de desarrollo (IFD) y creación de nuevos productos microfinancieros.

Los clientes de FUBODE IFD son principalmente mujeres de Cochabamba, Santa Cruz, Oruro, Potosí, Tarija, Chuquisaca y La Paz. En la actualidad FUBODE IFD cuenta con 2 sucursales y 23 agencias rurales y urbanas. La oficina central se encuentra ubicada en la ciudad de Cochabamba.

FUBODE se ha constituido en una entidad líder en las microfinanzas bolivianas y latinoamericanas, obteniendo una elevada calificación de desempeño social emitida por Micro Rate y finalmente su sostenibilidad en el largo plazo se materializa por estar entre las 40 Instituciones Microfinancieras más rentables (Microscopio 2010, Revista The Economist).

7.2 Documentos Constitutivos

- Testimonio N°621/2016 de fecha 2 de septiembre de 2016, otorgado ante la Notario Dra. Claudia Faviola Nogales Andrade de Ramirez del Distrito Judicial de Cochabamba, correspondiente a la Escritura Pública de Protocolización de los Estatutos de la Fundación Boliviana para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo (FUBODE IFD).
- Resolución Ministerial N° 784 de fecha 7 de septiembre de 2016 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Publicas, la cual otorga Personalidad Jurídica.
- Licencia de Funcionamiento N° 021/2016 de fecha 9 de septiembre de 2016 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

7.3 Identificación básica

La Misión de FUBODE IFD es: "Ser una Institución Financiera comprometida con valores cristianos, que provee servicios financieros integrales a familias emprendedoras con acceso limitado a recursos, contribuyendo a la mejora de la calidad de vida de niños y niñas bolivianos."

Su visión es: "Ser una organización sostenible, líder en servicios financieros y capacitación, apoyando a familias y comunidades empobrecidas del país con capacidad empresarial, quienes han logrado mejorar su calidad de vida."

Los valores que la empresa tiene presente en su negocio son:

- Cristianos
- Mayordomos

- Servicio y dignificación a los pobres
- Valorar a la gente
- Socios
- Trabajo en equipo
- Honestidad
- Responsabilidad
- Lealtad
- Compromiso
- Solidaridad
- Sinceridad

7.4 Datos Generales de FUBODE IFD

Denominación:	Fundación Boliviana para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo
Rótulo Comercial:	FUBODE IFD
Domicilio Legal y dirección de las oficinas del Originador:	Calle José de la Reza No. 292 esquina calle España de la ciudad de Cochabamba
Teléfono:	4537332 – 4527789
Página Web:	www.fubode.org
Objeto de la Sociedad:	FUBODE IFD tiene por objeto prestar servicios financieros con un enfoque integral que incluye gestión social orientada a generar mayor inclusión financiera a través de la provisión de servicios financieros a sectores menos favorecidos de la población boliviana, asimismo, sin perjuicio de lo anterior y al margen de los servicios financieros, profundizar en temas de educación financiera, así como programas de capacitación y asistencia técnica, buscando incidir favorablemente en el progreso económico y social de personas y organizaciones, así como contribuir al desarrollo sostenible del pequeño productor agropecuario, piscícola, forestal maderable y no maderable y de la micro y pequeña empresa, principalmente en poblaciones rurales, periurbanas y urbanas.
Giro de la Sociedad:	Servicios
Código CAEDEC:	65191 (Servicios de las entidades bancarias)
Entidades Vinculadas:	No tiene vinculación con otras entidades
Representantes Legales:	• Luis Fernando Torrez Ontiveros • Juan Marko Avendaño Mollinedo
Número de Identificación Tributaria (NIT):	• 1020781023
Licencia de Funcionamiento:	ASFI N° 021/2016 de fecha 09 de septiembre de 2016.

Fuente: FUBODE IFD

7.5 Directorio de FUBODE IFD

La composición del Directorio al 31 de mayo del 2021 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Profesión
Hans Oscar Hassenteufel Loayza	Presidente	Lic. en Economía
Jans Eduardo Gutiérrez Escobar	Vicepresidente	Lic. en Auditoria Financiera y Contaduría
Claudia Angélica Escobar Guzmán	Secretaria	Lic. en Economía
Segundo Alberto Mosquera López	Director Titular	Lic. en Ingeniería de Empresas
Nino Gonjilashvil	Director Titular	Lic. en Filosofía y Literatura Inglesa
Froilan Antonio Cotaña Toledo	Director Suplente	Médico Cirujano

Fuente: FUBODE IFD

Presidente, Hans Oscar Hassenteufel Loayza:

Licenciado en Economía, con posgrado en Desarrollo Financiero y Administración de Empresas. Fue Supervisor Financiero y Jefe de Análisis Financiero de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF), Oficial Senior de Inversiones del Fondo en Moneda Local para Instituciones de Microfinanzas en América Latina y el Caribe (LOCFUND) y Gerente Regional de Desarrollo de Negocios de VisionFund International.

Vicepresidente, Jans Eduardo Gutiérrez Escobar:

Licenciado en Auditoria financiera y Contaduría, con posgrado en Administración de Empresas y Normas Internacionales de Información Financiera (NIF's). Fue Jefe del Departamento del Sistema Financiero, Subgerente de Análisis y Operaciones del Banco Central de Bolivia. Director Tesorero y Miembro del directorio de FONCRESOL. Asimismo, ocupó el cargo de Gerente General A.I. y Gerente de Administración y Finanzas de Pro Mujer. Actualmente ocupa el cargo de Vice Director de Servicios Organizacionales de Visión Mundial Bolivia.

Secretaria, Claudia Angélica Escobar Guzmán:

Licenciada en Economía, con posgrado en Administración de Empresas, Género y Desarrollo. Posee amplia experiencia en proyectos referidos a Equidad y Liderazgo de Mujeres, desde el año 2009 ha trabajado en Visión Mundial como Responsable Regional de Promoción de la Justicia. Actualmente es Gerente de la Oficina Local de Visión Mundial en Cochabamba.

Director Titular, Segundo Alberto Mosquera López:

Licenciado en Ingeniería de Empresas, con posgrado en políticas sociales, calidad, productividad y tecnología equinoccial. Trabajó como Director Nacional de Proyectos en Visión Mundial Ecuador (10 años), fue Director Nacional de KNH Ecuador. Desde el 2011 fue Director Nacional de la Oficina Nacional de Visión Mundial Ecuador. Actualmente es Director de la Oficina Nacional de Visión Mundial en Bolivia.

Director Titular, Nino Gonjilashvil:

Licenciada en Filosofía y Literatura Inglesa, con postgrado en Administración de Empresas por IE y Contador Público por ACCA. Fue Director Financiero de Credo, una de las más grandes IMFs de Georgia (actualmente Banco Credo), Director Financiero de IQPC España. Actualmente ejerce de Director Regional de Finanzas de LAC en VisionFund International.

7.6 Ejecutivos de FUBODE IFD

Por otro lado, el siguiente cuadro detalla la composición actual del Plantel Ejecutivo de FUBODE IFD:

Nombre y Apellido	Cargo
Luis Fernando Torrez Ontiveros	Gerente General
Roberto Armando Ríos Murillo	Gerente de Negocios
Juan Marko Avendaño Mollinedo	Gerente de Operaciones, Administración y Finanzas
Walter Gualberto Mérida Arispe	Sub Gerente de Asesoría Legal
Javier Mauricio Arispe Guzmán	Sub Gerente de Tecnología de la Información
Joel Roger Carreño Camacho	Sub Gerente de Auditoria Interna
Rosend Katerine Vargas Mengoa	Sub Gerente de Riesgos
Jacqueline Zenteno Vidal	Subgerente de Sucursal Santa Cruz
Blanca Arispe Huarachi	Subgerente de Desarrollo Organizacional y Recursos Humanos
Luis Fernando Veliz Sejas	Subgerente de Sucursal Occidente

Fuente: FUBODE IFD

Gerente General, Luis Fernando Torrez Ontiveros:

Licenciado en Auditoria de la Universidad Técnica de Oruro, con Maestría en Administración de Empresas, Gestión y Administración Financiera, Diplomado en Microfinanzas, con especialidad en gestión de instituciones microfinancieras.

Posee amplia experiencia en Auditoría Interna y Contaduría General. Trabajó como auditor en Visión Mundial Bolivia (1992-1997). Fue supervisor de operaciones del ex Banco Boliviano Americano (1997), y parte del equipo de Auditoria de la Contraloría General de la República de Bolivia (1998), Con más de 20 años de experiencia en Microfinanzas y desde 01 de enero de 1999 ocupa el cargo de Gerente General de la FUBODE IFD.

Gerente de Negocios, Roberto Armando Ríos Murillo:

Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Mayor de San Andrés, con Maestría en Administración de Instituciones Microfinancieras de la UPB, con diplomados en Coaching, mandos medios y microfinanzas.

Con más de 20 años de experiencia en entidades financieras, trabajó como gerente comercial en el Banco Pyme de la Comunidad, Subgerente de créditos en el Fondo de la Comunidad, Gerente de la Regional Cochabamba en la entidad Crecer IFD, Gerente Regional en Banco Pyme Ecofuturo S.A. entre otros, finalmente es Gerente de Negocios en FUBODE IFD desde el 06 de noviembre del 2018.

Gerente de Operaciones, Administración y Finanzas, Juan Marko Avendaño Mollinedo:

Licenciado en Auditoria Financiera de la Universidad Técnica de Oruro, realizó estudios de Contaduría Pública, con un posgrado en Gestión Tributaria, MBA en Administración de Empresas, Diplomado en Microfinanzas, Recursos Humanos y otras ramas.

Trabajó en FH Bolivia como Encargado de Administración y Finanzas de 1999 al 2002, Fue parte del equipo de Visión Mundial Bolivia ocupando cargos de Contador General de diferentes proyectos,

fue docente del Instituto Bancario de Cochabamba, finalmente se incorporó a FUBODE IFD a partir de 06 de octubre del 2008 desempeñando el puesto de Jefe de Contabilidad y en la actualidad desde el 05 de Julio del año 2010, es Gerente de Operaciones Administración y Finanzas de FUBODE IFD.

Subgerente de Asesoría Legal, Walter Gualberto Mérida Arispe:

Licenciado en Ciencias Jurídicas y Políticas, de la Universidad Mayor de San Simón, con posgrados en Educación Superior y Microfinanzas.

Cuenta con más de 17 años de experiencia en el ejercicio del Derecho, trabajó 8 años en distintos puestos del Servicios de Impuestos Nacionales, ingreso a FUBODE IFD el 03 de junio de año 2011 con Asesor Legal Regional y actualmente se desempeña como Subgerente de Asesoría Legal.

Subgerente de Tecnología de la Información, Javier Mauricio Arispe Guzmán:

Licenciado en Ingeniería de Sistemas de la Universidad Católica Boliviana "San Pablo", con especialidad en manejo de redes para instituciones de microfinanzas y auditoría de sistemas.

Trabajó como docente titular en la Universidad de Aquino Bolivia, en la carrera de Ingeniería de Sistemas (2003 – 2009) e institutos de reconocida trayectoria en Cochabamba, se incorpora a FUBODE IFD en fecha 28 de agosto del año 2005 como Encargado de Sistemas, actualmente se desempeña como Subgerente de Tecnología de la Información.

Subgerente de Auditoría Interna, Joel Roger Carreño Camacho:

Licenciado en Contaduría Pública y Ciencias Jurídicas de la Universidad Mayor de San Simón, con posgrado en Tecnología Económica para la Gestión del Riesgo en Entidades Financieras y Procesos de Auditoría.

Trabajo 14 años en el Banco Comunidad S.A., ocupó varios cargos en las áreas de Operaciones, Riesgos y 10 años en Auditoría Interna, fue Jefe de Auditoría Interna en dicha entidad; a partir del 31 de julio 2017 a la fecha ocupa el cargo de Subgerente de Auditoría Interna en FUBODE IFD.

Sub Gerente de Riesgos, Rosend Katerine Vargas Mengoa:

Licenciada en Economía de la Universidad Mayor de San Simón con Maestría Internacional en Administración IMBA, de la Escuela Europea de Negocios (EEN), cuenta con un Curso de Experto en Management Empresarial, (EEN) y diplomados en Riesgos y Finanzas.

Cuenta con una experiencia de 4 años en manejo de Base de Datos de Cartera, fue Analista de Riesgos durante 3 años, ambos cargos en Fubode IFD, además de haber sido Asistente Administrativo en la Fundación Ayni Ruway. En mayo de la gestión 2019, asume el cargo de Sub Gerente de Riesgos de FUBODE IFD

Subgerente de Sucursal (Santa Cruz), Jacqueline Zenteno Vidal:

Licenciada en Ingeniería Comercial de la Universidad Gabriel René Moreno, con posgrado en Educación Superior.

Trabajó como Responsable de Tesorería en Santa Mónica de Cottón, se desempeñó como Supervisora Operativa y Jefe de Agencia en FUBODE IFD, fue Ejecutiva de Cuenta en el Banco Mercantil Santa Cruz, y desde mayo del 2018 es Subgerente a.i. de Sucursal Santa Cruz en FUBODE IFD.

Subgerente de Desarrollo Organizacional y Recursos Humanos, Blanca Arispe Huarachi:

Licenciada en Psicología de la Universidad Mayor de San Simón, con Diplomados en Recursos Humanos y Educación.

Cuenta con una experiencia de más de 16 años en el ejercicio de la Administración de los Recursos Humanos, se desempeñó como Directora Técnica en Proyecto SIGAMOS, trabajó en la Empresa Avícola ALG como jefe de Recursos Humanos, se incorporó a FUBODE IFD el 09 de septiembre 2009 como Responsable de Recursos Humanos y actualmente se desempeña como Subgerente de Desarrollo Organizacional y Recursos Humanos

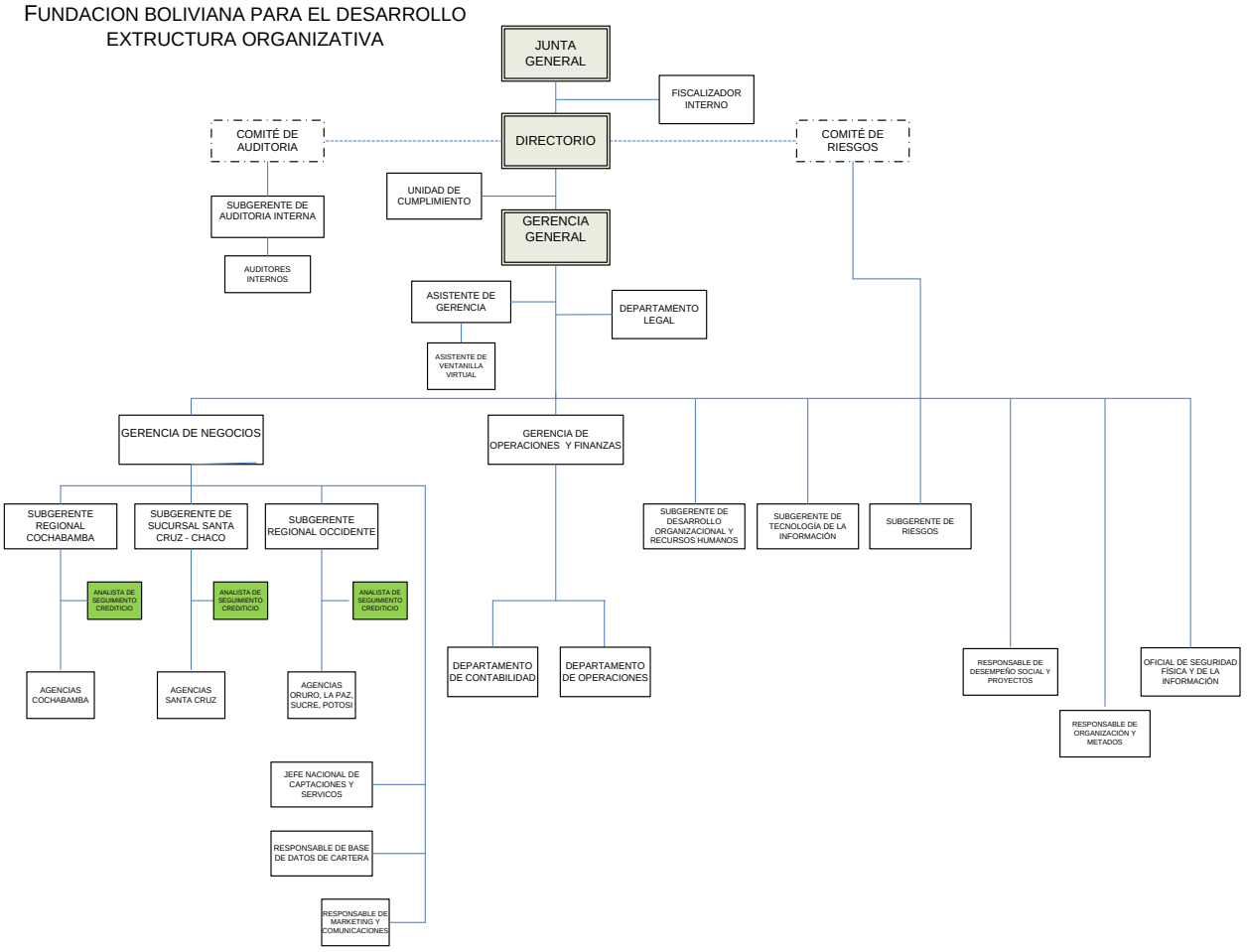
Subgerente de Sucursal (Occidente), Luis Fernando Veliz Sejas:

Ingeniero en Agronomía de la Universidad Mayor de San Simón, con diplomado en Microfinanzas.

Cuenta con una experiencia de más de 12 años como en el área de Negocios, inicio como Asesor de Créditos, fue Jefe de Agencia y durante los últimos 3 años es Subgerente de la Región Occidente.

7.7 Organigrama de FUBODE IFD

La estructura organizacional de FUBODE IFD al 31 de mayo del 2021 es el siguiente:



Fuente: FUBODE IFD

7.8 Evolución de Personal y Puntos de Atención de FUBODE IFD

Al 31 de mayo del 2021, el personal de FUBODE IFD estuvo conformado por 321 funcionarios. A continuación, se muestra la evolución del personal:

	2017	2018	2019	2020	May. 2021
Rural	53	53	24	51	52
Urbana	191	268	276	258	269
Total	**244**	**321**	**300**	**309**	**321**

Fuente: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)

FUBODE IFD, con el fin de ampliar la cobertura de sus servicios, ha sumado esfuerzos para ampliar su red de agencias en los nueve departamentos del territorio boliviano, hecho consumado durante las últimas dos gestiones.

En la actualidad FUBODE IFD cuenta con una Oficina Nacional y una totalidad de 23 agencias, y 2 sucursales, de las cuales 14 están situadas en zonas rurales, con la finalidad de atender a zonas históricamente consideradas excluidas, vulnerables y con baja bancarización. La evolución de agencias entre 2017 y mayo 2021 es la siguiente:

	2017	2018	2019	2020	May. 2021
Rural	12	13	13	14	14
Urbana	11	11	11	11	11
Total	**23**	**24**	**24**	**25**	**25**

Fuente: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)

7.9 Principales Actividades y Negocios de FUBODE IFD

La línea de negocio de FUBODE IFD es Microcréditos, dentro de esta línea de negocio FUBODE IFD cuenta con los siguientes productos y servicios:

7.9.1 Productos crediticios

TIPOS DE CRÉDITOS	SUB TIPOS DE CREDITOS
Crédito Individual	Comercio y Servicio
Créditos para la microempresa sector productivo	Crédito individual productivo
	Microcrédito Agropecuario Individual
	Microcredito Individual de Apoyo a la Microempresa Covid – 19
Credito de Vivienda	Crédito Hipotecario de Vivienda
	Crédito de vivienda sin garantía Hipotecaria
Credito de Consumo	Crédito de Consumo para personas dependientes y para personas independientes.
	Credito de Apoyo a la Seguridad Alimentaria y la Salud covid – 19
Micro crédito de Banca Comunal	

8.9.2 Servicios y productos complementarios (pagos y giros)

SERVICIO
AXS
YANBAL BOLIVIA S.A.
NATURA
(ALTA ESTETICA SRL.)
TUVES TV
PAGOSNET
MONEYGRAM
ELFEC S.A.
COMTECO RL.
BONO RENTA DIGNIDAD
BONO JUANA AZURDUY
COTAS
ENTEL PRE PAGO
EPSAS
SEGUROS ALIANZA
SEMAPA
TIGO POST PAGO
TIGO PRE PAGO
VIVA POST PAGO
VIVA PRE PAGO
TUMERCADAZO
RAPYD.NET
SEGUROS BISA
UPDS
CONFÍA
INSCRIBETE.NET
UBER

7.10 Principales Clientes

FUBODE IFD cubre una importante extensión del territorio nacional. Las agencias en operación permiten atender a clientes de 68 municipios de los 342 municipios totales del país, cubriendo el 20% de municipios del país.

El nicho de mercado de especial interés para FUBODE IFD está conformado por familias económicamente pobres de las comunidades más vulnerables de Bolivia, con énfasis en las mujeres.

Al 31 de mayo del 2021 la entidad cuenta con 48.050 clientes, y el crédito promedio otorgado (desembolsado) durante la gestión 2021 es de Bs. 34.999,00 equivalente a $US. 5.100,00, en tanto que el crédito activo promedio a la misma fecha es de Bs. 7.587 equivalente a $US. 1.104.

7.11 Detalle de préstamos que comprometen más del 10% del capital regulatorio

Al 31 de mayo del 2021, FUBODE IFD no cuenta con préstamos otorgados que comprometan más del 10% de su capital regulatorio, ya que el capital regulatorio es de Bs60.929.383,00 siendo el importe más alto otorgado en crédito de Bs171.500,00 equivalente al 0,26%.

7.12 Descripción de procesos judiciales de FUBODE IFD

FUBODE IFD no cuenta con procesos judiciales y/o administrativos con cuantificación económica en los cuales la entidad se encuentre como demandada, salvo los procesos de recuperación de cartera en los cuales la entidad es demandante, los mismos que son considerados rutinarios.

Ninguno de los procesos que se encuentran en curso podría tener un impacto significativo sobre los resultados de operación y la posición financiera de la entidad.

7.13 Relaciones especiales con el Estado

FUBODE IFD no tiene ninguna relación especial con el Estado y no se beneficia con ninguna normativa que le otorgue algún grado de protección en el mercado en que participa, tratamiento tributario especial, supervisiones, concesiones, exoneraciones, etc.

7.14 Participación de Mercado y Competidores

Se presenta a continuación unos cuadros comparativos que muestran la participación de FUBODE IFD tanto en cartera, número de clientes, mora y previsión para cartera incobrable. Los datos presentados son al 31 de mayo del 2021.

7.14.1 Cartera bruta

La Cartera Bruta de FUBODE IFD al 31 de mayo del 2021, tiene una participación de 5,23% (Bs. 334.918.927) del total de la cartera Bruta de todas las Instituciones Financieras de Desarrollo, ocupando el 6to lugar de las 9 IFDs que agrupa FINRURAL.

La Cartera Bruta de FUBODE IFD aumentó un 6% a diciembre de 2017 respecto a la gestión pasada, un 4% más a diciembre de 2018, 10% a diciembre de 2019, 11,87% a diciembre de 2020 y al mes de mayo del 2021, 0,61%. FUBODE IFD ha tenido un incremento entre la gestión 2017 a dicha fecha de un 28,93%.

	2017	2018	2019	2020	May. 2021
Cartera Bruta	259.759.590	270.938.523	297.576.679	332.900.156	334.918.927
Porcentaje de Crecimiento		4,30%	9,83%	11,87%	0,61%
% de Crecimiento Promedio					7,23%

El comportamiento de la Cartera Bruta en bolivianos para cada entidad fue la siguiente:

Cartera Vigente					
IFD	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**May. 2021**
CRECER	571.128.061	1.938.294.492	2.133.415.083	2.264.947.011	2.280.258.535
PRO MUJER	1.673.162.650	597.614.274	720.468.203	950.084.830	914.098.159
DIACONIA	1.028.154.003	1.054.617.332	1.200.305.842	1.359.462.963	1.347.365.325
IDEPRO	350.788.386	293.776.383	243.477.704	269.163.314	274.106.441
IMPRO	28.398.506	30.567.612	32.955.543	37.599.773	35.700.610
SARTAWI	365.191.315	366.294.335	316.169.698	327.734.138	343.802.081
CIDRE	634.538.552	668.897.879	712.921.508	753.430.438	757.822.381
FONDECO	95.856.298	64.426.790	39.575.430	44.976.645	43.655.168
FUBODE	251.943.038	262.726.593	290.700.359	326.650.735	329.214.378
TOTAL	**4.999.160.909**	**5.277.215.691**	**5.689.989.371**	**6.334.049.849**	**6.326.022.078**

Fuente: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)
Elaboración: FUBODE IFD

7.14.2 Cartera en mora

Al 31 de diciembre de 2016, la Cartera en Mora de FUBODE IFD representó el 2,70% de su Cartera Bruta, para 2017 este indicador 3,01%, al 31 de diciembre de 2018 la Cartera en Mora de FUBODE IFD alcanzó un valor de 3,03%, para la gestión 2019 tuvo un valor de 2,34% y a diciembre de 2020 tuvo un valor de 1,9% y al cierre del 31 de mayo 2021, llego a un 1,70%.

Para mayo del 2021 la Cartera en Mora de FUBODE IFD fue de Bs. 5.704.549, ocupando el 5to. lugar en cuanto al nivel de mora de las instituciones que conforman FINRURAL.

El comportamiento de la Cartera en Mora en bolivianos para cada entidad es la siguiente:

Cartera en Mora					
IFD	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**May. 2021**
CRECER	11.658.132	12.994.544	17.017.771	6.735.612	16.066.109
PRO MUJER	13.182.658	11.393.885	9.210.951	749.309	5.535.765
DIACONIA	17.470.387	23.794.060	25.148.380	17.840.511	16.513.867
IDEPRO	11.510.820	12.939.049	3.849.232	3.799.108	3.338.075
IMPRO	672.282	286.689	404.890	246.570	273.854
SARTAWI	13.388.266	15.967.417	11.144.112	7.236.313	6.584.130
CIDRE	18.384.833	19.134.332	16.626.560	17.458.388	21.478.691
FONDECO	3.391.719	5.610.049	3.801.652	1.120.839	1.685.324
FUBODE	7.816.552	8.211.931	6.876.321	6.249.420	5.704.549
TOTAL	**97.475.652**	**110.331.957**	**93.270.087**	**61.436.073**	**77.180.365**

Fuente: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)
Elaboración: FUBODE IFD

7.14.3 Mitigación de la Cartera en Mora

Mediante el ratio de Previsión sobre Cartera en Mora se puede medir la estrategia de mitigación de la mora para cada empresa dentro del sector de las IFD, a diciembre de 2016, la Previsión para Cartera Incobrable sobre Cartera en Mora de FUBODE IFD llegó al 229%, al 31 de diciembre de 2017 llegó al 204%, al 31 de diciembre de 2018 llegó a 211% y al 31 de diciembre de 2019 llegó al 197%, a diciembre 2020 este ratio alcanza el 303%. Y al cierre del mes de mayo 2021, alcanza a un 299%.

7.14.4 Número de puntos de atención y personal

Los puntos de atención se encuentran distribuidos en el área rural y urbana, dentro de las instituciones que cuentan con más puntos a nivel nacional, se encuentra CRECER con un total de 84 agencias, en segundo lugar se encuentra DIACONIA con 65 agencias. La tercera institución con más agencias es PRO MUJER con un total de 53 puntos a nivel nacional.

En términos nacionales, el personal contratado por las IFDs que conforman FINRURAL fue de 4.143 personas. Las IFDs que emplean a más personas son CRECER en primer lugar con 1.400 empleados, DIACONIA con 792 y PRO MUJER con 690.

	Número de Agencias			Personal		
Entidad	**Rural**	**Urbana**	**Total**	**Rural**	**Urbana**	**Total**
CIDRE	12	18	30	84	217	301
CRECER	26	58	84	326	1.074	1.400
DIACONIA	22	43	65	166	626	792

	Número de Agencias			Personal		
Entidad	**Rural**	**Urbana**	**Total**	**Rural**	**Urbana**	**Total**
FONDECO	4	4	8	13	38	51
FUBODE	6	24	30	52	269	321
IDEPRO	8	13	21	34	144	178
IMPRO	2	3	5	4	41	45
PRO MUJER	6	47	53	53	637	690
SARTAWI	16	31	47	106	259	365
Total General	**102**	**241**	**343**	**838**	**3.305**	**4.143**

Fuente: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)
Elaboración: FUBODE IFD

7.15 Principales Activos y Pasivos de FUBODE IFD

El principal activo de FUBODE IFD al 31 de mayo del 2021 es su Cartera, misma que se detalla a continuación:

CARTERA	BS.
Cartera vigente	313.837.545
Cartera vencida	1.063.199
Cartera en ejecución	4.477.324
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	15.376.833
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	99.821
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	64.206
Productos devengados por cobrar cartera	26.790.047
Previsión para incobrabilidad de cartera	(14.558.975)
TOTAL CARTERA	**347.150.000**

Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: FUBODE IFD

FUBODE IFD al 31 de mayo del 2021 mantiene las siguientes obligaciones financieras:

FINANCIADORES	IMPORTE	Moneda
Banco BISA S.A.	25.000.000	Bolivianos
Banco Fortaleza S.A.	26.000.000	Bolivianos
Banco Unión S.A.	31.009.992	Bolivianos
BDP	80.261.010	Bolivianos
Capital +	31.000.000	Bolivianos
FIPADE	8.918.000	Bolivianos
OIKOCREDIT	15.715.644	Dólares
PDAS	350.425	Bolivianos
SAFI Mercantil Santa Cruz	15.000.000	Bolivianos
VisionFund International	7.747.533	Dólares
Vision Mundial Bolivia	2.563.843	Bolivianos
Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE IFD	39.492.344	Bolivianos
TOTAL	**283.058.791**	

Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: FUBODE IFD

7.16 Análisis Financiero del Sector

Las Instituciones Financieras de Desarrollo o IFD, son entidades de intermediación financiera no bancaria incorporadas al ámbito de la Ley de Bancos y Entidades Financieras mediante la Resolución emitida por la entonces Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras Nº SB 034/2008 y que están organizadas como Asociaciones o fundaciones civiles sin fines de lucro.

Las IFD, trabajan principalmente en el área urbana, peri-urbana y rural de Bolivia, operando con tecnologías financieras acordes a las condiciones económicas de los usuarios, articulando servicios financieros, de desarrollo humano y empresarial (asistencia técnica, salud, educación).

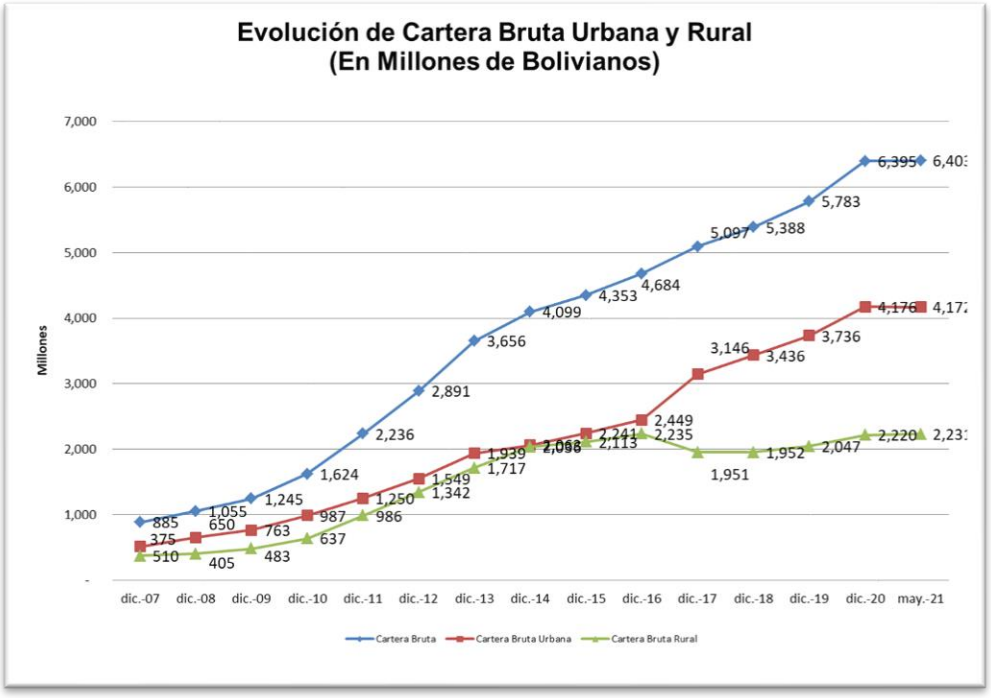
Su fondeo o financiamiento al no ser entidades autorizadas para captar recursos del público, se realiza, a través de mecanismos de financiamiento reembolsable privado nacional e internacional.

Las IFD tienen en común la misión general de apoyar el desarrollo de la población menos favorecida o vulnerable de Bolivia, con la cual han trabajado por más de 20 años adaptando la tecnología crediticia a las condiciones de este tipo de cliente. Han identificado los riesgos latentes a los que éstos se exponen al trabajar este mercado y en base a ello han desarrollado estrategias, tecnología y herramientas para administrar y mitigar el riesgo principalmente mediante el conocimiento del cliente y una cultura de confianza entre ambos.

Las IFD, promueven el financiamiento a sectores vulnerables de la población buscando reducir las diferencias económicas, sociales, de género y priorizando el financiamiento al sector productivo del país, aunque también a otros sectores de la economía.

7.16.1 Evolución de la Cartera Bruta del Sector

La cartera bruta de las IFD tiene un constante crecimiento desde 2006.



Fuente y elaboración: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)

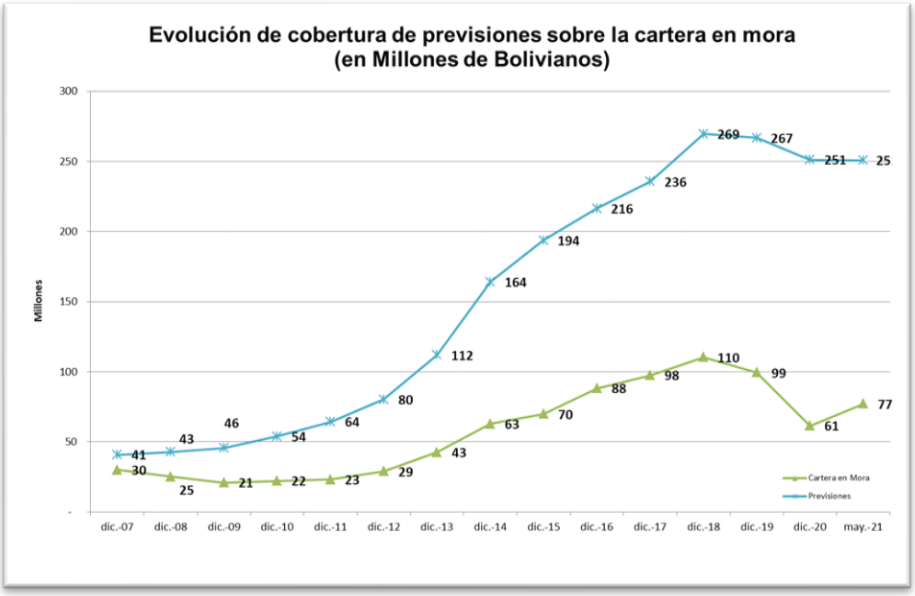
7.16.2 Evolución del Porcentaje de Mora

Respecto a la mora de las IFDs, se tiene un comportamiento decreciente durante las últimas 3 gestiones, alcanzando el 1,21 % al cierre del 31 de mayo del 2021.



Fuente y elaboración: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)

Asimismo, las previsiones del sector respecto a la cartera en mora al 31 de mayo del 2021 son de 251 veces.



Fuente y elaboración: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)

7.16.3 Coeficiente de adecuación patrimonial (CAP)

Dentro del sector de las IFD al 31 de mayo del 2021, el CAP promedio fue de 19,48% y este ratio para cada entidad se comporta de la siguiente manera:

INDICADOR	CRECER	PRO MUJER	DIACONIA	IDEPRO	IMPRO	SARTAWI	CIDRE	FONDECO	FUBODE	TOTAL
CAP	16,63%	17,38%	32,20%	17,28%	13,01%	12,81%	12,63%	27,37%	17,50%	**19,48%**

Fuente: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)
Elaboración: FUBODE IFD

7.16.4 Rentabilidad del sector

La rentabilidad dentro del sector de las IFD al 31 de mayo del 2021 está representada por el Retorno sobre Patrimonio (ROE) para el presente análisis, el ROE anualizado promedio fue de -2.33% y este ratio para cada entidad se comporta de la siguiente manera:

INDICADOR	CRECER	PRO MUJER	DIACONIA	IDEPRO	IMPRO	SARTAWI	CIDRE	FONDECO	FUBODE	TOTAL
ROE	1,69%	-4,24%	0,69%	2,71%	-5,58%	-17,40%	2,03%	4,92%	2,49%	**-0,08%**

Fuente: Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL)
Elaboración: FUBODE IFD

8 Análisis financiero de FUBODE IFD

El análisis financiero fue realizado en base a los estados financieros al 31 de diciembre de las gestiones 2017, 2018, 2019 auditados por Acevedo & Asociados Consultores de empresas S.R.L. y 2020 auditado por KPMG S.R.L., los cuales no tuvieron salvedad alguna ni abstención de opinión. Asimismo, se presentan de manera referencial los estados financieros al 31 de mayo de 2021. Los estados financieros analizados han sido registrados de acuerdo al manual de cuentas y de auditoría, estos expresan confiablemente la situación económica patrimonial.

La información financiera presentada a continuación esta expresada en bolivianos, salvo que se indique lo contrario, sin registrar el efecto de la inflación ocurrido durante el ejercicio, siguiendo de esta manera los lineamientos generales establecidos por la ASFI en el manual de cuentas para Bancos y Entidades Financieras y sus modificaciones de circular SB/585/2008 donde dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación. El respaldo de las cifras presentadas se encuentra al final del presente análisis, el cual contiene estados financieros de FUBODE IFD con sus respectivos análisis horizontal y vertical, además de los ratios financieros.

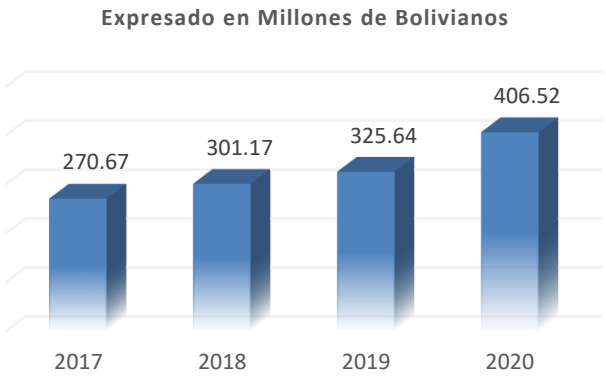
8.1 Balance General

a) ACTIVO

El activo de FUBODE IFD está compuesto por Disponibilidades, Inversiones Temporarias, Cartera, Otras cuentas por cobrar, Bienes realizables, Inversiones permanentes, Bienes de uso y Otros activos.

Al 31 de diciembre de 2017 el monto total del activo fue de Bs270,67 millones, mientras que para la gestión 2018 llegó a un valor de Bs301,17 millones, al 2019 llegó a un total de Bs325,64 millones y al cierre del 2020 fue de Bs406,52 millones. Entre las gestiones 2017 y 2018 hubo un crecimiento de Bs30,50 millones, del 2018 al 2019 un incremento en Bs24,47 millones y del 2019 al 2020 en Bs80,88 millones. El crecimiento porcentual fue de 11,27%, 8,13% y 24,84% respectivamente.

Al 31 de mayo de 2021 el activo alcanzó Bs405,89 millones, siendo las cuentas más importantes la cartera y disponibilidades, representando el 85,53% y el 8,52% del Total Activo, respectivamente.

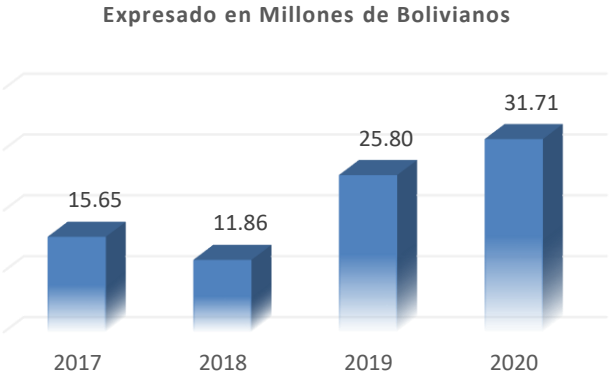


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

i. Disponibilidades

Las Disponibilidades al 31 de diciembre del 2017 alcanzaron un valor de Bs15,65 millones, que se redujo en 24,23%, representando Bs3,79 millones, llegando a un total de Bs11,86 millones para el año 2018. Esta cuenta incrementó su valor en Bs13,93 millones, equivalente a un crecimiento de 117,52%, alcanzando un total de Bs25,80 millones a diciembre del 2019 y al cierre del 2020 fue de Bs31,71 millones.

A mayo de 2021 las disponibilidades alcanzaron valor de Bs34,59 millones.



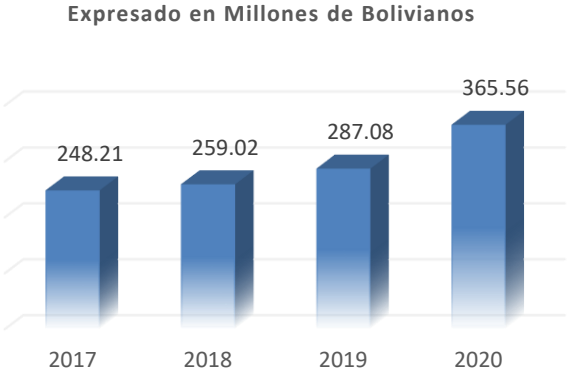
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

ii. Cartera

La Cartera de FUBODE IFD está compuesta por Cartera Vigente, Cartera Vencida, Cartera en ejecución, reprogramadas o restructuradas, productos devengados por cobrar y previsiones para cuentas incobrables.

La Cartera al 31 de diciembre del 2017 alcanzó un valor de Bs248,21 millones, tuvo un crecimiento de 4,35%, representando Bs10,80 millones, llegando a un total de Bs259,02 millones para el año 2018. Esta cuenta incrementó su valor en Bs28,05 millones, equivalente a un 10,83%, alcanzando un total de Bs287,08 millones a diciembre del 2019 y al cierre del 2020 fue de Bs365,56 millones.

A mayo de 2021 la cartera alcanzó un valor de Bs347,15 millones.



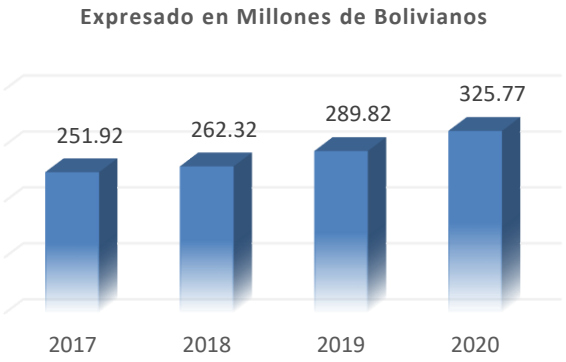
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

- **Cartera Vigente**

La cartera vigente es el monto total de créditos que tiene una institución financiera, cuyas amortizaciones de capital y pago de intereses se encuentran al día, conforme al plan de pagos establecido en los contratos de crédito.

El 2017 la cartera vigente total fue de Bs251,92 millones, e incrementó Bs10,40 millones, equivalente al 4,13%, para la siguiente gestión, hasta llegar a Bs262,32 millones a diciembre del año 2018. La cartera vigente aumentó en 10,48%, es decir en Bs27,50 millones, alcanzando los Bs289,82 millones a diciembre del 2019 y al cierre del 2020 fue de Bs325,77 millones.

A mayo de 2021 la cartera vigente alcanzó un valor de Bs329,21 millones.



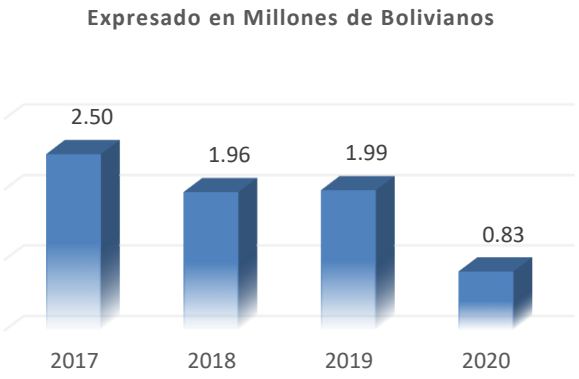
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

- **Cartera Vencida**

La cartera vencida es la suma de los créditos cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no han sido cancelados íntegramente a la entidad financiera.

A diciembre del 2017, la cartera vencida fue de Bs2,50 millones, y tuvo una reducción del 21,58%, por un monto de Bs538,92 mil hasta la gestión del 2018, llegando a Bs1,96 millones. Al 31 de diciembre del 2019, ésta cuenta incrementó por un monto de Bs27,59 mil, es decir en 1,41% alcanzando un total de Bs1,99 millones y al cierre del 2020 esta cuenta se redujo en 12,40% alcanzando Bs832,66 mil.

A mayo de 2021 la cartera vencida alcanzó un valor de Bs1,16 millones.



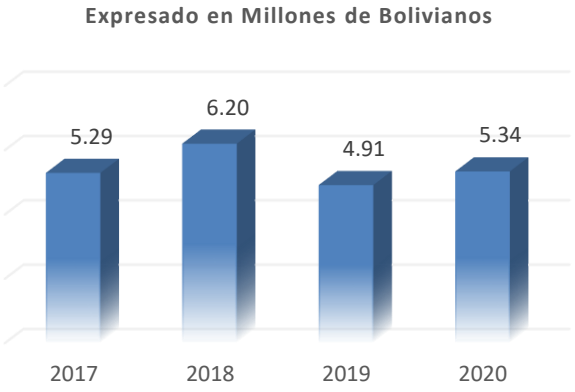
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

- **Cartera en Ejecución**

La cartera en ejecución es la suma de los créditos por los que la institución financiera inició acciones judiciales para el cobro de los mismos.

El 2017, la cartera en ejecución de FUBODE IFD fue de Bs5,29 millones y ascendió en Bs908,98 miles, equivalente al 17,18%, alcanzando una suma de Bs6,20 millones hasta el 2018. En la gestión del 2019, el monto se redujo en 20,77%, por un monto de Bs1,29 millones hasta llegar a Bs4,91 millones y al cierre del 2020 fue de Bs5,34 millones.

A mayo de 2021 la cartera en ejecución alcanzó un valor de Bs4,54 millones.



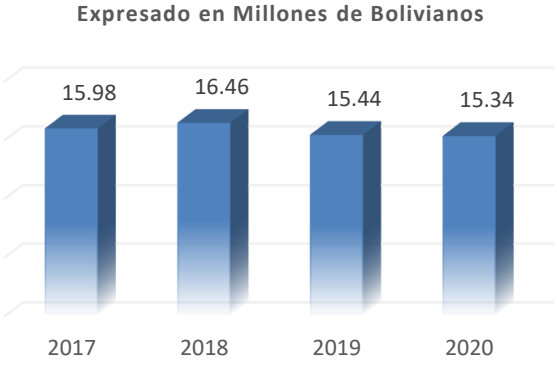
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

- **Previsión para incobrabilidad de cartera**

La cartera incobrable es aquella que es producto de operaciones de crédito que representa pérdidas para la compañía, por la incapacidad de pago de los deudores. No obstante, la institución financiera estima una previsión para cubrir las cuentas incobrables del periodo.

El 2017, las previsiones fueron de Bs15,98 millones, y ascendieron en Bs478,43 mil, equivalente al 2,99%, llegando a Bs16,46 millones el año 2018. Para diciembre del 2019, éstas redujeron en 6,22%, por un monto de Bs1,02 millones, alcanzando una suma de Bs15,44 millones y al cierre del 2020 esta cuenta fue de Bs15,34 millones.

A mayo de 2021 las previsiones para cartera incobrable alcanzaron un valor de Bs14,56 millones.



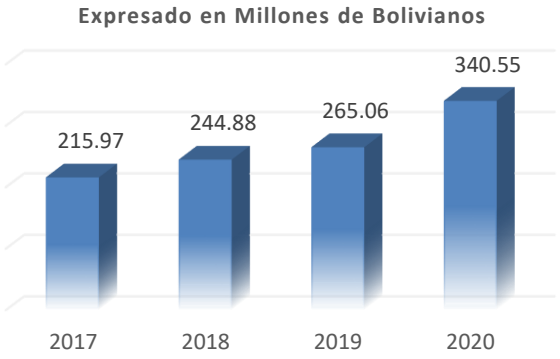
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

b) PASIVO

El pasivo de FUBODE IFD está compuesto por sus obligaciones con bancos y entidades de financiamiento, otras cuentas por pagar y previsiones.

El pasivo para la gestión 2017 fue de Bs215,97 millones y creció en Bs28,91 millones, equivalente a 13,39% alcanzando un total de Bs244,88 millones para el 2018. El 2019, el pasivo incrementó en Bs20,18 millones representando un 8,24% de crecimiento llegando a Bs265,06 millones y al cierre del 2020 fue de Bs340,55 millones.

A mayo de 2021 el pasivo alcanzó Bs339,23 millones, siendo la cuenta más importante de la estructura de pasivos, las obligaciones con los bancos y entidades de financiamiento.

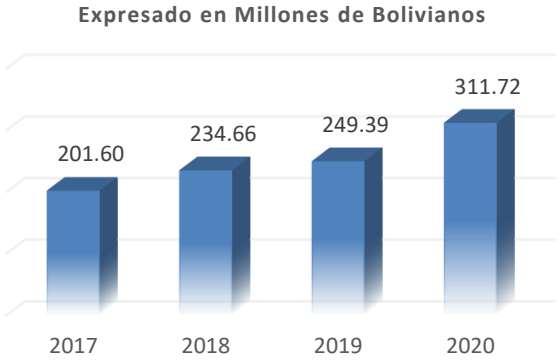


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

i. Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

El 31 de diciembre del 2017 las obligaciones financieras fueron de Bs201,60 millones, éstas incrementaron en Bs33,05 millones, equivalente a 16,40% llegando a Bs234,66 millones el año 2018. En la gestión del 2019, la cuenta tuvo un crecimiento de Bs14,73 millones, es decir un 6,28% y llegó a Bs249,39 millones y al cierre del 2020 esta cuenta ascendió en Bs62,33 millones equivalente a un crecimiento del 24,99% llegando a Bs311,72 millones.

A mayo de 2021 las obligaciones financieras alcanzaron un valor de Bs325,24 millones.

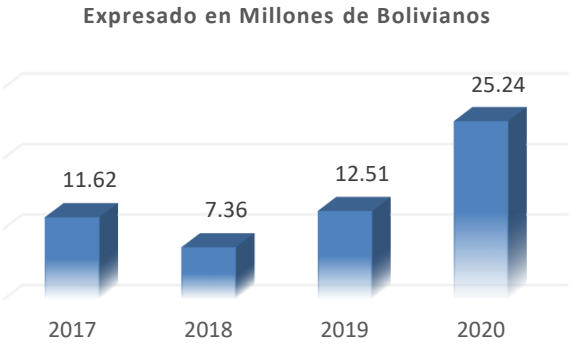


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

ii. Otras Cuentas por pagar

El 31 diciembre 2017, contaba con Bs11,62 millones llegando a reducir en Bs4,26 millones equivalente a 36,68% alcanzando así a Bs7,36 millones el año 2018. La gestión del 2019 se produjo un incremento en esta cuenta en Bs5,14 millones, es decir en un 70,00%, hasta alcanzar Bs12,51 millones y al cierre de la gestión 2020 creció en Bs12,73 millones un crecimiento equivalente al 101,80% alcanzando Bs25,24 millones.

A mayo de 2021 otras cuentas por pagar alcanzaron un valor de Bs10,38 millones.



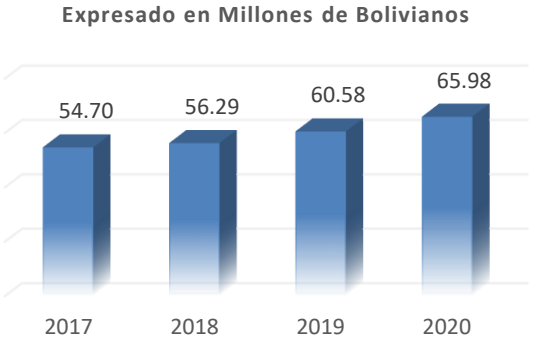
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

c) PATRIMONIO

El patrimonio de FUBODE IFD está compuesto por Capital Social, Reservas y Resultados Acumulados.

El 31 diciembre 2017, contaba con Bs54,70 millones, llegando a incrementar en Bs1,58 millones equivalente al 2,90%, alcanzando Bs56,29 millones en el año 2018. La gestión del 2019 se incrementó en Bs4,28 millones, es decir en un 7,62%, hasta alcanzar Bs60,58 millones y al cierre del 2020 fue de Bs65,98 millones.

A mayo de 2021 el Patrimonio alcanzó un valor de Bs66,67 millones.



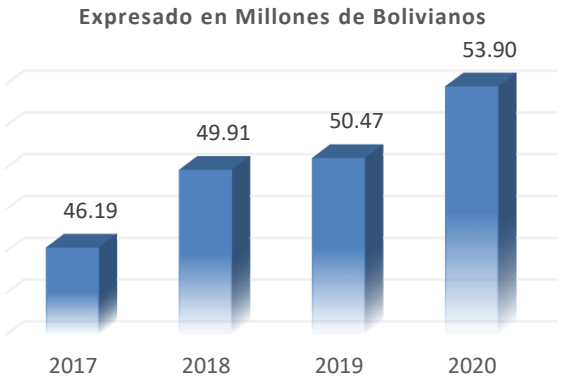
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

i. Capital Social

El 31 de diciembre del 2017 el Capital Social fue de Bs46,19 millones, éstas se incrementaron en un 8,05% llegando a Bs49,91 millones el año 2018. En la gestión del 2019, la cuenta tuvo un crecimiento

de Bs566,60 mil, es decir un 1,14% y llegó a Bs50,47 millones y al cierre del 2020 tuvo un crecimiento del 6,80% alcanzando los Bs53,90 millones.

A mayo de 2021 el capital social alcanzó un valor de Bs58,22 millones.



Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

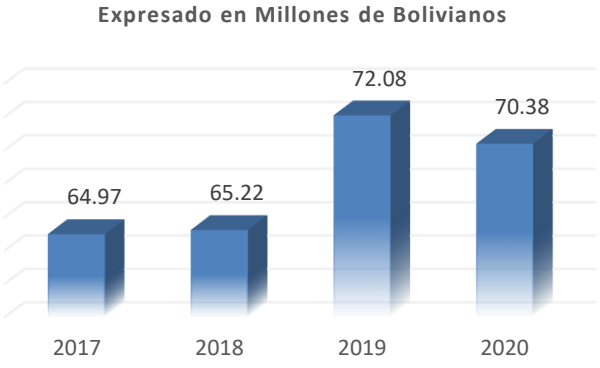
8.2 Estado de Resultados

a) Ingresos financieros

Los ingresos financieros de FUBODE IFD, vienen de los productos por disponibilidades, por inversiones temporarias, por cartera vigente, vencida, en ejecución y por comisiones por cartera y contingente.

Al cierre de la gestión 2017, los ingresos financieros fueron de Bs64,97 millones, los cuales crecieron en Bs248 mil, hasta llegar a Bs65,22 millones para la gestión 2018. En el 2019 esta cuenta presentó un crecimiento de Bs 6,86 millones, es decir en un 10,53%, alcanzando los Bs72,08 millones y al cierre del 2020 fue de Bs70,38 millones.

A mayo de 2021 los ingresos financieros alcanzaron un valor de Bs27,67 millones.

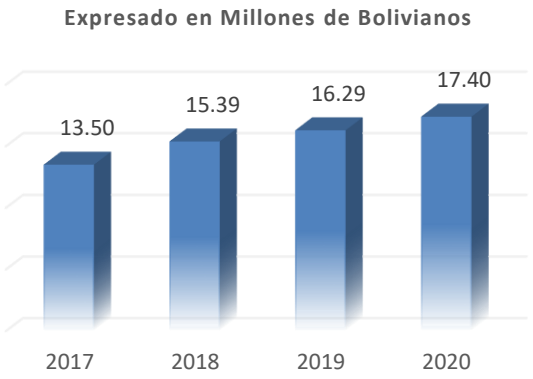


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

b) Gastos Financieros

En la gestión 2017, los gastos financieros fueron de Bs13,50 millones, e incremento en Bs 1,88 millones, equivalente a 13,94% hasta llegar a Bs15,39 millones el 2018. Para el 2019, el gasto financiero ascendió en Bs908 mil, por lo cual el gasto financiero llegó a ser de Bs16,29 millones y al cierre del 2020 fue de Bs17,40 millones.

A mayo de 2021 los gastos financieros alcanzaron un valor de Bs7,64 millones.



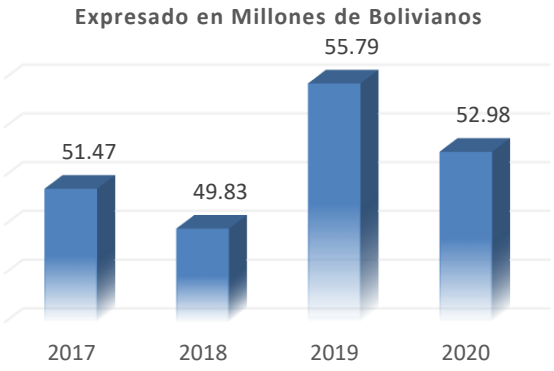
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

c) Resultado financiero bruto

El Resultado Financiero Bruto representa la diferencia entre los ingresos financieros y los gastos financieros.

El 31 de diciembre del 2017, el valor de esta cuenta fue de Bs51,47 millones y disminuyó hasta la siguiente gestión, en un monto de Bs1,63 millones, equivalente al 3,18%, llegando a Bs49,83 millones para la gestión 2018. El 2019, esta cuenta incrementó en una suma de Bs5,95 millones, hasta alcanzar un monto de Bs55,79 millones y al cierre del 2020 se redujo en Bs2,80 millones alcanzando a Bs52.98 millones.

A mayo de 2021 el Resultado Financiero Bruto alcanzó un valor de Bs20,02 millones.

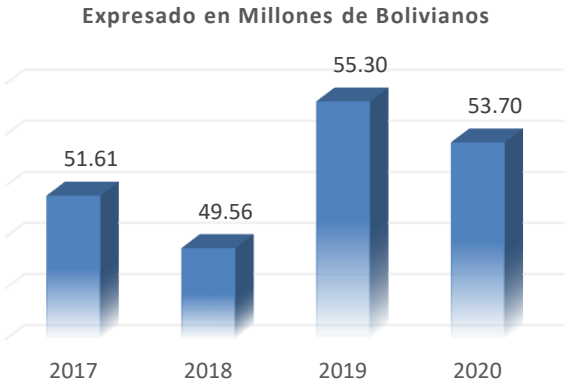


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

d) Resultado de Operación Bruto

El Resultado de Operación Bruto al cierre del año 2017 fue de Bs51,61 millones. Este redujo su valor en Bs2,05 millones, equivalente al 3,98%, alcanzando los Bs49,56 millones el 2018. Al cierre de la gestión del 2019, el resultado se redujo en Bs 5,74 millones, hasta llegar a un total de Bs55,30 millones y al cierre del 2020 fue de Bs53,70 millones.

A mayo de 2021 el Resultado de Operación Bruto alcanzo un valor de Bs20,71 millones.

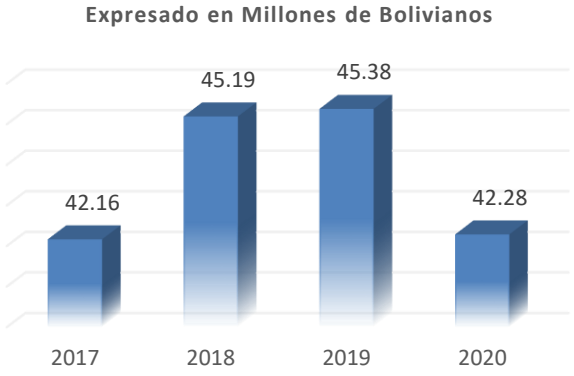


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

e) Gastos de Administración

Los Gastos de Administración en el 2017 fueron Bs42,16 millones y se incrementó hasta la siguiente gestión, en un monto de Bs3,03 millones, equivalente al 7,19%, llegando a Bs45,19 millones. El 2019, esta cuenta creció en una suma de Bs0,20 millones, hasta alcanzar un monto de Bs45,38 millones y al cierre del 2020 esta cuenta se redujo en Bs3,09 millones alcanzando a Bs42,28 millones.

A mayo de 2021 los gastos administrativos alcanzaron un valor de Bs18,22 millones.



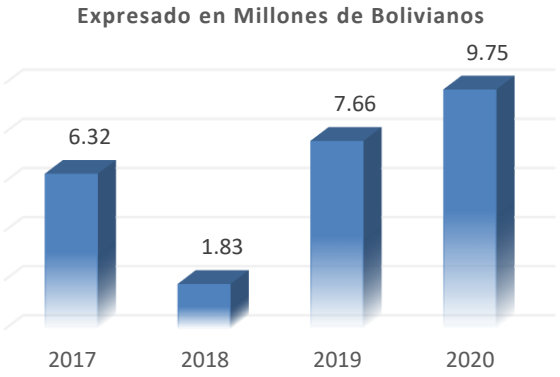
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

f) Resultado de Operación Neto

Al cierre de la gestión 2017, los Resultados de Operación Neto fueron de Bs6,32 millones, los cuales disminuyeron en Bs4,49 millones, alcanzando a Bs1,83 millones para la gestión 2018. En el 2019 esta

cuenta presentó un incremento de Bs5,82 millones alcanzando a Bs7,66 millones y al cierre del 2020 fue de Bs9,75 millones.

A mayo de 2021 el Resultado de Operación Neto alcanzo un valor de Bs1,09 millones.

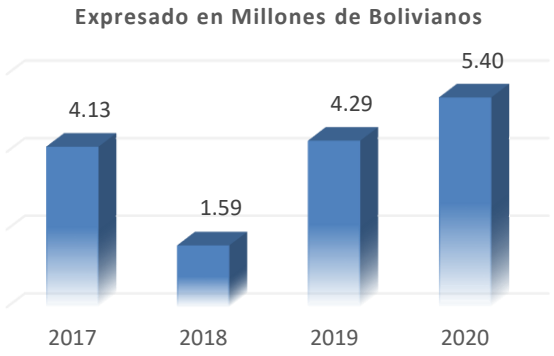


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

g) Resultado Neto de la Gestión

En la gestión 2017, el Resultado Neto de la Gestión fue de Bs4,13 millones, y se redujo en Bs 2,54 millones, hasta llegar a Bs1,59 millones el 2018. Para el 2019, esta cuenta aumento en Bs2,67 millones, por lo que la cuenta alcanzó a Bs4,29 millones y al cierre del 2020 esta cuenta fue de Bs5,40 millones.

A mayo de 2021 el Resultado Neto de la Gestión alcanzo un valor de Bs0,69 millones.



Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

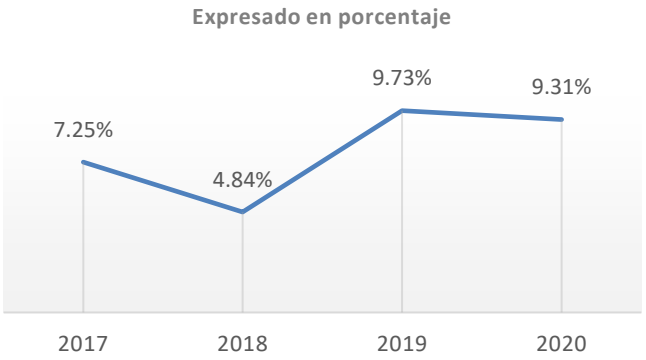
8.3 Indicadores Financieros

a) Liquidez

i. Disponibilidades/Pasivo

Este ratio financiero muestra la relación de disponibilidades entre el pasivo total.

El 2017 el indicador fue de 7,25%, en el 2018 llego a 4,84% y para diciembre del 2019 alcanzó al 9,73% y al cierre del 2020 fue de 9,31%.

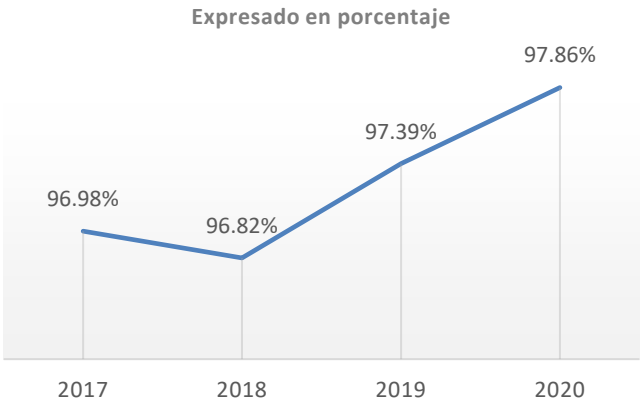


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

b) Calidad de cartera

i. Cartera vigente/Cartera bruta

La cartera vigente respecto a la cartera bruta de FUBODE IFD al 31 de diciembre de 2017 representó el 96,98%. Para la gestión del 2018 hubo un decremento, llegando a 96,82%, en diciembre del 2019 fue de 97,39% y al cierre del 2020 fue de 97,86%.

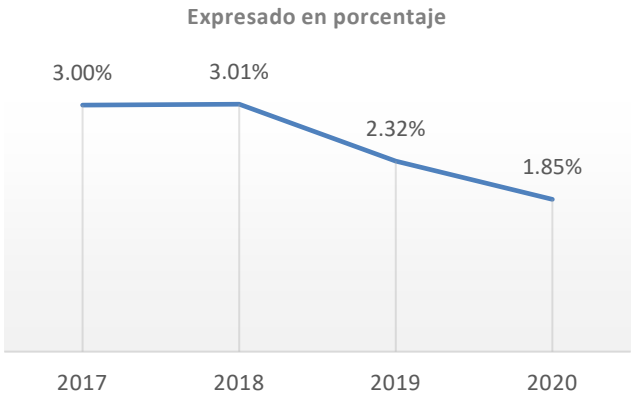


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

ii. Cartera en mora

La cartera en mora está expresada en el cociente de la cartera vencida más la cartera en ejecución sobre la cartera bruta.

Este indicador fue de 3,00% el 2017, ascendiendo a 3,01% el año 2018, se redujo alcanzando un valor de 2,32% al 31 de diciembre del 2019 y al cierre del 2020 fue de 1,85%.



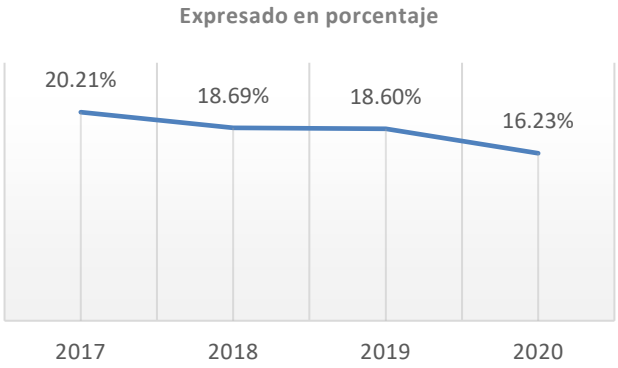
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

c) Solvencia

i. Patrimonio/Activo

Este indicador muestra la relación que existe entre el patrimonio respecto al activo de la IFD.

El año 2017, el patrimonio representaba el 20,21% y el 2018 se redujo a 18,69%, a diciembre del 2019, el patrimonio fue equivalente al 18,60% de los activos y al cierre del 2020 fue de 16,23%.



Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

d) Endeudamiento

i. Apalancamiento Financiero

Este indicador muestra de qué manera se encuentra la empresa financiada, respecto a su Patrimonio.

En este caso la gestión 2017 estuvo apalancada en 3,69 veces, se incrementó el 2018 alcanzando a 4,17 veces y decreció a 4,12 veces en diciembre del 2019 y al cierre del 2020 fue de 4,72 veces.



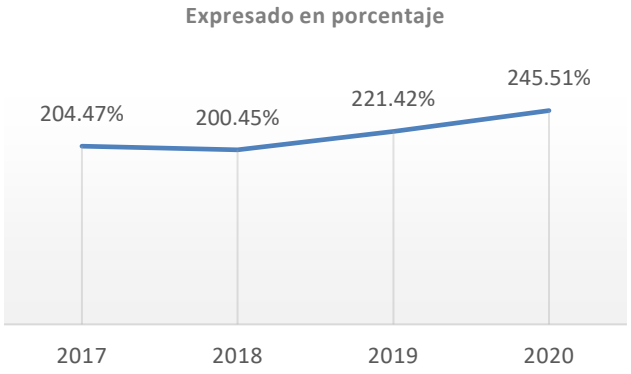
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

e) Previsiones

i. Previsiones/Cartera en mora

Este ratio muestra de qué manera se encuentran relacionadas las previsiones respecto a la cartera en mora.

Para el 2017 este ratio alcanzó a 204,47%, en diciembre del 2018 la relación fue de 200,45%. A diciembre del 2019 llegó a 221,42% y al cierre del 2020 fue de 245,51%.



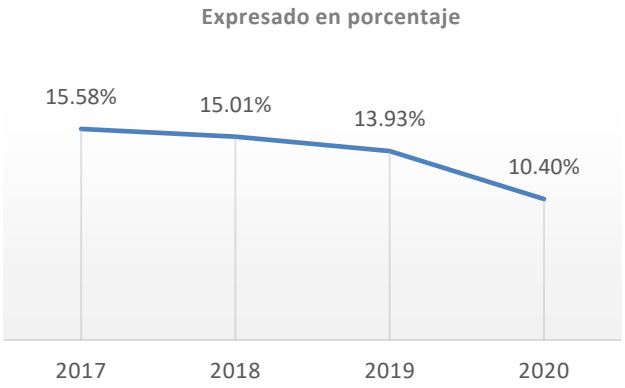
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

f) Eficiencia Administrativa

i. Gastos administrativos/Activo

Este indicador muestra la relación de los gastos administrativos entre el activo total de la empresa.

Al cierre de la gestión 2017, éste fue de 15,58%, para volver a ascender a 15,01% a diciembre del 2018, a diciembre de 2019 alcanzó a 13,93% y finalmente al 31 de diciembre de 2020 registró un valor de 10,40%.



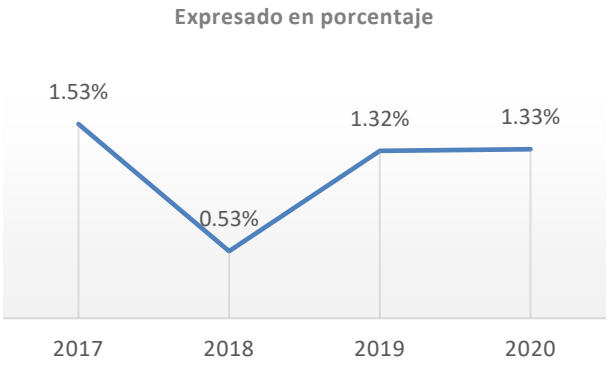
Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

g) Rentabilidad

i. Rentabilidad sobre patrimonio (ROA)

El ROA muestra el porcentaje de Utilidad o pérdida por cada activo invertido.

En este caso, el ROA tuvo un valor de 1,53% para el 2017, el 2018 descendió hasta llegar al 0,53%, para el 2019 alcanzó el 1,32% y para el 2020 fue de 1,33%.

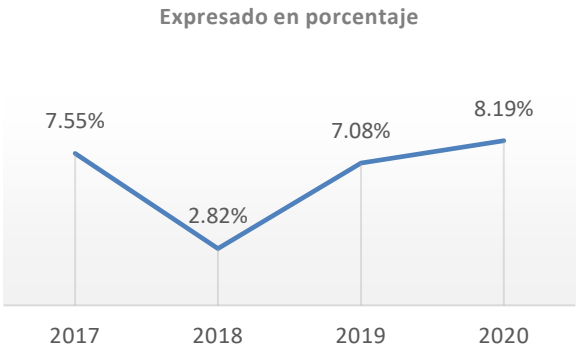


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

ii. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

El ROE muestra el porcentaje de Utilidad o pérdida por cada peso invertido en la empresa.

En este caso, el ROE tuvo un valor de 7,55% para el 2017, el 2017 descendió hasta llegar al 2,82%, para el 2019 alcanzó el 7,08% y para el 2020 fue de 8,19%.

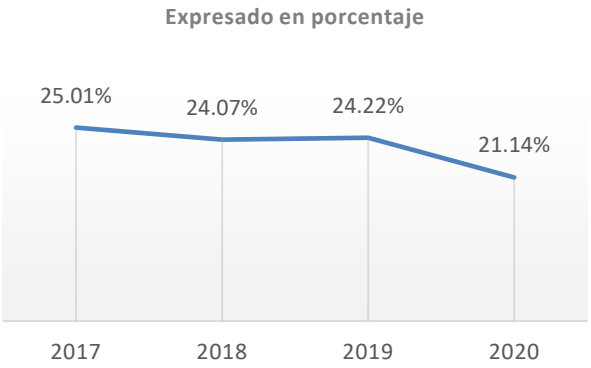


Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

iii. Ingresos financieros/Cartera bruta

Este ratio muestra la relación que existe de los ingresos financieros entre la cartera bruta.

El año 2017 llegó a 25,01%. El 2018, descendió a 24,07% y incrementó levemente a 24,22% para el cierre de gestión del año 2019. Al 31 de diciembre de 2020 tuvo un valor de 21,14%.



Fuente: FUBODE IFD
Elaboración: BISA ST

Expresado en bolivianos y porcentaje

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO FUBODE IFD												
BALANCE GENERAL						ANÁLISIS HORIZONTAL						
	2017	2018	2019	2020	may-21	2017-2018	%	2018-2019	%	2019-2020	%
ACTIVO												
DISPONIBILIDADES	15.653.960	11.861.064	25.800.137	31.706.422	34.585.327	- 3.792.896	-24,23%	13.939.073	117,52%	5.906.285	22,89%
INVERSIONES TEMPORARIAS	39.830	18.233.532	4.510.510	167.762	4.178.151	18.193.702	45678,39%	- 13.723.022	-75,26%	- 4.342.748	-96,28%
CARTERA	248.212.076	259.018.203	287.075.288	365.555.302	347.150.000	10.806.127	4,35%	28.057.085	10,83%	78.480.014	27,34%
CARTERA BRUTA	259.759.590	270.938.524	297.576.679	332.900.155	334.918.927	11.178.934	4,30%	26.638.155	9,83%	35.323.476	11,87%
CARTERA VIGENTE	251.917.098	262.316.486	289.817.010	325.767.385	313.837.545	10.399.388	4,13%	27.500.524	10,48%	35.950.375	12,40%
CARTERA VENCIDA	2.497.039	1.958.123	1.985.717	832.665	1.063.199	- 538.916	-21,58%	27.594	1,41%	- 1.153.052	-58,07%
CARTERA EN EJECUCIÓN	5.291.066	6.200.043	4.912.078	5.336.141	4.477.324	908.977	17,18%	- 1.287.965	-20,77%	424.063	8,63%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	25.940	410.107	788.227	883.349	15.376.833	384.167	1480,98%	378.120	92,20%	95.122	12,07%
CARTERARE PROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	8.969	34.287	30.924	0	99.821	25.318	282,28%	- 3.363	-9,81%	- 30.924	-100,00%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURARADA EN EJECUCIÓN	19.478	19.478	42.724	80.614	64.206	-	0,00%	23.246	119,34%	37.890	88,69%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	4.434.775	4.540.394	4.934.709	47.998.367	26.790.047	105.619	2,38%	394.315	8,68%	43.063.658	872,67%
PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE	- 15.982.289	-16.460.715	-15.436.100	-15.343.220	-14.558.975	- 478.426	2,99%	1.024.615	-6,22%	92.880	-0,60%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.719.822	1.869.304	2.533.972	4.483.977	6.261.723	149.482	8,69%	664.668	35,56%	1.950.005	76,95%
BIENES REALIZABLES	-	182.512	1	1	1	182.512	-	- 182.511	-100,00%	-	0,00%
INVERSIONES PERMANENTES	76.260	4.082.804	76.260	76.260	76.260	4.006.544	5253,79%	- 4.006.544	-98,13%	-	0,00%
BIENES DE USO	4.322.826	5.219.943	4.915.956	3.882.294	3.549.552	897.117	20,75%	- 303.987	-5,82%	- 1.033.662	-21,03%
OTROS ACTIVOS	645.032	702.608	729.155	651.369	10.093.187	57.576	8,93%	26.547	3,78%	- 77.786	-10,67%
TOTAL ACTIVO	**270.669.804**	**301.169.969**	**325.641.277**	**406.523.386**	**405.894.200**	**30.500.165**	**11,27%**	**24.471.308**	**8,13%**	**80.882.109**	**24,84%**
PASIVO												
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-	-	-	-	-						
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	201.597.976	234.655.580	249.385.902	311.717.712	325.238.107	33.057.604	16,40%	14.730.322	6,28%	62.331.810	24,99%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11.618.136	7.356.640	12.506.485	25.238.650	10.375.027	- 4.261.496	-36,68%	5.149.845	70,00%	12.732.165	101,80%
PREVISIONES	2.752.733	2.868.445	3.171.922	3.589.292	3.614.734	115.712	4,20%	303.477	10,58%	417.370	13,16%
TOTAL DEL PASIVO	**215.968.845**	**244.880.665**	**265.064.309**	**340.545.653**	**339.227.868**	**28.911.820**	**13,39%**	**20.183.644**	**8,24%**	**75.481.344**	**28,48%**
PATRIMONIO												
CAPITAL SOCIAL	46.188.937	49.906.817	50.473.422	53.903.554	58.224.165	3.717.880	8,05%	566.605	1,14%	3.430.132	6,80%
RESERVAS	4.381.045	4.794.143	5.815.882	6.673.415	7.753.567	413.098	9,43%	1.021.739	21,31%	857.533	14,74%
RESULTADOS ACUMULADOS	4.130.978	1.588.344	4.287.664	5.400.764	688.600	- 2.542.634	-61,55%	2.699.320	169,95%	1.113.100	25,96%
TOTAL DEL PATRIMONIO	**54.700.959**	**56.289.304**	**60.576.968**	**65.977.733**	**66.666.332**	**1.588.345**	**2,90%**	**4.287.664**	**7,62%**	**5.400.765**	**8,92%**

Expresado en bolivianos y porcentaje

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO FUBODE IFD									
BALANCE GENERAL						ANÁLISIS VERTICAL			
	2017	2018	2019	2020	may-21	2017	2018	2019	2020
ACTIVO									
DISPONIBILIDADES	15.653.960	11.861.064	25.800.137	31.706.422	34.585.327	5,78%	3,94%	1,88%	7,80%
INVERSIONES TEMPORARIAS	39.830	18.233.532	4.510.510	167.762	4.178.151	0,01%	6,05%	2,60%	0,04%
CARTERA	248.212.076	259.018.203	287.075.288	365.555.302	347.150.000	91,70%	86,00%	91,73%	89,92%
CARTERA BRUTA	259.759.590	270.938.524	297.576.679	332.900.155	334.918.927	95,97%	89,96%	94,43%	81,89%
CARTERA VIGENTE	251.917.098	262.316.486	289.817.010	325.767.385	313.837.545	93,07%	87,10%	93,29%	80,13%
CARTERA VENCIDA	2.497.039	1.958.123	1.985.717	832.665	1.063.199	0,92%	0,65%	0,29%	0,20%
CARTERA EN EJECUCIÓN	5.291.066	6.200.043	4.912.078	5.336.141	4.477.324	1,95%	2,06%	0,29%	1,31%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	25.940	410.107	788.227	883.349	15.376.833	0,01%	0,14%	0,51%	0,22%
CARTERARE PROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	8.969	34.287	30.924	0	99.821	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURARADA EN EJECUCIÓN	19.478	19.478	42.724	80.614	64.206	0,01%	0,01%	0,04%	0,02%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	4.434.775	4.540.394	4.934.709	47.998.367	26.790.047	1,64%	1,51%	1,23%	11,81%
PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE	- 15.982.289	-16.460.715	-15.436.100	-15.343.220	-14.558.975	-5,90%	-5,47%	-3,92%	-3,77%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.719.822	1.869.304	2.533.972	4.483.977	6.261.723	0,64%	0,62%	0,97%	1,10%
BIENES REALIZABLES	-	182.512	1	1	1	0,00%	0,06%	0,00%	0,00%
INVERSIONES PERMANENTES	76.260	4.082.804	76.260	76.260	76.260	0,03%	1,36%	0,94%	0,02%
BIENES DE USO	4.322.826	5.219.943	4.915.956	3.882.294	3.549.552	1,60%	1,73%	1,42%	0,95%
OTROS ACTIVOS	645.032	702.608	729.155	651.369	10.093.187	0,24%	0,23%	0,45%	0,16%
TOTAL ACTIVO	**270.669.804**	**301.169.969**	**325.641.277**	**406.523.386**	**405.894.200**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**
PASIVO									
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-	-	-	-	-				
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	201.597.976	234.655.580	249.385.902	311.717.712	325.238.107	93,35%	95,82%	91,44%	91,53%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11.618.136	7.356.640	12.506.485	25.238.650	10.375.027	5,38%	3,00%	6,08%	7,41%
PREVISIONES	2.752.733	2.868.445	3.171.922	3.589.292	3.614.734	1,27%	1,17%	2,48%	1,05%
TOTAL DEL PASIVO	**215.968.845**	**244.880.665**	**265.064.309**	**340.545.653**	**339.227.868**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**
PATRIMONIO									
CAPITAL SOCIAL	46.188.937	49.906.817	50.473.422	53.903.554	58.224.165	84,44%	88,66%	82,38%	81,70%
RESERVAS	4.381.045	4.794.143	5.815.882	6.673.415	7.753.567	8,01%	8,52%	6,18%	10,11%
RESULTADOS ACUMULADOS	4.130.978	1.588.344	4.287.664	5.400.764	688.600	7,55%	2,82%	11,44%	8,19%
TOTAL DEL PATRIMONIO	**54.700.959**	**56.289.304**	**60.576.968**	**65.977.733**	**66.666.332**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Expresado en bolivianos y porcentaje

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO FUBODE IFD											
ESTADO DE RESULTADOS						ANÁLISIS HORIZONTAL					
	2017	2018	2019	2020	may-21	2017-2018	%	2018-2019	%	2019-2020	%
INGRESOS FINANCIEROS	64.969.580	65.218.170	72.082.874	70.381.052	27.665.708	248.590	0,38%	6.864.704	10,53%	- 1.701.822	-2,36%
GASTOS FINANCIEROS	- 13.503.417	- 15.386.326	- 16.294.612	- 17.398.574	- 7.643.997	- 1.882.909	13,94%	- 908.286	5,90%	- 1.103.962	6,78%
RESULTADO FINACIERO BRUTO	**51.466.163**	**49.831.844**	**55.788.262**	**52.982.477**	**20.021.711**	**- 1.634.319**	**-3,18%**	**5.956.418**	**11,95%**	**- 2.805.785**	**-5,03%**
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	780.851	438.354	570.277	1.132.624	871.950	- 342.497	-43,86%	131.923	30,10%	562.347	98,61%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	- 633.571	- 712.385	- 1.057.689	- 418.699	- 186.829	- 78.814	12,44%	- 345.304	48,47%	638.990	-60,41%
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	**51.613.443**	**49.557.813**	**55.300.850**	**53.696.403**	**20.706.832**	**- 2.055.630**	**-3,98%**	**5.743.037**	**11,59%**	**- 1.604.448**	**-2,90%**
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	40.143.736	46.632.390	5.547.715	6.349.330	1.118.695	6.488.654	16,16%	- 41.084.675	-88,10%	801.615	14,45%
CARGOS POR INCOB.Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	- 43.274.292	- 49.164.053	- 7.811.547	- 8.010.554	- 2.516.268	- 5.889.761	13,61%	41.352.506	-84,11%	- 199.007	2,55%
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLES	**48.482.887**	**47.026.150**	**53.037.018**	**52.035.178**	**19.309.259**	- 1.456.737	-3,00%	6.010.868	12,78%	- 1.001.840	-1,89%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	- 42.161.409	- 45.191.845	- 45.377.689	- 42.283.060	- 18.217.897	- 3.030.436	7,19%	- 185.844	0,41%	3.094.629	-6,82%
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	**6.321.478**	**1.834.305**	**7.659.329**	**9.752.118**	**1.091.361**	**- 4.487.173**	**-70,98%**	**5.825.024**	**317,56%**	**2.092.789**	**27,32%**
ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR	66	61	623	0	1	- 5	-7,58%	562	921,31%	- 623	-99,96%
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR	**6.321.544**	**1.834.366**	**7.659.952**	**9.752.118**	**1.091.362**	- 4.487.178	-70,98%	5.825.586	317,58%	2.092.166	27,31%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	154.313	-	17.137	-	154.313	-	- 154.313	-100,00%	17.137	-
GASTOS EXTRAORDINARIOS	-	- 18.373	-	-	-	- 18.373	-	18.373	-100,00%	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	**6.321.544**	**1.970.306**	**7.659.952**	**9.769.255**	**1.091.362**	**- 4.351.238**	**-68,83%**	**5.689.646**	**288,77%**	**2.109.303**	**27,54%**
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES	-	346.984	-	229.103	43.523	346.984	-	- 346.984	-100,00%	229.103	-
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES	- 34.452	- 18.004	-	- 97.854	- 446.285	16.448	-47,74%	18.004	-100,00%	- 97.854	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**6.287.092**	**2.299.286**	**7.659.952**	**9.900.504**	**688.600**	**- 3.987.806**	**-63,43%**	**5.360.666**	**233,14%**	**2.240.552**	**29,25%**
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	- 2.156.114	- 710.942	- 3.372.288	- 4.499.740	-	1.445.172	-67,03%	- 2.661.346	374,34%	- 1.127.452	33,43%
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN	**4.130.978**	**1.588.344**	**4.287.664**	**5.400.764**	**688.600**	**- 2.542.634**	**-61,55%**	**2.699.320**	**169,95%**	**1.113.100**	**25,96%**

Expresado en bolivianos y porcentaje

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO FUBODE IFD									
ESTADO DE RESULTADOS						ANÁLISIS VERTICAL			
	2017	2018	2019	2020	may-21	2017	2018	2019	2020
INGRESOS FINANCIEROS	64.969.580	65.218.170	72.082.874	70.381.052	27.665.708	100%	100%	100%	100%
GASTOS FINANCIEROS	- 13.503.417	- 15.386.326	- 16.294.612	- 17.398.574	- 7.643.997	21%	24%	19%	-25%
RESULTADO FINACIERO BRUTO	**51.466.163**	**49.831.844**	**55.788.262**	**52.982.477**	**20.021.711**	**79%**	**76%**	**81%**	**75%**
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	780.851	438.354	570.277	1.132.624	871.950	1%	1%	1%	2%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	- 633.571	- 712.385	- 1.057.689	- 418.699	- 186.829	1%	1%	3%	-1%
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	**51.613.443**	**49.557.813**	**55.300.850**	**53.696.403**	**20.706.832**	**79%**	**76%**	**79%**	**76%**
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	40.143.736	46.632.390	5.547.715	6.349.330	1.118.695	62%	72%	13%	9%
CARGOS POR INCOB.Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	- 43.274.292	- 49.164.053	- 7.811.547	- 8.010.554	- 2.516.268	67%	75%	15%	-11%
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLES	**48.482.887**	**47.026.150**	**53.037.018**	**52.035.178**	**19.309.259**	**75%**	**72%**	**78%**	**74%**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	- 42.161.409	- 45.191.845	- 45.377.689	- 42.283.060	- 18.217.897	65%	69%	54%	-60%
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	**6.321.478**	**1.834.305**	**7.659.329**	**9.752.118**	**1.091.361**	**10%**	**3%**	**24%**	**14%**
ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR	66	61	623	0	1	0%	0%	0%	0%
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR	**6.321.544**	**1.834.366**	**7.659.952**	**9.752.118**	**1.091.362**	**10%**	**3%**	**24%**	**14%**
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	154.313	-	17.137	-	0%	0%	0%	0%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	-	- 18.373	-	-	-	0%	0%	1%	0%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	**6.321.544**	**1.970.306**	**7.659.952**	**9.769.255**	**1.091.362**	**10%**	**3%**	**23%**	**14%**
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES	-	346.984	-	229.103	43.523	0%	1%	0%	0%
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES	- 34.452	- 18.004	-	- 97.854	- 446.285	0%	0%	0%	0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**6.287.092**	**2.299.286**	**7.659.952**	**9.900.504**	**688.600**	**10%**	**4%**	**23%**	**14%**
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	- 2.156.114	- 710.942	- 3.372.288	- 4.499.740	-	3%	1%	12%	-6%
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN	**4.130.978**	**1.588.344**	**4.287.664**	**5.400.764**	**688.600**	**6%**	**2%**	**11%**	**8%**

Expresado en porcentaje

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO FUBODE IFD					
ESTRUCTURA DEL ACTIVO	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**may-21**
Disponibilidades/TotalActivo	5,78%	3,94%	7,92%	7,80%	8,52%
InversionesTemporarias/TotalActivo	0,01%	6,05%	1,39%	0,04%	1,03%
Cartera/TotalActivo	91,70%	86,00%	88,16%	89,92%	85,53%
Otras Cuentasporcobrar/TotalActivo	0,64%	0,62%	0,78%	1,10%	1,54%
BienesRealizables/TotalActivo	0,00%	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%
InversionesPermanentes/TotalActivo	0,03%	1,36%	0,02%	0,02%	0,02%
BienesdeUso/TotalActivo	1,60%	1,73%	1,51%	0,95%	0,87%
OtrosActivos/TotalActivo	0,24%	0,23%	0,22%	0,16%	2,49%
ESTRUCTURA DEL PASIVO	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**may-21**
Oblig.con Bancos y Ent.Fin./Pasivo+Patrimonio	74,48%	77,91%	76,58%	76,68%	80,13%
Otras Cuentas por pagar/Pasivo + Patrimonio	4,29%	2,44%	3,84%	6,21%	2,56%
Obligaciones subordinadas/Pasivo+Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Capital Social/Pasivo+Patrimonio	17,06%	16,57%	15,50%	13,26%	14,34%
CALIDAD DE CARTERA	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**may-21**
Cartera Vigente / Cartera Bruta	96,98%	96,82%	97,39%	97,86%	93,71%
Cartera Vencida / Cartera Bruta	0,96%	0,72%	0,67%	0,25%	0,32%
Cartera en Ejecución / Cartera Bruta	2,04%	2,29%	1,65%	1,60%	1,34%
Cartera reprogramada o reestructurada / Cartera Bruta	0,01%	0,15%	0,26%	0,27%	4,59%
Cartera Reprog. o Reestructurada Vigente / Cartera Vigente Total	0,01%	0,16%	0,27%	0,27%	4,90%
Prod. Financieros Devengados por Cobrar Cartera / Cartera Bruta	1,71%	1,68%	1,66%	14,42%	8,00%
Prev.Cartera Incobrable / Cartera Bruta	6,15%	6,08%	5,19%	4,61%	4,35%
(C. Vencida+C. en eje.+C. rep. Ven.+C. rep. En eje.)/C. Bruta	3,01%	3,03%	2,34%	1,88%	1,70%
Cartera en Mora	3,00%	3,01%	2,32%	1,85%	1,65%
Previsiones/Cartera en Mora	204,47%	200,45%	221,42%	245,51%	262,77%
LIQUIDEZ	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**may-21**
Disponibilidades/Pasivo	7,25%	4,84%	9,73%	9,31%	10,20%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Pasivo	7,27%	12,29%	11,44%	9,36%	11,43%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Activo	5,80%	9,99%	9,31%	7,84%	9,55%
SOLVENCIA	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	
Patrimonio/Activo	20,21%	18,69%	18,60%	16,23%	
Coeficiente de adecuación patrimonial	19,66%	17,45%	18,54%	18,54%	
RENTABILIDAD	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	
Resultado Financiero Bruto / (Activo)	19,01%	16,55%	25,70%	19,55%	
Resultado de Operación Bruto / (Activo)	19,07%	16,46%	16,98%	19,81%	
Result. de Operación después de Incobrables / (Activo)	17,91%	15,61%	24,43%	19,20%	
Resultado de Operación Neto / (Activo)	2,34%	0,61%	3,53%	3,60%	
Result. de Operación Neto antes de Impuestos /(Activo)	2,32%	0,76%	3,53%	3,65%	
Resultado Neto de la Gestión / (Activo) [ROA]	1,53%	0,53%	1,98%	1,99%	
Resultado Neto de la Gestión / Patrimonio [ROE]	7,55%	2,82%	10,62%	12,28%	
RESULTADOS	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	
Ingresos Financieros / Activo	24,00%	21,65%	33,20%	25,97%	
Ingresos Financieros / Cartera Bruta	25,01%	24,07%	36,33%	31,71%	
Resultado Neto / Ingresos Financieros	6,36%	2,44%	5,95%	7,67%	
Gastos Financieros / Activo	4,99%	5,11%	7,51%	6,42%	
Gastos Financieros /Pasivos-Previsiones	6,33%	6,36%	9,33%	7,75%	
RATIOS DE EFICIENCIA	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	
Gastos de Administración/Activo	15,58%	15,01%	20,90%	15,60%	
Gastos de Administración/Cartera	16,23%	16,68%	22,87%	19,05%	
ESTRUCTURA DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	
Gastos de Administración/Total Egresos	41,43%	40,64%	61,39%	58,15%	

ANEXO I

POLÍTICAS DE INVERSIÓN

POLÍTICAS DE INVERSIÓN

VALORES DE TITULARIZACIÓN BISA ST – FUBODE II

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

1. OBJETO

El objeto del presente Anexo es establecer los parámetros necesarios de administración de las cuentas cuya titularidad pertenece al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II. Este Anexo es parte indivisible de la Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración ("Declaración Unilateral").

2. APLICACIÓN

BISA Sociedad de Titularización S.A., en su calidad de administrador del Patrimonio Autónomo, debe dar cumplimiento a lo establecido en el presente Anexo en cumplimiento a la función de administrador del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II que le fue encomendada.

3. INVERSIONES PERMITIDAS

Los recursos acumulados en las cuentas: Distribuidora, Exceso Flujo de Caja, Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo y Exceso en los Compromisos del periodo como se define en la Declaración Unilateral deberán estar invertidos en:

- Cajas de Ahorro o Cuentas Corrientes en Moneda Nacional de entidades financieras con calificación AA3 o de menor riesgo.
- Depósitos a Plazo Fijo en Moneda Nacional hasta de trescientos sesenta (360) días en entidades financieras con calificación de emisor AA3 o de menor riesgo solamente en el caso de las cuentas: Cuenta Exceso Flujo de Caja, Cuenta de Incremento de Fondos Comprometidos y Cuenta Exceso de Fondos Comprometidos.

Toda inversión diferente a los límites de inversiones permitidas en este documento deberá ser subsanada en un plazo no mayor a treinta (30) días calendario.

4. MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS

En concordancia con los Poderes vigentes otorgados por el Directorio de acuerdo a estatutos, BISA Sociedad de Titularización S.A. realizará los movimientos de las cuentas habilitadas del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II a través de dos Apoderados de la Sociedad que para tal efecto actuarán conjuntamente, salvo las transferencias entre cuentas del Patrimonio Autónomo que se realicen por medio electrónico con el visto bueno del Administrador del Patrimonio Autónomo, Gerente General de la Sociedad o un Apoderado Tipo "A".

En caso de ser necesaria la utilización de los recursos de los Mecanismos de Cobertura descritos en la Declaración Unilateral, dos apoderados de BISA Sociedad de Titularización S.A., de los cuales por lo menos uno Tipo “A”, podrán ordenar la utilización de estos recursos.

5. RENDICIÓN DE CUENTAS

BISA Sociedad de Titularización S.A. elaborará semestralmente un documento denominado “Rendición de Cuentas”, con el objetivo de exponer en forma detallada la gestión realizada sobre los Fondos y recursos administrados.

La Sociedad de Titularización enviará la Rendición de Cuentas al Representante de Tenedores de los Valores de Titularización emitidos por el Patrimonio Autónomo, a la Entidad Calificadora de Riesgo, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

ANEXO II

CALIFICACIÓN DE RIESGO

VALORES DE TITULARIZACIÓN BISA ST – FUBODE IFD

CALIFICADORA DE RIESGO PACIFIC CREDIT RATING S.A.

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

Informe con EEFF al 31 de mayo de 2021		Fecha de Comité: 22 de julio de 2021 Patrimonios Autónomos – Bolivia
Felipe Aliaga Jimenez	(591) 2-2124127	faliaga@ratingspcr.com
Oscar Miranda Romero	(591) 2-2124127	omiranda@ratingspcr.com

Aspectos y/o Instrumento Calificado			Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva PCR
Valores de Titularización BISA ST- FUBODE II					
Serie	**Monto (Bs)**	**Plazo (Días)**			
A	12.000.000	347	$_{B}$1-	N-1	Estable
B	14.500.000	712	$_{B}$A-	A3	Estable
C	15.500.000	1.078	$_{B}$A-	A3	Estable
D	18.000.000	1.474	$_{B}$A-	A3	Estable
Total	**60.000.000**				

Significado de la Calificación PCR

Categoría $_{B}$1-: Valores con alta certeza en el pago oportuno. La liquidez del deudor es buena y está soportada por buenos factores de protección. Los riesgos son pequeños.

Categoría $_{B}$A: Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en periodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

Las categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías $_{B}$AA y $_{B}$B.

El subíndice $_{B}$ se refiere a calificaciones locales en Bolivia.

Significado de la Perspectiva PCR

Perspectiva "Estable" Los factores externos contribuyen a mantener la estabilidad del entorno en el que opera, así como sus factores internos ayudan a mantener su posición competitiva. Su situación financiera, así como sus principales indicadores se mantienen estables, manteniéndose estable la calificación asignada.

La "Perspectiva" (Tendencia, según ASFI) indica la dirección que probablemente tomará la calificación a mediano plazo, la que podría ser positiva, estable o negativa.

La calificación de riesgo de Títulos de Deuda Titularizada podría variar significativamente entre otros, por los siguientes factores: Problemas de pagos del originador, una mala gestión del originador, variaciones en la composición del activo de respaldo, cambios en la calificación del originador, modificaciones en la estructura, modificaciones en los flujos de caja generados por la cartera de activos que no sean suficientes para pagar los intereses y amortizaciones de la deuda emitida.

PCR determinará en los informes de calificación, de acuerdo al comportamiento de los indicadores y los factores señalados en el anterior párrafo, que podrían hacer variar la categoría asignada en el corto o mediano plazo para cada calificación, un indicador de perspectiva o tendencia.

Significado de la Calificación ASFI

Categoría N-1: Corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Categoría A: Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Se autoriza añadir los numerales 1, 2 y 3 en cada categoría genérica, desde AA a B con el objeto de establecer una calificación específica de los Valores de Largo Plazo de acuerdo a las siguientes especificaciones:

- Si el numeral 1 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el valor se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada.
- Si el numeral 2 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el valor se encuentra en el nivel medio de la calificación asignada.
- Si el numeral 3 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el valor se encuentra en el nivel más bajo de la calificación asignada.

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni un aval o garantía de una emisión o su emisor; sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos.

Racionalidad

La Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. en Sesión de Comité Nº071/2021 de 22 de julio de 2021, acordó asignar las calificaciones de BA1- (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es N-1) con perspectiva "Estable" (tendencia en terminología ASFI) a la serie "A" y la calificación de BBA- (A3 según la terminología utilizada por ASFI) con perspectiva "Estable" (tendencia en terminología ASFI) a las series "B", "C" y "D" de la Emisión de Valores de Titularización BISA ST–FUBODE II, sustentadas en lo siguiente: La constitución del Patrimonio Autónomo permite que se reduzcan las potenciales pérdidas para los tenedores de los valores de titularización a través de su administración. Se conformará durante los primeros doce meses un Exceso de Flujo de Caja, como mecanismo de cobertura, que reducirá el riesgo en caso de incumplimiento o contingencia.

Resumen Ejecutivo

Calificación del Deudor[1]. El último informe público disponible de calificación emisor de FUBODE IFD (fecha de comité 31 de marzo de 2021 con EEFF al 31 de diciembre de 2020) reveló calificaciones de N-2 y BBB1 para corto y largo plazo, respectivamente con una tendencia estable. El análisis financiero reporta que la capacidad de FUBODE IFD es adecuada para generar resultados, no obstante, se presenta una disminución interanual de la rentabilidad entre el 2019 y 2020. Cuenta con autosuficiencia para generar una cobertura de su estructura de costos. Se evidencia una disminución en las tasas de gastos financieros, operativos y de previsión. Cuenta con moderados niveles de eficiencia y productividad. El crecimiento de cartera se encuentra por encima del promedio de su sector y con tendencia positiva. A pesar de contar con una buena calidad de cartera, se debe monitorear un posible deterioro al estar próxima la culminación de diferimientos. Su cobertura de previsiones se encuentra muy por debajo de su promedio. Al igual que sus pares el riesgo de liquidez es medio-bajo. Se tiene una elevada exposición al riesgo de mercado, aunque la entidad cuenta con políticas y límites internos establecidos. El CAP está en un nivel adecuado, aunque con una tendencia decreciente, principalmente por el crecimiento de activos computables y es menor al de su sector. A diciembre de 2020, el nivel de endeudamiento es de 5,2 veces (deuda/capital) que es mayor al de periodos previos. No se prevén variaciones de calificaciones en el corto plazo.

Patrimonio Autónomo. La constitución del Patrimonio Autónomo a partir de la cesión del Contrato de Derecho de Compra de Pagarés tiene como finalidad que FUBODE IFD pueda realizar la generación de cartera de créditos y/o recambio de pasivos. El plazo de vida del Patrimonio Autónomo es de 48 meses, cuya estructura de pago ha sido elaborada de forma mensual. Los ingresos provienen del flujo de los Pagarés, reconocidos de manera mensual por FUBODE IFD, a su vez cuentan con el respaldo de un Exceso de Flujo de Caja que se constituirá en 12 meses hasta alcanzar un monto de Bs 1.462.920 que será utilizado en el último compromiso o para cubrir el pago de los egresos del patrimonio cuando se presenten contingencias[2].

Indicadores de Cobertura. El ratio que mide los ingresos entre el servicio de deuda muestra una cobertura promedio de una vez durante toda la vida del patrimonio, por otra parte, si a este indicador se le agrega en el numerador el Exceso del Flujo de Caja del periodo anterior, el promedio es de 1,88 veces. Con relación a la importancia porcentual del mecanismo de cobertura respecto al monto vigente de la emisión, se puede observar que al inicio el Exceso de Flujo de Caja representa un 0,21%, y se va incrementando conforme el saldo de la emisión es menor hasta alcanzar a 102,13% en el período No. 47. Los indicadores muestran la relevancia del mecanismo de cobertura frente al cumplimiento oportuno de las obligaciones del patrimonio autónomo.

Estructura de la Titularización. Los flujos provenientes del pago del capital e intereses de los Pagarés serán depositados en cuentas de recaudación abiertas a nombre del Patrimonio Autónomo, los cuales no podrán ser

[1] De acuerdo con la metodología utilizada, se entiende por Deudor a FUBODE IFD.
[2] En caso de ser utilizado el Exceso de Flujo de Caja se deberá reponer en los diez días calendario siguientes con fondos provenientes de la Cuenta Distribuidora.

afectados por terceros acreedores de BISA ST, asimismo estas cuentas de recaudación serán utilizadas para el recaudo de los recursos provenientes de la colocación de los Valores de Titularización.

Cumplimiento de Ratios Financieros. La IFD debe cumplir de manera trimestral con los límites referidos a mantener: disponibilidades más inversiones temporarias entre pasivos en un nivel mayor o igual a seis por ciento; un CAP mayor o igual a doce y medio por ciento; deuda financiera entre cartera vigente más disponibilidades, menor o igual a cien por ciento; previsiones para incobrabilidad de cartera divido entre cartera en mora, mayor o igual a cien por ciento; gastos administrativos anualizados entre activos, menor o igual a diecisiete por ciento; disponibilidades más inversiones temporarias más recuperación de cartera a corto plazo, entre deuda financiera a corto plazo, mayor o igual a sesenta por ciento.

Comportamiento del Mercado de IFD´s. En el periodo 2016 – 2020 la tasa de crecimiento promedio anual de la cartera bruta alcanzó a 5,98%. A marzo de 2021, la cartera bruta del sector presenta una contracción de 2,18% respecto al cierre de diciembre de 2020. A lo largo del quinquenio mencionado, el nivel de mora tuvo una tendencia creciente hasta la gestión 2018, donde registró 2,05%. La mora llegó a 2,13% a marzo de 2020, a diciembre de 2020 se sitúa en 0,96% y en 1,16% a marzo 2021; menor al promedio del quinquenio objeto de análisis (1,71%). Este comportamiento se debe principalmente al diferimiento de pagos determinado durante la gestión 2020, sin embargo, se espera un incremento para los próximos periodos, una vez que las restricciones de cobros de deudas correspondiente al pago de intereses sean levantadas a partir del mes de enero de 2021, de acuerdo a lo estipulado por la Ley N°139 del 25 de agosto de 2020 y en junio de 2021, mes en el cual el periodo de gracia definido mediante la circular de ASFI 669/2021 deje de estar vigente.

Riesgos. De acuerdo con su modelo de negocio, las IFD's presentarían menor riesgo de liquidez respecto a otros tipos de entidades, debido a que aún no captan depósitos del público. Sin embargo, como consecuencia del diferimiento de créditos establecido como efecto de la pandemia del COVID-19, actualmente el riesgo de liquidez es alto. El riesgo crediticio del sistema es particularmente importante en los próximos meses, cuando los prestatarios deban cancelar las amortizaciones de capital e intereses de sus respectivos créditos, una vez concluya el periodo de gracia.

Metodología utilizada y calidad de la información

Metodología de calificación de riesgo de titularizaciones para valores **PCR-BO-MET-P-058**, vigente a partir de fecha 14 de agosto de 2018.

La calidad de la información presentada denota ser suficiente y razonable para la elaboración del presente informe.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Análisis de Estructura**
   - Documentos relativos a la emisión.
2. **Información del Sector**
   - Datos del Sector Micro financiero a marzo de 2021.
3. **Calificación de Riesgo**
   - Última Calificación de Riesgo disponible de FUBODE IFD como Emisor, emitida por una Calificadora de Riesgo Local.
4. **Información financiera del Patrimonio Autónomo.**
5. **Proyecciones del Patrimonio Autónomo y de la IFD.**

Análisis Realizados

1. **Análisis del Patrimonio Autónomo y sus Proyecciones**. Se evaluaron los ingresos, gastos, y cobertura proyectada del Patrimonio Autónomo.
2. **Análisis de Hechos de Importancia Recientes:** Evaluación de eventos recientes que por su importancia son trascendentes.
3. **Análisis de Estructura.** Se analizaron las características de la emisión.
4. **Observación de Información Sectorial.** Se revisó la posición de FUBODE frente a su sector.
5. **Calificación de Riesgo Local.** Se tomó conocimiento de la calificación practicada a FUBODE como emisor.

Contexto Económico

La economía del Estado Plurinacional de Bolivia tuvo en los últimos cinco años (2015-2019) un crecimiento importante (3,95% en promedio[3]), el cual fue impulsado por el incentivo a la demanda interna a través del consumo

[3] Basado en información del Instituto Nacional de Estadística (INE).

y de la inversión principalmente del sector gubernamental. A pesar de ello, el PIB en los años 2016, 2017 y 2018 mostró signos de menor crecimiento, con tasas de 4,26%, 4,20% y 4,22%, respectivamente, ocasionado principalmente por la reducción de la demanda de gas natural de Brasil y precios bajos de materias primas. Según datos preliminares de Instituto Nacional de Estadísticas (INE) en la gestión 2019, el PIB registró un crecimiento acumulado del 2,22%, menor respecto al cierre del 2018; las actividades que sufrieron una disminución importante en la participación del PIB fueron petróleo crudo y gas natural, industrias manufactureras, construcción, comercio y transporte. Las Reservas Internacionales Netas (RIN) disminuyeron en 18,44% entre diciembre 2019 y diciembre 2020 de USD 6.468,50 millones a USD 5.275,90 millones en un contexto de balanza comercial negativa y por la importante demanda de dólares del sistema financiero, para atender los requerimientos del público. La Deuda Externa Pública[4], continuó con tendencia creciente, presenta un saldo de USD 11.267,6 millones, recursos que fueron destinados a importantes proyectos de infraestructura vial, gestión del medio ambiente, agua, saneamiento, residuos sólidos y recursos hídricos del país. A diciembre de 2020 la Deuda Interna, tiene un saldo de USD 10.206,62 millones (Bs 71.038,9 millones), mayor en 60,44% respecto a similar corte de 2019, compuesta principalmente por deuda con el BCB y el sector financiero privado. El sistema de intermediación financiero expuso dinamismo; de igual forma los depósitos alcanzaron Bs 197.521 millones, la cartera de créditos ascendió a Bs 191.496 millones, ambos mayores respectos la gestión 2019. El tipo de cambio se mantiene estable desde el año 2011. El nivel de inflación acumulada fue de 0,67%, levemente menor a la registrada en el mismo periodo de la gestión de 2019 (1,47%).

Durante el último trimestre del año 2019, factores políticos y sociales interrumpieron la actividad económica del país. Por su parte, las medidas de contención de la COVID -19 generaron un decrecimiento de la economía nacional. El desempeño en el año 2021 dependerá del comportamiento de los precios internacionales (basado en la recuperación de la economía mundial), la estabilidad social, política y sanitaria, así como las medidas económicas que adopte el nuevo gobierno.

Contexto del Sistema[5]

Bolivia es considerada como uno de los países con las mejores condiciones para el desarrollo de la actividad microfinanciera a nivel mundial y modelo para la región, debido a las características de su economía mayormente informal, cuenta con un importante desarrollo de la tecnología de evaluación micro crediticia que ha permitido alcanzar un importante volumen de cartera tanto a nivel urbano como rural con reducidos niveles de morosidad que reflejan un bajo nivel de riesgo crediticio.

Las principales entidades dedicadas al microcrédito están divididas en Bancos (instituciones con fines de lucro) e Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD´s), instituciones sin fines de lucro que trabajan con el objetivo de expandir servicios financieros a la población rural, urbana y periurbana de Bolivia, como una alternativa sostenible de lucha contra la pobreza y que busca reducir las diferencias económicas, sociales, de género y prioriza el financiamiento al sector productivo del país.

Estas instituciones se encuentran bajo el marco legal de la Ley Nº393 de Servicios Financieros y son reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), esta ley permite que las IFD´s conformen su patrimonio por aportes de capital ordinario y capital fundacional. A la fecha, la ASFI otorgó licencia de funcionamiento a nueve IFD´s (Cidre, Crecer, Diaconia, Fondeco, Fubode, Idepro, Impro, Pro Mujer y Sartawi). A marzo de 2021 Crecer IFD, Pro Mujer IFD, Cidre IFD y Diaconía IFD obtuvieron autorización para captar recursos del público a través de cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo. Sin embargo, todas las IFDs continúan obteniendo financiamiento a través de préstamos de entidades bancarias nacionales, instituciones internacionales y mecanismos desarrollados en procesos de titularización mediante emisión de pagarés.

El Decreto Supremo Nº 2055 determina las tasas de interés para cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo y establece el régimen de tasas de interés activas para el sector productivo. Este Decreto establece que las IFD´s que cuentan con Certificado de Adecuación deberán concluir el proceso de obtención de licencia de funcionamiento en un plazo no mayor a dos años y una vez obtenida la licencia tiene un plazo máximo de cinco años para la adecuación y aplicación de tasas de interés.

Ante la situación del COVID-19, FINRURAL realizó un comunicado[6] en el que se solidariza con los más de 520 mil clientes y 2 millones de beneficiarios indirectos de las nueve IFD. Reconoce que la pandemia se constituye en un detonante de una crisis económica y social de escala mundial en donde se prevé una depresión económica que ocasionará una profundización de la pobreza, particularmente en países como Bolivia. Los microempresarios, que son los principales clientes y beneficiarios de los programas de microfinanzas, se encuentran entre los principales afectados, debido a que en las primeras semanas de medidas sanitarias presentan deterioros en su actividad económica. Por esta razón, las IFD han diferido automáticamente el pago de las amortizaciones a capital e intereses de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre de 2020 para todos los prestatarios sin distinción, situación que origina una importante caída en los niveles de liquidez.[7] Posteriormente, ASFI decidió otorgar un periodo de gracia de seis meses para la reprogramación y/o diferimiento de créditos con cuotas diferidas de

[4] Información disponible a diciembre de 2019.
[5] Ver Anexo 4 del Cuadro Comparativo de indicadores FUBODE/IFD´S
[6] Comunicado en la dirección web de Finrural: https://www.finrural.org.bo/
[7] Ley N°1294 de 1 de abril de 2020 y Ley N°139 del 25 de agosto de 2020

acuerdo a la circular 669/2021 del 14 de enero de 2021.

De acuerdo al reporte emitido por FINRURAL al mes de marzo de 2021, puede apreciarse una desaceleración en el crecimiento de colocaciones del sector y un estancamiento en la captación de nuevos clientes. Se observa una mejora "esporádica" de los niveles de mora del sector, cuyo indicador se encuentra por debajo del promedio del quinquenio (1,16%) ante el diferimiento previamente mencionado.

Información del Deudor

A partir de 1993, Visión Mundial comenzó a implementar programas de microfinanzas a través de la creación y desarrollo de Instituciones de Microfinanzas en los países donde estaba presente.

De esta manera nace FUBODE en Bolivia un 24 de abril de 1997, para trabajar con pequeños emprendedores de las poblaciones más vulnerables de Bolivia, preferentemente de las áreas de influencia de los Programas de Desarrollo de Área (PDA's).

Hoy FUBODE IFD continúa trabajando para "Promover el Desarrollo Transformador Sostenible con valores cristianos, a través de servicios financieros y capacitación, dirigido a familias y comunidades empobrecidas del país, buscando mejorar su calidad de vida". El logro de dicha misión se centra en dos tareas de acción: suministro de recursos como una Institución Financiera de desarrollo (IFD) y creación de nuevos productos microfinancieros.

Los clientes de FUBODE IFD son principalmente mujeres de Cochabamba, Santa Cruz, Oruro, Potosí, Tarija, Chuquisaca y La Paz. En la actualidad FUBODE IFD cuenta con 2 sucursales y 23 agencias rurales y urbanas. La oficina central se encuentra ubicada en la ciudad de Cochabamba.

FUBODE se ha constituido en una entidad líder en las microfinanzas bolivianas y latinoamericanas, obteniendo una elevada calificación de desempeño social emitida por Micro Rate y finalmente su sostenibilidad en el largo plazo se materializa por estar entre las 40 Instituciones Microfinancieras más rentables (Microscopio 2010, Revista The Economist).

Las Instituciones Financieras de Desarrollo se encuentran normadas por Ley de Servicios Financieros (Ley que reemplazó a la Ley de Bancos y Entidades Financieras en Bolivia e incluyó a las IFD´s como intermediarios financieros), el Decreto Supremo Nº 2055 que incorpora un plazo improrrogable máximo de cinco años a partir de la obtención de la Licencia de Funcionamiento, para la adecuación y aplicación obligatoria de los límites de tasas de interés establecidos (la adecuación deberá responder a un plan estratégico sujeto a control y seguimiento por la ASFI), la Resolución ASFI Nº 634/2014 que puso en vigencia las modificaciones al Reglamento para Instituciones Financieras de Desarrollo y el Reglamento para la Conclusión del Proceso de Adecuación de IFD´s sin Licencia de Funcionamiento aprobado con Resolución ASFI Nº 804/2016. Actualmente, nueve IFD´s cuentan con Licencia de Funcionamiento (Cidre, Crecer, Diaconía, Fondeco, Fubode, Idepro, Impro, Sartawi y ProMujer).

Calificación de Riesgo

El último informe público de calificación disponible de FUBODE IFD (fecha de comité 31 de marzo de 2021 con EEFF al 31 de diciembre de 2020) reveló calificaciones de N-2 y BBB1 para corto y largo plazo, respectivamente con una tendencia estable. El análisis financiero reporta que la capacidad de FUBODE IFD es adecuada para generar resultados, no obstante, se presenta una disminución interanual de la rentabilidad entre el 2019 y 2020. Cuenta con autosuficiencia para generar una cobertura de su estructura de costos. Se evidencia una disminución en las tasas de gastos financieros, operativos y de previsión. Cuenta con moderados niveles de eficiencia y productividad. El crecimiento de cartera se encuentra por encima del promedio de su sector y con tendencia positiva. A pesar de contar con una buena calidad de cartera, se debe monitorear un posible deterioro al estar próxima la culminación de diferimientos. Su cobertura de previsiones se encuentra muy por debajo de su promedio. Al igual que sus pares el riesgo de liquidez es medio-bajo. Se tiene una elevada exposición al riesgo de mercado, aunque la entidad cuenta con políticas y límites internos establecidos. El CAP está en un nivel adecuado, aunque con una tendencia decreciente, principalmente por el crecimiento de activos computables y es menor al de su sector. A diciembre de 2020, el nivel de endeudamiento es de 5,2 veces (deuda/capital) que es mayor al de periodos previos. No se prevén variaciones de calificaciones en el corto plazo.

Hechos Relevantes[8]

2021-06-10	Ha comunicado que el 9 de junio de 2021, con la asistencia del 93,60% de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE IFD en circulación vigentes, se llevó a cabo, a través de una plataforma digital, la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización BISA ST – FUBODE IFD, convocada por BISA Sociedad de Titularización S.A, en la cual se tomó conocimiento de la siguiente información conforme el Orden del Día de la Convocatoria: 1. Informe de gestión de FUBODE IFD al 31 de diciembre de 2020. 2. Presentación de Estados Financieros Auditados del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE IFD al 31 de diciembre de 2020.

[8] Hechos Relevantes publicados por ASFI del 1 de abril de 2021 a la fecha de emisión del presente informe.

3. Informe de gestión de la Sociedad de Titularización como administradora del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE IFD al 31 de diciembre de 2020.
4. Informe del Representante Común de Tenedores de Valores.

Resumen de la Estructura[9]

Objetivo de la Titularización

BISA Sociedad de Titularización S.A constituye un Patrimonio Autónomo a partir de la cesión unilateral e irrevocable del Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y de su posterior Adenda de Modificación, a fin de que FUBODE IFD pueda realizar la generación de cartera de créditos y/o recambio de pasivos.

Administración y Representación del Patrimonio Autónomo

El Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II es administrado y representado por BISA ST, ejerciendo el derecho de dominio sobre los derechos de los activos que lo conforman. La Sociedad de Titularización sirve de vehículo para la emisión de valores de titularización en los términos previstos en la Ley de Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables, siendo los servicios de BISA ST de medio y no de resultado.

La administración de los activos y de los documentos relativos al proceso de titularización que conforman el Patrimonio Autónomo, estará a cargo de la Sociedad de Titularización en los términos de lo establecido en la Declaración Unilateral, sus Anexos y en las normas legales aplicables al efecto.

Características del Patrimonio Autónomo

El activo cedido al Patrimonio Autónomo es el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin oferta pública y su adenda de modificación. El ejercicio del Derecho de Compra del activo cedido implicará la consecuente emisión de Pagarés sin Oferta Pública por parte de FUBODE IFD a favor del Patrimonio Autónomo.

El flujo para el pago de las obligaciones del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, proviene de los Pagarés que emitirá FUBODE IFD a favor del Patrimonio Autónomo, que deben depositarse el día del vencimiento de cada Pagaré en la Cuenta Distribuidora del Patrimonio Autónomo, para que, en consecuencia, se cumpla con el pago de los Compromisos del Período.

Destino de los Fondos Recaudados

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación primaria de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II serán utilizados por BISA ST, en representación del Patrimonio Autónomo, de la siguiente forma:

- Pago a BISA ST por el Derecho de Compra cedido.
- El ejercicio del Derecho de Compra y la consecuente emisión de los Pagarés, en los términos de lo previsto en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y en su Adenda de Modificación y en la Declaración Unilateral.

Objetivo de Colocación

Para el presente proceso de titularización se ha establecido como objetivo la colocación primaria el 80% (Ochenta por ciento) del monto de Emisión de los Valores de Titularización dentro del plazo de colocación primario. Lograr este objetivo de colocación es necesario para ejecutar el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés.

Los Valores de Titularización empezarán a devengar intereses a partir de la fecha de Emisión. En caso de que transcurrido el plazo de colocación no se hubiera alcanzado el objetivo de colocación, se deberá liquidar el Patrimonio Autónomo y en tal eventualidad se considerará que los Valores de Titularización no devengaron intereses desde la fecha de Emisión hasta la liquidación del Patrimonio Autónomo.

Participantes del Proceso de Titularización.

Los participantes del presente proceso de titularización son:

PARTICIPANTE	NOMBRE
Cedente	BISA Sociedad de Titularización S.A.
Emisor de Pagarés	FUBODE IFD
Estructurador y Administrador del Patrimonio Autónomo	BISA Sociedad de Titularización S.A.
Agente Colocador	BISA S.A. Agencia de Bolsa
Entidad Calificadora de Riesgo	Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A.

[9] Los términos definidos en esta sección se utilizarán de forma recurrente en todo el documento, sin detallar nuevamente los conceptos o agentes a los que se hace referencia.

PARTICIPANTE	NOMBRE
Representante Común de Tenedores de Valores	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L.
Agente Pagador	BISA Sociedad de Titularización S.A.

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

Antecedentes de la sociedad de titularización

BISA Sociedad de Titularización S.A. se constituyó mediante acta de constitución del 9 de mayo del año 2000, según Escritura Pública N° 171/2000. La personería ha sido reconocida por la Dirección General del Registro de Comercio de Sociedades por Acciones mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-No. 583/2000, habiéndosele conferido la Matrícula de FUNDEMPRESA N°00013737.

La Sociedad tiene por objeto conservar, custodiar, administrar y representar legalmente a los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas no vinculadas a la sociedad (originadores) o por la propia sociedad, dentro de procesos de Titularización, ejerciendo derecho de dominio sobre los bienes y/o activos que los conforman y que hubieran sido objeto de cesión, conforme a los Artículos 4 y 5 del D.S. 25514. A tal efecto, a cargo del Patrimonio Autónomo la sociedad emitirá valores a favor de los Inversionistas a partir de un proceso de titularización, sean éstos de contenido crediticio, de participación o mixtos, sean en títulos o representados en anotaciones en cuenta.

Los accionistas de BISA Sociedad de Titularización S.A. a la fecha del presente informe son:

Participación Accionaria		
Accionista	**N° Acciones**	**Porcentaje de participación**
Grupo Financiero Bisa S.A.	2.229	99,9104%
Barrios Siles Wilder Humberto	1	0.0448%
Palza Hurtado Jorge Alberto	1	0.0448%
TOTAL	**2.231**	**100,0000%**

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

Características de la Emisión

Según Resolución ASFI 716/2021 de 5 de agosto de 2021, se autorizó la inscripción del Patrimonio Autónomo BISA ST - FUBODE II bajo el Número de Registro ASFI/DSV-PA-PFD-002/2021 y de los Valores de Titularización BISA ST - FUBODE II bajo el Número de Registro: ASFI/DSV-TD-PFD-002/2021.

Los Pagarés serán emitidos por FUBODE IFD y contarán con las características establecidas en el Código de Comercio, además de las señaladas a continuación:

Características	Concepto
Denominación del Patrimonio Autónomo	Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II
Denominación de la Emisión de los Valores de Titularización	Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II
Monto total y moneda de la Emisión	Bs 60.000.000.- (Sesenta millones 00/100 bolivianos)
Precio y Modalidad de Colocación Primaria	El precio de colocación de los Valores de Titularización será mínimamente a la par del valor nominal. En caso de que los Valores de Titularización sean colocados sobre la par del valor nominal, los excedentes serán depositados en la Cuenta Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo y, si existieran fondos a la liquidación del Patrimonio Autónomo, serán entregados a FUBODE IFD. El tratamiento será el mismo para las colocaciones posteriores a la fecha de inicio de colocación a precio de curva. La modalidad de colocación primaria de los Valores de Titularización será por Oferta Pública y serán colocados por la Agencia de Bolsa colocadora “a mejor esfuerzo”.
Valores a Emitirse	Valores de Titularización de contenido crediticio para su Oferta Pública, los que incorporan el derecho a percibir el pago del capital y los rendimientos financieros, en los términos y condiciones señalados en la Declaración Unilateral y en el Prospecto de Emisión.
Mecanismos de Cobertura	Exceso de flujo de caja.
Fecha de Emisión	9 de agosto de 2021.

Características	Concepto
Sistemas de Respaldo Adicional	Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo y Exceso en los Compromisos del Periodo.
Tipo de Interés	Nominal, Anual y Variable.
Procedimiento y plazo de colocación Primaria	Los Valores de Titularización se colocarán en el mercado primario bursátil a través de la BBV. El plazo para la colocación primaria de los Valores de Titularización será de cuatro (4) días calendario y se iniciará a partir de la fecha de emisión.
Forma de Representación de los Valores de Titularización	Los Valores de Titularización serán representados mediante Anotación en Cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, bajo las disposiciones referidas al Régimen de Valores Representados por anotaciones en cuenta, establecidas en la Ley del Mercado de Valores y demás normas aplicables.
Amortización de Capital y Pago de Intereses	Se ha establecido que las amortizaciones de capital y el pago de intereses de los Valores de Titularización, será a través de cupones con vencimientos mensuales, de acuerdo al cronograma señalado en el punto 2.22.15 del Prospecto de Emisión y en el Anexo 5 del presente informe.
Forma y lugar de pago de intereses y amortizaciones de capital	Los pagos para el día del vencimiento de cada cupón de la emisión o en caso de que el vencimiento de cupón fuera en sábado, domingo o feriado, el pago será efectuado el día hábil siguiente de la fecha de vencimiento de cupón, se realizarán de la siguiente forma: las amortizaciones de capital y/o pago de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva en base a la lista emitida por la EDV. El pago a partir del día siguiente hábil de la fecha prevista para el pago de cupón se realizará de la siguiente forma: las amortizaciones de capital y/o pago de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. BISA ST actuará como Agente Pagador de las amortizaciones de capital y pago de los intereses de los Valores de Titularización. Dicho pago se realizará en las oficinas ubicadas en la Av. Arce Nº 2631 Edificio Torre Multicine Piso 15 Zona San Jorge de la ciudad de La Paz.
Forma de circulación de los Valores de Titularización	A la Orden, de acuerdo con lo establecido por el artículo 520 del Código de Comercio.
Regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria	La regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria, según lo señalado en el Capítulo 4, Artículo VI.22, punto I, inciso c), numeral 1) del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), será la siguiente: Precio o Tasa Discriminante: El precio o tasa de cierre es el precio o tasa ofertado por cada postor dentro del grupo de posturas que completen la cantidad ofertada. Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.
Agente Colocador	BISA S.A. Agencia de Bolsa
Estructurador y Agente Pagador	BISA Sociedad de Titularización S.A.
Bolsa en la cual se inscribirán los valores de titularización	Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV)

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

Características de las Series

Serie	Monto por serie (Expresado en Bs.)	Cantidad de Valores	Clave de Pizarra	Plazo (Días calendario)	Valor nominal de cada valor Bs.	Tasa de interés	Fecha de vencimiento
A	12.000.000	12.000	PFD-TD-NA	347	1.000	5,20%	22-jul.-2022
B	14.500.000	14.500	PFD-TD-NB	712	1.000	5,50%	22-jul.-2023
C	15.500.000	15.500	PFD-TD-NC	1.078	1.000	5,70%	22-jul.-2024
D	18.000.000	18.000	PFD-TD-ND	1.474	1.000	6,00%	22-ago.-2025
Total	**60.000.000**	**60.000**					

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

Redención Anticipada

Los Pagarés emitidos podrán ser redimidos, de forma total, en cualquier momento por FUBODE IFD bajo las siguientes condiciones y procedimiento:

- FUBODE IFD notificará por escrito que efectuará el pago de la totalidad de los Pagarés emitidos a favor del Patrimonio Autónomo pendientes de vencimiento a BISA ST. La solicitud recibida por BISA ST deberá

contener la fecha en la que se efectuará el pago de los pagarés y la misma no podrá ser inferior a cuarenta y cinco (45) días calendario de recibida la solicitud. En la comunicación se solicitará a BISA ST efectúe la liquidación conforme lo establecido en la Declaración Unilateral, que mínimamente deberá contemplar lo siguiente: intereses y capital a la fecha de la redención anticipada de la totalidad de los Valores de Titularización, comisiones pendientes a BISA ST por el plazo originalmente establecido, si corresponde la compensación por redención anticipada de los Valores de Titularización y cálculo de los otros gastos necesarios para la liquidación del Patrimonio Autónomo.

- Recibida la solicitud por BISA ST, esta entidad emitirá la liquidación solicitada tomando en cuenta el pago por los conceptos descritos en el punto anterior, así como el pago del capital e interés contenidos en los Pagarés, dentro de los diez (10) días calendario posteriores a la fecha de solicitud, plazo dentro del cual BISA ST deberá convocar a Asamblea de Tenedores, según lo establecido por los numerales 14.2.3 y 15.1.1 de la Declaración Unilateral. El pago a realizar conforme la liquidación de BISA ST, deberá ser efectuado por FUBODE IFD al Patrimonio Autónomo con una antelación mínima de veinte (20) días calendario a la fecha efectiva para la redención anticipada de la totalidad de los pagarés pendientes de vencimiento.

Pago anticipado de Valores de Titularización por BISA ST.

- Una vez realizado el depósito correspondiente por FUBODE IFD como efecto del pago anticipado de la totalidad de los Pagarés, BISA ST realizará la redención anticipada de la totalidad de los Valores de Titularización en circulación emitidos con cargo al Patrimonio Autónomo, una vez que FUBODE IFD cumpla todos los compromisos mencionados en los párrafos anteriores, en los términos previstos en el numeral 19.20. de la cláusula Décima Novena de la Declaración Unilateral.

Mecanismos de Cobertura

Conforme al Artículo 2, Sección 2, Capítulo I, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la estructura del presente proceso de titularización utilizará el mecanismo de cobertura interno que se describe a continuación, mismo que se constituye en el respaldo a favor de los inversionistas del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II ante la presencia de cualquier riesgo que pueda afectar los activos o bienes objeto del proceso de titularización.

- **Exceso de Flujo de Caja**

El Exceso de Flujo de Caja será constituido por BISA ST con recursos provenientes del margen diferencial entre el monto de los pagarés del lote 1 y el capital e intereses fijos de los Valores de Titularización. El Exceso de Flujo de Caja Acumulado será igual al Compromiso del Periodo proyectado (con una colocación del 100%) más elevado a fin de cubrir cualquiera de los Compromisos del Periodo proyectados del Patrimonio Autónomo. La recaudación del Exceso de Flujo de Caja acumulado se realizará durante los primeros doce periodos.

Se utilizarán los recursos del Exceso de Flujo de Caja acumulado para cubrir los Compromisos del Periodo número 48, y el capital e intereses fijos de periodos anteriores a este si el porcentaje de colocación de los Valores de Titularización fuera menor al 100%.

El Exceso de Flujo de Caja acumulado del presente proceso de titularización es de Bs1.462.920,00 (Un millón cuatrocientos sesenta y dos mil novecientos veinte 00/100 Bolivianos).

De ser utilizados los recursos del Exceso de Flujo de Caja según la prelación del numeral 1.15.1 del Prospecto, la reposición será realizada en los diez (10) días calendario siguientes con fondos provenientes de la Cuenta Distribuidora.

Sistemas de Respaldo Adicional

Los sistemas de respaldo adicionales incluidos son:

- **Fondo de Excedentes del Patrimonio Autónomo**

La existencia de excedentes dependerá de la colocación sobre la par del valor nominal de los Valores de Titularización, los rendimientos generados el manejo de tesorería de todas las cuentas cuyas políticas se establecen en el Anexo I del Prospecto de Emisión. Estos montos correspondientes al Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo serán depositados en la Cuenta Fondo de Excedentes del Patrimonio Autónomo.

En caso de ser necesario, este Fondo será utilizado para el pago de capital, intereses fijos o cualquier Egreso y Gasto del Patrimonio Autónomo, después de ser utilizado el Sistema de Respaldo Adicional Exceso en los Compromisos del Periodo.

Luego de canceladas todas las obligaciones del Patrimonio Autónomo, los recursos del Sistema Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo serán entregados por BISA ST a FUBODE IFD a la liquidación del Patrimonio Autónomo.

- **Exceso en los Compromisos del Periodo**

Consiste en crear una reserva con el margen diferencial o excedente entre: a) los fondos recaudados en la Cuenta Distribuidora, sin considerar el importe correspondiente al Mecanismo de Cobertura Exceso Flujo de Caja, y b) el capital, rendimiento pagado a los Tenedores de Valores de Titularización y los Egresos y Gastos del Patrimonio Autónomo del periodo.

Los recursos de este Sistema de Respaldo Adicional serán los primeros en ser utilizados de acuerdo a la prelación descrita en el inciso i del punto 1.10 del Prospecto de Emisión.

Luego de canceladas todas las obligaciones del Patrimonio Autónomo, los recursos del Sistema Exceso en los Compromisos del Periodo serán entregados por BISA ST a FUBODE IFD a la liquidación del Patrimonio Autónomo.

Coeficiente de Riesgo

En cumplimiento a los requerimientos para activos o bienes objeto de Titularización para el presente proceso se determinó el siguiente Coeficiente de Riesgo:

- Se estableció un Coeficiente de Riesgo que permite cubrir con los ingresos del Patrimonio Autónomo, provenientes del cobro de la totalidad de los pagarés, mínimamente al 100% la totalidad de los Compromisos del Periodo que el Patrimonio Autónomo pueda presentar.
- De tal manera, el coeficiente de riesgo para el presente proceso de titularización es el siguiente:

$$\boldsymbol{CR = \frac{EFC}{CP} \geq 1}$$

Dónde:

CR: Coeficiente de Riesgo

EFC: Exceso de Flujo de Caja

CP: Compromisos del período detallados en el punto 1.16 del Prospecto de Emisión

El exceso de Flujo de Caja será recaudado durante los primeros doce periodos, cubriendo la totalidad de cualquier Compromiso del Periodo a partir del mes 13.

Condiciones de la emisión de los pagarés

Los Pagarés serán suscritos y entregados por FUBODE IFD en el día siguiente hábil de concluido el plazo de la colocación de los Valores de Titularización y una vez alcanzado o superado el objetivo de colocación de los Valores de Titularización. Para el presente proceso de Titularización se establece que la fecha de emisión de los Pagarés será el 13 de agosto de 2021.

De acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Derecho de Compra de Pagarés sin Oferta Pública y en su posterior Adenda de Modificación, FUBODE IFD se compromete a emitir pagarés divididos en dos lotes:

- El lote 1 (que comprenderá del pagaré Nº48 en adelante) permitirá cubrir para cada periodo el pago del Capital e Intereses fijos de la totalidad de los Valores de Titularización colocados.
- El lote 2 (que comprenderá del pagaré Nº1 al Nº47) permitirá cubrir para cada periodo los Egresos y Gastos del Patrimonio Autónomo, a ser constituido con la cesión del Contrato de Derecho de Compra sin oferta pública y de su Adenda de Modificación.

Los Pagarés serán emitidos por FUBODE IFD y contarán con las características establecidas en el Código de Comercio y las señaladas a continuación:

	Lote 1	Lote 2
Tipo de instrumento:	Pagarés sin oferta pública	
Monto máximo del capital representado en los Pagarés:	Hasta Bs. 58.712.201,74 (Cincuenta y ocho millones setecientos doce mil doscientos uno 74/100 bolivianos) El monto final del capital de los pagarés del lote 1 estará en función del porcentaje de colocación de los Valores de Titularización.	Bs. 1.287.698,26 (Un millón doscientos ochenta y siete mil seiscientos noventa y ocho 26/100 bolivianos).
Tipo de interés de los Pagarés:	El interés será nominal, anual y fijo; y comenzará a devengarse a partir de la fecha de emisión de los pagarés.	

	Lote 1	Lote 2
Tasa de interés:	Mínimamente 7,9071%, la tasa de interés estará en función del porcentaje de colocación de los Valores de Titularización, el cual será calculado por BISA ST un día hábil antes de la emisión de los pagarés.	7,9071%
Fórmula para el cálculo de los intereses	Los intereses serán calculados sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación: $IP = K * \left(\frac{Ti * Pl}{360}\right)$ Dónde: IP = Intereses del Pagaré K = Valor Nominal del Pagaré Ti = Tasa de interés nominal anual Pl = Plazo del Pagaré (número de días calendario)	
Plazo de los pagarés	Se detallan en las tablas del Anexo 6 del presente documento.	
Modalidad de otorgamiento de los Pagarés:	A fecha fija, de acuerdo al numeral 2 del artículo 593 del Código de Comercio.	
Forma de circulación de los Pagarés:	A la orden.	
Fecha de vencimiento de los pagarés:	Se detallan en las tablas del Anexo 6 del presente documento.	
Pago incondicional de los Pagarés:	FUBODE IFD asume el compromiso y la promesa incondicional de pagar la suma de dinero determinada en cada Pagaré.	
Firma de los Pagarés:	Cada uno de los pagarés será suscrito por los señores: Luis Fernando Torrez Ontiveros en calidad de Gerente General y Juan Marko Avendaño Mollinedo en calidad de Gerente de Operaciones, Administración y Finanzas, de FUBODE IFD, en mérito al Acta de Junta General Extraordinaria de fecha 01 de septiembre de 2020 y al Acta de Junta General Extraordinaria de fecha 25 de septiembre de 2020.	
Protesto de los Pagarés:	De acuerdo a las normas del Código de Comercio y en el domicilio de FUBODE IFD.	

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

En virtud a que el Pagaré es un valor abstracto, literal, autónomo y tiene carácter de Título Ejecutivo, su cobro mediante un proceso ejecutivo (u otro que defina BISA ST), será totalmente independiente del Contrato de Derecho de Compra, Acuerdo Complementario o de cualquier otro documento, convenio o contrato.

Para el caso de los pagarés del lote 1 el monto de capital, monto de intereses y el valor total de cada pagaré será calculado el último día de la colocación primaria de los Valores de Titularización y formará parte del Acuerdo Complementario a ser suscrito entre FUBODE IFD y BISA ST. Las características de los pagarés lote 1 considerando una colocación del 100% se detallan en el Anexo 6, mismas que pueden ser solo referenciales.

En el caso de los Pagarés del lote 2 serán emitidos al día siguiente de concluido el plazo de colocación primaria de los Valores de Titularización, las características de estos pagarés son las detalladas en el Anexo 6, los cuales no se encuentran en función al porcentaje de colocación.

Aplicación de los recursos obtenidos del cobro de los Pagarés

Los recursos provenientes del cobro de los Pagarés de ambos lotes serán depositados en la Cuenta Distribuidora para cubrir todos los Compromisos del Periodo para que el Patrimonio Autónomo cumpla el objeto para el que fue creado.

Los recursos del cobro de los Pagarés del lote 1 seguirán la prelación detallada a continuación:

a. Constitución durante los primeros doce periodos del Mecanismo de Cobertura Exceso de Flujo de Caja.
b. Pago de Intereses fijos a los Tenedores de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.
c. Amortizaciones de Capital a los Tenedores de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II.

Los recursos del cobro de los Pagarés del lote 2 seguirán la prelación detallada a continuación:

d. Comisiones de BISA ST por la administración del Patrimonio Autónomo.
e. Las tasas de regulación de la ASFI y gastos de mantenimiento de la BBV.
f. Honorarios de la Entidad Calificadora de Riesgos a partir del segundo año.
g. Honorarios de Auditoría Externa conforme a las necesidades establecidas en el Prospecto de Emisión.

h. Honorarios del Representante Común de Tenedores, gastos notariales, publicaciones informativas y gastos bancarios.

i. Gastos Extraordinarios no presupuestados, que podrían ser necesarios durante la vigencia de los valores de titularización y/o del Patrimonio Autónomo, para lo cual se utilizarán los recursos existentes en las cuentas del Patrimonio Autónomo de acuerdo a la siguiente prelación:

i. Exceso en los Compromisos del Periodo.
ii. Fondo Excedentes del Patrimonio Autónomo.
iii. De no ser suficientes los recursos mencionados, BISA ST convocará, con cargo al Patrimonio Autónomo, a una Asamblea de Tenedores en el plazo de quince (15) días calendario de conocido el hecho, la que podrá determinar la liquidación del Patrimonio Autónomo o tomar otra determinación.

Cumplimiento de Ratios Financieros

Los cálculos de los ratios presentados a continuación deberán ser remitidos a BISA ST trimestralmente (marzo, junio, septiembre y diciembre) por FUBODE IFD dentro de los veinte (20) días calendario siguientes al cierre del periodo al que corresponde el cálculo.

- **Ratio de Liquidez.**

$$\frac{\boldsymbol{Disponibilidades_n + Inv.Temporarias_n}}{\boldsymbol{Pasivos_n}} \geq \mathbf{6}\%$$

Disponibilidades más Inversiones Temporarias dividido entre Pasivos mayor o igual a 6% (0,06 veces).

Dónde:

Disponibilidades:	Representa el dinero efectivo en caja, bancos del país o exterior.
Inversiones Temporarias:	Representa las inversiones en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad.
Pasivos:	Representa la sumatoria de todas las cuentas pertenecientes al pasivo.
n:	es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Coeficiente de Adecuación Patrimonial.**

$$CAP\ (ASFI)_n \geq 12{,}50\%$$

Coeficiente de Adecuación Patrimonial (ASFI) mayor o igual a 12,50% (0,125 veces).

Dónde:

CAP:	Representa la relación porcentual entre el capital regulatorio y los activos y contingentes ponderados en función de factores de riesgo, incluyendo a los riesgos de crédito, de mercado y operativo, utilizando los procedimientos establecidos en la normativa emitida por la ASFI.
n:	Es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Ratio de Deuda.**

$$\frac{\boldsymbol{Deuda\ Financiera_n}}{\boldsymbol{Cartera\ Vigente_n + Disponibilidades_n}} \leq \mathbf{100}\%$$

Deuda Financiera dividido entre *Cartera Vigente más Disponibilidades* menor o igual a 100% (1,00 vez).

Dónde:

Deuda Financiera:	Representa los pasivos financieros a corto y largo plazo.
Cartera Vigente:	Representa el monto de la cartera de créditos vigentes.
Disponibilidades:	Representa el dinero efectivo en caja, bancos del país o exterior.
n:	Es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Ratio de Previsión.**

$$\frac{\boldsymbol{Previsiones\ para\ incobrabilidad\ de\ cartera_n}}{\boldsymbol{Cartera\ en\ Mora_n}} \geq \mathbf{100}\%$$

P*revisiones para incobrabilidad de cartera dividido entre Cartera en Mora* mayor o igual a 100% (1,00 vez).

Dónde:

Previsiones para incobrabilidad de cartera:	Es el total de previsiones que realiza FUBODE IFD para el total de la cartera de créditos.
Cartera en Mora:	Representa la suma de la Cartera Vencida más la Cartera en Ejecución.
n:	es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Ratio de Eficiencia Administrativa.**

$$\frac{\boldsymbol{Gastos\ administrativos\ anualizados_n}}{\boldsymbol{Activos_n}} \leq \mathbf{17}\%$$

Gastos Administrativos anualizados dividido entre Activos menor o igual a 17% (0,17 veces).

Dónde:

Gastos Administrativos Anualizados:	Representan los gastos del manejo y dirección anualizados de FUBODE IFD.
Activo:	Representa la sumatoria de todas las cuentas pertenecientes al activo.
n:	Es el periodo al cual corresponde el cálculo.

- **Ratio de Flujo de Caja.**

$$\frac{\boldsymbol{Disponibilidades_n + Inv.Temporarias_n + Recuperación\ de\ Cartera\ CP_n}}{\boldsymbol{Deuda\ Financiera\ CP_n}} \geq \mathbf{60}\%$$

Disponibilidades más Inversiones temporarias más Recuperación de cartera CP dividido entre Deuda Financiera CP mayor o igual al a 60% (0,60 veces).

Dónde:

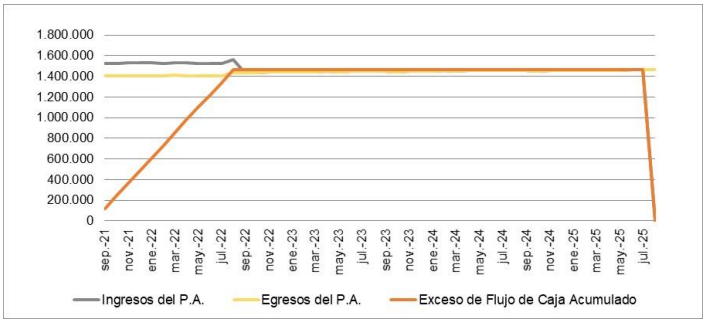
Disponibilidades:	Representa el dinero efectivo en caja, bancos del país o exterior.
Inversiones temporarias:	Representan las inversiones en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad.
Recuperación de cartera CP:	Representa las proyecciones de la recuperación de capital de la cartera de créditos vigente dentro de los trescientos sesenta (360) días calendario siguientes a la fecha de cálculo de FUBODE IFD, basadas en supuestos debidamente justificados. No debe considerarse la cartera vencida y ejecución.
Deuda financiera CP:	Representa las obligaciones financieras a capital e intereses de FUBODE IFD dentro de los trescientos sesenta (360) días calendario siguientes a la fecha de cálculo.
n:	es el periodo al cual corresponde el cálculo.

Análisis de Factores Cuantitativos y Cualitativos

a) Mecanismos de Cobertura

El Patrimonio Autónomo proyecta una vida de 48 meses, en los cuales 47 meses contará con ingresos provenientes de flujos de los Pagarés reconocidos de manera mensual por FUBODE IFD, estos flujos de ingresos del P.A. presentan un promedio de Bs 1,47 millones. Los ingresos presentan montos que varían mensualmente.

Gráfico No. 1
Ingresos, Egresos y Exceso de Flujo de Caja del Patrimonio Autónomo
(expresado en bolivianos)



Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A./ **Elaboración:** Pacific Credit Ratings S.A.

Se puede observar que el Patrimonio Autónomo presenta un calce exacto entre los ingresos y egresos del segundo al cuarto año de vida. Se conformará con un Exceso de Flujo de Caja de Bs 1.462.920 que será constituido durante los primeros doce meses del Patrimonio Autónomo. En el cuadro siguiente se expone en detalle el presupuesto del Patrimonio Autónomo:

PERIODO	INGRESOS DEL P.A. (Flujo de Pagarés)	EGRESOS DEL P.A.	SALDO DE CAPITALES	Exceso de Flujo de Caja	Exceso de Flujo de Caja Acumulado	RATIO DE COBERTURA DE SERVICIO DE DEUDA Ingresos / Egresos	RATIO DE COBERTURA DE SERVICIO DE DEUDA Ingresos + exceso t-1/ egresos	RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
0	60.000.000		60.000.000					0,00%
1	1.528.006	1.406.096	59.060.400	121.910	121.910	1,09	1,09	0,21%
2	1.528.146	1.406.236	57.984.840	121.910	243.820	1,09	1,17	0,42%
3	1.528.926	1.407.016	56.913.240	121.910	365.730	1,09	1,26	0,64%
4	1.529.946	1.408.036	55.826.640	121.910	487.640	1,09	1,35	0,87%
5	1.529.887	1.407.977	54.726.840	121.910	609.550	1,09	1,43	1,11%
6	1.525.927	1.404.017	53.626.080	121.910	731.460	1,09	1,52	1,36%
7	1.531.497	1.409.587	52.489.320	121.910	853.370	1,09	1,61	1,63%
8	1.529.167	1.407.257	51.375.360	121.910	975.280	1,09	1,69	1,90%
9	1.525.867	1.403.957	50.251.320	121.910	1.097.190	1,09	1,78	2,18%
10	1.525.087	1.403.177	49.131.360	121.910	1.219.100	1,09	1,87	2,48%
11	1.523.467	1.401.557	48.000.000	121.910	1.341.010	1,09	1,96	2,79%
12	1.560.267	1.438.357	46.834.780	121.910	1.462.920	1,08	2,02	3,12%
13	1.436.046	1.436.046	45.665.355	0	1.462.920	1,00	2,02	3,20%
14	1.436.886	1.436.886	44.482.155	0	1.462.920	1,00	2,02	3,29%
15	1.443.876	1.443.876	43.293.735	0	1.462.920	1,00	2,01	3,38%
16	1.440.511	1.440.511	42.096.035	0	1.462.920	1,00	2,02	3,48%
17	1.444.101	1.444.101	40.891.085	0	1.462.920	1,00	2,01	3,58%
18	1.445.551	1.445.551	39.678.885	0	1.462.920	1,00	2,01	3,69%
19	1.441.291	1.441.291	38.445.950	0	1.462.920	1,00	2,02	3,81%
20	1.447.146	1.447.146	37.220.700	0	1.462.920	1,00	2,01	3,93%
21	1.442.476	1.442.476	35.988.200	0	1.462.920	1,00	2,01	4,06%
22	1.449.901	1.449.901	34.748.450	0	1.462.920	1,00	2,01	4,21%
23	1.446.971	1.446.971	33.500.000	0	1.462.920	1,00	2,01	4,37%
24	1.449.256	1.449.256	32.249.150	0	1.462.920	1,00	2,01	4,54%
25	1.450.449	1.450.449	30.990.550	0	1.462.920	1,00	2,01	4,72%
26	1.445.374	1.445.374	29.725.750	0	1.462.920	1,00	2,01	4,92%
27	1.451.999	1.451.999	28.453.200	0	1.462.920	1,00	2,01	5,14%
28	1.448.784	1.448.784	27.172.900	0	1.462.920	1,00	2,01	5,38%
29	1.453.882	1.453.882	25.884.850	0	1.462.920	1,00	2,01	5,65%
30	1.455.432	1.455.432	24.589.050	0	1.462.920	1,00	2,01	5,95%
31	1.446.987	1.446.987	23.287.050	0	1.462.920	1,00	2,01	6,28%
32	1.456.517	1.456.517	21.977.300	0	1.462.920	1,00	2,00	6,66%
33	1.454.232	1.454.232	20.659.800	0	1.462.920	1,00	2,01	7,08%

PERIODO	INGRESOS DEL P.A. (Flujo de Pagarés)	EGRESOS DEL P.A.	SALDO DE CAPITALES	Exceso de Flujo de Caja	Exceso de Flujo de Caja Acumulado	RATIO DE COBERTURA DE SERVICIO DE DEUDA Ingresos / Egresos	RATIO DE COBERTURA DE SERVICIO DE DEUDA Ingresos + exceso t-1/ egresos	RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
34	1.459.152	1.459.152	19.334.550	0	1.462.920	1,00	2,00	7,57%
35	1.458.727	1.458.727	18.000.000	0	1.462.920	1,00	2,00	8,13%
36	1.458.282	1.458.282	16.662.600	0	1.462.920	1,00	2,00	8,78%
37	1.455.069	1.455.069	15.318.000	0	1.462.920	1,00	2,01	9,55%
38	1.452.909	1.452.909	13.966.200	0	1.462.920	1,00	2,01	10,47%
39	1.457.409	1.457.409	12.605.400	0	1.462.920	1,00	2,00	11,61%
40	1.455.429	1.455.429	11.237.400	0	1.462.920	1,00	2,01	13,02%
41	1.458.240	1.458.240	9.860.400	0	1.462.920	1,00	2,00	14,84%
42	1.458.240	1.458.240	8.476.200	0	1.462.920	1,00	2,00	17,26%
43	1.455.900	1.455.900	7.083.000	0	1.462.920	1,00	2,00	20,65%
44	1.460.040	1.460.040	5.682.600	0	1.462.920	1,00	2,00	25,74%
45	1.460.940	1.460.940	4.273.200	0	1.462.920	1,00	2,00	34,23%
46	1.461.840	1.461.840	2.856.600	0	1.462.920	1,00	2,00	51,21%
47	1.461.480	1.462.920	1.431.000	-1.440	1.461.480	1,00	2,00	102,13%
48	0	1.461.480	0	-1.461.480	0	0,00	1,00	

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A./ **Elaboración:** Pacific Credit Ratings S.A.

Como se observa en el cuadro de Presupuesto e Indicadores del Patrimonio, el ratio de cobertura de servicio de deuda que mide los ingresos entre el servicio de deuda (ambos de la titularización) alcanzan en promedio una cobertura de una vez durante toda la vida del patrimonio. Por su parte, el ratio de cobertura de servicio de deuda que mide los ingresos + Exceso del Flujo de Caja Acumulado del periodo anterior entre el servicio de deuda alcanza un promedio de 1,88 veces.

En relación a la importancia porcentual del mecanismo de cobertura (Exceso de Flujo de Caja) respecto al monto vigente de la emisión, se puede observar que al inicio de la emisión el Exceso de Flujo de Caja representa un 0,21%, y se va incrementando conforme el saldo de la emisión es menor, hasta alcanzar a 102,13% en el período No. 47.

Estos indicadores muestran la relevancia del mecanismo de cobertura frente al cumplimiento oportuno de las obligaciones del patrimonio autónomo.

b) Estructura de la Titularización

Los flujos provenientes del pago del capital e intereses de los Pagarés serán depositados en cuentas de recaudación abiertas a nombre del Patrimonio Autónomo, los cuales no podrán ser afectados por terceros acreedores de BISA ST.

Asimismo, en cumplimiento al inciso b), Artículo 2, Sección 7, Capítulo II, Título I, Libro 3º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la contabilidad del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II se llevará en forma independiente a la contabilidad de la Sociedad de Titularización y de acuerdo al Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos Administrados por Sociedades de Titularización.

Las siguientes son las cuentas del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II: Cuenta Distribuidora, Cuenta Exceso de Flujo de Caja, Cuenta Fondos Excedentes del Patrimonio Autónomo, Cuenta Exceso en los Compromisos del Periodo y Cuenta Receptora.

Anexo 1

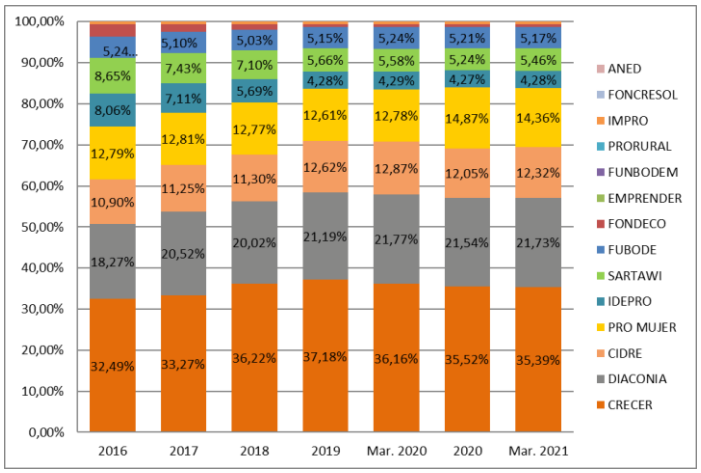
Análisis Sectorial Instituciones Financieras de Desarrollo

La participación de mercado de las IFD en el quinquenio analizado (2016 – 2020) expuso un moderado nivel de competencia, donde los cuatro mayores participantes del mercado alcanzaron proporciones superiores al 10%. A marzo de 2021 la tendencia se mantiene; las entidades con mayor nivel de cartera bruta fueron: CRECER, DIACONIA, PRO-MUJER y CIDRE con participaciones de 35,39%, 21,73%, 14,36% y 12,32% respectivamente.

En el año 2012 en el mercado operaban catorce IFD, debido al proceso de regulación llevado a cabo por la ASFI, cinco entidades no lograron pasar todas las fases requeridas por el regulador. A marzo 2021, nueve IFD tienen licencia de funcionamiento.

El siguiente gráfico refleja la participación de mercado de dichas entidades, en función a su Cartera Bruta al 31 de marzo de 2021:

Gráfico N°1
Participación Cartera Bruta - IFD



FUENTE: FINRURAL **ELABORACIÓN:** Pacific Credit Rating (PCR S.A.)

Riesgos

Los principales riesgos a los que se exponen las IFD son:

- **Riesgo Crediticio:** Probabilidad de que un deudor incumpla con el repago de sus obligaciones con la IFD, de modo que se genere una disminución en el valor presente del contrato. Existe una disminución en el nivel de generación de recursos de parte de los prestatarios ante la coyuntura actual.
- **Riesgo de Liquidez:** Es la contingencia de que la IFD incurra en pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales y/o significativos, con el propósito de contar rápidamente con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones o por la imposibilidad de renovar o de contratar nuevos financiamientos en condiciones normales para la IFD. Este riesgo es particularmente alto en los siguientes meses ante la imposibilidad de las Entidades Financieras de poder cobrar los intereses y el capital de los préstamos otorgados.
- **Riesgo de Mercado:** Es la probabilidad de que la IFD incurra en pérdidas por variaciones adversas en los factores de mercado, como tasas de interés, tipos de cambio y precios de activos subyacentes en operaciones financieras.
- **Riesgo Operativo:** Es la probabilidad de que una IFD incurra en pérdidas por fraude interno o externo, fallas en las personas, procesos y sistemas, eventos internos de orden estratégico y operativo y otros eventos externos.
- **Otros:** Las IFD también se encuentran expuestas a diversos riesgos como ser el riesgo de transparencia, riesgo legal, riesgo inherente, riesgo sistémico, riesgo tecnológico, entre otros.

Las consecuencias del COVID-19 tendrán un alcance en los 5 tipos de riesgo identificados, particularmente en el Riesgo de Liquidez debido a los puntos expuestos previamente. El Riesgo Crediticio es otro factor que debe ser tomado en cuenta, particularmente después de los primeros 6 meses de la gestión 2021, ya que el periodo de gracia dispuesto por el gobierno dejará de estar vigente, obligando a los prestatarios a cancelar las amortizaciones de capital y pago de intereses de sus respectivos créditos.

Marco Legal

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras SBEF (Actual ASFI), mediante Resolución SB Nº 034/2008 de 10 de marzo de 2008, incorporó a las IFD en el ámbito de la aplicación de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, como Fundaciones o Asociaciones Sin Fines de Lucro o Sociedades Civiles autorizadas para realizar operaciones de intermediación financiera y a prestar servicios integrales, instruyéndose la reglamentación y elaboración de un Plan de Adecuación, con el fin de viabilizar las actividades de supervisión y control de las mismas.

En cuanto la conformación del capital de las IFD, la Ley Nº 393 de Servicios Financieros expone que el capital se constituye de:

- **Capital Fundacional:** Mínimamente de UFV1.500.000.- (Un Millón Quinientas Mil Unidades de Fomento a la Vivienda). Constituido con aportes de donación en efectivo a efectos de la creación y funcionamiento de la Institución Financiera de Desarrollo. Estos aportes son definitivos, irrevocables y no podrán ser objeto de retiro, separación o reembolso. El capital fundacional podrá ser fortalecido con recursos de donación de otras fuentes que tengan por objeto fortalecer la sostenibilidad financiera y apoyar el desarrollo del objeto de la Institución Financiera de Desarrollo.

- **Capital Ordinario:** El Capital Ordinario es aquella parte del capital social aportado por personas naturales o jurídicas con fines de fortalecimiento patrimonial y expansión de la Institución Financiera de Desarrollo. En ningún caso la suma de estos aportes de capital podrá ser igual o mayor al noventa y cinco por ciento (95%) del capital fundacional.

Las utilidades líquidas anuales, certificadas por auditores externos, deducida la reserva legal y otras que pudieran estar establecidas en los estatutos, deberán consolidarse íntegramente al capital fundacional, salvo que existieran aportes de capital ordinario, en cuyo caso podrá asignarse a los asociados de capital ordinario utilidades en forma proporcional a su participación en el capital social, siempre que con dicho reparto no se dejaren de cumplir las relaciones legales establecidas en la Ley y normas regulatorias de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

El Decreto Supremo N°2055 (complemento de la Ley Nº 393) tiene por objeto determinar las tasas de interés mínima para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos de plazo fijo y establecer el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo. También establece que las IFD tienen un plazo improrrogable de cinco años a partir de la obtención de la licencia de funcionamiento para la adecuación y aplicación obligatoria de los límites de tasas de interés. A la fecha de elaboración del presente informe, las nueve IFD cuentan con licencia de funcionamiento y continúan con el proceso de adecuación, es decir, ninguna IFD ha aplicado las tasas de interés máximas establecidas.

En fecha 09 de septiembre 2016, la ASFI emitió la Resolución 804/2016 para aprobar y poner en vigencia el "Reglamento para la Conclusión del Proceso de Adecuación de Instituciones Financieras de Desarrollo sin Licencia de Funcionamiento", el cual tiene por objeto regular la conclusión del proceso de adecuación previsto en el Reglamento para IFD, establecer lineamientos para la disolución y liquidación voluntaria de las IFD, que no hayan obtenido la Licencia de Funcionamiento otorgada por la ASFI, además de determinar directrices para la suspensión y clausura de las oficinas y locales donde se realicen actividades financieras ilegales o no autorizadas de dichas entidades.

Ámbito Operacional de las IFD

A marzo de 2021, las IFD prestan sus servicios con mayor presencia en áreas urbanas con un total de clientes de 382.011 personas (71,17% del total de clientes) y 238 agencias (70,41% del total de agencias). Las IFD que cuentan con un mayor número de clientes son: CRECER, PROMUJER, DIACONIA Y FUBODE, que ascienden a 467.818 clientes y representan el 87,15% del total.

Número de Agencias - Empleados - Clientes - IFD´s a marzo de 2021									
Entidad	Número de Agencias			Número de Empleados			Número de Clientes		
	Rural	Urbana	Total	Rural	Urbana	Total	Rural	Urbana	Total
CIDRE	12	18	**30**	80	221	**301**	10.148	12.465	**22.613**
CRECER	26	58	**84**	322	1.064	**1.386**	87.221	135.251	**222.472**
DIACONIA	20	43	**63**	164	621	**785**	17.104	55.375	**72.479**
FONDECO	4	4	**8**	13	38	**51**	479	857	**1.336**
FUBODE	6	24	**30**	48	257	**305**	8.843	38.359	**47.202**
IDEPRO	8	13	**21**	38	153	**191**	3.976	7.391	**11.367**
IMPRO	2	3	**5**	4	41	**45**	595	2.819	**3.414**
PRO MUJER	6	46	**52**	53	637	**690**	15.088	110.577	**125.665**
SARTAWI	16	29	**45**	101	256	**357**	11.319	18.917	**30.236**
TOTAL	**100**	**238**	**338**	**823**	**3.288**	**4.111**	**154.773**	**382.011**	**536.784**

Fuente: FINRURAL **/ Elaboración:** PCR S.A.

Captaciones

La cuenta más representativa de los Pasivos son las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento. A marzo de 2021, CRECER IFD, PRO MUJER IFD, CIDRE IFD y DIACONÍA IFD obtuvieron autorización para captar

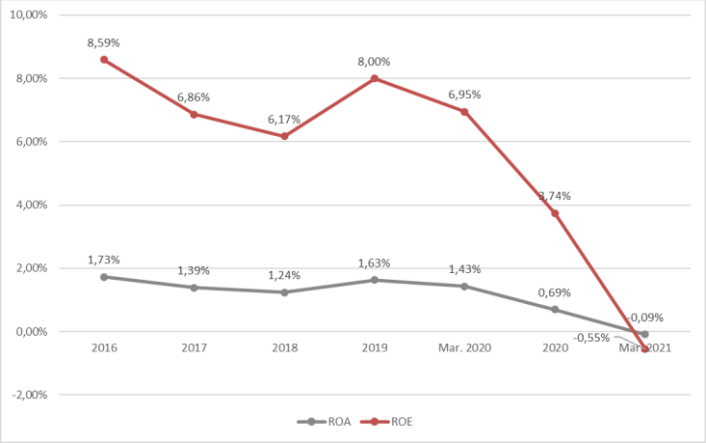
recursos del público a través de cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo. La información Financiera a marzo 2021 señala que CIDRE, DIACONIA, FONDECO y CRECER poseen obligaciones con el público de Bs13,6 millones, Bs840 mil, Bs61mil y Bs2 mil respectivamente.

Análisis Cuantitativo

Evolución de la Cartera y Morosidad

A pesar de la reducción de participantes en el mercado, el crecimiento de la cartera bruta en el quinquenio objeto de análisis (2016 - 2020) mantuvo cifras positivas, el total de cartera bruta del mercado alcanzó un crecimiento promedio de 5,98%. Los indicadores de rentabilidad del mercado a marzo de 2021 presentan reducciones respecto a similar periodo de la gestión anterior y sus promedios se sitúan en números negativos por primera vez en el último quinquenio; con un ROA que pasó de 1,43% a -0,09% en los últimos 12 meses y un ROE que pasó de 6,95% a -0,55%.

Gráfico N° 2
Evolución de los Indicadores de Rentabilidad



Fuente: FINRURAL **/ Elaboración:** PCR S.A.

Esta contracción es atribuible a una caída en los resultados al primer trimestre por parte de algunas IFD, siendo SARTAWI la que presenta la contracción de resultados más importante, con un resultado negativo de Bs2,34 millones, factor que repercutió en el total del sector, que a marzo de 2021 obtuvo un resultado negativo de Bs2,47 millones. Tanto el Activo como el Patrimonio, no presentan variaciones de relevancia a lo largo del periodo objeto de análisis.

Los indicadores de solvencia del mercado presentan reducciones entre marzo 2020 y marzo 2021; el CAP pasó de 22,37% a 19,46% mientras que el indicador Patrimonio/Activo pasó de 20,71% a 16,37%. Los Gastos de Administración en relación al total de egresos reflejan una ligera tendencia negativa y se sitúan en 56,54% a marzo 2021, anteriormente dicho indicador no superaba el 50%. Estas cifras respaldan la baja volatilidad en el mercado en el último quinquenio a causa de la estabilidad económica del país en dichas gestiones, sin embargo, pueden apreciarse reducciones a partir de la gestión 2020.

A marzo de 2021 en comparación con similar periodo de la gestión anterior, la cartera bruta del mercado de IFD se expandió en 9,76% respecto a marzo de 2020.

Gráfico N° 3
Evolución de la Cartera Bruta en Millones de Bs.

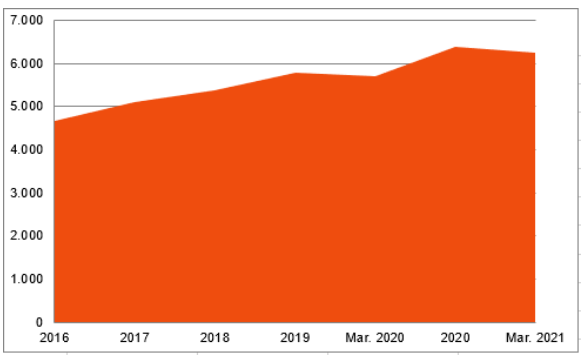
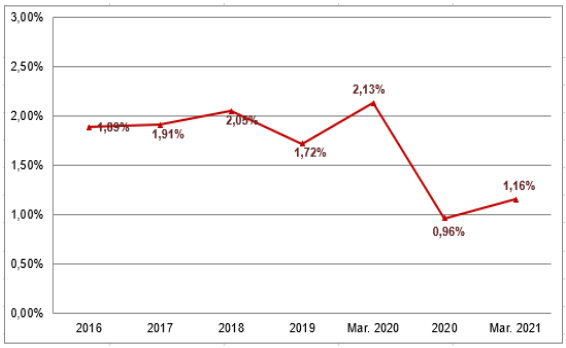


Gráfico N° 4
Evolución de Índice de Morosidad



Fuente: FINRURAL **/ Elaboración:** PCR S.A.

El indicador de Morosidad del Sector (Cartera Vencida + Cartera Ejecutada / Cartera Bruta) registró un promedio de 1,71% en el último quinquenio (2016 - 2020) y experimentó un comportamiento creciente atribuible a la

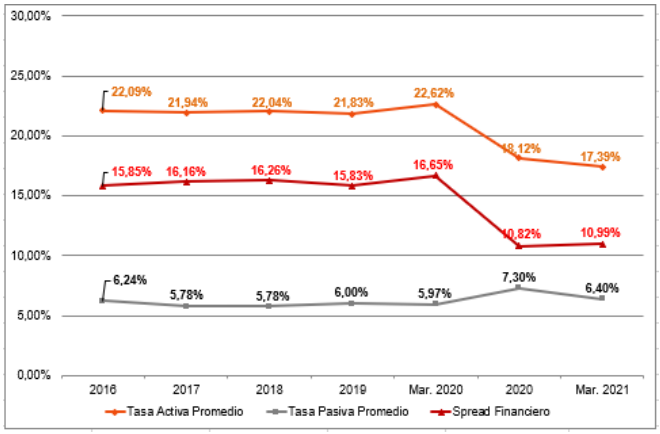
coyuntura económica que revela una mayor mora año a año, a diciembre 2015 se situó en 1,60%, a 2016 creció a 1,89%, a 2017 a 1,91%, a 2018 a 2,05%, a diciembre 2019 llegó a 1,72% y a diciembre de 2020 se situó en 0,96%. El indicador pasó de 2,13% en marzo 2020 a 1,16% a marzo 2021, comportamiento atribuible a las restricciones de cobros impuestas por el Gobierno, que instruyeron la implementación de un periodo de gracia de seis meses en el refinanciamiento/reprogramación de las operaciones diferidas en la gestión 2020 a causa de las restricciones establecidas por el brote de COVID-19 en el país.

Spread Financiero

En el periodo 2016 – 2020, el spread financiero tuvo un comportamiento estable y alcanzó un promedio de 14,85%. A marzo 2021, se refleja una reducción del comportamiento descrito, ya que el indicador se sitúa en 10,99 % debido a la disminución de la tasa activa promedio.

La tasa activa promedio en el quinquenio 2016 - 2020 alcanzó a 21,07% y la tasa pasiva promedio a 6,22%. A marzo 2021, ambos indicadores llegaron a 17,39% y 6,40% respectivamente, siendo la tasa activa la de mayor incidencia en el spread financiero. Esto se debe a que las tasas pasivas han subido ante la necesidad de mejorar el nivel de captaciones y respectiva liquidez.

Gráfico N° 5
Evolución del Spread Financiero Promedio
A 12 meses

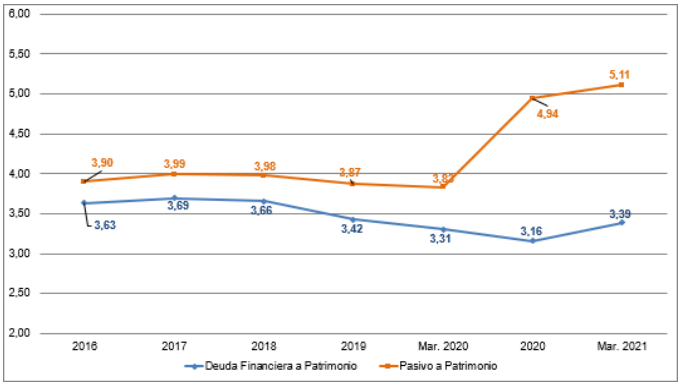


Fuente: FINRURAL **/ Elaboración:** PCR S.A.

Nivel de Endeudamiento

Los niveles de endeudamiento total y financiero del sector exponen un comportamiento poco variable y correlacionado entre los años 2016 y 2019, periodo en el cual el promedio del índice pasivo total a patrimonio alcanzó a 3,93 veces y el índice pasivo financiero a patrimonio a 2,88 veces, a partir de la gestión 2020 y ante la coyuntura actual dichos indicadores crecieron a 4,94 y 3,16 respectivamente. A marzo de 2021, el indicador Pasivo a Patrimonio presenta variaciones de relevancia y se encuentra por encima de los indicadores obtenidos por el sector en similar periodo de la gestión anterior y respecto al promedio del quinquenio con 5,11 para el indicador Pasivo/Patrimonio y 3,39 para el indicador Deuda Financiera/Patrimonio. Cambios atribuibles al financiamiento obtenido por parte de las IFD con el objetivo de mantener los niveles de liquidez y el incremento en el nivel de previsiones.

Gráfico N° 6
Evolución de Indicadores de Endeudamiento



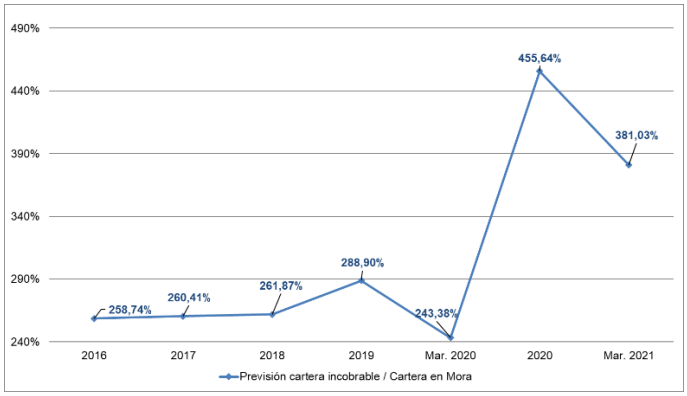
Fuente: FINRURAL **/ Elaboración:** PCR S.A.

Nivel de Previsión

Debido a que el mercado de IFD mantuvo niveles de morosidad con tendencia positiva a lo largo del quinquenio, particularmente entre las gestiones 2015 y 2018, las entidades aplicaron niveles de previsión para cartera incobrable superiores al 200%. El promedio del quinquenio 2016 – 20120 alcanzó a 305,11%. A marzo 2021, puede apreciarse un crecimiento importante en los niveles de previsión del sector atribuibles a la coyuntura actual a causa del coronavirus, ya que el indicador se sitúa en 381,03%, resultado que refleja un crecimiento substancial respecto al cierre de marzo de 2020, donde dicho indicador fue de 243,38%.

Gráfico N° 7

Evolución de Previsiones de Incobrabilidad



Fuente: FINRURAL **/ Elaboración:** PCR S.A.

Anexo 2

Indicadores Financieros Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD)

(Expresado en millones de bolivianos)

Detalle	2016	2017	2018	2019	Mar. 2020	2020	Mar. 2021	Promedio 2016-2020
Cartera Bruta	4,684.1	5,096.6	5,387.5	5,783.3	5,699.9	6,395.5	6,256.2	5,061.0
Deuda Financiera	3,749.2	4,080.6	4,292.8	4,381.0	4,307.2	4,198.1	4,497.7	4,008.4
Pasivo	4,027.2	4,407.9	4,667.3	4,951.1	4,987.2	6,572.6	6,779.8	4,364.5
Patrimonio	1,031.9	1,104.6	1,173.3	1,280.1	1,302.6	1,329.4	1,326.9	1,105.5
Ingresos Financieros a 12 meses	1,034.8	1,118.0	1,187.5	1,262.6	1,289.4	1,159.1	1,088.0	1,113.6
Egresos Financieros a 12 meses	234.0	235.7	248.1	262.8	257.1	306.5	287.8	243.0
Estructura de Activos								
Disponibilidades/Total Activo	5.03%	4.72%	4.17%	3.68%	4.99%	5.50%	6.41%	4.34%
Inversiones Temporarias/Total Activo	1.18%	1.33%	2.34%	1.28%	1.75%	2.34%	2.41%	1.62%
Cartera / Total Activo	89.91%	89.70%	89.07%	89.93%	88.00%	86.10%	81.74%	89.72%
Inversiones Permanentes / Total Activo	0.28%	0.46%	0.57%	0.85%	1.08%	2.70%	5.97%	0.51%
Estructura de Pasivos								
Oblig.con Bancos y Ent.Fin./Pasivo+Patrimonio	74.11%	74.03%	73.50%	70.31%	68.48%	53.13%	55.48%	73.43%
Obligaciones subordinadas/Pasivo+Patrimonio	0.88%	1.04%	0.73%	0.49%	0.49%	0.29%	0.29%	0.84%
Deuda Financiera a Patrimonio	3.63	3.69	3.66	3.42	3.31	3.16	3.39	3.63
Pasivo a Patrimonio	3.90	3.99	3.98	3.87	3.83	4.94	5.11	3.95
Calidad de Cartera								
Cartera Vigente / Cartera Bruta	98.12%	98.09%	97.95%	98.28%	97.87%	99.04%	98.84%	98.17%
Cartera reprogramada o reestructurada / Cartera Bruta	1.66%	1.90%	2.04%	2.25%	2.33%	2.08%	4.07%	1.75%
Cartera Vencida / Cartera Bruta	0.97%	1.06%	0.99%	0.85%	1.25%	0.29%	0.52%	0.95%
Cartera en Ejecución / Cartera Bruta	0.92%	0.85%	1.06%	0.87%	0.89%	0.67%	0.64%	0.88%
Cartera Vencida Total + Ejecución Total / Cartera Bruta	1.89%	1.91%	2.05%	1.72%	2.13%	0.96%	1.16%	1.83%
Previsión cartera incobrable / Cartera en Mora	258.74%	260.41%	261.87%	288.90%	243.38%	455.64%	381.03%	272.34%
Liquidez								
Disponibilidades / Pasivo	6.32%	5.90%	5.22%	4.63%	6.29%	6.61%	7.67%	5.43%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Pasivo	7.81%	7.56%	8.14%	6.23%	8.50%	9.43%	10.55%	7.46%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Activo	6.22%	6.04%	6.51%	4.95%	6.74%	7.84%	8.83%	5.95%
Solvencia								
Patrimonio/Activo	20.40%	20.04%	20.09%	20.54%	20.71%	16.82%	16.37%	20.20%
Cartera Vencida+Ejecución/Patrimonio	8.54%	8.82%	9.40%	7.76%	9.33%	4.62%	5.45%	8.39%
Cartera vencida + Ejec. reprog. o reestruct. / Patrimonio	0.98%	0.79%	1.20%	0.90%	0.99%	0.64%	0.78%	0.88%
Coeficiente de adecuación patrimonial	20.68%	20.91%	20.96%	20.94%	22.37%	18.85%	19.46%	20.86%
Rentabilidad								
ROA	1.73%	1.39%	1.24%	1.63%	1.43%	0.69%	-0.09%	1.48%
ROE	8.59%	6.86%	6.17%	8.00%	6.95%	3.74%	-0.55%	7.35%
Resultados								
Ingresos Financieros / Activo+Contingente	21.19%	21.15%	20.92%	20.92%	21.31%	16.40%	13.11%	21.07%
Ingresos Financieros / Cartera Bruta	22.90%	22.86%	22.65%	22.61%	23.24%	19.03%	16.60%	22.82%
Resultado Neto / Ingresos Financieros	8.17%	6.56%	5.91%	7.77%	6.73%	4.21%	-0.69%	7.02%
Gastos Financieros / Activo+Contingente	-4.79%	-4.46%	-4.37%	-4.35%	-4.43%	-4.34%	-4.40%	-4.62%
Ingresos y Gastos Financieros								
Productos por Cartera Vigente / Cartera Vigente	23.08%	23.06%	22.85%	22.77%	23.57%	19.05%	15.91%	22.99%
Productos por Cartera Reprog. Y Reestruct. Vigente / Carter	10.77%	15.87%	15.59%	15.50%	15.29%	16.05%	26.11%	13.28%
Productos por Cartera Vencida y en Ejecución / Cartera Ven	19.42%	15.82%	15.05%	15.62%	9.91%	10.15%	26.31%	16.50%
Eficiencia								
Gastos de Administración/(Activo+Contingente)	12.08%	12.43%	12.53%	12.08%	12.38%	9.94%	8.92%	12.41%
Gastos de Administración/(Cartera+Contingente)	13.05%	13.44%	13.57%	13.06%	13.50%	11.53%	11.28%	13.44%
Gastos de Personal/Gastos de Administración	68.79%	69.43%	69.75%	68.52%	70.68%	67.10%	66.93%	68.91%
Gastos de Administración/Total Egresos	45.44%	46.69%	46.91%	49.07%	50.88%	49.67%	56.54%	47.91%
Spread								
Tasa Activa Promedio	22.09%	21.94%	22.04%	21.83%	22.62%	18.12%	17.39%	22.00%
Tasa Pasiva Promedio	6.24%	5.78%	5.78%	6.00%	5.97%	7.30%	6.40%	6.06%
Spread Financiero	15.85%	16.16%	16.26%	15.83%	16.65%	10.82%	10.99%	15.94%

Fuente: FINRURAL / **Elaboración**: Pacific Credit Ratings S.A.

Anexo 3

Indicadores Financieros Históricos - FUBODE IFD

Al 31 de marzo de 2021

	2016	2017	2018	2019	MAR. 2020	2020	MAR. 2021
Estructura de Activos							
Disponibilidades/Total Activo	7,55%	5,78%	3,94%	7,92%	9,11%	7,80%	9,23%
Inversiones Temporarias/Total Activo	0,02%	0,01%	6,05%	1,39%	0,05%	0,04%	0,04%
Cartera / Total Activo	90,27%	91,70%	86,00%	88,16%	88,43%	89,92%	85,86%
Inversiones Permanentes / Total Activo	0,07%	0,03%	1,36%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Estructura de Pasivos Y Endeudamiento							
Oblig.con Bancos y Ent.Fin./Pasivo+Patrimonio	77,24%	74,48%	77,91%	76,58%	75,95%	76,68%	78,00%
Obligaciones subordinadas/Pasivo+Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Deuda Financiera a Patrimonio	4,00	3,69	4,17	4,12	3,97	4,72	4,59
Pasivo a Patrimonio	4,18	3,95	4,35	4,38	4,22	5,16	4,88
Calidad de Cartera							
Cartera Vigente / Cartera Bruta	97,57%	96,99%	96,97%	97,66%	97,14%	98,12%	97,99%
Cartera reprogramada o reestructurada / Cartera Bruta	0,00%	0,02%	0,17%	0,29%	0,28%	0,29%	2,40%
Cartera Vencida / Cartera Bruta	0,78%	0,96%	0,74%	0,68%	0,89%	0,25%	0,36%
Cartera en Ejecución / Cartera Bruta	1,65%	2,04%	2,30%	1,67%	1,97%	1,63%	1,65%
Cartera Vencida Total + Ejecución Total / Cartera Bruta	2,43%	3,00%	3,03%	2,34%	2,86%	1,88%	2,01%
Previsión cartera incobrable / Cartera en Mora	229,85%	204,47%	200,45%	221,42%	195,42%	245,51%	233,32%
Liquidez							
Disponibilidades / Pasivo	9,36%	7,25%	4,84%	9,73%	11,26%	9,31%	11,12%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Pasivo	9,38%	7,27%	12,29%	11,44%	11,32%	9,36%	11,17%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Activo	7,57%	5,80%	9,99%	9,31%	9,16%	7,84%	9,27%
Solvencia							
Patrimonio/Activo	19,32%	20,21%	18,69%	18,60%	19,14%	16,23%	17,00%
Cartera Vencida+Ejecución/Patrimonio	11,80%	14,29%	14,59%	11,51%	13,72%	9,47%	9,78%
Cartera vencida + Ejec. reprog. o reestruct. / Patrimonio	0,00%	0,05%	0,10%	0,12%	0,17%	0,12%	0,12%
Coeficiente de adecuación patrimonial	18,47%	19,66%	17,45%	18,54%	18,77%	15,94%	16,81%
Rentabilidad							
ROA	1,16%	1,55%	0,56%	1,37%	2,16%	1,48%	0,47%
ROE	5,94%	7,85%	2,86%	7,34%	11,47%	8,54%	2,82%
Resultados							
Ingresos Financieros / Activo+Contingente	24,12%	24,41%	22,81%	23,00%	24,18%	19,23%	17,05%
Ingresos Financieros / Cartera Bruta	25,91%	25,71%	24,58%	25,36%	26,41%	22,33%	20,71%
Resultado Neto / Ingresos Financieros	4,79%	6,36%	2,44%	5,95%	8,95%	7,67%	2,75%
Gastos Financieros / Activo+Contingente	5,71%	5,07%	-5,38%	-5,20%	-5,05%	-4,75%	-4,78%
Ingresos y Gastos Financieros							
Productos por Cartera Vigente / Cartera Vigente	26,18%	26,13%	24,91%	25,67%	26,86%	22,56%	20,38%
Reestruct	24,76%	38,96%	17,25%	17,11%	16,57%	18,10%	30,29%
Ejecución	12,61%	10,73%	7,80%	9,91%	5,83%	5,15%	14,12%
Eficiencia							
Gastos de Administración/(Activo+Contingente)	15,65%	15,84%	15,81%	14,48%	15,02%	11,55%	10,66%
Gastos de Administración/(Cartera+Contingente)	16,81%	16,69%	17,03%	15,96%	16,41%	13,41%	12,95%
Gastos de Personal/Gastos de Administración	70,84%	72,41%	71,25%	72,73%	71,29%	73,04%	68,12%
Gastos de Administración/Total Egresos	38,09%	41,43%	40,64%	72,73%	63,45%	58,15%	60,49%

Fuente: FINRURAL / **Elaboración**: Pacific Credit Ratings S.A.

Anexo 4

Indicadores comparativos FUBODE IFD – Mercado

Al 31 de marzo de 2021

Indicadores	FUBODE	SECTOR
Estructura de Activos		
Disponibilidades/Total Activo	9,23%	6,41%
Inversiones Temporarias/Total Activo	0,04%	2,41%
Cartera / Total Activo	85,86%	81,74%
Inversiones Permanentes / Total Activo	0,02%	5,97%
Estructura de Pasivos Y Endeudamiento		
Oblig.con Bancos y Ent.Fin./Pasivo+Patrimonio	78,00%	55,48%
Obligaciones subordinadas/Pasivo+Patrimonio	0,00%	0,29%
Deuda Financiera a Patrimonio	458,86%	338,96%
Pasivo a Patrimonio	488,31%	510,95%
Calidad de Cartera		
Cartera Vigente / Cartera Bruta	97,99%	98,84%
Cartera reprogramada o reestructurada / Cartera Bruta	2,40%	4,07%
Cartera Vencida / Cartera Bruta	0,36%	0,52%
Cartera en Ejecución / Cartera Bruta	1,65%	0,64%
Cartera Vencida Total + Ejecución Total / Cartera Bruta	2,01%	1,16%
Previsión cartera incobrable / Cartera en Mora	233,32%	381,03%
Liquidez		
Disponibilidades / Pasivo	11,12%	7,67%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Pasivo	11,17%	10,55%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Activo	9,27%	8,83%
Solvencia		
Patrimonio/Activo	17,00%	16,37%
Cartera Vencida+Ejecución/Patrimonio	9,78%	5,45%
Cartera vencida + Ejec. reprog. o reestruct. / Patrimonio	0,12%	0,78%
Coeficiente de adecuación patrimonial	16,81%	19,46%
Rentabilidad		
ROA	0,47%	-0,09%
ROE	2,82%	-0,55%
Resultados		
Ingresos Financieros / Activo+Contingente	17,05%	13,11%
Ingresos Financieros / Cartera Bruta	20,71%	16,60%
Resultado Neto / Ingresos Financieros	2,75%	-0,69%
Gastos Financieros / Activo+Contingente	-4,78%	-4,40%
Ingresos y Gastos Financieros		
Productos por Cartera Vigente / Cartera Vigente	20,38%	15,91%
Productos por Cartera Reprog. Y Reestruct. Vigente / Cartera Reprog.y Reestru	30,29%	26,11%
Productos por Cartera Vencida y en Ejecución / Cartera Vencida y en Ejecución	14,12%	26,31%
Eficiencia		
Gastos de Administración/(Activo+Contingente)	10,66%	8,92%
Gastos de Administración/(Cartera+Contingente)	12,95%	11,28%
Gastos de Personal/Gastos de Administración	68,12%	66,93%
Gastos de Administración/Total Egresos	60,49%	56,54%

Fuente: FINRURAL / **Elaboración**: Pacific Credit Ratings S.A.

Anexo 5

Cronograma de Amortización de Capital y Pago de Intereses de los Valores de Titularización

Fecha	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D	
	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés
22-sep.-21	78,30	6,36	-	6,72	-	6,97	-	7,33
22-oct.-21	89,63	3,99	-	4,58	-	4,75	-	5,00
22-nov.-21	89,30	3,73	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-dic.-21	90,55	3,22	-	4,58	-	4,75	-	5,00
22-ene.-22	91,65	2,92	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-feb.-22	91,73	2,51	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-mar.-22	94,73	1,90	-	4,28	-	4,43	-	4,67
22-abr.-22	92,83	1,68	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-may.-22	93,67	1,22	-	4,58	-	4,75	-	5,00
22-jun.-22	93,33	0,84	-	4,74	-	4,91	-	5,17
22-jul.-22	94,28	0,41	-	4,58	-	4,75	-	5,00
22-ago.-22			80,36	4,74	-	4,91	-	5,17
22-sep.-22			80,65	4,36	-	4,91	-	5,17
22-oct.-22			81,60	3,85	-	4,75	-	5,00
22-nov.-22			81,96	3,59	-	4,91	-	5,17
22-dic.-22			82,60	3,10	-	4,75	-	5,00
22-ene.-23			83,10	2,81	-	4,91	-	5,17
22-feb.-23			83,60	2,41	-	4,91	-	5,17
22-mar.-23			85,03	1,82	-	4,43	-	4,67
22-abr.-23			84,50	1,62	-	4,91	-	5,17
22-may.-23			85,00	1,18	-	4,75	-	5,00
22-jun.-23			85,50	0,81	-	4,91	-	5,17
22-jul.-23			86,10	0,39	-	4,75	-	5,00
22-ago.-23					80,70	4,91	-	5,17
22-sep.-23					81,20	4,51	-	5,17
22-oct.-23					81,60	3,98	-	5,00
22-nov.-23					82,10	3,71	-	5,17
22-dic.-23					82,60	3,20	-	5,00
22-ene.-24					83,10	2,90	-	5,17
22-feb.-24					83,60	2,50	-	5,17
22-mar.-24					84,00	1,95	-	4,83
22-abr.-24					84,50	1,67	-	5,17
22-may.-24					85,00	1,22	-	5,00
22-jun.-24					85,50	0,84	-	5,17
22-jul.-24					86,10	0,41	-	5,00
22-ago.-24							74,30	5,17
22-sep.-24							74,70	4,78
22-oct.-24							75,10	4,26
22-nov.-24							75,60	4,01
22-dic.-24							76,00	3,50
22-ene.-25							76,50	3,23
22-feb.-25							76,90	2,83
22-mar.-25							77,40	2,20
22-abr.-25							77,80	2,03
22-may.-25							78,30	1,58
22-jun.-25							78,70	1,23
22-jul.-25							79,20	0,79
22-ago.-25							79,50	0,41
TOTAL	**1.000,00**	**28,78**	**1.000,00**	**83,70**	**1.000,00**	**144,55**	**1.000,00**	**215,75**

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

Anexo 6

Características de los Pagarés Lote 1

Nº de pagaré	Fecha de vencimiento	Plazo (Días calendario)	Monto de capital (Expresado en Bs.)	Monto de intereses (Expresado en Bs.)	Valor total (Expresado en Bs.)
48	17-sep.-21	35	1.463.990,66	11.254,34	1.475.245,00
49	18-oct.-21	66	1.454.302,96	21.082,04	1.475.385,00
50	17-nov.-21	96	1.445.681,99	30.483,01	1.476.165,00
51	17-dic.-21	126	1.437.405,12	39.779,88	1.477.185,00
52	17-ene.-22	157	1.444.822,23	49.822,77	1.494.645,00
53	18-feb.-22	189	1.431.269,86	59.415,14	1.490.685,00
54	18-mar.-22	217	1.428.184,67	68.070,33	1.496.255,00
55	18-abr.-22	248	1.416.753,03	77.171,97	1.493.925,00
56	17-may.-22	277	1.405.135,69	85.489,31	1.490.625,00
57	17-jun.-22	308	1.395.443,94	94.401,06	1.489.845,00
58	18-jul.-22	339	1.385.093,23	103.131,77	1.488.225,00
59	17-ago.-22	369	1.410.691,82	114.333,18	1.525.025,00
60	16-sep.-22	399	1.288.858,52	112.951,48	1.401.810,00
61	17-oct.-22	430	1.281.607,66	121.042,34	1.402.650,00
62	18-nov.-22	462	1.279.775,74	129.864,26	1.409.640,00
63	16-dic.-22	490	1.269.631,91	136.643,09	1.406.275,00
64	17-ene.-23	522	1.269.328,11	145.531,89	1.414.860,00
65	17-feb.-23	553	1.262.914,42	153.395,58	1.416.310,00
66	17-mar.-23	581	1.252.248,64	159.801,36	1.412.050,00
67	17-abr.-23	612	1.249.893,77	168.011,23	1.417.905,00
68	17-may.-23	642	1.238.582,87	174.652,13	1.413.235,00
69	16-jun.-23	672	1.237.941,26	182.718,74	1.420.660,00
70	17-jul.-23	703	1.228.101,59	189.628,41	1.417.730,00
71	18-ago.-23	735	1.222.637,04	197.377,96	1.420.015,00
72	18-sep.-23	766	1.216.837,92	204.727,08	1.421.565,00
73	17-oct.-23	795	1.205.918,80	210.571,20	1.416.490,00
74	17-nov.-23	826	1.204.576,39	218.538,61	1.423.115,00
75	18-dic.-23	857	1.194.968,16	224.931,84	1.419.900,00
76	17-ene.-24	887	1.193.533,70	232.526,30	1.426.060,00
77	16-feb.-24	917	1.188.277,82	239.332,18	1.427.610,00
78	18-mar.-24	948	1.174.591,70	244.573,30	1.419.165,00
79	17-abr.-24	978	1.176.065,46	252.629,54	1.428.695,00
80	17-may.-24	1.008	1.167.849,98	258.560,02	1.426.410,00
81	17-jun.-24	1.039	1.165.381,55	265.948,45	1.431.330,00
82	17-jul.-24	1.069	1.158.818,55	272.086,45	1.430.905,00
83	16-ago.-24	1.099	1.152.309,10	278.150,90	1.430.460,00
84	17-sep.-24	1.131	1.145.965,84	284.674,16	1.430.640,00
85	18-oct.-24	1.162	1.138.028,81	290.451,19	1.428.480,00
86	18-nov.-24	1.193	1.135.454,63	297.525,37	1.432.980,00
87	17-dic.-24	1.222	1.128.191,64	302.808,36	1.431.000,00
88	17-ene.-25	1.253	1.125.414,28	309.725,72	1.435.140,00
89	17-feb.-25	1.284	1.119.437,14	315.702,86	1.435.140,00
90	17-mar.-25	1.312	1.112.276,21	320.523,79	1.432.800,00
91	16-abr.-25	1.342	1.109.813,17	327.126,83	1.436.940,00
92	16-may.-25	1.372	1.104.885,34	332.954,66	1.437.840,00
93	17-jun.-25	1.404	1.099.637,84	339.102,16	1.438.740,00
94	18-jul.-25	1.435	1.093.671,02	344.708,81	1.438.379,83

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

Características de los Pagarés Lote 2

Nº de pagaré	Fecha de vencimiento	Plazo (Días calendario)	Monto de capital (Expresado en Bs.)	Monto de intereses (Expresado en Bs.)	Valor total (Expresado en Bs.)
1	17-sep.-21	35	52.358,49	402,50	52.760,99
2	18-oct.-21	66	52.007,08	753,91	52.760,99
3	17-nov.-21	96	51.671,47	1.089,52	52.760,99
4	17-dic.-21	126	51.340,17	1.420,82	52.760,99
5	17-ene.-22	157	34.067,31	1.174,76	35.242,07
6	18-feb.-22	189	33.837,41	1.404,66	35.242,07
7	18-mar.-22	217	33.638,78	1.603,29	35.242,07
8	18-abr.-22	248	33.421,57	1.820,50	35.242,07
9	17-may.-22	277	33.220,90	2.021,17	35.242,07
10	17-jun.-22	308	33.009,03	2.233,04	35.242,07
11	18-jul.-22	339	32.799,85	2.442,22	35.242,07
12	17-ago.-22	369	32.599,93	2.642,14	35.242,07
13	16-sep.-22	399	31.477,65	2.758,59	34.236,24
14	17-oct.-22	430	31.281,82	2.954,42	34.236,24
15	18-nov.-22	462	31.082,21	3.154,03	34.236,24
16	16-dic.-22	490	30.909,63	3.326,61	34.236,24
17	17-ene.-23	522	26.233,61	3.007,75	29.241,36
18	17-feb.-23	553	26.074,34	3.167,02	29.241,36
19	17-mar.-23	581	25.932,13	3.309,23	29.241,36
20	17-abr.-23	612	25.776,48	3.464,88	29.241,36
21	17-may.-23	642	25.627,63	3.613,73	29.241,36
22	16-jun.-23	672	25.480,48	3.760,88	29.241,36
23	17-jul.-23	703	25.330,19	3.911,17	29.241,36
24	18-ago.-23	735	25.176,91	4.064,45	29.241,36
25	18-sep.-23	766	24.724,58	4.159,78	28.884,36
26	17-oct.-23	795	24.590,51	4.293,85	28.884,36
27	17-nov.-23	826	24.448,79	4.435,57	28.884,36
28	18-dic.-23	857	24.308,69	4.575,67	28.884,36
29	17-ene.-24	887	23.285,48	4.536,51	27.821,99
30	16-feb.-24	917	23.157,77	4.664,22	27.821,99
31	18-mar.-24	948	23.027,27	4.794,72	27.821,99
32	17-abr.-24	978	22.902,37	4.919,62	27.821,99
33	17-may.-24	1.008	22.778,81	5.043,18	27.821,99
34	17-jun.-24	1.039	22.652,53	5.169,46	27.821,99
35	17-jul.-24	1.069	22.531,65	5.290,34	27.821,99
36	16-ago.-24	1.099	22.412,06	5.409,93	27.821,99
37	17-sep.-24	1.131	19.568,03	4.860,96	24.428,99
38	18-oct.-24	1.162	19.461,88	4.967,11	24.428,99
39	18-nov.-24	1.193	19.356,88	5.072,11	24.428,99
40	17-dic.-24	1.222	19.259,68	5.169,31	24.428,99
41	17-ene.-25	1.253	18.114,54	4.985,29	23.099,83
42	17-feb.-25	1.284	18.018,33	5.081,50	23.099,83
43	17-mar.-25	1.312	17.932,31	5.167,52	23.099,83
44	16-abr.-25	1.342	17.841,05	5.258,78	23.099,83
45	16-may.-25	1.372	17.750,71	5.349,12	23.099,83
46	17-jun.-25	1.404	17.655,35	5.444,48	23.099,83
47	18-jul.-25	1.435	17.563,95	5.535,88	23.099,83

Fuente: BISA Sociedad de Titularización S.A.

ANEXO III

ESTADOS FINANCIEROS CON DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

FUBODE IFD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Grant Thornton
Acevedo & Asociados

Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L.

Calle Guembe No. 2015
Esq. Av. Beni
P.O. Box: 6707
Santa Cruz, Bolivia
T +591 3 3436838

Avenida Ballivián No. 838
Edificio "Las Torres del Sol" (Mezzanine)
P.O. Box: 512
Cochabamba, Bolivia
T +591 4 4520022

Avenida 6 de Agosto No. 2577 Edificio
"Las Dos Torres" (11° Piso)
P.O. Box: 2806
La Paz, Bolivia
T +591 2 2434343

www.gtacevedobolivia.com

Informe de auditoría emitido por el auditor independiente

A los señores
Presidente y Directores de
FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO
INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD
Cochabamba - Bolivia

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD, que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los estados de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FUBODE IFD al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor,en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de FUBODE IFD de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito especifico

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a) de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a FUBODE IFD cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia,

los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra cuestión

Los estados financieros de la FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE-IFD correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otro auditor que, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 21 de febrero de 2017.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de FUBODE IFD en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de FUBODE IFD son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de FUBODE IFD.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

ACEVEDO & ASOCIADOS
CONSULTORES DE EMPRESAS S.R.L.
MIEMBRO DE GRANT THORNTON INTERNATIONAL LTD

Lic. Aud. Enrique Pastrana Dávila (Socio)
CDA-98-D 27 / CAUB - 2934
N.I.T. 994668014

Cochabamba, febrero 24 de 2018

Anexo al informe de auditoría emitido por el auditor independiente

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuadas en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de FUBODE IFD.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FUBODE IFD para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que FUBODE IFD deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de FUBODE IFD en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de FUBODE IFD una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

ESTADOS FINANCIEROS

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD

COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en bolivianos)

	Notas		2017 Bs		2016 Bs
ACTIVO					
Disponibilidades	8a		15.653.960		19.770.983
Inversiones temporarias	8c		39.830		39.319
Cartera	8b		248.212.074		236.240.477
Cartera vigente		251.917.098		239.572.715	
Cartera vencida		2.497.039		1.919.029	
Cartera en ejecución		5.291.066		4.046.296	
Cartera reprogramada o reestructurada Vigente		25.940		10.756	
Cartera Reprogramada o reestructurada Vencida		8.969		-	
Cartera Reprogramada o reestruccturada en Ejecucion		19.478		-	
Productos devengados por cobrar cartera		4.434.773		4.402.952	
Previsión para cartera Incobrable		(15.982.289)		(13.711.271)	
Otras cuentas por cobrar (neto de previsión)	8d		1.719.822		984.268
Inversiones permanentes	8c		76.260		177.283
Bienes de uso (neto)	8f		4.322.826		4.008.334
Otros activos	8g		645.032		492.203
TOTAL DEL ACTIVO			**270.669.804**		**261.712.867**

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2017 Bs	2016 Bs
PASIVO			
Obligaciones con el público	8i	-	-
Obligaciones con instituciones fiscales	8j	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8k	201.597.976	202.137.207
Otras cuentas por pagar	8l	11.618.136	6.387.421
Previsiones	8m	2.752.733	2.618.257
TOTAL DEL PASIVO		**215.968.845**	**211.142.885**
PATRIMONIO			
Capital Social			
Certificados de Capital Fundacional	9a	46.188.937	41.413.367
Aportes no capitalizados	9b	-	-
Reservas	9c	4.381.045	3.746.961
Resultados acumulados		4.130.977	5.409.654
TOTAL DEL PATRIMONIO		54.700.959	50.569.982
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**270.669.804**	**261.712.867**
CUENTAS CONTINGENTES		-	-
CUENTAS DE ORDEN	8x	263.264.400	424.140.866

Las notas 1 a la 13 Adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA
DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2017 Bs	2016 Bs
Ingresos financieros	8q	64.969.580	60.686.848
Gastos financieros	8q	(13.503.417)	(14.374.866)
Resultado financiero bruto		**51.466.163**	**46.311.982**
Otros ingresos operativos	8t	780.851	946.564
Otros gastos operativos	8t	(633.571)	(765.970)
Resultado de operación bruto		**51.613.442**	**46.492.576**
Recuperación de activos financieros	8r	40.143.736	44.638.849
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos Financieros	8s	(43.274.292)	(48.743.706)
Resultado de Operacion despúes de incobrables		**48.482.886**	**42.387.719**
Gastos de administración	8v	(42.161.409)	(39.374.991)
Resultado de operación neto		**6.321.477**	**3.012.728**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		66	-
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		6.321.543	3.012.728
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos Extraordinarios		-	-
Resultado Neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		**6.321.543**	**3.012.728**
Ingresos de Gestiones Anteriores		-	-
Gastos de Gestiones Anteriores	8u	(34.452)	(7.845)
Resultado antes de impuestos y ajuste por efecto de la inflacion		**6.287.091**	**3.004.883**
Ajuste contable por efecto de la Inflacion		-	-
Resultado antes de Impuestos		**6.287.091**	**3.004.883**
Impuesto sobre las utilidades de las empresas IUE	8v	(2.156.114)	(95.161)
Resultado neto de la Gestion		**4.130.977**	**2.909.722**

Las notas 1 a la 13 Adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA
DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Presentado en bolivianos)

	TOTAL Bs	CAPITAL SOCIAL Bs.	APORTES NO CAPITALIZADOS Bs	AJUSTES AL PATRIMONIO Bs	RESERVAS Bs	RESULTADOS ACUMULADOS Bs
PATRIMONIO						
Saldos al 1ro de enero del 2016	47.380.072	41.133.180	-	-	3.746.961	2.499.931
Resultados del Ejercicio	2.909.722	-	-	-	-	2.909.722
Distribucion de utilidades	-	-	-	-	-	-
Capitalizacion de aportes, Ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-
Aportes a capitalizar	280.188	280.188	-	-	-	-
Donaciones	-	-	-	-	-	-
otros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	**50.569.982**	**41.413.368**	**-**	**-**	**3.746.961**	**5.409.653**
Resultado del ejercicio	4.130.977	-	-	-	-	4.130.977
Distribucion de utilidades	-	-	-	-	-	-
Capitalizacion de aportes, Ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas, Capitalizacion de Utilidades de las Gestiones 2014 y 2016, en fecha 31 de mayo del 2017		4.775.570				- 4.775.570
Constitucion de Reserva legal por 10 % de la Utilidad acumulada de las Gestiones 2014 y 2016, según se establece en el Art. 421 Ley 393 en fecha 31 de mayo del 2017	-	-	-	-	634.084	- 634.084
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	-
Donaciones Recibidas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	**54.700.959**	**46.188.938**	**-**	**-**	**4.381.045**	**4.130.976**

Las notas 1 a 13 Adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Presentado en bolivianos)

	2017 Bs	2016 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	4.130.977	2.909.722
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(4.434.775)	(4.402.952)
- Cargos devengados no pagados	4.245.523	4.563.442
- Previsión para incobrables	2.414.791	2.965.675
- Provisiones o previsiones para beneficios sociales	1.329.656	1.075.200
- Depreciaciones y amortizaciones	1.404.656	1.153.069
- Otros	(4.775.570)	-
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (perdida) del ejercicio	**4.315.258**	**8.264.156**
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengado en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	4.402.952	3.937.561
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(4.563.442)	(3.838.988)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados - diversas	(879.326)	(272.801)
- Otros activos - partidas pendientes de imputacion	(261.583)	70.920
- Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	3.901.059	652.934
- Previsiones	134.475	197.247
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	**7.049.393**	**9.011.029**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminucion) de captaciones y obligaciones por intermediacion:		
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(221.313)	10.800.000
- A mediano y largo plazos	-	3.664.848
Incremento o (disminución) de colocaciones		
- Creditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(359.111.985)	(347.783.060)
- Creditos recuperados en el ejercicio	344.901.194	325.204.006
Flujo neto en actividades de intermediación	**(14.432.104)**	**(8.114.206)**

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

(Continúa)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Presentado en bolivianos)

	2017 Bs	2016 Bs
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminucion) de prestamos:		
- Obligaciones con el FONDESIF	-	-
Cuenta de los Accionistas:		
- Aportes de capital	4.775.570	280.188
Flujo neto en actividades de financiamiento	**4.775.570**	**280.188**
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(511)	618
- Inversiones permanentes	101.023	(3.872)
- Bienes de uso	(1.618.928)	(1.306.664)
- Bienes diversos	8.534	94.979
Flujo neto en actividades de inversión	**(1.509.882)**	**(1.214.940)**
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(4.117.023)	(37.929)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	19.770.983	19.808.912
Disponibilidades al cierre del ejercicio	**15.653.960**	**19.770.983**

Las notas 1 a 13 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo.
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

(Concluye)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 1. Organización

a) Organización y Operaciones

El tipo de entidad financiera y datos de su constitución

La Fundación Boliviana para el Desarrollo (FUBODE IFD) es una Institución Financiera de Desarrollo afiliada a Visión Mundial y VisionFund International fue constituida en fecha 24 de abril de 1997 a iniciativa de Visión Mundial en Bolivia, como una institución civil privada sin fines de lucro, sus estatutos y reglamento interno fueron aprobados por la Prefectura del Departamento de Cochabamba según Resolución Prefectoral N° 034/99 de fecha 11 de febrero de 1999, reconociéndose su personería Jurídica, misma que posteriormente fue modificada según Resolución Prefectoral N° 241/05 de fecha 7 de julio de 2005.

Inscrita en el Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia con el Número de NIT: 1020781023, dependiente de la Regional Cochabamba, en lo referido al control y fiscalización de parte de esta entidad estatal.

A partir de la emisión de la Resolución 34/2008 de fecha 10 de Marzo 2008, las Instituciones Financieras para el Desarrollo, inician el proceso de incorporación a la regulación estableciendo para este propósito dos etapas, la primera de ellas, relacionada con la otorgación del Certificado de Adecuación, y la segunda la emisión de la Licencia de Funcionamiento. En fecha 9 de Septiembre del 2014 mediante Circular ASFI /263/2014, entre otros aspectos establece que el plazo para la obtención de la Licencia de Funcionamiento para una entidad con certificado es de 24 meses computables a partir de la emisión de la presente disposición.

Durante este proceso de incorporación al Marco Regulatorio, nuestra entidad tuvo que realizar cambios en sus estatutos adecuando los mismos a las disposiciones contenidas en la Ley 393 de Servicios Financieros, las disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero así como el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. Es en tal sentido en fecha **7 de septiembre 2016 mediante Resolución Ministerial 784 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas otorga y reconoce la Personalidad Jurídica de la Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD**, en el marco de lo establecido en las Disposiciones Finales Tercera y Cuarta de la Ley N° 393 de 21 de Agosto 2013.

Así mismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través de la Resolución ASFI 800/2016 de fecha 9 de Septiembre 2016 otorga la **Licencia de Funcionamiento ASFI / 021 / 2016 a la Fundación Boliviana Para el**

Desarrollo, Institución Financiera de Desarrollo con sigla **FUBODE IFD,** declarando que ha cumplido con todos los requisitos exigidos por la Ley N° 393 de Servicios Financieros y demás disposiciones reglamentarias, para operar y realizar actividades de intermediación financiera como Institución Financiera de Desarrollo en su domicilio legal ubicado en la ciudad de Cochabamba y sus agencias, para realizar a nivel nacional las operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios que, en el marco de lo establecido en el Artículo 282 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, se encuentren comprendidas en los artículos 1 y 2, Sección 4 del Reglamento para Instituciones Financieras de Desarrollo, contenido en el Capítulo IV, Titulo 1, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, excepto la referida a la captación de depósitos y con las limitaciones y prohibiciones previstas en el Artículo 284 de la citada Ley.

Por lo tanto, La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante resolución 800/2016, otorga la licencia de funcionamiento 021/2016 de fecha 09 de septiembre del 2016, la cual autoriza a iniciar sus operaciones desde el 21 de noviembre de 2016, bajo la denominación de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo con sigla FUBODE IFD, con domicilio en la Calle José de la Reza esquina España N° 292 de la ciudad de Cochabamba del Departamento de Cochabamba del Estado Plurinacional de Bolivia.

Misión, Visión y Valores

Misión

Somos una institución que provee servicios financieros integrales a familias emprendedoras con limitado acceso a recursos, buscando la mejora de su calidad de vida, cumpliendo así el mensaje de Jesucristo Nuestro Señor y Salvador.

Visión

FUBODE IFD, entidad líder y sostenible que provee servicios financieros de alta calidad a familias emprendedoras, a través de procesos internos eficientes, sustentados en un alto compromiso personal y profesional de sus recursos humanos, buscando así la vida en plenitud para niños y niñas.

Valores

Somos cristianos
Somos Mayordomos
Servimos a los pobres y los dignificamos
Valoramos a la Gente
Somos Socios
Trabajo en Equipo
Honestidad
Responsabilidad
Lealtad
Compromiso

Solidaridad
Sinceridad

Cambios en la organización

Durante el Segundo Semestre 2017, entre los cambios importantes que se han dado a nivel institucional, está la elección de nuestro Directorio para los periodos 2017 al 2019, mismo que está compuesto de la siguiente manera:

Hans Oscar Hassenteufel Loayza	Presidente
Jans Eduardo Gutiérrez Escobar	Vice Presidente
Claudia Angélica Escobar Guzmán	Secretaria de Actas
Segundo Alberto Mosquera López	Director Titular
Juan Carlos Medina Vicuña	Director Titular
Nino Gonjilashvili	Director Titular
Carlos Marcelo Díaz Quevedo	Director Suplente

Por otro lado, los empleados que conforman nuestra entidad al 31 de diciembre 2017, alcanzan a 300 recursos humanos; hombres y mujeres al servicio de nuestros clientes, FUBODE IFD provee servicios financieros en nuestro país a través de su Oficina Central, una (1) sucursal y veinte tres (23) Puntos de Atención Urbanas y Rurales. Siendo la última la agencia COLOMI la última en aperturarse, la misma ubicada en el departamento de Cochabamba.

Principales objetivos

NUESTRA FILOSOFIA INSTITUCIONAL

En el marco de lo dispuesto en la Ley N° 393 de Servicios Financieros que en su Artículo 273 (Características) señala **"La Institución Financiera de Desarrollo es una organización sin fines de lucro, con personalidad jurídica propia, creada con el objeto de prestar servicios financieros con un enfoque integral que incluye gestión social, buscando incidir favorablemente en el proceso económico y social de personas y organizaciones así como contribuir al desarrollo sostenible del pequeño productor agropecuario, piscícola y forestal maderable y no maderable y de la micro y pequeña empresa principalmente del área rural y periurbana".**

El fin es el de contribuir a incrementar el impacto en los niños y niñas de familias emprendedoras con acceso limitado a recursos, mediante el fortalecimiento del ingreso familiar, el cual permite cubrir las necesidades básicas de alimentación, salud y vestimenta, así como la mejora de su vivienda, entre otros aspectos. Trabajamos en brindar un mejor futuro a la niñez centrándonos en cuatro elementos clave:

1. Proveer servicios financieros al perfil de clientes definidos en nuestra misión institucional.
2. Satisfacer las necesidades reales de nuestros clientes.
3. Proveer servicios financieros con calidad y calidez, velando se respeten los derechos del consumidor financiero.
4. Contribuir el bienestar de los niños y niñas hijos de nuestros clientes.

El siguiente diagrama ilustra nuestro enfoque de Desempeño Social y la relación entre los cuatro elementos claves.



PROVEER SERVICIOS FINANCIEROS A CLIENTES META

El cliente meta de FUBODE IFD son mujeres y hombres en situación de pobreza, que tienen bajo su dependencia el cuidado de niños y niñas, quienes habitan en las áreas más vulnerables de Bolivia. Para evaluar si se cumple con la meta social, FUBODE IFD, utiliza la herramienta del PPI, (Progreso of PovertyIndex), que permite medir: la cobertura, el nivel de pobreza y las necesidades del cliente.

LAS NECESIDADES REALES DE LOS CLIENTES

Nos enfocamos en ayudar a las familias económicamente pobres de las comunidades más vulnerables de Bolivia, con énfasis en las mujeres.

- Servimos a los pobres, mediante el suministro de productos de micro finanzas adecuados, y servicios que satisfacen las necesidades de nuestros clientes.

TRABAJANDO EN LA PROTECCIÓN DE NUESTROS CLIENTES PARA SERVIRLOS BIEN

Protección al cliente

FUBODE IFD está adherido a los principios de protección al cliente de Smart Campaing, y pone en práctica cada uno de los indicadores, buscando de proveer

servicios financieros con calidad y calidez en concordancia con las disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiera referida a los derechos de los consumidores financieros. En el mes de septiembre 2016 la Campaña Smart emite el Certificado de Protección a Clientes a FUBODE IFD, en reconocimiento al cumplimiento de los indicadores establecidos en los principios de protección a clientes.

Oficina Principal, Sucursales y Puntos de Atención Financiera

El domicilio principal de la FUBODE IFD, es la ciudad de Cochabamba, pudiendo establecer otras oficinas en cualquier ciudad del país si las necesidades así lo ameriten.

En la actualidad la institución cuenta con 23 agencias 1 Sucursal y 1 Oficina Principal.

Esta la relación de Oficinas con las que opera actualmente la entidad:

Cod.	Oficina	Ubicación	Ciudad	Tipo
11	Ag. Sucre	Urbana	Sucre	Agencia
21	Ag. El Alto	Urbana	La Paz	Agencia
31	Ag. Cochabamba	Urbana	Cochabamba	Agencia
32	Ag. Capinota	Rural	Cochabamba	Agencia
33	Ag. Quillacollo	Rural	Cochabamba	Agencia
34	Ag. Loreto	Urbana	Cochabamba	Agencia
35	Ag. Punata	Rural	Cochabamba	Agencia
36	Ag. Cliza	Rural	Cochabamba	Agencia
37	Ag. Sacaba	Rural	Cochabamba	Agencia
38	Ag. Colomi	Rural	Cochabamba	Agencia
41	Ag. Oruro	Urbana	Oruro	Agencia
43	Ag. Challapata	Rural	Oruro	Agencia
51	Ag. Llallagua	Rural	Potosí	Agencia
52	Ag. Potosí	Urbana	Potosí	Agencia
61	Ag Yacuiba	Rural	Tarija	Agencia
62	Ag. Villamontes	Rural	Tarija	Agencia
71	Ag.1ro de Mayo	Urbana	Santa Cruz	Sucursal
72	Ag. Yapacani	Rural	Santa Cruz	Agencia
73	Ag. Camiri	Rural	Santa Cruz	Agencia
75	Ag. Santos Dumont	Urbana	Santa Cruz	Agencia
76	Ag. Pampa de la	Urbana	Santa Cruz	Agencia
77	Ag. Plan 3000	Urbana	Santa Cruz	Agencia
78	Ag. 2 de Agosto	Urbana	Santa Cruz	Agencia

La información financiera por centros de costo de agencias se consolidan en una Sucursal y 3 Oficinas Regionales bajo la siguiente codificación:

Cod	Oficina	Ubicación	Ciudad	Tipo
30	Cochabamba	Urbana	Cochabamba	Oficina Regional
40	Oruro	Urbana	Oruro	Oficina Regional
70	Santa Cruz	Urbana	Santa Cruz	Sucursal
99	Oficina Nacional	Urbana	Cochabamba	Oficina Principal

Promedio de empleados durante el ejercicio

Al 31 de diciembre del 2017 FUBODE IFD, cuenta con la siguiente estructura en empleados:

Cargo	Nro.
ANALISTA DE RIESGOS	4
ASESOR DE CREDITOS	150
ASESOR LEGAL SUCURSAL	4
ASISTENTE DE UNIDAD	12
AUDITOR INTERNO	4
CAJERO	32
CONSERJE	1
CONTADOR DE SUCURSAL	4
DIGITADOR	15
GERENCIAS	3
JEFE DE AGENCIA	24
JEFE DE UNIDAD	6
MENSAJERO	3
RESPONSABLE DE UNIDAD	13
SUBGERENTE REGIONAL	3
SUPERVISOR OPERATIVO DE AGENCIA	22
Total general	300

De los cuales el 51% corresponden a Asesores de Crédito.

Cargo	Nro.	Nro.
ASESOR DE CREDITOS	150	50%
OTROS	150	50%
Total general	**300**	**100%**

Otra información relevante.

En el mes de Noviembre del 2017, debido a una decisión personal la Lic Evelin Troche renuncia al cargo de Presidenta del Directorio, y la Junta General en reunión ordinaria reconforma el Directorio nominando al Lic. Hans Oscar Hassenteufel Loayza, como nuevo Presidente del Directorio de la entidad, hasta la conclusión del mandato de este Directorio elegido en Mayo 2017.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

b.1) El impacto del Ambiente Financiero

Según reporte emitido por el Banco Central de Bolivia (BCB) "el sistema financiero nacional registró sólidos indicadores de desempeño hasta el mes de abril de 2017, lo que implica que puede responder con eficacia ante situaciones de emergencia, según los datos estadísticos contenidos en el Informe de Estabilidad Financiera (IEF) del BCB. Así mismo señala que el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) está en 13,3 por ciento, cuando la norma exige como mínimo el 10 por ciento".

"Por otro lado, las previsiones a la cartera en mora sobre el patrimonio presentan un adecuado índice. De la misma manera, el índice de morosidad fue el más bajo de la región, ya que a diciembre de 2016 fue de

1,6 por ciento. Estacionalmente, este indicador sube los primeros meses del año, con lo cual en abril de 2017 subió a 1,8 por ciento. De la misma manera, el índice de las previsiones sobre la cartera en mora llegó a 158,3 por ciento, señala el BCB en el documento que presentó".

b.2) Administración de riesgos de crédito y de mercado durante la gestión

Con respecto a la administración de riesgos, sobre la base de las directrices emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se ha continuado ajustando las políticas, procedimientos y sistema de reportes emitidos con el propósito de generar mayor información financiera y estadística oportuna que contribuya a la toma de decisiones institucionales, y al mismo tiempo dar cumplimiento a la normativa emitida por el ente regulador.

b.3) Operaciones y Servicios Discontinuados y sus Efectos.

Durante el segundo semestre de la gestión 2017, la entidad no reporta operaciones y servicios discontinuados.

b.4) Planes de Fortalecimiento, Capitalización o Restructuración

Durante el segundo semestre de la gestión 2017 y en lo que resta de esta gestión la entidad no tiene previsto realizar planes de fortalecimiento, capitalización o Restructuración. Por otro lado en cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Artículo 95° de nuestros Estatutos, la entidad ha capitalizado los excedentes netos correspondientes a las gestiones 2014 y 2016 al capital fundacional, previa constitución del 10% correspondiente a la Reserva Legal.

b.5) Otros asuntos de importancia sobre la gestión de la Entidad

ESTRUCTURA DE ACTIVOS: El 91,70% de los activos están concentrados en la cartera de créditos, los recursos disponibles (billetes y monedas) representan el 5,78% y los bienes de uso el 1,60% de los activos de la entidad.

CALIDAD DE CARTERA: La cartera con Calificación "A "concentra 96,63% de la cartera bruta, siendo la diferéncialos créditos calificados con "B a F" que representan 3,37%del portafolio, de los cuales un 2,66% corresponde a créditos calificados con "F" es decir están pre visionados al 100% para ser transferidos a la cartera castigada.

LIQUIDEZ: Los recursos disponibles de la entidad pueden cubrir el 7,25% de los pasivos totales, si a esto se suma las inversiones temporarias la cobertura alcanza a 7,27%.

SOLVENCIA: El patrimonio contable representa el 20,21%del total de los activos y la cartera vencida más ejecución concentra el 14,25% del patrimonio de la entidad.

RENTABILIDAD: Los resultados de la gestión representan el 7,72% del patrimonio (ROE) y con respecto a los activos alcanza al 1,56% (ROA).

RESULTADOS: Los ingresos financieros representan el25,01% de la Cartera (ROS) y los resultados netos alcanzan el 6,50% de los ingresos financieros.

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA: Los gastos administrativos representan el 15,58% de la cartera bruta y 16,99% con respecto al total de los activos.

Así también en la gestión 2017, se procedió previa autorización de la AUTORIDAD DE SUPERVISION SISTEMA FINANCIERO, ASFI con la apertura de la agencia Nro. 23 denominada AG COLOMI. La cual se encuentra ubicada en el departamento de Cochabamba.

NOTA 2. Normas contables

a) Bases de preparación de los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los estados financieros han sido preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoria y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser re expresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas Normas, requiere que la Gerencia de FUBODE IFD realice estimaciones que afecten los montos y la exposición de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Si bien las estimaciones registradas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo, los resultados futuros podrían ser diferentes.

Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, respecto al dólar estadounidense, se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente,

resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio, en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

b) **Cartera**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados.

La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por FUBODE IFD sobre toda la cartera existente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, esta evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en la RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS (Libro 3° / Título II / Capítulo I/ Anexo 1).

A continuación, se mencionan las previsiones que FUBODE IFD constituye para la cartera de créditos:

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Impresario Microcrédito-PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al sector Productivo	Al sector No Productivo	(Directos y Contingentes)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta el 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0,25%	0,25%	0,25%	1,5%	3%
B	2,5%	5%	5%	5%	6,5%	6,5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Categoría	Empresarial Microcrédito-PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta el 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2,5%	1%	2,5%	2,5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es de Bs 7,903,118 y Bs6,119,436 respectivamente, que es considerada suficiente

para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Previsión Genérica

En fecha 11 de agosto de 2014, la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero, emite informe con relación a los resultados de la revisión efectuada en el mes de Febrero a FUBODE IFD, dicho informe llega mediante nota ASFI/DSR III / R- 122055 / 2014, en la que a criterio del Ente Regulador, FUBODE IFD ha obtenido observaciones dentro el proceso crediticio, relacionadas directamente con la estimación de la capacidad de pago de los clientes, verificaciones laborales, domiciliarias otras, que derivan en la incorporación de previsiones por riesgo adicional a la morosidad, es así que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se tiene un importe de Bs7,084,080 y Bs7,084,080 respectivamente, habiendo cumplido con el requerimiento emitido por la ASFI y constituido en un 100% dicha previsión.

Previsión Genérica Voluntaria

Al 31 de diciembre 2017, FUBODE IFD toma la decisión de constituir en forma voluntaria PREVISIONES GENERICAS PARA INCOBRABILIDAD DECARTERA POR OTROS RIESGOS, determinada por la Unidad de Riesgos, por lo tanto, la composición de saldos expuestos para las gestiones 2017 y 2016 alcanzan a un importe de Bs995,091 y Bs507.755 respectivamente.

Previsión cíclica

FUBODE IFD, en cumplimiento a lo establecido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones" una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

Los porcentajes de constitución de previsión cíclica para créditos de Vivienda, Consumo Microcrédito y PYME, son los siguientes:

Categoría A	% de previsión		
	Hipotecario de vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el importe constituido por esta previsión es de Bs2,752,733 y Bs2,618,257 respectivamente.

Productos

FUBODE IFD al 31 de diciembre del 2017, cierra cartera con los siguientes productos:

TIPOS DE PRODUCTOS

Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria
Crédito de vivienda hipotecario
Grupo comunal
Microcrédito agropecuario apoyo rural
Microcrédito agropecuario hipotecario. apoyo rural
Microcrédito individual – hipotecario
Microcrédito individual
Microcrédito productivo
Microcrédito productivo hipotecario
Crédito de consumo

Los productos mencionados precedentemente, encuentran definidos en la política de Crédito, así como las condiciones en la cuales son otorgados.

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas por la entidad, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar, así como la liberación de los recursos

Inversiones en Fondos de Inversión

FONDO DE INVERSION SAFI UNION SA - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al31 de diciembre del 2017asciende a Bs39.830

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en entidades no financieras que se catalogan como otras inversiones diversas. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o de fácil liquidación, dichas inversiones cuentan con un plazo por más de treinta (30) días, las cuales podrán ser reclasificadas a inversiones temporarias a su plazo residual cuando su vencimiento sea menor o igual a treinta (30) días, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones; los criterios específicos de valuación son los siguientes:

Acciones telefónicas

Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyéndose en un importe de Bs76.260

Depósitos a plazo Fijo

Al 31 de diciembre del 2017 la institución no cuenta con Depósitos a Plazo Fijo.

d) **Bienes realizables**

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor valor que resulte de: a) el valor de la dación o de la adjudicación por ejecución judicial y b) el saldo de capital contable, neto de la previsión por incobrabilidad del crédito que se cancela total o parcialmente.

No se contabilizan depreciaciones ni actualizaciones para estos bienes y en caso de que el valor determinado por un perito independiente, registrado, de acuerdo con lo que establece la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), fuera inferior al contabilizado, se constituye una previsión por desvalorización tal como lo establece el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

e) **Bienes de uso**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los bienes de uso de FUBODE IFD están contabilizados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado.

f) **Otros activos**

Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición, y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto), en función del gasto que se realiza mensualmente.

Programas y aplicaciones informáticas

Los programas y aplicaciones informáticas adquiridos por FUBODE IFD, se valúan al costo de adquisición, la amortización de estas partidas se efectúa a un plazo de cinco años.

Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días, después del cierre del ejercicio. Transcurridos el plazo de 30 días sin haberse efectuado la regularización de estas partidas, se procede al registro de una previsión del 100%, por recuperabilidad.

g) **Fideicomisos constituidos**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 FUBODE IFD no cuenta con Fideicomisos.

h) **Provisiones y previsiones**

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

La previsión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir más de 89 días en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un salario por año de servicio. A partir de los 5 años o al cumplimiento del quinquenio, FUBODE IFD procede a la cancelación del quinquenio.

i) Patrimonio neto

Las cuentas del patrimonio al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presentan a valores históricos. En cumplimiento con la Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 a partir del 1° de enero de 2008 los saldos del patrimonio neto no contemplan la re expresión por inflación.

Conforme modificación en el manual de cuentas de la ASFI, en la gestión 2015, se procedió al cambio de " Donaciones no Capitalizables " a " Certificados de Capital Fundacional".

El Capital Regulatorio al 31 de diciembre del 2017 es de Bs50,569,982.00

j) Resultados del ejercicio

El resultado del ejercicio se determina en base a lo dispuesto por la ASFI, mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, es decir sin efectuar la re expresión por el ajuste por inflación.

Ingresos y gastos financieros

Respecto a los productos financieros y comisiones, el tratamiento es el siguiente:

- Los intereses ganados sobre depósitos a plazo fijo son contabilizados bajo el método del devengado, independientemente del momento de su cobro.
- Los ingresos financieros ganados sobre cartera vigente son contabilizados por el sistema de lo devengado, excepto los correspondientes a créditos calificados D, E y F.
- Los productos sobre la cartera vencida, en ejecución y cartera vigente calificada D, E y F se registran al momento de su percepción.
- Los ingresos por comisiones y recuperaciones son contabilizados en el momento de su percepción.
- Los cargos financieros sobre obligaciones de financiamientos, se contabilizan bajo el sistema de lo devengado.

k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

FUBODE IFD ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

l) **Absorciones o fusiones de otras entidades**

FUBODE IFD no ha participado en absorciones o fusiones de otras entidades hasta la fecha.

Al 31 de diciembre del 2017, no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2016.

NOTA 4. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son:

	2017 Bs	2016 Bs
Garantías por alquiler de oficinas M/N	85,294	85,294
Garantías por servicios contratados M/N	85,000	40,000
Garantías por alquiler de oficinas M/E	5,488	12,348
Garantías por servicios contratados M/E	66,542	85,750
Otros importes entregados en garantía	-	186,455
TOTAL ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES	**242,324**	**409,847**

NOTA 5. Activos y pasivos corrientes y no corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre del 2017:

	CORRIENTE Bs	NO CORRIENTE Bs	TOTAL Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	15,653,960	-	15,653,960
Inversiones temporarias	39,830	-	39,830
Cartera Vigente	173,768,261	78,174,777	251,943,038
Otras cuentas por cobrar	640,766	711,942	1,352,708
Inversiones permanentes	-	76,260	76,260
Otras Operaciones Activas	1,368,530	235,480	1,604,009
TOTAL ACTIVOS	**191,471,346**	**79,198,458**	**270,669,804**
PASIVOS			
Financiamiento Ent. Financ. Del País	27,301,297	6,216,000	33,517,297
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	15,975,000	42,825,000	58,800,000
Financiamientos Externos	32,606,584	38,899,851	71,506,435
Otras cuentas por pagar	4,191,467	-	4,191,467
Otras Operaciones Pasivas	12,966,872	34,986,774	47,953,646
TOTAL PASIVOS	**93,041,219**	**122,927,625**	**215,968,845**
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-

Al 31 de diciembre del 2016:

	CORRIENTE Bs	NO CORRIENTE Bs	TOTAL Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	19,770,983	-	19,770,983
Inversiones temporarias	39,319	-	39,319
Cartera Vigente	169,960,514	69,622,957	239,583,471
Otras cuentas por cobrar	1,126,027	196,789	1,322,816
Inversiones permanentes	-	176,260	176,260
Otras Operaciones Activas	595,098	224,920	820,019
TOTAL ACTIVOS	**191,491,942**	**70,220,925**	**261,712,867**
PASIVOS			
Financiamiento Ent. Financ. Del País	32,486,853	15,713,225	48,200,078
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	5,745,900	47,954,100	53,700,000
Financiamientos Externos	19,234,560	46,395,407	65,629,966
Otras cuentas por pagar	662,604	794,873	1,457,476
Otras Operaciones Pasivas	29,219,173	12,936,191	42,155,364
TOTAL PASIVOS	**87,349,089**	**123,793,796**	**211,142,885**

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2017:

	TOTAL Bs	A 30 días Bs	De 31 a 90 días Bs	De 91 a 180 días Bs	A 1 año Bs	A 2 años Bs	A más de 2 años Bs
ACTIVOS	270,669,804	39,615,799	47,025,495	55,884,174	48,945,878	48,599,738	30,598,720
Disponibilidades	15,653,960	15,653,960	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	39,830	39,830	-	-	-	-	-
Cartera Vigente	251,943,038	23,527,709	46,710,889	55,698,097	47,831,565	48,357,414	29,817,363
Otras cuentas por cobrar	1,352,708	385,034	-	-	255,732	242,324	469,618
Inversiones permanentes	76,260	-	-	-	-	-	76,260
Otras Operaciones Activas	1,604,009	9,265	314,606	186,077	858,581	-	235,480
PASIVOS	215,968,845	6,936,050	13,598,345	24,033,939	48,472,886	47,810,984	75,116,641
Obligaciones con el público - vista	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el publico - a plazo	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del País	33,517,297	334,961	4,015,109	12,444,133	10,507,094	6,186,000	30,000
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	58,800,000	1,900,000	2,900,000	2,550,000	8,625,000	15,975,000	26,850,000
Financiamientos Externos	71,506,435	-	2,398,600	1,899,692	28,306,292	17,182,854	21,716,997
Otras cuentas por pagar	4,191,467	2,035,353	-	2,156,114	-	-	-
Titulos Valores	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	47,953,646	2,665,736	4,284,636	4,984,000	1,032,500	8,467,130	26,519,644
Brecha simple		32,679,749	33,427,150	31,850,235	472,992	788,754 -	44,517,921
Brecha acumulada		32,679,749	66,106,899	97,957,134	98,430,126	99,218,880	54,700,959

Al 31 de diciembre del 2016:

	TOTAL	A 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS	**261,712,867**	**46,260,351**	**67,594,469**	**54,829,935**	**22,807,187**	**18,644,716**	**51,576,210**
Disponibilidades	19,770,983	19,770,983	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	39,319	39,319	-	-	-	-	-
Cartera Vigente	239,583,471	26,090,640	67,514,622	54,073,989	22,281,263	18,447,927	51,175,029
Otras cuentas por cobrar	1,322,816	182,019	79,847	338,236	525,924	196,789	-
Inversiones permanentes	176,260	-	-	-	-	-	176,260
Otras Operaciones Activas	820,019	177,390	-	417,709	-	-	224,920
PASIVOS	**211,142,885**	**5,249,493**	**39,299,886**	**18,799,851**	**23,999,859**	**51,099,233**	**72,694,564**
Obligaciones con el público - vista	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el publico - a plazo	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del Pais	48,200,076	241,000	3,325,805	15,809,626	13,110,421	6,169,610	9,543,615
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	53,700,000	107,400	1,772,100	1,342,500	2,523,900	14,499,000	33,455,100
Financiamientos Externos	65,629,966		9,293,701	1,575,321	8,365,538	30,430,623	15,964,784
Otras cuentas por pagar	1,457,476	460,572	129,627	72,404	-	-	794,873
Titulos Valores	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	42,155,364	4,440,521	24,778,652	-	-	-	12,936,191
Brecha simple		**41,010,858**	**28,294,583**	**36,030,084** -	**1,192,672** -	**32,454,517** -	**21,118,354**
Brecha acumulada		**41,010,858**	**69,305,441**	**105,335,525**	**104,142,853**	**71,688,336**	**50,569,982**

NOTA 6. Operaciones con partes relacionadas

La Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD, es una entidad que ha sido creada por Visión Mundial en Bolivia quien a su vez es miembro de World Visión International. El propósito de la creación de FUBODE IFD es el de acompañar el trabajo de desarrollo comunitario con la provisión de microcrédito en áreas de influencia rurales y periurbanas de nuestro país, en la actualidad de forma anual, se van suscribiendo convenios entre las dos entidades para garantizar que la filosofía y misión que fueron formuladas al momento de su creación de la entidad se mantengan en el tiempo, y cumplan los propósitos y objetivos establecidos para este efecto. El área de preferencia para la provisión de microcréditos son las definidas por cada uno de los Proyectos de Desarrollo de Área que financia Visión Mundial Bolivia.

Por su parte World Visión International decide crear entidades de micro finanzas en los diferentes países donde tiene presencia, y con el propósito de garantizar que la calidad de este servicio sea la más alta posible y cumpla las regulaciones establecidas en los países donde tiene presencia, a nivel internacional constituye VisionFund International como una corporación sin fines de lucro bajo la regulación de las leyes de California de los Estados Unidos de Norte América, la función fundamental es la de regular el funcionamiento de las entidades mediante la emisión de normativa, proveer asistencia técnica, y financiamiento, a través de personal especializado contratado para este efecto, con el propósito de cubrir los gastos operativos que demanda su funcionamiento las diferentes IMF´s de los diferentes países realizan contribuciones anuales sobre la base de las disposiciones emitidas por esta instancia.

En tal sentido en el proceso de implementación de la estrategia tanto a nivel nacional como a nivel global, sobre la base de acuerdos con cada una de estas dos entidades se han suscrito operaciones pasivas tanto con Visión Mundial Bolivia y VisionFund International, por los préstamos otorgados por estas entidades que permiten fortalecer el capital de operaciones para préstamos.

Así mismo por los préstamos recibidos como en cualquier operación de esta naturaleza, nuestra entidad efectúa el pago de los intereses de acuerdo a las condiciones planteadas en los contratos suscritos, gastos financieros considerados dentro de nuestro estado de resultados.

NOTA 7. Posición en moneda extranjera

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de acuerdo con el siguiente detalle:

	2017 Bs	2016 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	11,948,054	119,101
Inversiones temporarias	39,252	38,750
Cartera	268,422	941,551
Otras cuentas por cobrar	1,289,638	420,735
Inversiones permanentes	76,260	76,260
Total Activos	**13,621,626**	**1,596,396**
PASIVO		
Obligaciones con Bancos y Entidades financieras	71,645,665	61,199,418
Otras cuentas por pagar	337,973	294,888
Previsiones	3,701	15,726
Total Pasivos	**71,987,339**	**61,510,032**
Posición neta - activa (pasiva)	**(58,365,713)**	**(59,913,636)**
Equivalente en $us	**(8,508,121)**	**(8,733,766)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra Bs6, 86 por US$1 al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

NOTA 8. Composición de los rubros de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestos por los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Caja moneda nacional	1,914,537	4,570,366
Caja moneda extranjera	269,262	41,311
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cta. cte. M/N	244,182	370,584
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cta. cte. M/E	172,385	7,565
Banco de Crédito S.A. M/N	8,848	88,961
Banco de Crédito S.A. M/E	297,036	12,055
Banco Económico S.A. M/N	17,183	7,404
Banco Económico S.A. M/E	65,936	3,099
Banco Unión S.A. cta. cte. M/N	395,632	11,648,836
Banco Unión S.A. cta. cte. M/E	5,606,889	45,700
Banco Bisa cta. cte. M/N	1,082,764	732,985
Banco Bisa cta. cte. M/E	5,444,718	6,724
Banco PYME Eco Futuro MN	760	805

	2017 Bs	2016 Bs
Banco PYME Eco Futuro ME	91,828	2,648
Banco Fortaleza S.A. MN	42,000	2,231,940
TOTALES	**15,653,960**	**19,770,983**

b) Cartera directa y Contingente

1. La composición por clase de cartera y las previsiones para incobrabilidad, respectivamente

El saldo al 31 de diciembre del 2017es:

	Cartera Contingente Bs	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera en Ejecución Bs	Previsión Incobrables 139 + 251.01 Bs
EMPRESARIAL	-	-	-	-	-
PYME	-	-	-	-	-
MICROCRÉDITO DG (**)	-	183,400,297	1,934,034	3,568,150	14,374,591
MICROCRÉDITO NO DG (**)	-	62,708,300	445,595	1,560,404	1,489,184
DE CONSUMO DG (**)	-	366,230	25,297	8,855	19,126
DE CONSUMO NO DG (**)	-	65,572	13,698	-	3,548
DE VIVIENDA	-	660,714	-	13,560	2,397
DE VIVIENDA S/GTÍA. HIP	-	4,741,925	87,384	159,575	93,443
TOTALES	**-**	**251,943,038**	**2,506,008**	**5,310,544**	**15,982,289**

El saldo al 31 de diciembre del 2016 es:

	Cartera Contingente Bs	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera en Ejecución Bs	Previsión Incobrables 139 + 251.01 Bs
EMPRESARIAL	-	-	-	-	-
PYME	-	-	-	-	-
MICROCRÉDITO DG (**)	-	171,986,302	1,359,068	2,850,159	9,704,406
MICROCRÉDITO NO DG (**)	-	60,598,661	468,753	1,046,144	3,360,114
DE CONSUMO DG (**)	-	461,991	38,863	1,158	69,560
DE CONSUMO NO DG (**)	-	121,781	13,698	-	22,502
DE VIVIENDA	-	622,494	-	25,371	34,187
DE VIVIENDA S/GTÍA. HIP	-	5,792,241	38,647	123,464	520,502
TOTALES	**-**	**239,583,470**	**1,919,029**	**4,046,296**	**13,711,271**

2. La Clasificación de Cartera por:

2.1. Actividad Económica del Deudor

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente Bs	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera en Ejecución Bs	Previsión Incobrables 139 + 251.01 Bs
Agricultura y ganadería	-	76,051,722	275,202	1,089,679	1,919,864
Caza, silvicultura y pesca	-	195,782	358	-	14,195
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	3,688,996	2,294	23,464	99,838
Industria manufacturera	-	32,561,934	420,491	872,647	2,882,271

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	19,370	-	-	1,429
Construcción	-	13,477,563	205,551	290,634	561,918
Venta al por mayor y menor	-	71,294,841	857,586	1,686,251	6,498,478
Hoteles y restaurantes	-	26,065,170	420,098	679,898	2,664,234
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	18,077,172	304,734	612,512	838,664
Intermediación financiera	-	4,199,000	-	-	222,188
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	451,965	-	-	6,802
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	42,453	2,199	-	3,425
Servicios sociales, comunales y personales	-	3,315,619	15,888	52,049	205,278
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	13,652	-	1,207	1,943
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	487,799	1,607	2,203	61,762
TOTALES	**-**	**251,943,038**	**2,506,008**	**5,310,544**	**15,982,289**

El saldo al 31 de diciembre del 2016 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	74,257,791	275,415	649,514	3,169,694
Caza, silvicultura y pesca	-	257,247	-	-	7,987
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	3,327,422	1,442	31,428	138,101
Industria manufacturera	-	29,486,185	333,207	629,788	1,873,706
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	18,414	-	-	569
Construcción	-	16,141,232	158,490	275,088	1,096,638
Venta al por mayor y menor	-	68,454,118	589,679	1,438,787	4,283,615
Hoteles y restaurantes	-	26,490,063	375,702	498,261	1,721,552
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	17,023,422	174,833	477,373	1,225,940
Intermediación financiera	-	-	-	-	-
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	458,376	-	-	15,021
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	33,045	-	-	1,104
Servicios sociales, comunales y personales	-	3,156,648	9,979	45,637	160,392
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	21,895	-	-	732
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	457,612	282	420	16,220
TOTALES	**-**	**239,583,470**	**1,919,029**	**4,046,296**	**13,711,271**

2.2. Destino del Crédito

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	75,808,049	271,031	1,085,051	1,901,562

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Caza, silvicultura y pesca	-	252,616	-	-	9,114
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	3,629,478	147	17,677	91,689
Industria manufacturera	-	31,698,716	321,618	802,857	3,167,069
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	14,000	-	-	27
Construcción	-	12,702,631	205,525	239,304	368,016
Venta al por mayor y menor	-	67,658,129	869,121	1,637,544	6,073,615
Hoteles y restaurantes	-	28,466,293	554,567	825,554	2,810,272
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	17,199,482	276,533	652,130	656,970
Intermediación financiera	-	10,441,410	-	-	617,506
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	427,178	-	-	9,924
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	22,812	2,199	-	1,746
Servicios sociales, comunales y personales	-	3,199,660	5,267	38,371	239,934
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	2,674	-	-	427
Servicio De Organizaciones Y Órganos Extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	419,910	-	12,056	34,418
TOTALES	**-**	**251,943,038**	**2,506,008**	**5,310,544**	**15,982,289**

El saldo al 31 de diciembre del 2016 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	74,186,257	274,575	644,884	3,160,900
Caza, silvicultura y pesca	-	216,462	-	-	6,692
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	3,268,125	-	25,138	128,132
Industria manufacturera	-	26,633,987	244,376	576,839	1,639,856
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	17,616	-	-	545
Construcción	-	15,301,355	139,367	240,063	1,008,126
Venta al por mayor y menor	-	69,178,472	560,705	1,383,811	4,230,259
Hoteles y restaurantes	-	30,888,132	497,058	665,816	2,178,892
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	16,655,180	196,170	479,742	1,211,192
Intermediación financiera	-	-	-	-	-
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	402,034	-	-	13,205
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	27,203	-	-	909
Servicios sociales, comunales y personales	-	2,358,141	6,778	30,003	117,508
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	11,779	-	-	394
Servicio De Organizaciones Y Órganos Extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atipicas	-	438,727	-	-	14,661
TOTALES	**-**	**239,583,470**	**1,919,029**	**4,046,296**	**13,711,271**

3. La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Créditos	-	-	-	-	-
Auto liquidables	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	15,516,138	81,597	13,560	233,627
Garantía prendaria	-	62,407,880	551,297	2,005,283	1,842,329
Fondo de garantía	-	-	-	-	-
Garantía personal	-	174,019,020	1,873,114	3,291,701	13,906,333
TOTALES	**-**	**251,943,038**	**2,506,008**	**5,310,544**	**15,982,289**

El saldo al 31 de diciembre del 2016 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Créditos	-	-	-	-	-
Auto liquidables	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	2,840,663	33,783	42,120	151,821
Garantía prendaria	-	79,829,197	659,174	1,728,274	4,862,188
Fondo de garantía	-	-	-	-	-
Garantía personal	-	156,913,610	1,226,072	2,275,902	8,697,262
TOTALES	**-**	**239,583,470**	**1,919,029**	**4,046,296**	**13,711,271**

4. La clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
A	-	250,999,256	-	-	8,298,147
B	-	819,592	42,744	-	60,975
C	-	10,976	402,063	37,787	104,187
D	-	-	78,556	82,453	85,512
E	-	9,073	237,301	116,291	301,412
F	-	104,141	1,745,344	5,074,013	7,132,056
Total	-	251,943,038	2,506,008	5,310,544	15,982,289

El saldo al 31 de diciembre del 2016 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
A	-	238,285,878	-	-	7,887,568
B	-	1,117,423	1,908	-	78,532
C	-	40,090	452,930	16,924	117,755
D	-	22,524	143,687	29,658	103,990
E	-	51,923	153,171	143,838	269,934
F	-	65,632	1,167,333	3,855,876	5,233,492
Total	**-**	**239,583,470**	**1,919,029**	**4,046,296**	**13,711,271**

5. **La concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes**

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
1° A 10 ° mayores	-	1,180,637	-	-	38,496
11° A 50 ° mayores	-	3,835,114	-	-	127,222
51° A 100 ° mayores	-	4,236,743	-	-	141,810
Otros	-	242,690,544	2,506,008	5,310,544	15,674,761
Totales	-	251,943,038	2,506,008	5,310,544	15,982,289

El saldo al 31 de diciembre del 2016 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
1° A 10 ° mayores	-	1,155,150	1,013	-	39,899
11° A 50 ° mayores	-	3,728,782	4,577	-	129,259
51° A 100 ° mayores	-	4,083,106	4,691	-	139,111
Otros	-	230,616,432	1,908,748	4,046,296	13,403,002
Totales	-	239,583,470	1,919,029	4,046,296	13,711,271

6. **La evolución de la cartera en las últimas tres gestiones, con los siguientes datos**

	2017 Bs	2016 Bs	2015 Bs
Cartera vigente	251,917,098	239,572,715	219,236,938
Cartera vencida	2,497,039	1,919,029	2,278,832
Cartera de ejecución	5,291,066	4,046,296	1,403,826
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	25,940	10,756	50,147
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8,969	-	-
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	19,478	-	-
Cartera Contingente	-	-	-
Previsión específica para incobrabilidad	7,903,118	6,119,436	3,719,868
Previsión genérica para incobrabilidad	7,084,080	7,084,080	7,084,080
Previsión para Activos Contingentes	-	-	-
Previsión cíclica	2,752,733	2,618,257	2,421,010
Previsión por incobrabilidad de cartera por constituir	-	-	-
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	42,043,619	47,720,224	18,222,413
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	-	-	4,235,664
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	64,968,963	60,685,495	59,229,104
Productos en suspenso	2,448,229	1,337,152	485,986
Líneas de crédito otorgadas	-	-	-
Líneas de crédito Otorgadas y no utilizadas	-	-	-
Créditos castigados por insolvencia	8,394,557	7,807,987	6,801,571
Numero de prestatarios	41,841	40,677	39,016

7. **El grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados**

Al 31 de diciembre del 2017, FUBODE IFD cuenta con cuatro operaciones reprogramadas, las cuales ascienden a un importe de Bs54,386.00, las misma han sido calificada y registrada conforme los establece la normativa vigente en la Recopilación de Normas de la ASFI

8. **Los límites legales prestables de la entidad que se establecen en normas legales (Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros o DS N° 24000 y N° 24439)**

Al 31 de diciembre del 2017, la entidad no ha excedido los límites establecidos por el Artículo 456 de la Ley 393 de Servicio Financieros.

9. **La evolución de las previsiones en las últimas tres gestiones, con los siguientes datos**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la composición y evolución de las previsiones son:

CONCILIACIÓN DE PREVISIONES DE CARTERA
(139 + 251 + 253 + 255)

CONCEPTO	2017 Bs	2016 Bs	2015 Bs
Previsión inicial	16,329,528	13,225,084	8,382,498
(-) Castigos	(964,686)	(1,323,807)	(1,438,184)
(-) Recuperaciones	(39,609,065)	(44,243,517)	(16,569,137)
(+) Previsiones constituidas	42,979,245	48,671,768	22,849,907
PREVISION FINAL	**18,735,022**	**16,329,528**	**13,225,084**

Prèvisiones Específicas

La evolución de las previsiones la 31 de diciembre del 2017es:

	2017 Bs	2016 Bs
Previsión especifica cartera vigente	636,351	690,511
Previsión especifica cartera vencida	2,048,684	1,452,423
Previsión especifica cartera ejecución	5,189,572	3,976,475
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Vig,	65	27
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Ven	8,968	-
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Ejec	19,478	-
Previsión genérica para incobrables de cartera por factor de riesgo adicional (1)	7,084,080	7,084,080
Previsión genérica para incobrables de cartera por otros riesgos (2)	995,091	507,755
TOTAL	**15,982,289**	**13,711,271**

(1) De acuerdo con lo establecido en el Informe ASFI/DSR 111/R-50128/2014 de 2 de abril de 2014, se contabilizo en la subcuenta 139.08 "Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera por Factores de Riesgo Adicional por Bs7.084.080, aspecto que cumple con lo establecido en el Artículo 3, Sección 3, Capítulo IV. Título 11, Libro 3° del a RNSF y lo instruido en la nota ASFI/DSR 111/R-122005/2014 de 11 de agosto de 2014.emitida por la ASFI.

(2) En cumplimiento de la aplicación de medidas correctivas al informe de inspección ASFI/DSR III/R-205241/2017, al 31 de diciembre 2017 se procede a la constitución de previsiones voluntarias determinada por la Unidad de Riesgos, por un importe de Bs487.336, por lo tanto los saldos de la Previsión Genérica para

Incobrabilidad de Cartera por Otros Riesgos alcanzan a Bs995.091 y Bs507.755, para las gestiones 2017 y 2016 respectivamente.

Previsiones Cíclicas

La evolución de las previsiones la 31 de diciembre del 2017, 2016 y 2015es:

	2017 Bs	2016 Bs	2015 Bs
Previsión genérica cíclica M/N	2,749,032	2,602,531	2,360,804
Previsión genérica cíclica M/E	3,701	15,726	60,206
Otras Previsiones	-	-	
TOTALES	**2,752,733**	**2,618,257**	**2,421,010**

c) Inversiones temporarias y permanentes

10. Inversiones temporarias.

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2017, FUBODE IFD cuenta con inversiones en la Sociedad Administradora de Fondo de Inversión SAFI UNION S.A. en ambas monedas (MN, ME), las características de los fondos de inversión son las siguientes:

MONEDA NACIONAL

FONDO DE INVERSION DINERO– CORTO PLAZO (M/N)

- ✓ Calificadora de Riesgos AESA RATINGS a Junio 2017: AA1
- ✓ Rescates permitidos en el mes: 20
- ✓ Rendimientos capitalizables diariamente
- ✓ Cartera de Inversión diversificada-Corto Plazo
- ✓ Rendimientos superiores a las alternativas de ahorro

TASA DE RENDIMIENTO A DICIEMBRE 2017 = 0,69% ANUAL
MONEDA EXTRANJERA

FONDO DE INVERSION MUTUO– MEDIANO PLAZO (M/E)

- ✓ Calificadora de Riesgos AESA RATINGS a Junio 2017: AA1
- ✓ Rescates permitidos en el mes: 10
- ✓ Rendimientos capitalizables diariamente
- ✓ No se cobra ITF de entrada en ningún fondo en $us
- ✓ Cartera de Inversión diversificada-Mediano Plazo
- ✓ Rendimientos superiores a las alternativas de ahorro

TASA DE RENDIMIENTO A DICIEMBRE 2017 = 0.49% ANUAL

Inversiones temporarias:

	2017 Bs	2016 Bs
Participación en fondos de inversión M/N	578	569
Participación en fondos de inversión M/E	39,252	38,750
TOTALES	**39,830**	**39,319**

11. Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Acciones telefónicas	76,260	76,260
Banco Unión S.A. Depósitos a plazo fijo M/N	-	100,000
Prod. Banco Unión S.A. Depósitos a plazo fijo M/N	-	1,023
TOTALES	**76,260**	**177,283**

12. La composición detallada de la participación accionaria en entidades financieras

Al 31 de diciembre del 2017, FUBODE IFD no cuenta con participación en otras entidades financieras.

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	1,078,057	95,161
Anticipo por compra de Bienes y servicios	-	69,600
Anticipo personal permanente	-	-
Alquileres pagados por adelantado	-	54,179
Seguros pagados por anticipado	129,081	120,189
Gastos judiciales por recuperar	255,732	176,009
Otros pagos anticipados	9,265	27,840
Comisiones por cobrar	11,909	3,618
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	-	5,100
Importes entregados en garantía	242,324	409,847
Otras partidas pendientes de cobro M/N (1)	645,103	711,800
Otras partidas pendientes de cobro M/E (2)	197,213	15,992
Crédito fiscal IVA	427	450
	2,569,111	**1,689,785**
Previsión para otras cuentas por cobrar	(849,289)	(705,517)
TOTALES	**1,719,822**	**984,268**

A continuación, los saldos más significativos al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

(1) Corresponde a Cuentas por cobrar a terceros por Bs469,617 y Bs539,038; Otras partidas pendientes de cobro Bs46,435 y Bs84,997; Cuentas por cobrar por servicios Bs129,050 y Bs87,765.

(2) Corresponde Partidas pendientes de cobro al seguro por concepto de devolución del seguro de vida (sepelio) por Bs, 24.696.00 y la suma de Bs172.516.65, corresponde a cuentas por cobrar en el caso de Mirtha Duran.

e) Bienes realizables

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se cuenta con saldos por bienes realizables.

f) Bienes de uso.

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017			2016		
	Valor Actualizado	Depreciación Acumulada	Valor neto	Valor Actualizado	Depreciación acumulada	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	3,196,427	(1,529,779)	1,666,649	2,833,342	(1,255,415)	1,577,927
Equipos e instalaciones	1,403,765	(651,305)	752,460	1,173,866	(500,849)	673,017
Equipos de computación	4,784,368	(3,722,832)	1,061,536	4,325,664	(3,254,486)	1,071,178
Vehiculos	3,945,875	(3,103,693)	842,182	3,378,635	(2,692,423)	686,212
TOTALES	**13,330,435**	**(9,007,609)**	**4,322,826**	**11,711,507**	**(7,703,173)**	**4,008,334**

La depreciación al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con cargo a cuenta de gasto es de Bs1,304,435.29y Bs1,153,068.87 respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Papelería, útiles y material de servicio	314,606	323,140
Programas y aplicaciones informáticas (1)	330,426	169,063
TOTALES	**645,032**	**492,203**

Las amortizaciones de cargos diferidos y activos intangibles al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con cargo a cuenta de gasto son de Bs100,220.51 y Bs98,657.51 respectivamente.

h) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, FUBODE IFD no cuenta con operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable.

i) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, FUBODE IFD no cuenta con obligaciones con el público.

j) Obligaciones con instituciones fiscales

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, FUBODE IFD no cuenta con obligaciones con instituciones fiscales.

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	Ref.:	2016 Bs	2017 Bs
BDP	1	53,700,000	58,800,000
Obligaciones Con Entidades .Financieras que Realizan Actividades de Segundo Piso A Plazo		**53,700,000**	**58,800,000**
BANCO FORTALEZA S.A.		11,000,000	-
BANCO BISA S.A.	2	13,720,000	13,720,000
BANCO UNION S.A.	3	23,480,078	19,797,297
Obligaciones Con Bancos Y Otras Entidades Financieras Del Pais		**48,200,078**	**33,517,297**
CAPITAL + SAFI	4	14,600,000	21,000,000
FUNDAPRO	5	5,230,000	2,315,000
HABITAD PARA LA HUMANIDAD	6	7,000,000	7,000,000
PDA ARANI	7	179,453	179,453
PDA Camiri	8	200,000	200,000
PDA KOARI	9	150,425	150,425
PDA Nueva Esperanza	10	120,000	120,000
VISION MUNDIAL BOLIVIA	11	2,563,843	2,563,843
Otros Financiamientos Internos A Plazo		**30,043,721**	**33,528,721**
LOC FUND	12	8,443,076	2,110,769
OIKOCREDIT	13	20,580,000	33,801,093
TRIPLE JUMP	14	10,290,000	10,290,000
VISIONFUND INTERNATIONAL	15	26,316,891	25,304,573
Financiamiento De Entidades Del Exterior A Plazo		**65,629,967**	**71,506,435**
Cargos Devengados Por Pagar	16	4,563,441	4,245,523
Total general		**202,137,207**	**201,597,976**

Al 31 de diciembre del 2017, esta es la relación detallada de fuentes de financiamiento y las características de cada operación:

Ref	Financiador	Tasa de Interés Vigente	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Total Individual	Vigente total
1	BDP	5.28%	29-Abr-15	2-Abr-20	175,000	**58,800,000**
1	BDP	4.46%	15-Abr-14	15-Mar-19	1,625,000	
1	BDP	4.46%	15-May-14	15-Mar-19	2,200,000	
1	BDP	5.28%	17-Jul-15	2-Abr-20	2,200,000	
1	BDP	5.28%	20-May-15	2-Abr-20	4,000,000	
1	BDP	4.98%	22-Jul-16	20-Jul-21	5,000,000	
1	BDP	4.98%	8-Ago-16	20-Jul-21	10,200,000	
1	BDP	4.98%	23-Dic-16	20-Dic-21	10,200,000	
1	BDP	4.98%	30-Mar-17	26-Feb-22	10,200,000	
1	BDP	4.98%	31-Ago-16	15-Sept-21	13,000,000	
2	BANCO BISA S.A.	6.00%	26-Jun-17	21-Jun-18	3,430,000	**13,720,000**
2	BANCO BISA S.A.	5.99%	21-Dic-17	16-Dic-18	10,290,000	
3	BANCO UNION S.A.	0.00%	4-May-17	31-May-18	15,000	**19,797,297**
3	BANCO UNION S.A.	0.00%	4-May-17	15-May-22	30,000	
3	BANCO UNION S.A.	0.00%	4-May-17	31-May-18	40,000	
3	BANCO UNION S.A.	5.00%	18-Jul-16	18-Jul-18	1,004,883	
3	BANCO UNION S.A.	5.00%	29-Mar-16	29-Mar-18	535,938	
3	BANCO UNION S.A.	5.00%	26-Sept-16	26-Sept-18	1,004,883	
3	BANCO UNION S.A.	5.00%	23-Dic-16	23-Dic-18	1,339,844	
3	BANCO UNION S.A.	5.50%	28-Jun-17	28-Jun-19	3,168,750	
3	BANCO UNION S.A.	5.00%	29-Dic-16	29-Dic-18	3,500,000	
3	BANCO UNION S.A.	5.00%	10-May-17	10-May-19	4,109,250	

Ref	Financiador	Tasa de Interés Vigente	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Total Individual	Vigente total
3	BANCO UNION S.A.	5.50%	29-Sept-17	29-Sept-19	5,048,750	
4	CAPITAL + SAFI	8.20%	2-May-15	16-Abr-18	4,000,000	**21,000,000**
4	CAPITAL + SAFI	8.40%	2-May-15	11-Abr-19	4,000,000	
4	CAPITAL + SAFI	7.80%	27-Dic-17	17-Dic-19	3,500,000	
4	CAPITAL + SAFI	8.00%	27-Dic-17	11-Dic-20	4,500,000	
4	CAPITAL + SAFI	8.20%	27-Dic-17	6-Dic-21	5,000,000	
5	FUNDAPRO	5.50%	2-Mar-15	1-Mar-18	100,000	**2,315,000**
5	FUNDAPRO	5.50%	29-Abr-15	1-Mar-18	500,000	
5	FUNDAPRO	6.00%	1-Jul-13	1-Jul-18	1,715,000	
6	HABITAD PARA LA HUMANIDAD	5.00%	26-Ago-15	30-Jul-20	7,000,000	**7,000,000**
7	PDA ARANI	4.00%	29-Sept-17	28-Sept-20	179,453	**179,453**
8	PDA Camiri	4.00%	21-Feb-16	20-Feb-19	200,000	**200,000**
9	PDA KOARI	4.00%	15-Sept-17	14-Sept-22	150,425	**150,425**
10	PDA Nueva Esperanza	4.00%	28-Feb-15	25-Feb-18	120,000	**120,000**
11	VISION MUNDIAL BOLIVIA	7.00%	1-Mar-17	1-Mar-19	2,563,843	**2,563,843**
12	LOC FUND	7.83%	5-Dic-14	14-Nov-18	2,110,769	**2,110,769**
13	OIKOCREDIT	6.75%	19-Jun-17	24-May-23	15,092,000	**33,801,093**
13	OIKOCREDIT	6.75%	24-Ago-16	24-Jul-22	18,709,093	
14	TRIPLE JUMP	7.30%	13-Mar-17	15-Feb-19	10,290,000	**10,290,000**
15	VISION FUND INTERNATIONAL	9.50%	30-Dic-13	28-Dic-18	407,040	**25,304,573**
15	VISION FUND INTERNATIONAL	7.00%	31-Oct-16	31-Dic-19	434,355	
15	VISION FUND INTERNATIONAL	7.00%	30-Dic-16	31-Dic-19	453,178	
15	VISION FUND INTERNATIONAL	7.25%	31-Jul-15	31-Jul-18	6,860,000	
15	VISION FUND INTERNATIONAL	7.25%	30-Jun-15	30-Jun-18	17,150,000	
16	Devengados				4,245,523	**4,245,523**
	Gran total					**201,597,976**

(*) Visión Mundial en Bolivia, y FUBODE acuerdan en forma voluntaria, facilitar y optimizar los fondos del Programa de Prevención Emergencia y Rehabilitación "PER" los fondos entregados en calidad de administración a nuestra entidad con la finalidad de apoyar a familias damnificadas en proyectos de reconstrucción y mejoramiento de viviendas afectadas por desastres naturales, en cumplimiento a los objetivos compartidos que buscan generar cambios sostenibles en la calidad de vida de familias y comunidades empobrecidas. Solo se podrá destinar estos fondos a otras familias cuando las necesidades de las familias atendidas hayan sido satisfechas El ámbito geográfico de ,acción abarca los departamentos de Cochabamba, Oruro, Santa Cruz, La Paz y Norte de Potosí.

Los fondos entregados a FUBODE IFD por los Proyectos de Desarrollo de Área, provienen de la asistencia financiera recibida de la Organización No Gubernamental Visión Mundial Internacional en Bolivia y constituyen en parte el "Fondo de Aporte de Crédito" administrado por FUBODE IFD Según convenio suscrito con los proyectos, los fondos entregados a FUBODE IFD tienen el propósito de promover el desarrollo económico de comunidades participantes de los PDAs, a través del crédito en programas de micro emprendimientos artesanales, agropecuarios, comerciales, de servicios y otros similares FUBODE como administradora de los fondos de los PDAs, a la conclusión y cierre de los proyectos, previa

conciliación de cuentas y sobre la base de un cronograma preestablecido, por mutuo acuerdo y homologación de Visión Mundial, deberá efectuar la devolución de los fondos administrados a favor de los proyectos.

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Diversas:		
Acreedores Fiscales Retenciones a terceros	189,051	138,684
Acreedores Fiscales Impuestos a cargos Entidad	2,338,260	266,718
Acreedores por aportes laborales y patronales	495,185	486,298
Acreedores por compra de bienes y servicios	590,705	403,394
Acreedores Varios	578,266	162,382
Provisiones :		
Provisión Indemnización	4,053,190	3,504,565
Provisión para primas	1,750,145	969,653
Provisión para aguinaldo	9,845	9,307
Partidas pendientes de imputación	1,613,489	446,420
Totales	**11,618,136**	**6,387,421**

(1) Partida Pendientes de Imputación:

	2017 Bs	2016 Bs
Fallas de caja	-	-
Operaciones por liquidar M.N.	1,351,619	407,411
Operaciones traspaso caja ahorro	126,957	-
Voucher por pagar	51,500	15,500
Proyecto BID	-	2,990
Seguro de desgravamen MN	77,159	15,293
Seguro de desgravamen ME	6,254	5,226
Partidas pendientes de imputación	**1,613,489**	**446,420**

m) Previsiones

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Previsión cíclica	2,752,733	2,618,257
Previsión adicional	7,084,080	7,084,080
Previsión genérica Otros Riesgos	995,091	507,755
Previsión específica	7,903,118	6,119,436
Totales	**18,735,022**	**16,329,528**

n) Valores en circulación

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

o) Obligaciones subordinadas

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

p) Obligaciones con empresas con participación estatal

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

q) Ingresos y gastos financieros

La composición de los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

Ingresos financieros:

	2017 Bs	2016 Bs
Productos por disponibilidad	95	306
Productos por inversiones temporarias	511	32
Productos por cartera vigente	64,222,313	60,068,208
Productos por cartera vencida	404,708	408,077
Productos por cartera en ejecución	341,942	209,211
Productos Inversiones Permanentes	11	1,014
Totales	**64,969,580**	**60,686,848**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las tasas activas fueron las siguientes:

	2017 Bs	2016 Bs
Disponibilidades	0.01%	0.01%
Inversiones temporarias M/N	0.69%	0.80%
Inversiones temporarias M/E	0.49%	-0.09%
Cartera	25.57%	26.05%

Gastos financieros:

	2017 Bs	2016 Bs
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	12,947,097	13,219,712
Cargos por Otras cuentas Pagar. Y Comisiones por Financiamiento	556,320	1,155,154
Totales	**13,503,417**	**14,374,866**

r) Recuperaciones de activos financieros

Las recuperaciones de activos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se componen de la siguiente forma:

	2017 Bs	2016 Bs
Por recuperaciones de capital	378,116	317,391
Por recuperaciones de intereses	92,516	51,697
Por recuperaciones de otros conceptos	5,049	4,386
Disminución de previsión específica para incobrabilidad	39,295,250	43,996,975

	2017 Bs	2016 Bs
de cartera		
Disminución previsión para otras cuentas por cobrar	4,329	21,858
Disminución de previsión genérica cíclica	313,815	246,542
Disminución de previsión P/partidas pendientes imputación	54,661	-
Totales	**40,143,736**	**44,638,849**

s) Cargos por Incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Cargos por Previsiones Especificas	42,043,619	47,720,225
Cargos por Previsiones Genérica p/ incob. Cart Fact. Riesgo	-	-
Cargos por Previsiones Genérica p/ incob. Cart. por Otros Riesgos	487,336	507,755
Cargos por previsión otras cuentas por cobrar	262,632	58,501
Cargos por previsión genérica y cíclica	448,290	443,789
Perdidas por inversiones temporarias	-	649
Castigo de productos financieros	2,415	12,787
Perdida por partidas pendientes de imputación	30,000	-
Totales	**43,274,292**	**48,743,706**

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017y 2016, es la siguiente:

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	2017 Bs	2016 Bs
Operaciones de cambio y arbitraje	177,564	45,536
Ingresos por gastos recuperados	363	418,281
Ingresos por servicios varios	307,004	238,034
Ingresos por la generación de crédito fiscal	6,780	9,936
Otros Ingresos operativos Diversos (1)	289,140	234,777
Totales	**780,851**	**946,564**

(1) Corresponde a comisión percibida de acuerdo al detalle adjunto, proveniente por la recepción de financiamiento del exterior de OIKO CREDIT Y TRUPLE JUMP, recibido en el Banco Unión.

OTROS GASTOS OPERATIVOS

	2017 Bs	2016 Bs
Comisiones por servicios	50,437	225,253
Perdidas por Invers. En otras entidades no Financieras	-	2,630
Gastos operativos diversos	583,134	538,087
Totales	**633,571**	**765,970**

La composición de Gastos operativos diversos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Perdida por operaciones de cambio y arbitraje	365,908	538,087
Otros Gastos Operativos	217,226	-
Totales	**583,134**	**538,087**

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
INGRESOS GESTIONES ANTERIORES		
Ingresos de gestiones anteriores	-	-
	-	-
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Gastos de gestiones anteriores	34,452	7,845
	34,452	7,845

v) Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Gastos de personal	30,527,029	27,893,800
Servicios contratados	2,153,718	1,954,582
Seguros	258,092	247,962
Comunicaciones y traslados	1,728,278	1,585,288
Impuestos	1,072,479	1,954,079
Mantenimiento y reparaciones	427,578	410,694
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	1,304,435	1,153,069
Amortización de cargos diferidos	100,221	98,658
Otros gastos de administración (1)	4,589,579	4,076,859
Totales	**42,161,409**	**39,374,991**

(1) La composición de "Otros Gastos de Administración " al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Otros Gastos de Administración:		
Gastos notariales y judiciales	29,004	53,499
Alquileres	3,141,235	2,762,234
Energía eléctrica Agua y calefacción	312,307	261,398
Papelería, útiles y materiales de servicio	506,409	446,091
Suscripciones y afiliaciones	37,121	48,342
Propaganda y publicidad	111,781	58,220
Aportes a la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero	259,630	-
Aportes a otras entidades	-	267,961
Multas Autoridad de Supervisión del sistema Financiero	450	-
Gastos de comunicación y publicaciones en prensa	42,889	25,376
Diversos	148,753	153,738
Totales	**4,589,579**	**4,076,859**

Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

Según Ley 843 y DS. 24051, se determina el cálculo del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas determinando Bs1.078.057.

El IUE adicional se determinó en función lo exigido en la RND. 101700000028, cuando el Coeficiente de Rentabilidad (Utilidad Neta Imponible/Patrimonio) excede el 6% se debe pagar el 25 % más adicional al IUE. Se determinó un coeficiente de rentabilidad del 10.30 %, el IUE adicional es de Bs1.078.057.

El total IUE determinado por la gestión 2017 es Bs2.156.114.

w) Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, FUBODE IFD no cuenta con cuentas contingentes.

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia (1)	28,843,960	29,064,593
Garantías recibidas	168,471,238	277,196,695
Documentos y valores de la entidad	54,674,272	108,357,600
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	8,826,701	8,184,826
Productos en suspenso	2,448,229	1,337,152
Totales	**263,264,400**	**424,140,866**

(1) Por el lapso de cuatro gestiones FUBODE IFD viene administrando los fondos de ahorros de los clientes de Banca Comunal, con el propósito de dar cumplimiento a la normativa dispuesta por ASFI, nuestra entidad presentó a esta instancia una propuesta referida a la administración delegada del ahorro proveniente de nuestros clientes que conforman el grupo comunal, la misma sustentada en: creación de cuentas únicas a nivel de agencias, cada una de estas cuentas a su vez están respaldadas en mayores auxiliares abiertos para cada uno de los grupos comunales, los fondos son transferidos desde nuestras cuentas institucionales una vez recepcionado dichos fondos en nuestras cajas de manera electrónica a las cuentas únicas dentro de un plazo máximo de 48 horas.

(2) Los fondos transferidos hacia estas cuentas solo pueden ser utilizados para el pago del crédito y/o la devolución de ganancias y ahorros, previamente los mismos se transfieren a las cuentas institucionales para que desde nuestras cajas nuestros clientes retiren los mismos, con el propósito de asegurar el correcto manejo de los mismos nuestra entidad ha provisto poderes a nuestros funcionarios para que administren el mismo; todos estos fondos están depositados en el Banco BISA a nombre de FUBODE IFD y registrados en cuentas de orden. Este procedimiento ha sido autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante N° de Tramite, T-462939 de fecha 23 de septiembre del 2013.

y) **Patrimonios Autónomos**

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

NOTA 9. Patrimonio

a) **Capital Social**

Certificados de capital fundacional

En fecha 31 de marzo de 2015, mediante CIRCULAR ASFI/292/2015 la Autoridad del Sistema Financiero - ASFI emita la disposición en el cambio en el MANUAL DE CUENTAS PARA ENTIDADES FINANCIERAS, en lo referido al tema de PATRIMONIO, por lo que incorpora la cuenta:

311.06 "CERTIFICADO DE CAPITAL FUNDACIONAL (INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO)", incorporando la sub cuenta para el registro del capital fundacional que forma parte del Capital Social de la IFD.

Es así que FUBODE IFD, en aplicación a dicha Circular, procede al ajuste contable de la cuenta 310 DONACIONES NO CAPITALIZABLES, a la cuenta 311.06, CERTIFICADOS DE CAPITAL FUNDACIONAL, conforme el siguiente detalle:

	2017 Bs	2016 Bs
Capital Social	46,188,937	41,413,367
Reservas	4,381,045	3,746,961
Resultados Acumulados	4,130,977	5,409,654
PATRIMONIO	**54,700,959**	**50,569,982**

Al 31 de diciembre del 2017, la capitalización de Excedentes con relación a los resultados acumulados, de las gestiones 2014 y 2016, descontando el 10% de la reserva ha sido efectuada al 100%. Importe que asciende a Bs4, 775,569.85

b) **Aportes no capitalizables**

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, FUBODE IFD no cuenta con aportes no capitalizados.

c) **Reservas**

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 393 de servicios financieros en su Artículo 421,debe destinarse, por lo menos un 10% de sus utilidades liquidas anuales.

Es en ese sentido que al 31 de diciembre del 2017 FUBODE IFD tiene constituido como reserva el equivalente al 10% de los resultados de las gestiones 2014 y 2016.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la reserva legal asciende a Bs4,381,045 y Bs3,746,961 respectivamente.

NOTA 10. Ponderación de activos y suficiencia patrimonial

La ponderación de activos es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2017:

DETERMINACION DEL COEFICIENTE DE ADECUACION PATRIMONIAL INDIVIDUAL

FUBODE IFD
DETERMINACION DEL COEFICIENTE DE ADECUACION PATRIMONIAL INDIVIDUAL
AL: 31-12-2017

Código	Nombre	Saldo Activo	Coef.	Activo Comput.
CATEGORIA I	ACTIVOS SIN RIESGO 0 %	2,183,798.07	0.00	0.00
CATEGORIA II	ACTIVOS CON RIESGO DEL 10 %	0.00	10.00	0.00
CATEGORIA III	ACTIVOS CON RIESGO DEL 20 %	13,470,161.66	20.00	2,694,032.35
CATEGORIA IV	ACTIVOS CON RIESGO DEL 50 %	666,026.79	50.00	333,013.40
CATEGORIA V	ACTIVOS CON RIESGO DEL 75 %	625,555.19	75.00	469,166.40
CATEGORIA VI	ACTIVOS CON RIESGO DEL 100%	253,724,262.55	100.00	253,724,262.55
TOTALES		**270,669,804.26**		**257,220,474.70**
10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE				25,722,047.47
CAPITAL REGULATORIO				50,569,982.00
EXCEDENTE /(DEFICIT) PATRIMONIAL				24,847,934.53
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL				19.66

Al 31 de diciembre del 2016:

DETERMINACION DEL COEFICIENTE DE ADECUACION PATRIMONIAL INDIVIDUAL

FUBODE IFD
DETERMINACION DEL COEFICIENTE DE ADECUACION PATRIMONIAL INDIVIDUAL
AL: 31-12-2016

Código	Nombre	Saldo Activo	Coef.	Activo Comput.
CATEGORIA I	ACTIVOS SIN RIESGO 0 %	4,611,677.59	0.00	0.00
CATEGORIA II	ACTIVOS CON RIESGO DEL 10 %	0.00	10.00	0.00
CATEGORIA III	ACTIVOS CON RIESGO DEL 20 %	15,260,328.07	20.00	3,052,065.60
CATEGORIA IV	ACTIVOS CON RIESGO DEL 50 %	627,755.66	50.00	313,877.84
CATEGORIA V	ACTIVOS CON RIESGO DEL 75 %	432,669.14	75.00	324,501.85
CATEGORIA VI	ACTIVOS CON RIESGO DEL 100%	240,780,436.98	100.00	240,780,436.98
TOTALES		261,712,867.44		244,470,882.27
10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE				24,447,088.23
CAPITAL REGULATORIO				45,158,564.00
EXCEDENTE /(DEFICIT) PATRIMONIAL				20,711,475.77
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL				18.47

NOTA 11. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2017, FUBODE IFD declara no tener contingencias.

NOTA 12. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2017 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13. Consolidación de Estados Financieros

FUBODE IFD no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto, no corresponde la consolidación de estados financieros.

Lic. Cinthia Butrón Vásquez Jefe de Contabilidad	Lic. Marko Avendaño Mollinedo Gerente de Operaciones	Lic. Fernando Torrez Ontiveros Gerente General

Grant Thornton
Acevedo & Asociados

SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES
GERENCIA GRACO CBBA.
DEPARTAMENTO DE RECAUDACIÓN Y EMPADRONAMIENTO
30/04/2019
RECIBIDO
Nombre: Ayala K. Firma:
Fojas: 258 Hrs: 18:17

Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L.

Calle Guembe No. 2015
Esq. Av. Beni
P.O. Box: 6707
Santa Cruz, Bolivia
T +591 3 3436838

Avenida Ballivián No. 838
Edificio "Las Torres del Sol" (Mezzanine)
P.O. Box: 512
Cochabamba, Bolivia
T +591 4 4520022

Avenida 6 de Agosto No. 2577 Edificio
"Las Dos Torres" (11° Piso)
P.O. Box: 2806
La Paz, Bolivia
T +591 2 2434343

www.gtacevedobolivia.com

Informe del auditor independiente

A los señores
Presidente y Directores de
FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO
INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD
Cochabamba - Bolivia

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD, que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de ganancias y pérdidas, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito especifico

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a) de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito

específico, los cuales han sido preparados para permitir a FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de FUBODE IFD en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en anexo adjunto a este informe. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

ACEVEDO & ASOCIADOS
CONSULTORES DE EMPRESAS S.R.L.
MIEMBRO DE GRANT THORNTON INTERNATIONAL LTD

Lic. Aud. Enrique Pastrana Dávila (Socio)
CDA-98-D 27 / CAUB - 2934

Cochabamba, febrero 20 de 2019

Grant Thornton
Acevedo & Asociados

Anexo al informe de auditoría emitido por el auditor independiente

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuadas en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en bolivianos)

	Notas		2018 Bs		2017 Bs
ACTIVO					
Disponibilidades	8a		11.861.064		15.653.960
Inversiones temporarias	8c		18.233.532		39.830
Cartera	8b		259.018.202		248.212.074
Cartera vigente		262.316.486		251.917.098	
Cartera vencida		1.958.123		2.497.039	
Cartera en ejecución		6.200.043		5.291.066	
Cartera Reprogramada o reestructurada Vigente		410.107		25.940	
Cartera Reprogramada o reestructurada Vencida		34.287		8.969	
Cartera Reprogramada o reestruccturada en Ejecución		19.477		19.478	
Productos devengados por cobrar cartera		4.540.394		4.434.773	
Previsión para cartera Incobrable		(16.460.715)		(15.982.289)	
Otras cuentas por cobrar	8d		1.869.303		1.719.822
Bienes realizables	8e		182.512		-
Inversiones permanentes	8c		4.082.804		76.260
Bienes de uso (neto)	8f		5.219.943		4.322.826
Otros activos	8g		702.608		645.032
Fideicomisos Constituidos			-		-
TOTAL DEL ACTIVO			**301.169.968**		**270.669.804**

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2018 Bs	2017 Bs
PASIVO			
Obligaciones con el público	8i	-	-
Obligaciones con instituciones fiscales	8j	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8k	234.655.580	201.597.976
Otras cuentas por pagar	8l	7.356.640	11.618.136
Previsiones	8m	2.868.445	2.752.733
Valores en circulación		-	-
Obligaciones subordinadas		-	-
Obligaciones con empresas con participacion Estatal		-	-
TOTAL DEL PASIVO		**244.880.665**	**215.968.845**
PATRIMONIO			
Capital Social			
Certificados de Capital Fundacional	9a	49.906.816	46.188.937
Aportes no capitalizados	9b	-	-
Ajustes al patrimonio		-	-
Reservas	9c	4.794.143	4.381.045
Resultados acumulados		1.588.344	4.130.977
TOTAL DEL PATRIMONIO		56.289.303	54.700.959
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**301.169.968**	**270.669.804**
CUENTAS CONTINGENTES		-	-
CUENTAS DE ORDEN	8x	203.353.489	263.264.400

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA
DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos financieros	8q	65.218.170	64.969.580
Gastos financieros	8q	(15.386.325)	(13.503.417)
Resultado financiero bruto		**49.831.845**	**51.466.163**
Otros ingresos operativos	8t	438.354	780.850
Otros gastos operativos	8t	(712.385)	(633.571)
Resultado de operación bruto		**49.557.814**	**51.613.442**
Recuperación de activos financieros	8r	46.632.390	40.143.736
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos Financieros	8s	(49.164.053)	(43.274.292)
Resultado de Operacion despúes de incobrables		**47.026.151**	**48.482.886**
Gastos de administración	8v	(45.191.845)	(42.161.409)
Resultado de operación neto		**1.834.306**	**6.321.477**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		61	66
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.834.367	6.321.543
Ingresos extraordinarios	8u	154.313	-
Gastos Extraordinarios	8u	(18.373)	-
Resultado Neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		**1.970.307**	**6.321.543**
Ingresos de Gestiones Anteriores	8u	346.983	-
Gastos de Gestiones Anteriores	8u	(18.004)	(34.452)
Resultado antes de impuestos y ajuste por efecto de la inflación		**2.299.286**	**6.287.091**
Ajuste contable por efecto de la Inflación		-	-
Resultado antes de Impuestos		**2.299.286**	**6.287.091**
Impuesto sobre las utilidades de las empresas IUE	8v	(710.942)	(2.156.114)
Resultado neto de la Gestión		**1.588.344**	**4.130.977**

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA
DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Presentado en bolivianos)

	TOTAL Bs	CAPITAL SOCIAL Bs.	APORTES NO CAPITALIZADOS Bs	AJUSTES AL PATRIMONIO Bs	RESERVAS Bs	RESULTADOS ACUMULADOS Bs
PATRIMONIO						
Saldos al 01 de enero del 2017	50.569.982	41.413.367	-	-	3.746.961	5.409.654
Resultados del Ejercicio	4.130.977	-	-	-	-	4.130.977
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-
Capitalización de aportes, Ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas, Capitalización de Utilidades de las Gestiones 2014 y 2016, en fecha 31 de mayo del 2017	-	4.775.570	-	-	-	(4.775.570)
Constitución de Reserva legal por 10 % de la Utilidad acumulada de las Gestiones 2014 y 2016, según se establece en el Art. 421 Ley 393 en fecha 31 de mayo del 2017	-	-	-	-	634.084	(634.084)
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	-
Donaciones	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	**54.700.959**	**46.188.937**	**-**	**-**	**4.381.045**	**4.130.977**
Resultado del ejercicio	1.588.344	-	-	-	-	1.588.344
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-
Capitalización de aportes, Ajustes al Patrimonio y Utilidades Acumuladas; Capitalización de las Utilidades Acumuladas a la Gestión 2017	-	3.717.879	-	-	-	(3.717.879)
Constitucion de "Reserva legal" por el 10 % de la utilidad acumulada al 31 de diciembre del 2017 segun se establece en el Art. 421 Ley 393	-	-	-	-	413.098	(413.098)
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	-
Donaciones Recibidas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	**56.289.303**	**49.906.816**	**-**	**-**	**4.794.143**	**1.588.344**

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Presentado en bolivianos)

	2018 Bs	2017 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	1.588.344	4.130.977
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(4.540.393)	(4.434.775)
- Cargos devengados no pagados	6.772.902	4.245.523
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	-	-
- Previsión para incobrables	90.659	2.414.791
- Previsiones para desvalorización	-	-
- Provisiones o previsiones para beneficios sociales	(1.212.598)	1.329.656
- Provisión para impuestos y otras cuentas por pagar	-	-
- Depreciaciones y amortizaciones	1.612.818	1.404.656
- Otros	(3.717.880)	(4.775.570)
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (perdida) del ejercicio	**593.852**	**4.315.258**
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengado en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	4.434.775	4.402.952
- Disponibilidad, Inversiones temporarias y permanentes	-	-
- Otras cuentas por cobrar	-	-
- Obligaciones con el publico	-	-
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(4.245.523)	(4.563.442)
- Otras obligaciones	-	-
- Otras cuentas por pagar	-	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados - diversas	238.285	(879.326)
- Bienes realizables - vendidos	(182.512)	-
- Otros activos - partidas pendientes de imputación	(77.500)	(261.583)
- Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(3.048.898)	3.901.059
- Previsiones	115.713	134.475
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	**(2.171.808)**	**7.049.394**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público:		
- Depositos a la vista y en caja de ahorro	-	-
- Depositos a plazo hasta 360 días	-	-
- Depósitos a plazo por mas de 360 días	-	-

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

(Continúa)

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Presentado en bolivianos)

	2018 Bs	2017 Bs
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(6.792.500)	(221.312)
- A mediano y largo plazos	37.322.725	-
- Otras operaciones de intermediación:		
- Depósitos en cuentas corrientes de traspaso	-	-
- Cuotas de participacion Fondo RAL de traspaso	-	-
- Obligaciones con instituciones fiscales	-	-
- Otras cuentas por pagar por intermediacion financiera	-	-
Incremento o (disminución) de colocaciones		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(368.434.430)	(359.111.985)
- a mediano y largo plazos - mas de 1 año-	-	-
- Créditos recuperados en el ejercicio	357.255.497	344.901.192
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera	-	-
Flujo neto en actividades de intermediación	**19.351.292**	**(14.432.105)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones con el FONDESIF	-	-
- Obligaciones con el BCB - excepto financiamientos para créditos-	-	-
- Titulos valores en circulación	-	-
- Obligaciones subordinadas	-	-
Cuenta de los Accionistas:		
- Aportes de capital	3.717.880	4.775.570
- Pago de dividendos	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	**3.717.880**	**4.775.570**
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(18.193.702)	(511)
- Inversiones permanentes	(4.006.544)	101.023
- Bienes de uso	(2.382.288)	(1.618.928)
- Bienes diversos	(107.725)	8.534
- Cargos diferidos	-	-
Flujo neto en actividades de inversión	**(24.690.259)**	**(1.509.882)**
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(3.792.895)	(4.117.024)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	15.653.959	19.770.983
Disponibilidades al cierre del ejercicio	**11.861.064**	**15.653.959**

Las notas 1 a 13 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

(Concluye)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 1. Organización

a) Organización y Operaciones

El tipo de entidad financiera y datos de su constitución

A partir de la incorporación de las Instituciones Financieras de Desarrollo en la Ley 393 de Servicios Financieros, en fecha **7 de Septiembre 2016 mediante Resolución Ministerial 784 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas otorga y reconoce la Personalidad Jurídica de la Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD**, en el marco de lo establecido en las Disposiciones Finales Tercera y Cuarta de la Ley N° 393 de 21 de Agosto 2013.

Así mismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través de la Resolución ASFI 800/2016 de fecha 9 de Septiembre 2016 otorga la **Licencia de Funcionamiento ASFI / 021 / 2016 a la Fundación Boliviana Para el Desarrollo, Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD,** declarando que ha cumplido con todos los requisitos exigidos por la Ley N° 393 de Servicios Financieros y demás disposiciones reglamentarias, para operar y realizar actividades de intermediación financiera como Institución Financiera de Desarrollo en su domicilio legal ubicado en la ciudad de Cochabamba y sus agencias, para realizar a nivel nacional las operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios que, en el marco de lo establecido en el Artículo 282 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, se encuentren comprendidas en los artículos 1 y 2, Sección 4 del Reglamento para Instituciones Financieras de Desarrollo, contenido en el Capítulo IV, Titulo 1, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, excepto la referida a la captación de depósitos y con las limitaciones y prohibiciones previstas en el Artículo 284 de la citada Ley.

Por lo tanto, La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante resolución 800/2016, otorga la licencia de funcionamiento 021/2016 de fecha 09 de septiembre del 2016, la cual autoriza a iniciar sus operaciones desde el 21 de noviembre de 2016, bajo la denominación de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, con domicilio en la Calle José de la Reza esquina España N° 292 de la ciudad de Cochabamba del Departamento de Cochabamba del Estado Plurinacional de Bolivia.

Cambios en la organización

Durante el Segundo Semestre 2018, los cambios más importantes que se han producido a nivel institucional, son el nombramiento del Sr. Froilán Antonio Cotaña Toledo como Director Suplente del Directorio quien asume funciones a partir del 13 de Noviembre 2018 esta función, ante la salida del directorio del Sr.

9 4

Marcelo Díaz Quevedo.

Principales objetivos

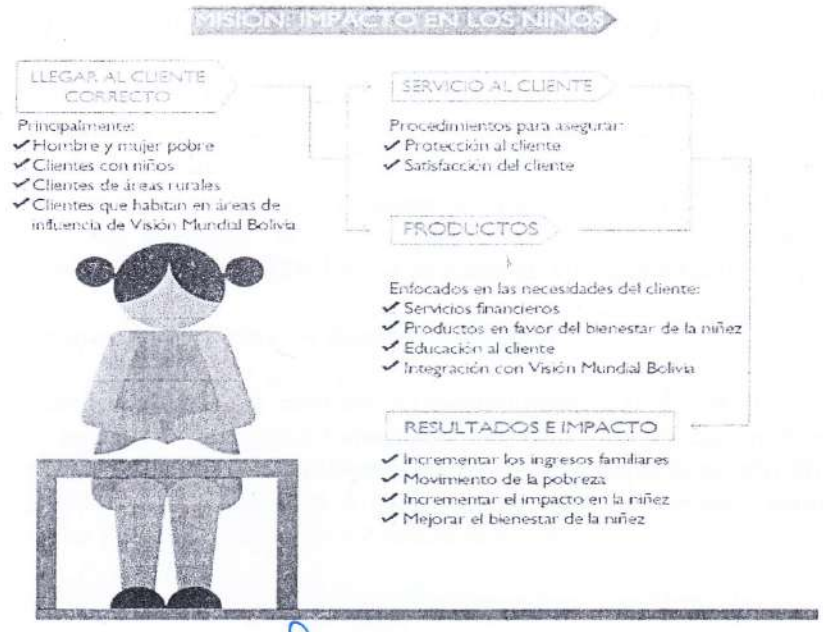
NUESTRA FILOSOFÍA INSTITUCIONAL

En el marco de lo dispuesto en la Ley N° 393 de Servicios Financieros que en su Artículo 273 (Características) señala **"La Institución Financiera de Desarrollo es una organización sin fines de lucro, con personalidad jurídica propia, creada con el objeto de prestar servicios financieros con un enfoque integral que incluye gestión social, buscando incidir favorablemente en el proceso económico y social de personas y organizaciones así como contribuir al desarrollo sostenible del pequeño productor agropecuario, piscícola y forestal maderable y no maderable y de la micro y pequeña empresa principalmente del área rural y periurbana".**

El fin es el de contribuir a incrementar el impacto en los niños y niñas de familias emprendedoras con acceso limitado a recursos, mediante el fortalecimiento del ingreso familiar, el cual permite cubrir las necesidades básicas de alimentación, salud y vestimenta, así como la mejora de su vivienda, entre otros aspectos. Trabajamos en brindar un mejor futuro a la niñez centrándonos en cuatro elementos clave:

1. Proveer servicios financieros al perfil de clientes definidos en nuestra misión institucional.
2. Satisfacer las necesidades reales de nuestros clientes.
3. Proveer servicios financieros con calidad y calidez, velando se respeten los derechos del consumidor financiero.
4. Contribuir el bienestar de los niños y niñas hijos de nuestros clientes.

El siguiente diagrama ilustra nuestro enfoque de Desempeño Social y la relación entre los cuatro elementos claves.



PROVEER SERVICIOS FINANCIEROS A CLIENTES META

El cliente meta de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD son mujeres y hombres en situación de pobreza, que tienen bajo su dependencia el cuidado de niños y niñas, quienes habitan en las áreas más vulnerables de Bolivia. Para evaluar si se cumple con la meta social, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, utiliza la herramienta del PPI, (Progressout of PovertyIndex), que permite medir: la cobertura, el nivel de pobreza y las necesidades del cliente.

LAS NECESIDADES REALES DE LOS CLIENTES

Nos enfocamos en ayudar a las familias económicamente pobres de las comunidades más vulnerables de Bolivia, con énfasis en las mujeres.

- Servimos a los pobres, mediante el suministro de productos de micro finanzas adecuados, y servicios que satisfacen las necesidades de nuestros clientes.

TRABAJANDO EN LA PROTECCIÓN DE NUESTROS CLIENTES PARA SERVIRLOS BIEN

Protección al cliente

Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD está adherido a los principios de protección al cliente de Smart Campaing, y pone en práctica cada uno de los indicadores, buscando de proveer servicios financieros con calidad y calidez en concordancia con las disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiera referida a los derechos de los consumidores financieros. En el mes de septiembre 2016 la Campaña Smart emite el Certificado de Protección a Clientes a Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, en reconocimiento al cumplimiento de los indicadores establecidos en los principios de protección a clientes.

Oficina Principal, Sucursales y Puntos de Atención Financiera

El domicilio Legal de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD se encuentra establecido en la ciudad de Cochabamba. Al 31 de diciembre del 2018, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD provee servicios financieros en nuestro país a través de su Oficina Central, una (1) sucursal y veinte tres (23) Puntos de Atención Urbanas y Rurales.

Promedio de empleados durante el ejercicio

Los empleados que conforman nuestra entidad al 31 de diciembre 2018, alcanzan a 325 recursos humanos, todos con contrato indefinido el número promedio de funcionario fueron de 316 y 300 durante la gestión 2018 y 2017 respectivamente; hombres y mujeres al servicio de nuestros clientes, de los cuales el 50% corresponden a Asesores de Crédito.

Otra información relevante.

En el mes de Agosto 2018, por una decisión personal el gerente de Créditos, Lic. Franco Nino Torrez Rivero, deja la entidad, aspecto que llevo a un proceso de contratación de un nuevo RRHH para el cargo, aspecto que recayó en el Lic. Roberto Armando Ríos Murillo, quien cuenta con una amplia trayectoria y experiencia en Banca y en Instituciones Financieras de Desarrollo, el mismo asume el cargo a partir del 06 de Noviembre del 2018.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

b.1) El impacto de la situación económica y del Ambiente Financiero

Según reporte emitido por el Banco Central de Bolivia (BCB) "el sistema financiero nacional registró sólidos indicadores de desempeño hasta el mes de abril de 2017, lo que implica que puede responder con eficacia ante situaciones de emergencia, según los datos estadísticos contenidos en el Informe de Estabilidad Financiera (IEF) del BCB. Así mismo señala que el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) está en 17.45 por ciento, cuando la norma exige como mínimo el 10 por ciento".

"Por otro lado, las previsiones a la cartera en mora sobre el patrimonio presentan un adecuado índice. De la misma manera, el índice de morosidad fue el más bajo de la región, ya que a diciembre de 2016 fue de 1,6 por ciento. Estacionalmente, este indicador sube los primeros meses del año, con lo cual en abril de 2017 subió a 1,8 por ciento. De la misma manera, el índice de las previsiones sobre la cartera en mora llegó a 158,3 por ciento, señala el BCB en el documento que presentó".

b.2) Administración de riesgos de crédito y de mercado durante la gestión

Riesgo de Crédito y Operativo

Durante la gestión el crecimiento de la economía ha generado que la cartera de créditos en el sistema financiero aumentara de manera sustancial, lo cual sin embargo ha sido acompañado por un crecimiento del índice de mora en el sistema, esto debido a las facilidades que otorgan las entidades a los clientes para acceder a créditos.

En la gestión de riesgo de crédito se ha tenido una buena administración de la cartera con un crecimiento del 4,30% del portafolio de créditos donde al menos un 50% esta fidelizado con la institución, lo que ha permitido bajar el índice de mora mayor a 30 días (crítica) de 3,31% a 3,03%.

En lo referido a riesgo operativo se realiza una supervisión continua a las políticas, manuales y procedimientos de la entidad, dando como resultado que al cierre de gestión se registren solo 43 eventos de riesgo operativo, los cuales están enmarcados dentro de los límites establecidos, concentrado en un 90% en eventos que no generan impactos negativos sobre el patrimonio y los resultados de la entidad.

Riesgo de Liquidez y Mercado

La aplicación de políticas fiscales (gasto de gobierno) y monetarias (emisión de nuevos billetes) por parte del gobierno ha generado un incremento de la liquidez en el sistema, lo cual ha sido acompañado con políticas de bolivianización de la economía manteniendo constante el tipo de cambio en 6,86 con el fin de mantener bajo la tasa de inflación.

Bajo este contexto la entidad ha gestionado de manera eficiente el riesgo de liquidez, al colocar los activos a plazos diferentes, de tal forma que pueda cumplir de manera eficiente y eficaz con el pago a los financiadores, sin descuidar los gastos operativos, manteniendo siempre un nivel de liquidez por encima de los límites permitidos.

Por otro lado, los activos en dólares americanos (ME) son menores a nuestros pasivos (ME), por lo cual existe una posición corta en la unidad de cuenta, lo cual ha estado por debajo del límite establecido. Tras la aplicación de simulaciones se determinó que bajo un escenario crítico si el tipo de cambio sube de 6,86 a 8,00, el impacto en el peor de los casos representaría solo el 13% del patrimonio y por lo contrario cuando el tipo de cambio baja esta generaría ganancias, debido a la posición corta.

b.3) Operaciones y Servicios Discontinuados y sus Efectos.

Durante la gestión 2018, la entidad no reporta operaciones y servicios discontinuados.

b.4) Planes de Fortalecimiento, Capitalización o Restructuración

Durante la gestión 2018 la entidad en cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Artículo 95° de nuestros Estatutos, la entidad ha capitalizado los excedentes netos correspondientes a la gestión 2017 al capital fundacional, previa constitución del 10% correspondiente a la Reserva Legal. NO habiendo existido procesos de reestructuración.

b.5) Otros asuntos de importancia sobre la gestión de la Entidad.

Sobre la base de la información generada al 31 de Diciembre 2018, a continuación se presenta el diagnóstico de la Situación Financiera de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD.

Activos

Los Activos totales de la entidad al 31 de Diciembre del 2018, alcanzan a Bs.301 millones los cuales contemplando los datos a cierre de gestión, 2017 y 2018 respectivamente, el indicador de crecimiento alcanza a un 8%.

9.4

Estructura de Activos gestión 2018
Expresado en %

Activos	%
DISPONIBILIDADES	3.94%
INVERSIONES TEMPORARIAS	6.05%
CARTERA	86.00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.62%
BIENES REALIZABLES	0.06%
INVERSIONES PERMANENTES	1.36%
BIENES DE USO	1.73%
OTROS ACTIVOS	0.23%

Cartera de Créditos

La Cartera bruta alcanza a Bs.270 millones, la cartera neta alcanza a un 86% de participación con respecto a los activos totales; durante las últimas tres gestiones, 2016, 2017 y 2018 respectivamente, se ha experimentado un crecimiento en promedio de un 7%.

Mora y Previsiones

La cartera en mora al 31 de Diciembre del 2018 alcanza a Bs.9.2 millones, con respecto al total de la cartera la misma representa un 3.44%, habiéndose presentado una caída con relación a la gestión anterior.

Las previsiones constituidas entre específicas y genéricas alcanza a Bs.19.3 millones de bolivianos, proveyendo un grado de cobertura de 2.0 veces la mora registrada al 31 de diciembre del 2018.

CALIFICACIÓN DE CARTERA
Expresado en %

Categorías	Cartera	%
Categoria A	261,646,262	96.57%
Categoria B	1,037,365	0.38%
Categoria C	370,393	0.14%
Categoria D	112,517	0.04%
Categoria E	354,582	0.13%
Categoria F	7,417,405	2.74%
Total	270,938,523	100.00%

Conforme la relación anteriormente expuesta, el 96.57% corresponde cartera con calificación A, desglosándose entre la cartera con calificación B a la F el resto, siendo esta última con una participación de un 2.74% y que se encuentra con una constitución de un 100% de previsiones.

Pasivos Totales

Los pasivos totales al cierre de la gestión 2018, alcanzaron a la suma de Bs.244 millones, y durante los últimos tres años al cierre de cada gestión, vale decir diciembre 2016; 2017 y 2018 respectivamente, este indicador a estado experimentando un crecimiento promedio de un 9% por año.

Del total de pasivos registrados, el 95.8% corresponden a Obligaciones

con Bancos y Entidades de Financiamiento, siendo esta la principal fuente de ingresos de recursos para la generación de operaciones en la entidad.

Patrimonio

El patrimonio contable de la entidad registró un saldo de Bs 56.2 millones, que en porcentaje de crecimiento expresa un 6% con relación a las gestiones anteriores. Cifra que muestra la existencia de un adecuado soporte patrimonial para apoyar el crecimiento de sus operaciones. En la gestión la entidad fortaleció su patrimonio producto de la reinversión de utilidades generadas por el capital fundacional, en el siguiente cuadro expresamos la tendencia de este indicador.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial al 31 de Diciembre del 2018 alcanza a un 17.55% con respecto a los activos ponderados por riesgos, el mismo se encuentra por encima de los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:

Al 31 de Diciembre 2018, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD reportó utilidades (después de impuestos) por la suma de Bs.1.5 Millones de Bolivianos, es decir Bs. 2.5 millones menos que en la gestión precedente.

El crecimiento en los ingresos financieros, está enteramente relacionado con el rendimiento de la cartera, al cual debido a factores externos ha venido sufriendo un decremento en lo que va de las gestiones 2016, 2017 y 2018 respectivamente en un promedio de un 4%.

Al 31 de Diciembre 2018, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD reportó Gastos por pago a financiadores por la suma de Bs.15.3 Millones de Bolivianos, con un crecimiento en promedio por las ultimas 3 gestiones vale decir 2016, 2017 y 2018 respectivamente en un promedio de un 2%. Dicho incremento se genera, por la obtención de recursos provenientes de la Titularización de valores mediante la constitución del Patrimonio BISA TITULARIZACIÓN - Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD por Bs. 103 millones de bolivianos, importe ingresado en el mes de Agosto de la presente gestión, y que origino el incremento en el rubro de gastos financieros.

Los factores determinantes que incidieron en la reducción de los resultados al cierre de la gestión 2018, corresponde básicamente a la baja en los ingresos financieros producto de la reducción de tasas en nuestras operaciones, el incremento de la mora y por ende la constitución de previsiones, así como el incremento en los gastos administrativos producto del pago del 2do. Aguinaldo esfuerzo Bolivia, entre otros.

Liquidez

Los recursos disponibles de la entidad con relación a las obligaciones a corto plazo alcanzan a un 171.22% si a dicho indicador incluimos las inversiones a corto plazo, las cobertura alcanza a 434.32%

Las disponibilidades con relación al total pasivo alcanza a un 12.29% si incluimos las inversiones a corto plazo la cobertura alcanza a un 9.99%

Solvencia

El patrimonio contable representa el 18.69%del total de los activos y la cartera vencida más ejecución concentra el 13.89% del patrimonio de la entidad.

Rentabilidad

Los resultados de la gestión representan el 2.86% del patrimonio (ROE) y con respecto a los activos alcanza al 0,56% (ROA).

Eficiencia Administrativa

Los gastos administrativos representan el 17.03% de la cartera bruta y 15,01% con respecto al total de los activos.

NOTA 2. Normas contables

a) Bases de preparación de los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados financieros han sido preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoria y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser re expresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas Normas, requiere que la Gerencia de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD realice estimaciones que afecten los montos y la exposición de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Si

bien las estimaciones registradas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo, los resultados futuros podrían ser diferentes.

Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, respecto al dólar estadounidense, se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio, en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

b) Cartera

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados.

La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo -FUBODE IFD sobre toda la cartera existente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, esta evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en la RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS (Libro 3° ; Título II; Capítulo IV; Seccion 3; Art. 1).

A continuación se mencionan las previsiones que Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD constituye para la cartera de créditos:

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresario Microcrédito-PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al sector Productivo	Al sector No Productivo	(Directos y Contingentes)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta el 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0,25%	0,25%	0,25%	1,5%	3%
B	2,5%	5%	5%	5%	6,5%	6,5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Categoría	Empresarial Microcrédito-PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta el 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2,5%	1%	2,5%	2,5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es de Bs. 8,381,544 y Bs. 7,903,118 respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Previsión Genérica

En fecha 11 de agosto de 2014, la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero, emite informe con relación a los resultados de la revisión efectuada en el mes de Febrero a Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, dicho informe llega mediante nota ASFI/DSR III / R- 122055 / 2014, en la que a criterio del Ente Regulador, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD ha obtenido observaciones dentro el proceso crediticio, relacionadas directamente con la estimación de la capacidad de pago de los clientes, verificaciones laborales, domiciliarias otras, que derivan en la incorporación de previsiones por riesgo adicional a la morosidad, es así que al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se tiene un importe de Bs 7,084,080 y Bs 7,084,080 respectivamente, habiendo cumplido con el requerimiento emitido por la ASFI y constituido en un 100% dicha previsión, la cual se ha mantenido durante la gestión 2018.

Previsión Genérica Voluntaria

Al 31 de diciembre 2018, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD se han mantenido la constitución voluntaria de PREVISIONES GENERICAS PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS, determinada por la Unidad de Riesgos, en la gestiona anterior, por lo tanto, la composición de saldos expuestos para las gestiones 2018 y 2017 alcanzan a un importe de Bs. 995,091 y Bs 995,091 respectivamente.

Previsión cíclica

Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, en cumplimiento a lo establecido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones" una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

9.1

Los porcentajes de constitución de previsión cíclica para créditos de Vivienda, Consumo Microcrédito y PYME, son los siguientes:

Categoría A	% de previsión		
	Hipotecario de vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el importe constituido por esta previsión es de Bs. 2,868,445 y Bs.2,752,733 respectivamente.

Productos

Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD al 31 de diciembre del 2018, cierra cartera con los siguientes productos:

TIPOS DE PRODUCTOS

Crédito de consumo
Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria
Crédito hipotecario de vivienda
Microcrédito Agropecuario
Microcrédito Banca Comunal
Microcrédito individual
Microcrédito solidario

Los productos mencionados precedentemente, encuentran definidos en la política de Crédito, así como las condiciones en la cuales son otorgados.

c) **Inversiones temporarias y permanentes**

Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas por la entidad, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar, así como la liberación de los recursos

Inversiones en Fondos de Inversión

En fecha 17 de Agosto del 2018, y ante la constitución del PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, con el propósito de titularizar deuda, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, los cuales fueron depositados en diferentes entidades financieras, así como en fondos de inversión, siendo el saldo al 31 de Diciembre

del 2018 de Bs. 18,233,532 , desglosados de la siguiente manera.

- FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2018 asciende a Bs 4,829,441.

- CREDINFONDO SAFI - CREDIFONDO- el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2018 asciende a Bs 1,094,420.

- SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ - CRECER el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2018 asciende a Bs 10,002,462.

- SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ - SUPERIOR - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2018 asciende a Bs 1,009.

- BISA SAFI - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2018 asciende a Bs 1,005.

- BISA SAFI - ULTRA - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2018 asciende a Bs 2,265,700.
- FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA, en dólares americanos - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2018 asciende a Bs 39,495.

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en entidades no financieras que se catalogan como otras inversiones diversas. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o de fácil liquidación, dichas inversiones cuentan con un plazo por más de treinta (30) días, las cuales podrán ser reclasificadas a inversiones temporarias a su plazo residual cuando su vencimiento sea menor o igual a treinta (30) días, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones; los criterios específicos de valuación son los siguientes:

Patrimonio autónomo

En fecha 17 de Agosto del 2018, y ante la constitución del PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, con el propósito de titularizar deuda, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, toma la decisión de participar adquiriendo títulos valores por un valor de Bs. 4,000,640, los cuales conforme a los establecido en el plan de cuentas, se registra PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES DE TITULARIZACIÓN como una inversión permanente, siendo que esta cumple con los requisitos de plazo para dicho efecto.

Acciones telefónicas
Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyéndose en un importe de Bs 76.260

Depósitos a plazo Fijo

Al 31 de diciembre del 2018 la institución no cuenta con Depósitos a Plazo Fijo.

d) **Bienes realizables**

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor valor que resulte de: a) el valor de la dación o de la adjudicación por ejecución judicial y b) el saldo de capital contable, neto de la previsión por incobrabilidad del crédito que se cancela total o parcialmente.

No se contabilizan depreciaciones ni actualizaciones para estos bienes y en caso de que el valor determinado por un perito independiente, registrado, de acuerdo con lo que establece la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), fuera inferior al contabilizado, se constituye una previsión por desvalorización tal como lo establece el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Al 31 de diciembre del 2018, se cuenta con un saldo de Bs. 182,512 correspondiente al caso de Mirtha Duran, en cuyo proceso se logró recuperar la obligación contraída, registrando en la partida BIENES INMUEBLES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS. Por un importe de Bs 243,349, habiéndose procedido con la constitución del 25% conforme a norma en la partida, PREVISIÓN BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS por un importe de Bs. 60,837.

e) **Bienes de uso**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los bienes de uso de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD están contabilizados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado.

f) **Otros activos**

Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición, y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto), en función del gasto que se realiza mensualmente.

Programas y aplicaciones informáticas

Los programas y aplicaciones informáticas adquiridos por Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, se valúan al costo de adquisición, la amortización de estas partidas se efectúa a un plazo de cinco años.

Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días, después del cierre del ejercicio. Transcurridos el plazo de 30 días sin haberse efectuado a regularización de estas partidas, se procede al registro de una previsión del 100%, por recuperabilidad.

g) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no cuenta con Fideicomisos.

h) Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

La previsión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir más de 89 días en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un salario por año de servicio. A partir de los 5 años o al cumplimiento del quinquenio, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD procede a la cancelación del quinquenio.

i) Patrimonio neto

Las cuentas del patrimonio al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presentan a valores históricos. En cumplimiento con la Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 a partir del 1° de enero de 2008 los saldos del patrimonio neto no contemplan la re expresión por inflación.

Conforme modificación en el manual de cuentas de la ASFI, en la gestión 2015, se procedió al cambio de "Donaciones no Capitalizables" a "Certificados de Capital Fundacional".

El Capital Regulatorio al 31 de diciembre del 2018 es de 50,700,320.00

j) Resultados del ejercicio

El resultado del ejercicio se determina en base a lo dispuesto por la ASFI, mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, es decir sin efectuar la re expresión por el ajuste por inflación.

Ingresos y gastos financieros

Respecto a los productos financieros y comisiones, el tratamiento es el siguiente:

- Los intereses ganados sobre depósitos a plazo fijo son contabilizados bajo el método del devengado, independientemente del momento de su cobro.

- Los ingresos financieros ganados sobre cartera vigente son contabilizados por el sistema de lo devengado, excepto los correspondientes a créditos calificados D, E y F.

- Los productos sobre la cartera vencida, en ejecución y cartera vigente calificada D, E y F se registran al momento de su percepción.

- Los ingresos por comisiones y recuperaciones son contabilizados en el momento de su percepción.

- Los cargos financieros sobre obligaciones de financiamientos, se contabilizan bajo el sistema de lo devengado.

k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

l) Absorciones o fusiones de otras entidades

Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no ha participado en absorciones o fusiones de otras entidades hasta la fecha.

NOTA 3. Cambios de políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre del 2018, no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2017.

NOTA 4. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos son:

	2018 Bs.	2017 Bs.
GARANTÍAS POR ALQUILER DE OFICINAS M/N	85,294	85,294
GARANTÍAS POR SERVICIOS CONTRATADOS M/N	85,000	85,000
GARANTÍAS POR ALQUILER DE OFICINAS M/E	-	5,488
GARANTÍAS POR SERVICIOS CONTRATADOS M/E	106,330	66,542
TOTAL ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES	**276,624**	**242,324**

NOTA 5. Activos y pasivos corrientes y no corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre del 2018

9.4

	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
ACTIVOS			
Disponibilidades	11,861,064	-	11,861,064
Inversiones temporarias	18,233,532	-	18,233,532
Cartera Vigente	181,009,718	81,716,875	262,726,593
Otras cuentas por cobrar	801,814	276,624	1,078,438
Inversiones permanentes	-	4,076,900	4,076,900
Otras Operaciones Activas *	-90,736	3,284,177	3,193,441
TOTAL ACTIVOS	**211,815,392**	**89,354,576**	**301,169,968**
PASIVOS			
Obligaciones con el público - vista	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-
Obligaciones con el público - a plazo	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del País	10,464,822	3,440,292	13,905,113
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	12,203,830	34,371,908	46,575,739
Financiamientos Externos	16,775,815	28,576,997	45,352,811
Otras cuentas por pagar	2,172,935	-	2,172,935
Títulos Valores	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	40,995,375	95,878,691	136,874,067
TOTAL PASIVOS	**82,612,777**	**162,267,888**	**244,880,665**

(*) Dentro la partida Otras operaciones Activas, se encuentra el registro de la previsión de cartera, la cual se expresa en negativo, conforme los establece el manual de cuentas de la ASFI, aspecto por el cual en dicha partida se expone el saldo en esa condición.

Al 31 de diciembre del 2017:

	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
ACTIVOS			
Disponibilidades	15,653,960	-	15,653,960
Inversiones temporarias	39,830	-	39,830
Cartera Vigente	173,768,260	78,174,777	251,943,038
Otras cuentas por cobrar	640,766	711,942	1,352,708
Inversiones permanentes	-	76,260	76,260
Otras Operaciones Activas	1,368,530	235,479	1,604,009
TOTAL ACTIVOS	**191,471,346**	**79,198,458**	**270,669,804**
PASIVOS			
Obligaciones con el público - vista	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-
Obligaciones con el público - a plazo	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del País	27,301,297	6,216,000	33,517,297
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	15,975,000	42,825,000	58,800,000
Financiamientos Externos	32,606,584	38,899,851	71,506,435
Otras cuentas por pagar	4,191,467	-	4,191,467
Títulos Valores	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	12,966,872	34,986,774	47,953,646
TOTAL PASIVOS	**93,041,219**	**122,927,625**	**215,968,845**
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2018

	TOTAL	A 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS	301,169,968	56,252,666	46,718,650	55,667,258	53,176,818	48,899,925	40,454,651
Disponibilidades	11,861,064	11,861,064	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	18,233,532	18,233,532	-	-	-	-	-
Cartera Vigente	262,726,593	23,347,958	46,811,559	56,886,334	53,963,867	50,351,841	31,365,034
Otras cuentas por cobrar	1,078,438	596,580	-	-	205,234	85,294	191,330
Inversiones permanentes	4,076,900	-	-	-	-	-	4,076,900
Otras Operaciones Activas	3,193,441	2,213,532	- 92,909	- 1,219,077	- 992,283	- 1,537,211	4,821,388
PASIVOS	244,880,665	8,836,117	24,980,635	20,198,373	28,597,652	65,638,771	96,629,117
Obligaciones con el público - vista							
Obligaciones con el Publico - ahorro							
Obligaciones con el publico - a plazo							
Obligaciones restringidas							
Financiamientos del BCB							
Financiamiento Ent. Financ. Del Pais	13,905,113	2,670,870	1,136,764	5,520,424	1,136,764	3,410,292	30,000
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	46,575,739	765,783	2,929,714	1,483,775	7,024,558	12,565,342	21,806,567
Financiamientos Externos	45,352,811	-	12,160,907	1,372,000	3,242,907	14,233,348	14,343,649
Otras cuentas por pagar	2,172,935	2,120,498	52,438	-	-	-	-
Titulos Valores							
Obligaciones subordinadas							
Otras Operaciones Pasivas	136,874,067	3,278,966	8,700,813	11,822,174	17,193,423	35,429,790	60,448,901
Brecha simple		47,416,549	21,738,015	35,468,885	24,579,166 -	16,738,846 -	56,174,466
Brecha acumulada		47,416,549	69,154,564	104,623,449	129,202,615	112,463,769	56,289,303

Al 31 de diciembre del 2017

	TOTAL	A 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS	270,669,804	39,615,799	47,025,495	55,884,174	48,945,878	48,599,738	30,598,720
Disponibilidades	15,653,960	15,653,960	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	39,830	39,830	-	-	-	-	-
Cartera Vigente	251,943,038	23,527,709	46,710,889	55,698,097	47,831,565	48,357,414	29,817,363
Otras cuentas por cobrar	1,352,708	385,034	-	-	255,732	242,324	469,618
Inversiones permanentes	76,260	-	-	-	-	-	76,260
Otras Operaciones Activas	1,604,009	9,265	314,606	186,077	858,581	-	235,480
PASIVOS	215,968,845	6,936,050	13,598,345	24,033,939	48,472,886	47,810,984	75,116,641
Obligaciones con el público - vista	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el publico - a plazo	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del Pais	33,517,297	334,961	4,015,109	12,444,133	10,507,094	6,186,000	30,000
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	58,800,000	1,900,000	2,900,000	2,550,000	8,625,000	15,975,000	26,850,000
Financiamientos Externos	71,506,435	-	2,398,600	1,899,692	28,308,292	17,182,854	21,716,997
Otras cuentas por pagar	4,191,467	2,035,353	-	2,156,114	-	-	-
Titulos Valores	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	47,953,646	2,665,736	4,284,636	4,984,000	1,032,500	8,467,130	26,519,644
Brecha simple		32,679,749	33,427,150	31,850,235	472,992	788,754 -	44,517,921
Brecha acumulada		32,679,749	66,106,899	97,957,134	98,430,126	99,218,880	54,700,959

9-1

NOTA 6. Operaciones con partes relacionadas

La Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD, es una entidad que ha sido creada por Visión Mundial en Bolivia quien a su vez es miembro de World Visión International. El propósito de la creación de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD es el de acompañar el trabajo de desarrollo comunitario con la provisión de microcrédito en áreas de influencia rurales y periurbanas de nuestro país, en la actualidad de forma anual, se van suscribiendo convenios entre las dos entidades para garantizar que la filosofía y misión que fueron formuladas al momento de su creación de la entidad se mantengan en el tiempo, y cumplan los propósitos y objetivos establecidos para este efecto. El área de preferencia para la provisión de microcréditos son las definidas por cada uno de los Proyectos de Desarrollo de Área que financia Visión Mundial Bolivia.

Por su parte World Visión International decide crear entidades de micro finanzas en los diferentes países donde tiene presencia, y con el propósito de garantizar que la calidad de este servicio sea la más alta posible y cumpla las regulaciones establecidas en los países donde tiene presencia, a nivel internacional constituye Vision Fund International como una corporación sin fines de lucro bajo la regulación de las leyes de California de los Estados Unidos de Norte América, la función fundamental es la de regular el funcionamiento de las entidades mediante la emisión de normativa, proveer asistencia técnica, y financiamiento, a través de personal especializado contratado para este efecto, con el propósito de cubrir los gastos operativos que demanda su funcionamiento las diferentes IMF´s de los diferentes países realizan contribuciones anuales sobre la base de las disposiciones emitidas por esta instancia.

En tal sentido en el proceso de implementación de la estrategia tanto a nivel nacional como a nivel global, sobre la base de acuerdos con cada una de estas dos entidades se han suscrito operaciones pasivas tanto con Visión Mundial Bolivia y VisionFund International, por los préstamos otorgados por estas entidades que permiten fortalecer el capital de operaciones para préstamos.
Así mismo por los préstamos recibidos como en cualquier operación de esta naturaleza, nuestra entidad efectúa el pago de los intereses de acuerdo a las condiciones planteadas en los contratos suscritos, gastos financieros considerados dentro de nuestro estado de resultados.

NOTA 7. Posición en moneda extranjera

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de acuerdo con el siguiente detalle:

	2018 Bs.	2017 Bs.
ACTIVO		
Disponibilidades	273,573	11,948,054
Inversiones temporarias	39,495	39,252
Cartera	105,697	268,422
Otras cuentas por cobrar	310,285	1,289,638
Inversiones permanentes	76,260	76,260
Otros activos	-	-
Total Activos	**805,310**	**13,621,626**

PASIVO		
Obligaciones con el publico	-	-
Obligaciones con instituciones Fiscales	-	-
Obligaciones con Bancos y Entidades financieras	46,130,185	71,645,665
Otras cuentas por pagar	360,727	337,973
Previsiones	1,072	3,701
Obligaciones Subordinadas	-	-
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	-
Total Pasivos	**46,491,984**	**71,987,339**
Posición neta - activa (pasiva)	**(45,686,674)**	**(58,365,713)**
Equivalente en $us	**(6,659,865)**	**(8,508,121)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra Bs6.86 por US$1 al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

NOTA 8. Composición de los rubros de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están compuestos por los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Caja moneda nacional	3,287,023	1,914,536
Caja moneda extranjera	167,666	269,262
Banco Central de Bolivia	30,825	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cta. cte. M/N	100,637	244,182
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cta. cte. M/E	3,290	172,385
Banco de Crédito S.A. M/N	12,113	8,848
Banco de Crédito S.A. M/E	24,839	297,036
Banco Económico S.A. M/N	80,961	17,183
Banco Económico S.A. M/E	3,014	65,936
Banco Unión S.A. cta. cte. M/N	1,226,194	395,632
Banco Unión S.A. cta. cte. M/E	37,737	5,606,889
Banco Bisa cta. cte. M/N	1,034,053	1,082,764
Banco Bisa cta. cte. M/E	36,761	5,444,719
Banco PYME EcoFuturo MN	3,558	760
Banco PYME Eco Futuro ME	266	91,828
Banco Fortaleza S.A. MN	5,812,127	42,000
TOTALES	**11,861,064**	**15,653,960**

b) Cartera directa y Contingente

1. **La composición por clase de cartera y las previsiones para incobrabilidad, respectivamente:**

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
EMPRESARIAL	-	-	-	-	-
PYME	-	-	-	-	-
MICROCRÉDITO DG (**)	-	194,294,600	1,522,667	4,347,565	11,960,618
MICROCRÉDITO NO DG (**)	-	63,112,078	440,307	1,673,037	3,973,351
DE CONSUMO DG (**)	-	469,092	15,995	-	43,408
DE CONSUMO NO DG (**)	-	37,611	378	-	6,362
DE VIVIENDA	-	556,152	-	13,560	24,686
DE VIVIENDA S/GTÍA. HIP	-	4,257,061	13,063	185,359	452,289
	-	262,726,593	1,992,410	6,219,520	16,460,715

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
EMPRESARIAL	-	-	-	-	-
PYME	-	-	-	-	-
MICROCRÉDITO DG (**)	-	183,400,296	1,934,034	3,568,150	11,410,885
MICROCRÉDITO NO DG (**)	-	62,708,300	445,595	1,560,405	3,970,012
DE CONSUMO DG (**)	-	366,230	25,297	8,855	57,489
DE CONSUMO NO DG (**)	-	65,572	13,698	-	18,131
DE VIVIENDA	-	660,714	-	13,560	29,057
DE VIVIENDA S/GTÍA. HIP	-	4,741,925	87,384	159,575	496,716
	-	251,943,038	2,506,008	5,310,544	15,982,289

La Clasificación de Cartera por:

1.1. Actividad Económica del Deudor

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 25101
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	81,861,411	351,736	1,254,715	4,040,823
Caza, silvicultura y pesca	-	249,043	-	13,679	21,513
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4,066,353	21,149	3,647	137,230
Industria manufacturera	-	16,397,278	320,652	895,161	1,751,674
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	65,180	-	-	2,024
Construcción	-	5,960,554	36,859	348,995	593,920
Venta al por mayor y menor	-	21,858,858	542,102	2,139,962	3,407,975
Hoteles y restaurantes	-	8,531,708	265,907	799,120	1,331,199
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	15,179,586	285,493	565,045	1,357,745
Intermediación financiera	-	105,013,038	80,722	133,622	3,569,135
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	302,204	27,772	2,259	18,321
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	171,655	-	-	8,787
Servicios sociales, comunales y personales	-	2,811,739	58,776	50,431	197,149
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	836	1,207	2,104
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y ÓrganosExtraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	257,986	407	11,657	21,055
	-	262,726,593	1,992,410	6,219,520	16,460,715

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 25101
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	76,051,721	275,202	1,089,678	3,693,777
Caza, silvicultura y pesca	-	195,782	358	-	6,472
Extracción de petroleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	3,688,996	2,294	23,464	141,494
Industria manufacturera	-	32,561,934	420,491	872,647	2,357,224
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	19,370	-	-	608
Construcción	-	13,477,563	205,551	290,634	1,021,338
Venta al por mayor y menor	-	71,294,841	857,586	1,686,251	4,885,536
Hoteles y restaurantes	-	28,065,170	420,098	679,898	2,045,473
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	18,077,172	304,734	612,512	1,468,175
Intermediación financiera	-	4,199,000	-	-	141,096
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	451,965	-	-	15,072
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	42,453	2,199	-	3,694
Servicios sociales, comunales y personales	-	3,315,619	15,888	52,049	180,395
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	13,652	-	1,207	1,702
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y ÓrganosExtraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	487,799	1,607	2,203	20,234
	-	251,943,038	2,506,008	5,310,544	15,982,289

1.2. Destino del Crédito

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 25101
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	81,539,123	344,116	1,259,652	4,016,103
Caza, silvicultura y pesca	-	249,043	-	13,679	21,513
Extracción de petroleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	3,982,197	21,149	-	129,165
Industria manufacturera	-	21,424,250	283,243	926,380	1,880,400
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	114,428	-	-	4,051
Construcción	-	11,555,739	38,645	449,200	953,052
Venta al por mayor y menor	-	24,513,946	518,310	1,846,279	3,171,858
Hoteles y restaurantes	-	3,704,237	291,982	818,409	1,213,221
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	7,385,129	268,071	647,584	1,156,791
Intermediación financiera	-	105,396,759	153,500	199,911	3,719,361
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	1,798,908	27,772	-	64,795
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	6,116	-	-	198
Servicios sociales, comunales y personales	-	932,419	45,622	36,856	102,037
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y OrganosExtraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atipicas	-	124,298	-	21,510	26,199
	-	262,726,593	1,992,410	6,219,520	15,460,715

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 25101
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	75,808,049	271,030	1,085,050	3,676,383
Caza, silvicultura y pesca	-	252,615	-	-	7,857
Extracción de petroleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	3,629,478	147	17,677	131,285
Industria manufacturera	-	31,698,715	321,618	802,857	2,129,587
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	14,000	-	-	435
Construcción	-	12,702,631	205,525	239,304	940,843
Venta al por mayor y menor	-	67,658,129	869,121	1,637,544	4,745,714
Hoteles y restaurantes	-	28,466,293	554,567	825,554	2,349,144
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	17,199,482	276,533	652,130	1,452,924
Intermediación financiera	-	10,441,410	-	-	350,857
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	427,178	-	-	14,261
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	22,812	2,199	-	3,034
Servicios sociales, comunales y personales	-	3,199,660	5,267	38,371	153,335
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	2,674	-	-	90
Servicio De Organizaciones Y OrganosExtraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atipicas	-	419,910	-	12,056	26,541
	-	251,943,038	2,506,008	5,310,544	15,982,289

La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Créditos	-	-	-	-	-
Autoliquidables	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	7,926,542	14,922	195,170	454,440
Garantía prendaria	-	27,702,410	565,617	1,791,471	3,167,594
Fondo de garantía	-	-	-	-	-
Garantía personal	-	227,097,641	1,411,871	4,232,879	12,838,681
	-	262,726,593	1,992,410	6,219,520	16,460,715

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Créditos	-	-	-	-	-
Autoliquidables	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	15,516,139	81,597	13,560	562,043
Garantía prendaria	-	62,407,880	551,297	2,005,283	4,560,037
Fondo de garantía	-	-	-	-	-
Garantía personal	-	174,019,018	1,873,114	3,291,701	10,860,209
	-	251,943,038	2,506,008	5,310,544	15,982,289

2. **La clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes**

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
A	-	261,646,262	-	-	8,322,162
B	-	1,037,365	-	-	67,771
C	-	-	370,393	-	85,123
D	-	-	78,933	33,585	59,614
E	-	-	238,202	116,380	294,239
F	-	42,966	1,304,882	6,069,556	7,631,806
Total	-	262,726,593	1,992,410	6,219,520	16,460,715

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
A	-	250,999,256	-	-	8,298,147
B	-	819,592	42,745	-	60,975
C	-	10,976	402,063	37,787	104,187
D	-	-	78,556	82,453	85,512
E	-	9,073	237,301	116,291	301,412
F	-	104,141	1,745,344	5,074,013	7,132,057
Total	-	251,943,038	2,506,008	5,310,544	15,982,289

3. **La concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes**

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
1° A 10 ° mayores	-	1,245,119	2,002	-	42,156
11° A 50 ° mayores	-	4,208,382	9,778	1,953	147,189
51° A 100 ° mayores	-	4,404,720	13,064	1,845	154,501
Otros	-	252,868,372	1,967,566	6,215,723	16,116,869
Total	-	262,726,593	1,992,410	6,219,520	16,460,715

El saldo al 31 de diciembre del 2017 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
1° A 10 ° mayores	-	1,180,640	-	-	38,496
11° A 50 ° mayores	-	3,835,114	-	-	127,222
51° A 100 ° mayores	-	4,236,743	-	-	141,810
Otros	-	242,690,541	2,506,008	5,310,544	15,674,762
Total	-	251,943,038	2,506,008	5,310,544	15,982,289

4. **La evolución de la cartera en las últimas tres gestiones, con los siguientes datos**

	2018 Bs	2017 Bs	2016 Bs
Cartera vigente	262,316,486	251,917,098	239,572,715
Cartera vencida	1,958,123	2,497,039	1,919,029
Cartera de ejecución	6,200,043	5,291,066	4,046,296
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	410,107	25,940	10,756
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	34,287	8,969	-
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	19,478	19,478	-
Cartera Contingente	-	-	-
Previsión específica para incobrabilidad	8,381,544	7,903,118	6,119,409
Previsión genérica para incobrabilidad	7,084,080	7,084,080	7,084,080
Previsión para Activos Contingentes	-	-	-
Previsión cíclica	2,868,445	2,752,733	2,618,257
Previsión por incobrabilidad de cartera por constituir	-		-
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	47,677,693	42,043,619	47,720,224
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	-	-	-
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	64,714,815	64,968,963	60,685,495
Productos en suspenso	3,003,376	2,448,229	1,337,152
Líneas de crédito otorgadas	-	-	-
Líneas de crédito Otorgadas y no utilizadas	-	-	-
Créditos castigados por insolvencia	10,595,976	8,394,557	7,807,987
Numero de prestatarios	42,266	41,841	40,677

5. **El grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados**

Al 31 de diciembre del 2018, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD cuenta con veinte operaciones reprogramadas, las cuales ascienden a un importe de Bs 463,871 las misma han sido calificada y registrada conforme los establece la

normativa vigente en la Recopilación de Normas de la ASFI.

6. **Los límites legales prestables de la entidad que se establecen en normas legales (Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros o DS N° 24000 y N° 24439)**

Al 31 de diciembre del 2018, la entidad no ha excedido los límites establecidos por el Artículo 456 de la Ley 393 de Servicio Financieros.

7. **La evolución de las previsiones en las últimas tres gestiones, con los siguientes datos**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición y evolución de las previsiones son:

CONCILIACIÓN DE PREVISIONES DE CARTERA
(139 + 251 + 253 + 255)

CONCEPTO	2018	2017	2016
Previsión inicial	18,735,022	16,329,528	13,225,084
(-) Castigos	(2,791,497)	(964,686)	(1,323,807)
(-) Recuperaciones	(45,687,440)	(39,609,065)	(44,243,517)
(+) Previsiones constituidas	49,073,075	42,979,245	48,671,768
PREVISIÓN FINAL	19,329,160	18,735,022	16,329,528

Previsiones Específicas

La evolución de las previsiones la 31 de diciembre del 2018 es:

	2018 Bs	2017 Bs
Previsión especifica cartera vigente	599,528	636,351
Previsión especifica cartera vencida	1,596,772	2,048,684
Previsión especifica cartera ejecución	6,153,194	5,189,571
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Vigente	355	65
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Vencida	12,217	8,969
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Ejecución	19,478	19,478
Previsión genérica para incobrables de cartera por factor de riesgo adicional (1)	7,084,080	7,084,080
Previsión genérica para incobrables de cartera por otros riesgos	995,091	995,091
TOTAL	16,460,715	15,982,289

(1) De acuerdo con lo establecido en el Informe ASFI/DSR 111/R-50128/2014 de 2 de abril de 2014, se contabilizo en la subcuenta 139.08 "Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera por Factores de Riesgo Adicional por Bs.7.084.080, aspecto que cumple con lo establecido en el Artículo 3, Sección 3, Capítulo IV. Título 11, Libro 3° del a RNSF y lo instruido en la nota ASFI/DSR 111/R-122005/2014 de 11 de agosto de 2014 emitida por la ASFI.

(2) En cumplimiento de la aplicación de medidas correctivas al informe de inspección ASFI/DSR III/R-205241/2017, al 31 de diciembre 2017 se tenían constituidas previsiones voluntarias, mismas que se han mantenido al cierre de la gestión 2018, lo tanto los saldos de la Previsión Genérica para Incobrabilidad de Cartera por Otros Riesgos alcanzan a Bs.995.091.

Previsiones Cíclicas

La evolución de las previsiones la 31 de diciembre del 2018, 2017 y 2016 es:

	2018 Bs	2017 Bs	2016 Bs
Previsión genérica cíclica M/N	2,867,373	2,749,032	2,602,531
Previsión genérica cíclica M/E	1,072	3,701	15,726
Otras Previsiones	-	-	
TOTAL	2,868,445	2,752,733	2,618,257

c) **Inversiones temporarias y permanentes**

8. **Inversiones temporarias.**

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:
Al 31 de diciembre del 2018, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD cuenta con inversiones en la Sociedades Administradoras de Fondo de Inversiones, con un saldo total de Bs 18,233,532. Siendo este el detalle y las condiciones:

MONEDA NACIONAL

Sociedad Administradora de Fondo de Inversión

SAFI UNIÓN S.A

- ✓ Tipo de Fondo — Dinero
- ✓ Calificadora de Riesgos — Aesa Ratings
- ✓ Calificación a Dic-18 — AA+f
- ✓ Rescates Permitidos — 20
- ✓ Rendimiento Capitalizable — diariamente
- ✓ Cartera de Inversión — Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento. a DIC-18 — 0.14%

CREDIFONDO SAFI S.A.

- ✓ Tipo de Fondo — Bolivianos
- ✓ Calificadora de Riesgos — Aesa Ratings
- ✓ Calificación a Dic-18 — AA+f
- ✓ Rescates Permitidos — 10
- ✓ Rendimiento Capitalizable — diariamente

- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento. a DIC-18 5.01%

SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

- ✓ Tipo de Fondo Crecer
- ✓ Calificadora de Riesgos Moody´s
- ✓ Calificación a Dic-18 AA1
- ✓ Rescates Permitidos 20
- ✓ Rendimiento Capitalizable diariamente
- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento. a DIC-18 2.16%

SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

- ✓ Tipo de Fondo Superior F.M.P.
- ✓ Calificadora de Riesgos Moody´s
- ✓ Calificación a Dic-18 AA2
- ✓ Rescates Permitidos 4
- ✓ Rendimiento Capitalizable diariamente
- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento. a DIC-18 2.55%

BISA SAFI S.A.

- ✓ Tipo de Fondo Ultra
- ✓ Calificadora de Riesgos Moody´s
- ✓ Calificación a Dic-18 AA2
- ✓ Rescates Permitidos Ilimitado
- ✓ Rendimiento Capitalizable diariamente
- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento. a DIC-18 2.33%

BISA SAFI S.A.

- ✓ Tipo de Fondo A Medida
- ✓ Calificadora de Riesgos Moody´s
- ✓ Calificación a Dic-18 AA2
- ✓ Rescates Permitidos Ilimitado
- ✓ Rendimiento Capitalizable diariamente
- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento. a DIC-18 3.32%

DÓLARES AMERICANOS

Sociedad Administradora de Fondo de Inversión

SAFI UNIÓN S.A

- ✓ Tipo de Fondo Fondo Mutuo
- ✓ Calificadora de Riesgos Aesa Ratings
- ✓ Calificación a Dic-18 AA+f
- ✓ Rescates Permitidos 10
- ✓ Rendimiento Capitalizable diariamente
- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento. a DIC-18 0.69%

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

Inversiones temporarias:

	2018 Bs	2017 Bs
FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA - MN	4,829,441	577
CREDINFONDO SAFI - CREDIFONDO BS.	1,094,420	-
SAFI MSC - CRECER BS.	10,002,462	-
SAFI MSC - SUPERIOR FM MED. PLAZO	1,009	-
BISA SAFI - A MEDIDA	1,005	-
BISA SAFI – ULTRA	2,265,700	-
FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA - ME	39,495	39,253
Totales	**18,233,532**	**39,830**

9. Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
INVERSIÓN EN PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST-FUBODEIFD	4,000,640	-
ACCIONES TELEFÓNICAS	76,260	76,260
PROD.DEV.P/COBRAR DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	-	-
PROD.DEV.P/COBRAR INV.ENTID.FIN.DEL PAÍS	5,904	-
Totales	**4,082,804**	**76,260**

10. La composición detallada de la participación accionaria en entidades financieras

Al 31 de diciembre del 2018, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no cuenta con participación en otras entidades financieras.

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	710,942	1,078,057
Anticipo por compra de Bienes y servicios	3,466	-
Anticipo personal permanente	-	-
Alquileres pagados por adelantado	-	-
Seguros pagados por anticipado	189,928	129,080
Gastos judiciales por recuperar	205,234	255,732
Otros pagos anticipados(1)	348,052	9,265
Comisiones por cobrar	15,449	11,910
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	900	-
Importes entregados en garantía	276,624	242,324

Otras partidas pendientes de cobro M/N(2)	549,814	645,103
Otras partidas pendientes de cobro M/E(3)	30,012	197,213
Crédito fiscal IVA	404	427
	2,330,825	2,569,111
Previsión para otras cuentas por cobrar	(461,522)	(849,289)
Totales	**1,869,303**	**1,719,822**

A continuación los saldos más significativos al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

(1) Corresponde al pago por Inscripción para emisión de valores Bisa ST por Bs. 99,692.42, tasa de regulación y comisiones Bs. 243,259.96 y Bs. 5,100 anticipo para compras.
(2) Otras partidas pendientes de cobro MN corresponde cuentas por cobrar a terceros Bs. 373,305, intereses Bs. 110,270, cuentas por cobrar Renta Dignidad Bs. 53,250, cuentas por cobrar Money Gram Bs. 12,989.
(3) Otras partidas pendientes de cobro ME corresponden a partidas pendientes por seguro de Sepelio Bs. 27,320 y Bs. 2,692 a cuentas por cobrar a Money Gram.

e) Bienes realizables

Al 31 de diciembre del 2018, se cuenta con unos saldos de Bs. 182,512 correspondiente al caso de Mirtha Duran, en cuyo proceso se logró recuperar la obligación contraída, registrando en la partida BIENES INMUEBLES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS. Por un importe de Bs 243,349, habiéndose procedido con la constitución del 25% conforme a norma en la partida, PREVISIÓN BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS por un importe de Bs.60,837.

f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018			2017		
	Valor Actualizado Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto	Valor Actualizado Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto
Mobiliario y enseres	3,503,694	(1,766,432)	1,737,262	3,196,427	(1,529,778)	1,666,649
Equipos e instalaciones	1,889,505	(769,232)	1,120,273	1,403,765	(651,305)	752,460
Equipos de computación	4,380,960	(3,381,430)	999,530	4,784,368	(3,722,832)	1,061,536
Vehículos	4,814,414	(3,451,535)	1,362,878	3,945,875	(3,103,693)	842,182
Totales	**14,588,573**	**(9,368,629)**	**5,219,943**	**13,330,435**	**(9,007,609)**	**4,322,826**

La depreciación al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con cargo a cuenta de gasto es de Bs. 1,457,660 y Bs 1,304,435 respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Papelería, útiles y material de servicio	422,331	314,606
Programas y aplicaciones informáticas	280,277	330,426
Totales	**702,608**	**645,032**

Las amortizaciones de cargos diferidos y activos intangibles al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con cargo a cuenta de gasto son de Bs. 127,649 y Bs 100,221 respectivamente.

h) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no cuenta con operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable.

i) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no cuenta con obligaciones con el público.

j) Obligaciones con instituciones fiscales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no cuenta con obligaciones con instituciones fiscales.

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	Ref.:	2017 Bs	2018 Bs
BDP	1	58,800,000	46,575,739
Obligaciones Con Entidades .Financieras que Realizan Actividades de Segundo Piso A Plazo		**58,800,000**	**46,575,739**
BANCO BISA S.A.	2	13,720,000	6,927,500
BANCO UNIÓN S.A.	3	19,797,297	6,977,613
Obligaciones Con Bancos Y Otras Entidades Financieras Del País		**33,517,297**	**13,905,113**
CAPITAL + SAFI	4	21,000,000	17,000,000
FUNDAPRO		2,315,000	0
HABITAD PARA LA HUMANIDAD	5	7,000,000	7,000,000
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE IFD	6	0	95,014,747
PDA ARANI		179,453	0
PDA Camiri	7	200,000	200,000
PDA KOARI	8	150,425	150,425
PDA Nueva Esperanza	9	120,000	120,000
VISION MUNDIAL BOLIVIA	10	2,563,843	2,563,843
Otros Financiamientos Internos A Plazo		**33,528,721**	**122,049,015**
LOC FUND		2,110,769	0
OIKOCREDIT	11	33,801,093	27,315,278

TRIPLE JUMP	12	10,290,000	10,290,000
VISIONFUND INTERNATIONAL	13	25,304,573	7,747,533
Financiamiento De Entidades Del Exterior A Plazo		**71,506,435**	**45,352,811**
Cargos Devengados Por Pagar	14	4,245,523	6,772,902
Total general		**201,597,976**	**234,655,580**

Al 31 de diciembre del 2018, esta es la relación detallada de fuentes de financiamiento y las características de cada operación:

Ref.	Financiador	Tasa de Interés Vigente	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Total Individual	Vigente total
1	BDP	4.83%	14-mar-14	15-mar-19	29,714	**46,575,739**
1	BDP	5.55%	28-abr-15	20-abr-20	626,325	
1	BDP	4.98%	22-jul-16	20-jul-21	4,594,700	
1	BDP	4.98%	31-ago-16	15-sep-21	9,750,000	
1	BDP	4.98%	23-dic-16	20-dic-21	7,650,000	
1	BDP	4.99%	30-mar-17	21-mar-22	8,925,000	
1	BDP	5.49%	22-jun-18	15-jun-23	15,000,000	
2	BANCO BISA S.A.	5.99%	31-ene-18	26-ene-19	2,640,000	**6,927,500**
2	BANCO BISA S.A.	5.99%	26-jun-18	24-jun-19	4,287,500	
3	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	23-abr-18	18-abr-19	15,000	**6,977,613**
3	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	4-may-17	15-may-22	30,000	
3	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	26-ene-18	21-ene-19	30,870	
3	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	23-abr-18	18-abr-19	41,160	
3	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	25-may-18	20-may-19	40,000	
3	BANCO UNIÓN S.A.	5.50%	29-jun-18	28-jun-20	6,820,583	
4	CAPITAL + SAFI	8.40%	2-may-15	11-abr-19	4,000,000	**17,000,000**
4	CAPITAL + SAFI	7.80%	27-dic-17	17-dic-19	3,500,000	
4	CAPITAL + SAFI	8.00%	27-dic-17	11-dic-20	4,500,000	
4	CAPITAL + SAFI	8.20%	27-dic-17	6-dic-21	5,000,000	
5	HABITAD PARA LA HUMANIDAD	5.00%	26-ago-15	30-jul-20	7,000,000	**7,000,000**
6	PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE IFD	8.20%	17-ago-18	17-may-23	95,014,747	**95,014,747**
7	PDA Camiri	4.00%	21-feb-16	20-feb-19	200,000	**200,000**
8	PDA KOARI	4.00%	15-sep-17	14-sep-22	150,425	**150,425**
9	PDA Nueva Esperanza	4.00%	27-feb-18	26-feb-23	120,000	**120,000**
10	VISION MUNDIAL BOLIVIA	7.00%	1-mar-17	1-mar-19	2,563,843	**2,563,843**
11	OIKOCREDIT	6.75%	13-jun-17	24-may-23	12,348,000	**27,315,278**
11	OIKOCREDIT	6.75%	22-ago-16	24-jul-22	14,967,278	
12	TRIPLE JUMP	7.25%	13-mar-17	15-feb-19	10,290,000	**10,290,000**
13	VISION FUND INTERNATIONAL	7.00%	31-oct-16	31-dic-19	434,355	**7,747,533**
13	VISION FUND INTERNATIONAL	7.00%	30-dic-16	31-dic-19	453,178	
13	VISION FUND INTERNATIONAL	5.15%	31-jul-18	30-jun-20	6,860,000	
14	Devengados				6,772,902	**6,772,902**
	Gran total					**234,655,580**

(*) Visión Mundial en Bolivia, y Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE acuerdan en forma voluntaria, facilitar y optimizar los fondos del Programa de Prevención Emergencia y Rehabilitación "PER" los fondos entregados en calidad de administración a nuestra entidad con la finalidad de apoyar a familias damnificadas en proyectos de reconstrucción y mejoramiento de viviendas afectadas por desastres naturales, en cumplimiento a los objetivos

compartidos que buscan generar cambios sostenibles en la calidad de vida de familias y comunidades empobrecidas. Solo se podrá destinar estos fondos a otras familias cuando las necesidades de las familias atendidas hayan sido satisfechas El ámbito geográfico de acción abarca los departamentos de Cochabamba, Oruro, Santa Cruz, La Paz y Norte de Potosí.

Los fondos entregados a Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD por los Proyectos de Desarrollo de Área, provienen de la asistencia financiera recibida de la Organización No Gubernamental Visión Mundial Internacional en Bolivia y constituyen en parte el "Fondo de Aporte de Crédito" administrado por Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD Según convenio suscrito con los proyectos, los fondos entregados a Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD tienen el propósito de promover el desarrollo económico de comunidades participantes de los PDAs, a través del crédito en programas de micro emprendimientos artesanales, agropecuarios, comerciales, de servicios y otros similares Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE como administradora de los fondos de los PDAs, a la conclusión y cierre de los proyectos, previa conciliación de cuentas y sobre la base de un cronograma preestablecido, por mutuo acuerdo y homologación de Visión Mundial, deberá efectuar la devolución de los fondos administrados a favor de los proyectos.

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Diversas:		
Acreedores Fiscales Retenciones a terceros	136,224	189,051
Acreedores Fiscales Impuestos a cargos Entidad	892,866	2,338,260
Acreedores por aportes laborales y patronales	532,694	495,185
Acreedores por compra de bienes y servicios	442,314	590,705
Acreedores Varios	168,838	578,266
Provisiones :		
Provisión Indemnización	3,732,252	4,053,190
Provisión para primas	529,448	1,750,145
Provisión para aguinaldo	338,882	9,845
Partidas pendientes de imputación	583,122	1,613,489
Totales	**7,356,640**	**11,618,136**

(1) Partida Pendientes de Imputación:

DETALLE	2018 Bs	2017 Bs
Fallas de caja	2,308	-
Operaciones por liquidar M.N.	491,360	1,351,618
Operaciones traspaso caja ahorro	-	126,958
Voucher por pagar	13,500	51,500
Bono Juana Azurduy	250	-
Seguro de desgravamen MN	75,536	77,159
Seguro de desgravamen ME	168	6,254

	2018 Bs	2017 Bs
Partidas pendientes de imputación	583,122	1,613,489

m) **Previsiones**

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Previsión cíclica	2,868,445	2,752,733
Previsión adicional	7,084,080	7,084,080
Previsión genérica Otros Riesgos	995,091	995,091
Previsión específica	8,381,544	7,903,118
Totales	19,329,160	18,735,022

n) **Valores en circulación**

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

o) **Obligaciones subordinadas**

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

p) **Obligaciones con empresas con participación estatal**

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

q) **Ingresos y gastos financieros**

La composición de los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

Ingresos financieros:

	2018 Bs	2017 Bs
Productos por disponibilidad	77,233	95
Productos por inversiones temporarias	335,618	511
Productos por cartera vigente	64,084,635	64,222,313
Productos por cartera vencida	341,335	404,708
Productos por cartera en ejecución	288,845	341,942
Productos Inversiones Permanentes	90,504	11
Totales	65,218,170	64,969,580

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las tasas activas fueron las siguientes:

	2018 Bs	2017 Bs
Disponibilidades	0.52%	0.01%
Inversiones temporarias M/N	1.70%	0.69%
Inversiones temporarias M/E	0.78%	0.49%
Cartera	22.29%	25.57%

Gastos financieros:

	2018 Bs	2017 Bs
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	14,733,023	12,947,097
Cargos por Otras cuentas Pagar y Comisiones por Financiamiento	653,302	556,320
Totales	**15,386,325**	**13,503,417**

r) Recuperaciones de activos financieros

Las recuperaciones de activos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se componen de la siguiente forma:

	2018 Bs	2017 Bs
Por recuperaciones de capital	590,078	378,116
Por recuperaciones de intereses	106,630	92,516
Por recuperaciones de otros conceptos	7,550	5,049
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	44,401,189	39,295,250
Disminución de Previsión Genérica p/incobrab. Cart.Riesgo	-	-
Disminución de Previsión Genérica p/incobrab. Cart.	995,091	-
Disminución previsión para otras cuentas por cobrar	210,693	4,329
Disminución de previsión genérica cíclica	291,160	313,815
Disminución de Previsión P/partidas pendientes imputación	30,000	54,661
TOTALES	**46,632,390**	**40,143,736**

s) Cargos por Incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Cargos por Previsiones Especificas	47,677,693	42,043,619
Cargos por Previsiones Genérica p/ incob. Cart Fact. Riesgo	-	-
Cargos por Previsiones Genérica p/ incob. Cart. por Otros Riesgos	995,091	487,336
Cargos por previsión otras cuentas por cobrar	85,274	262,632
Cargos por previsión genérica y cíclica	400,291	448,290
Perdidas por inversiones temporarias	4,943	-
Castigo de productos financieros	762	2,415
Perdida por partidas pendientes de imputación	-	30,000
Totales	**49,164,053**	**43,274,292**

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	2018 Bs	2017 Bs
Operaciones de cambio y arbitraje	18,437	177,563
Ingresos por gastos recuperados	154	363
Ingresos por servicios varios (1)	413,675	307,004
Ingresos por la generación de crédito fiscal	6,088	6,780
Otros Ingresos operativos Diversos	-	289,140
Total	**438,354**	**780,850**

(1) Corresponde a ingresos por comisiones e ingresos varios de acuerdo al siguiente detalle:

(2)

	2018 Bs
INGRESOS VARIOS	25,296
CERTIFICACIONES Y OTROS	103,500
REPOSICIÓN DE CHEQUES	15
REPOSICIÓN DE FORMULARIOS	4
COMISIONES ELFEC	28,428
COMISIONES RENTA DIGNIDAD	85,266
COMISIONES SEGUROS	149,554
COMISIONES COMTECO	2,340
COMISIÓN BONO JUANA AZURDUY	6,071
COMISIÓN SEGIP	1,617
COMISIÓN SEMAPA	299
COMISIÓN MONEY GRAM	9,577
COMISIÓN NATURA	125
COMISIÓN YANBAL	1,338
COMISIÓN TUVES	226
COMISIÓN PAGOSNET	14
COMISIÓN AXS	5
Total	**413,675**

OTROS GASTOS OPERATIVOS

	2018 Bs	2017 Bs
Comisiones por servicios	149,319	50,437
Costo de bienes realizables	60,837	-
Perdidas por Invers. En otras entidades no Financieras	-	-
Gastos operativos diversos	502,229	583,134
Total	**712,385**	**633,571**

La composición de Gastos operativos diversos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs.
Perdida por operaciones de cambio y arbitraje	306,621	365,908
Otros Gastos Operativos	195,608	217,226
Total	**502,229**	**583,134**

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
INGRESOS EXTRAORDINARIOS (1)		
Ingresos Extraordinarios	154,313	-
	154,313	-
GASTOS EXTRAORDINARIOS (2)		
Gastos Extraordinarios	18,373	-
	18,373	-

	2018 Bs	2017 Bs
INGRESOS GESTIONES ANTERIORES (3)		
Ingresos de gestiones anteriores	346,984	-
	346,984	-
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES (4)		
Gastos de gestiones anteriores	18,004	34,452
	18,004	34,452

(1) Al 31 de diciembre del 2018, el saldos en la partida de Ingresos Extraordinarios, corresponde a la diferencia en la reposición de activos por de la compañía aseguradora La Boliviana S.A, en el siniestro de un vehículo.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, el saldo en la partida Gastos Extraordinarios, corresponde a la baja de activos fijos.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, el sado en la partida de Ingresos Gestiones Anteriores, corresponde a las comisiones por seguros de desgravamen, cancelados por la compañía aseguradora, que corresponde a la gestión 2017. Así también comprende el ajuste por el cálculo de primas, el cual en base a la recomendación efectuada por la ASFI, se ajustó al ingreso.

(4) Al 31 de diciembre del 2018 el saldo en la partida de Gastos Gestiones anteriores, corresponde a varios menores que corresponde a los gastos de la Gestión 2017.

v) Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Gastos de personal	32,198,128	30,527,029
Servicios contratados	2,341,257	2,153,718
Seguros	300,453	258,092
Comunicaciones y traslados	1,916,426	1,728,278
Impuestos	1,422,339	1,072,479
Mantenimiento y reparaciones	583,068	427,578
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	1,457,660	1,304,435
Amortización de cargos diferidos	127,649	100,221
Otros gastos de administración	4,844,866	4,589,579
Total	**45,191,845**	**42,161,409**

(1) La composición de "Otros Gastos de Administración " al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Otros Gastos de Administración:		
Gastos notariales y judiciales	43,984	29,004
Alquileres	3,271,565	3,141,235
Energía eléctrica Agua y calefacción	387,978	312,307
Papelería, útiles y materiales de servicio	473,115	506,409
Suscripciones y afiliaciones	77,608	37,121
Propaganda y publicidad	48,107	111,781
Aportes a la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero	277,906	259,630
Aportes a otras entidades	15,476	-
Multas Autoridad de Supervisión del sistema Financiero	10,270	450
Gastos de comunicación y publicaciones en prensa	51,638	42,889
Diversos	187,220	148,753
	4,844,866	**4,589,579**

w) Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no cuenta con cuentas contingentes.

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia (1)	30,564,841	28,843,960
Cartera en administración vigente	-	-
Productos devengados por cobrar cartera en administración	-	-
Garantías recibidas	95,002,587	168,471,238
Documentos y valores de la entidad	63,526,437	54,674,272
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	11,256,248	8,826,701
Productos en suspenso	3,003,376	2,448,229
	203,353,489	**263,264,400**

(1) Por el lapso de cinco gestiones Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD viene administrando los fondos de ahorros de los clientes de Banca Comunal, con el propósito de dar cumplimiento a la normativa dispuesta por ASFI, nuestra entidad presentó a esta instancia una propuesta referida a la administración delegada del ahorro proveniente de nuestros clientes que conforman el grupo comunal, la misma sustentada en: creación de cuentas únicas a nivel de agencias, cada una de estas cuentas a su vez están respaldadas en mayores auxiliares abiertos para cada uno de los grupos comunales, los fondos son transferidos desde nuestras cuentas institucionales una vez recepcionado dichos fondos en nuestras cajas de manera electrónica a las cuentas únicas dentro de un plazo máximo de 48 horas.

Los fondos transferidos hacia estas cuentas solo pueden ser utilizados para el pago del crédito y/o la devolución de ganancias y ahorros, previamente los mismos se transfieren a las cuentas institucionales para que desde nuestras cajas nuestros clientes retiren los mismos, con el propósito de asegurar el correcto manejo de los mismos nuestra entidad ha provisto poderes a nuestros funcionarios para que administren el mismo; todos estos fondos están depositados en el Banco BISA a nombre de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD y registrados en cuentas de orden. Este procedimiento ha sido autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante N° de Tramite, T-462939 de fecha 23 de septiembre del 2013.

y) **Patrimonios Autónomos**

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

NOTA 9. Patrimonio

a) **Capital Social**

Certificados de capital fundacional

En fecha 31 de marzo de 2015, mediante CIRCULAR ASFI/292/2015 la Autoridad del Sistema Financiero - ASFI emita la disposición en el cambio en el MANUAL DE CUENTAS PARA ENTIDADES FINANCIERAS, en lo referido al tema de PATRIMONIO, por lo que incorpora la cuenta:

311.06 "CERTIFICADO DE CAPITAL FUNDACIONAL (INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO)", incorporando la sub cuenta para el registro del capital fundacional que forma parte del Capital Social de la IFD.

Es así que Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD, en aplicación a dicha Circular, procede al ajuste contable de la cuenta 310 DONACIONES NO CAPITALIZABLES, a la cuenta 311.06, CERTIFICADOS DE CAPITAL FUNDACIONAL, conforme el siguiente detalle:

	2018 Bs	2017 Bs
Capital Social	49,906,817	46,188,937
Reservas	4,794,143	4,381,045
Resultados Acumulados	1,588,344	4,130,977
PATRIMONIO	**56,289,303**	**54,700,959**

Al 31 de diciembre del 2018, la capitalización de Excedentes con relación a los resultados acumulados, de las gestiones 2017, constituyendo un el 10% como reserva, habiendo capitalizado y llevado a reservas un total de Bs. 4,130,977.

b) **Aportes no capitalizables**

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no cuenta con aportes no capitalizados.

c) **Reservas**

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 393 de servicios financieros en su Artículo 421, debe destinarse, por lo menos un 10% de sus utilidades liquidas anuales.

Es en ese sentido que al 31 de diciembre del 2018 Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD tiene constituido como reserva el equivalente al 10% de los resultados de la gestión 2017.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la reserva legal asciende a Bs. 4,794,143 y Bs. 4,381,045 respectivamente.

NOTA 10. Ponderación de activos y suficiencia patrimonial

La ponderación de activos es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2018:

FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
DETERMINACIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL INDIVIDUAL
AL: 31-12-2018

Código	Nombre	Saldo Activo	Coef.	Activo Comput.
CATEGORÍA I	ACTIVOS SIN RIESGO 0 %	3,485,513.21	-	-
CATEGORÍA II	ACTIVOS CON RIESGO DEL 10 %	-	10.00	-
CATEGORÍA III	ACTIVOS CON RIESGO DEL 20 %	8,381,454.88	20.00	1,676,290.98
Código	**Nombre**	**Saldo Activo**	**Coef.**	**Activo Comput.**
CATEGORÍA V	ACTIVOS CON RIESGO DEL 75 %	854,458.70	75.00	640,844.03
CATEGORÍA VI	ACTIVOS CON RIESGO DEL 100%	287,886,670.20	100.00	287,886,670.20
TOTALES		**301,169,968.45**		**290,484,740.94**
10% SOBRE ACTIV	O COMPUTABLE			29,048,474.09
CAPITAL REGULAT	ORIO			50,700,320.00
EXCEDENTE /(DEF	ICIT) PATRIMONIAL			21,651,845.91
COEFICIENTE DE	SUFICIENCIA PATRIMONIAL			17.45

Al 31 de diciembre del 2017:

DETERMINACIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL INDIVIDUAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
DETERMINACIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL INDIVIDUAL
AL: 31-12-2017

Código	Nombre	Saldo Activo	Coef.	Activo Comput.
CATEGORÍA I	ACTIVOS SIN RIESGO 0 %	2,183,798.07	0.00	0.00
CATEGORÍA II	ACTIVOS CON RIESGO DEL 10 %	0.00	10.00	0.00
CATEGORÍA III	ACTIVOS CON RIESGO DEL 20 %	13,470,161.66	20.00	2,694,032.35
CATEGORÍA IV	ACTIVOS CON RIESGO DEL 50 %	666,026.79	50.00	333,013.40
CATEGORÍA V	ACTIVOS CON RIESGO DEL 75 %	625,555.19	75.00	469,166.40
CATEGORÍA VI	ACTIVOS CON RIESGO DEL 100%	253,724,262.55	100.00	253,724,262.55
TOTALES		**270,669,804.26**		**257,220,474.70**
10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE				25,722,047.47
CAPITAL REGULATORIO				50,569,982.00
EXCEDENTE /(DEFICIT) PATRIMONIAL				24,847,934.53
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL				19.66

NOTA 11. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2018, Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD declara no tener contingencias.

NOTA 12. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13. Consolidación de Estados Financieros

Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

Grant Thornton
Acevedo & Asociados

SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES
GERENCIA GRACO CBBA.
DEPARTAMENTO DE RECAUDACIÓN
Y EMPADRONAMIENTO
13 AGO. 2020
RECIBIDO
Nombre: ..... Firma: .....
Fojas: ..... Hrs: .....

Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L.

Calle Guembe No. 2015
Esq. Av. Beni
P.O. Box: 6707
Santa Cruz, Bolivia
T +591 3 3436838

Avenida Ballivián No. 838
Edificio "Las Torres del Sol" (Mezzanine)
P.O. Box: 512
Cochabamba, Bolivia
T +591 4 4520022

Avenida 6 de Agosto No. 2577 Edificio
"Las Dos Torres" (11º Piso)
P.O. Box: 2806
La Paz, Bolivia
T +591 2 2434343

www.grantthornton.com.bo

Informe del auditor independiente

A los señores
Presidente y Directores de
FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO
INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD
Cochabamba - Bolivia

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD, que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de ganancias y pérdidas, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD al 31 de diciembre de 2019 y 2018, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a) de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la FUNDACION BOLIVIANA PARA

EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de FUBODE IFD en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de FUNDACION BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO – FUBODE IFD.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en anexo adjunto a este informe. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

ACEVEDO & ASOCIADOS
CONSULTORES DE EMPRESAS S.R.L.
MIEMBRO DE GRANT THORNTON INTERNATIONAL LTD

Lic. Aud. Enrique Pastrana Dávila (Socio)
CDA-98-D 27 / CAUB - 2934

Cochabamba, febrero 17 de 2020

Anexo al informe de auditoría emitido por el auditor independiente

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuadas en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y. si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en bolivianos)

	Notas		2019 Bs		2018 Bs
ACTIVO					
Disponibilidades	8a		25.800.136		11.861.064
Inversiones temporarias	8c		4.510.510		18.233.532
Cartera	8b		287.075.288		259.018.202
Cartera vigente		289.817.010		262.316.486	
Cartera vencida		1.985.717		1.958.123	
Cartera en ejecución		4.912.077		6.200.043	
Cartera reprogramada o reestructurada Vigente		788.227		410.107	
Cartera Reprogramada o reestructurada Vencida		30.924		34.286	
Cartera Reprogramada o reestruccturada en Ejecucion		42.724		19.478	
Productos devengados por cobrar cartera		4.934.709		4.540.394	
Previsión para cartera Incobrable	8m	(15.436.100)		(16.460.715)	
Otras cuentas por cobrar	8d		2.533.972		1.869.303
Bienes realizables	8e		1		182.512
Inversiones permanentes	8c		76.260		4.082.804
Bienes de uso (neto)	8f		4.915.956		5.219.943
Otros activos	8g		729.155		702.608
Fideicomisos Constituidos			-		-
TOTAL DEL ACTIVO			**325.641.278**		**301.169.968**

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES
ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
PASIVO			
Obligaciones con el público	8i	-	-
Obligaciones con instituciones fiscales	8j	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8k	249.385.902	234.655.580
Otras cuentas por pagar	8l	12.506.486	7.356.640
Previsiones	8m	3.171.922	2.868.445
Valores en circulacion		-	-
Obligaciones subordinadas		-	-
Obligaciones con Empresas Publicas		-	-
TOTAL DEL PASIVO		**265.064.310**	**244.880.665**
PATRIMONIO			
Capital Social		-	-
Certificados de Capital Fundacional	9a	50.473.422	49.906.816
Aportes no capitalizados	9b	-	-
Reservas	9c	5.815.881	4.794.143
Resultados acumulados		4.287.665	1.588.344
TOTAL DEL PATRIMONIO		60.576.968	56.289.303
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**325.641.278**	**301.169.968**
CUENTAS CONTINGENTES		-	-
CUENTAS DE ORDEN	8x	159.735.998	203.353.489

Las notas 1 a 13 adjuntas son parte integrante de estos estados Financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES
ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos financieros	8q	72.082.874	65.218.170
Gastos financieros	8q	(16.294.612)	(15.386.325)
Resultado financiero bruto		**55.788.262**	**49.831.845**
Otros ingresos operativos	8t	570.277	438.354
Otros gastos operativos	8t	(1.057.689)	(712.385)
Resultado de operación bruto		**55.300.850**	**49.557.814**
Recuperación de activos financieros	8r	5.547.716	46.632.390
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos Financieros	8s	(7.811.547)	(49.164.053)
Resultado de Operacion despúes de incobrables		**53.037.019**	**47.026.151**
Gastos de administración	8v	(45.377.689)	(45.191.845)
Resultado de operación neto		**7.659.330**	**1.834.306**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		623	61
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		7.659.953	1.834.367
Ingresos extraordinarios	8u	-	154.313
Gastos Extraordinarios	8u	-	(18.373)
Resultado Neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		**7.659.953**	**1.970.307**
Ingresos de Gestiones Anteriores	8u	-	346.983
Gastos de Gestiones Anteriores	8u	-	(18.004)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflacion		**7.659.953**	**2.299.286**
Ajuste contable por efecto de la Inflacion		-	-
Resultado antes de Impuestos		**7.659.953**	**2.299.286**
Impuesto sobre las utilidades de las empresas IUE		(3.372.288)	(710.942)
Resultado neto de la Gestion		**4.287.665**	**1.588.344**

Las notas 1 a 13 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez JEFE DE CONTABILIDAD	Lic. Marko Avendaño Mollinedo GERENTE DE OPERACIONES ADMINISTRACION Y FINANZAS	Lic. Fernando Torrez Ontiveros GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Presentado en bolivianos)

	TOTAL Bs	CAPITAL SOCIAL Bs.	APORTES NO CAPITALIZADOS Bs	AJUSTES AL PATRIMONIO Bs	RESERVAS Bs	RESULTADOS ACUMULADOS Bs
PATRIMONIO						
Saldos al 01 de enero del 2018	54.700.959	46.188.937	-	-	4.381.045	- 4.130.977
Resultados del Ejercicio	1.588.344					1.588.344
Distribucion de utilidades	-					
Capitalización de aportes, Ajustes al Patrimonio y Utilidades Acumuladas; Capitalizacion de las Utilidades Acumuladas a la Gestion 2017	-	3.717.879				(3.717.879)
Aportes a capitalizar	-					
Donaciones	-					
Constitucion de "Reserva legal" por el 10 % de la utilidad acumulada al 31 de diciembre del 2017 segun se establece en el Art. 421 Ley 393.	-				413.098	(413.098)
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	**56.289.303**	**49.906.816**	**-**	**-**	**4.794.143**	**- 1.588.344**
Resultado del ejercicio	4.287.665					4.287.665
Distribucion de utilidades	-					
Capitalización de aportes, Ajustes al Patrimonio y Utilidades Acumuladas; Capitalizacion de las Utilidades Acumuladas a la Gestion 2018, en fecha 25 de marzo 2019	-	1.429.509				(1.429.509)
Aportes a capitalizar	-					
Donaciones Recibidas	-					
Constitucion de "Reserva legal" por el 10 % de la utilidad acumulada al 31 de diciembre del 2018 segun se establece en el Art. 421 Ley 393, en fecha 25 de marzo del 2019	-				158.834	(158.834)
Otros: Constitucion de Fondo de reserva para servicios integrales de desarrollo base de Calculo 10 % sobre resultados de las Gestiones 2016, 2017 y 2018, según autorizacion carta ASFI/DSR IV/R-134558/2019, en el mes de Julio 2019		(862.904)			862.904	
Saldos al 31 de diciembre del 2019	**60.576.968**	**50.473.421**	**-**	**-**	**5.815.881**	**4.287.665**

Las notas 1 a 13 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO - FUBODE IFD
COCHABAMBA - BOLIVIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Presentado en bolivianos)

	2019 Bs	2018 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	4.287.665	1.588.344
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(4.934.709)	(4.540.393)
- Cargos devengados no pagados	11.268.810	6.772.902
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	-	-
- Previsión para incobrables	(1.133.583)	90.659
- Previsiones para desvalorizacion	182.511	-
- Provisiones o previsiones para beneficios sociales	1.552.977	(1.212.598)
- Provisión para impuestos y otras cuentas por pagar	-	-
- Depreciaciones y amortizaciones	1.580.532	1.612.818
- Otros	(566.605)	(3.717.880)
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (perdida) del ejercicio	**12.237.599**	**593.852**
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengado en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	4.540.394	4.434.775
- Disponibilidad, Inversiones temporarias y permanentes	5.904	-
- Otras cuentas por cobrar	-	-
- Obligaciones con el publico	-	-
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(6.772.902)	(4.245.523)
- Otras obligaciones	-	-
- Otras cuentas por pagar	-	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados - diversas	(555.700)	238.285
- Bienes realizables - vendidos	-	(182.512)
- Otros activos - partidas pendientes de imputacion	(96.904)	(77.500)
- Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	3.596.869	(3.048.898)
- Previsiones	303.477	115.713
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	**13.258.735**	**(2.171.808)**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminucion) de captaciones y obligaciones por intermediacion:		
- Obligaciones con el público:		
- Depositos a la vista y en caja de ahorro	-	-
- Depositos a plazo hasta 360 días	-	-
- Depósitos a plazo por mas de 360 días	-	-
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(6.927.500)	(6.792.500)
- A mediano y largo plazos	17.161.914	37.322.725

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

(Continua)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Presentado en bolivianos)

	2019 Bs	2018 Bs
- Otras operaciones de intermediación:		
- Depósitos en cuentas corrientes de traspaso	-	-
- Cuotas de participacion Fondo RAL de traspaso	-	-
- Obligaciones con instituciones fiscales	-	-
- Otras cuentas por pagar por intermediacion financiera	-	-
Incremento o (disminución) de colocaciones		
- Creditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(427.045.333)	(368.434.430)
- a mediano y largo plazos - mas de 1 año-		
- Creditos recuperados en el ejercicio	400.429.714	357.255.497
- Otras cuentas por cobrar por intermediacion financiera	-	-
Flujo neto en actividades de intermediación	**(16.381.206)**	**19.351.292**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminucion) de prestamos:		
- Obligaciones con el FONDESIF	-	-
- Obligaciones con el BCB - excepto financiamientos para creditos-	-	-
- Titulos valores en circulacion	-	-
- Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los Accionistas:	-	-
- Aportes de capital	566.605	3.717.880
- Pago de dividendos	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	**566.605**	**3.717.880**
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	13.723.022	(18.193.702)
- Inversiones permanentes	4.006.544	(4.006.544)
- Bienes de uso	(1.208.874)	(2.382.288)
- Bienes diversos	(25.754)	(107.725)
- Cargos diferidos	-	-
Flujo neto en actividades de inversión	**16.494.939**	**(24.690.259)**
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	13.939.073	(3.792.895)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	11.861.064	15.653.959
Disponibilidades al cierre del ejercicio	**25.800.136**	**11.861.064**

Las notas 1 a 13 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo.
GERENTE DE OPERACIONES
ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

(Concluye)

NOTA 1. Organización

a) Organización y Operaciones

El tipo de entidad financiera y datos de su constitución

A partir de la incorporación de las Instituciones Financieras de Desarrollo en la Ley 393 de Servicios Financieros, en fecha **7 de septiembre 2016 mediante Resolución Ministerial 784 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas otorga y reconoce la Personalidad Jurídica de la Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD**, en el marco de lo establecido en las Disposiciones Finales Tercera y Cuarta de la Ley N° 393 de 21 de agosto 2013.

Así mismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través de la Resolución ASFI 800/2016 de fecha 9 de Septiembre 2016 otorga la **Licencia de Funcionamiento ASFI / 021 / 2016 a la Fundación Boliviana Para el Desarrollo, Institución Financiera de Desarrollo** con sigla **FUBODE IFD,** declarando que ha cumplido con todos los requisitos exigidos por la Ley N° 393 de Servicios Financieros y demás disposiciones reglamentarias, para operar y realizar actividades de intermediación financiera como Institución Financiera de Desarrollo en su domicilio legal ubicado en la ciudad de Cochabamba y sus agencias, para realizar a nivel nacional las operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios que, en el marco de lo establecido en el Artículo 282 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, se encuentren comprendidas en los artículos 1 y 2, Sección 4 del Reglamento para Instituciones Financieras de Desarrollo, contenido en el Capítulo IV, Titulo 1, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, excepto la referida a la captación de depósitos y con las limitaciones y prohibiciones previstas en el Artículo 284 de la citada Ley.

Por lo tanto, La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante resolución 800/2016, otorga la licencia de funcionamiento 021/2016 de fecha 09 de septiembre del 2016, la cual autoriza a iniciar sus operaciones desde el 21 de noviembre de 2016, bajo la denominación de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo con sigla FUBODE IFD, con domicilio en la Calle José de la Reza esquina España N° 292 de la ciudad de Cochabamba del Departamento de Cochabamba del Estado Plurinacional de Bolivia.

Cambios en la organización

En la gestión 2019, nuestra entidad no reporta cambios en su estructura de gobierno corporativo, estructura organizacional, ni estrategia de negocios que amerite ser reportado en este acápite.

Principales objetivos

NUESTRA FILOSOFÍA INSTITUCIONAL

En el marco de lo dispuesto en la Ley N° 393 de Servicios Financieros que en su Artículo 273 (Características) señala **"La Institución Financiera de Desarrollo es una organización sin fines de lucro, con personalidad jurídica propia, creada con el objeto de prestar servicios financieros con un enfoque integral que incluye gestión social, buscando incidir favorablemente en el proceso económico y social de personas y organizaciones así como contribuir al desarrollo sostenible del pequeño productor agropecuario, piscícola y forestal maderable y no maderable y de la micro y pequeña empresa principalmente del área rural y periurbana".**

El fin es el de contribuir a incrementar el impacto en los niños y niñas de familias emprendedoras con acceso limitado a recursos, mediante el fortalecimiento del ingreso familiar, el cual permite cubrir las necesidades básicas de alimentación, salud y vestimenta, así como la mejora de su vivienda, entre otros aspectos. Trabajamos en brindar un mejor futuro a la niñez centrándonos en cuatro elementos clave:

1. Proveer servicios financieros al perfil de clientes definidos en nuestra misión institucional.
2. Satisfacer las necesidades reales de nuestros clientes.
3. Proveer servicios financieros con calidad y calidez, velando se respeten los derechos del consumidor financiero.
4. Contribuir el bienestar de los niños y niñas hijos de nuestros clientes.

El siguiente diagrama ilustra nuestro enfoque de Desempeño Social y la relación entre los cuatro elementos claves.



PROVEER SERVICIOS FINANCIEROS A CLIENTES META

El cliente meta de FUBODE IFD son mujeres y hombres en situación de pobreza, que tienen bajo su dependencia el cuidado de niños y niñas, quienes habitan en las áreas más vulnerables de Bolivia. Para evaluar si se cumple con la meta social, FUBODE IFD, utiliza la herramienta del PPI, (Progressout of PovertyIndex), que permite medir: la cobertura, el nivel de pobreza y las necesidades del cliente.

LAS NECESIDADES REALES DE LOS CLIENTES

Nos enfocamos en ayudar a las familias económicamente pobres de las comunidades más vulnerables de Bolivia, con énfasis en las mujeres.

- Servimos a los pobres, mediante el suministro de productos de micro finanzas adecuados, y servicios que satisfacen las necesidades de nuestros clientes.

TRABAJANDO EN LA PROTECCIÓN DE NUESTROS CLIENTES PARA SERVIRLOS BIEN

Protección al cliente

FUBODE IFD está adherido a los principios de protección al cliente de Smart Campaing, y pone en práctica cada uno de los indicadores, buscando de proveer servicios financieros con calidad y calidez en concordancia con las disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiera referida a los derechos de los consumidores financieros. En el mes de septiembre 2016 la Campaña Smart emite el Certificado de Protección a Clientes a FUBODE IFD, en reconocimiento al cumplimiento de los indicadores establecidos en los principios de protección a clientes.

Oficina Principal, Sucursales y Puntos de Atención Financiera

El domicilio Legal de FUBODE IFD se encuentra establecido en la ciudad de Cochabamba. Al 31 de diciembre del 2019, FUBODE IFD provee servicios financieros en nuestro país a través de su Oficina Central, una (1) sucursal y veintitrés (23) Puntos de Atención Urbanas y Rurales.

Promedio de empleados durante el ejercicio

Los empleados que conforman nuestra entidad al 31 de diciembre 2019, alcanzan a 332 recursos humanos, todos con contrato indefinido el número promedio de funcionario registrado al periodo alcanza a 322 y 318durante la gestión 2019 y 2018 respectivamente; hombres y mujeres al servicio de nuestros clientes, de los cuales el 51% corresponden a Asesores de Crédito.

Otra información relevante.

Ninguna que reportar.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

b.1) El impacto de la situación económica y del Ambiente Financiero

Producto de los conflictos políticos y sociales que afectaron nuestro país entre los meses de octubre y noviembre del 2019, se afirma que nuestro país a pesar

de estos problemas va estar en la parte más alta de la pirámide del comportamiento de la economía en la región. Aun cuando las cifras de crecimiento proyectadas por el Banco Mundial apuntan a que el PIB alcanzara un crecimiento del 3.9%, el Fondo Monetario Internacional proyecta el mismo indicador, mientras que la Comisión Económica para América Latina perfila un crecimiento de un 3%. Así mismo se resalta la estabilidad de precios de la canasta familiar de los últimos años y el índice de inflación que se mantiene en niveles adecuados.

En lo referido al desempeño del sistema financiero, los depósitos al mes de noviembre suman 25.471 millones de dólares, los créditos alcanzan a 26.495 millones de dólares y la mora reporta un índice del 2.2% en promedio. La cartera de créditos del sistema financiero en moneda local alcanza al 99% del total, mientras que los depósitos del público se llegan a un 86%. Por otro lado las Reservas Internacionales Netas se sitúan en 6.518 millones de dólares y respecto al PIB alcanza al 16%.

b.2) Administración de riesgos de crédito y de mercado durante la gestión

Riesgo de Crédito y Operativo

Durante la gestión 2019 la cartera de créditos de la entidad ha crecido en un 9.83%, el índice de mora se ha constituido en un 2.92%, la constitución de las previsionesespecíficas, cíclicas y genéricas presentan un grado de cobertura de 1.98 veces la mora registrada a este periodo, así mismo se realiza la gestión de este riesgo sobre la base de un seguimiento permanente a la tendencia del riesgo de crédito a nivel institucional.

En lo referido a riesgo operativo se realiza una supervisión continua al cumplimiento de políticas, manuales y procedimientos de la entidad, con el propósito de minimizar los eventos de riesgo operativo, durante la gestión 2019 se han registrado 25 eventos los cuales se encuentran dentro de límites definidos a nivel institucional, así mismo del análisis de estos eventos se puede concluir que los eventos registrados no generan impactos negativos sobre el patrimonio y los resultados de la entidad.

Riesgo de Liquidez y Mercado

En lo referido al riesgo de liquidez sobre la base de procesos de supervisión permanente y una adecuada gestión de los activos de la entidad, se ha gestionado de manera eficiente y cumplido a cabalidad los límites de liquidez definidos a nivel institucional, lo cual ha permitido cumplir con los plazos previstos para pagos a financiadores, garantizar el capital de operaciones para créditos y adicionalmente cubrir los gastos operativos de la entidad.

Por otro lado, los activos en dólares americanos (ME) son menores a nuestros pasivos (ME), por lo cual existe una posición corta en la unidad de cuenta, sin embargo gracias a una adecuada estrategia de fondeo institucional la posición cambiaria ha reducido de 81% a 47.5% entre los periodos diciembre 2018 y 2019.

b.3) Operaciones y Servicios Discontinuados y sus Efectos.

Durante la gestión 2019, la entidad no reporta operaciones y servicios discontinuados.

b.4) Planes de Fortalecimiento, Capitalización o Restructuración

Durante la gestión 2019 la entidad en cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Artículo 95° de nuestros Estatutos, la entidad ha capitalizado los excedentes netos correspondientes a la gestión 2018 al capital fundacional, previa constitución del 10% para la Reserva Legal, y un 10% para el Fondo de Reserva para garantizar la provisión de servicios integrales de desarrollo.

En este periodo no se ha registrado procesos de reestructuración.

b.5) Otros asuntos de importancia sobre la gestión de la Entidad.

Sobre la base de la información generada al 31 de diciembre del 2019, a continuación, se presenta el diagnóstico de la Situación Financiera de FUBODE IFD

Activos

Los Activos totales de la entidad al 31 diciembre del 2019, alcanzan a Bs 325 millones y que ha sufrido un crecimiento de un 8.13% con relación a la gestión anterior

Siendo esta la composición porcentual:

Estructura de activos diciembre 2019
Expresado en %

ACTIVOS	%
DISPONIBILIDADES	7.92%
INVERSIONES TEMPORARIAS	1.39%
CARTERA	88.16%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.78%
BIENES REALIZABLES	0.00%
INVERSIONES PERMANENTES	0.02%
BIENES DE USO	1.51%
OTROS ACTIVOS	0.22%

Cartera de Créditos

La Cartera bruta alcanza a Bs 297 millones, la cartera neta alcanza a un 88.16% de participación con respecto a los activos totales. Durante la última gestión, 2018 y 2019 respectivamente, ha experimentado un crecimiento de un 9.83%

Mora y Previsiones

La cartera en mora mayor a 1 día al 31 de diciembre del 2019 alcanza a Bs8.6 millones, con respecto al total de la cartera la misma que representa un 2.92%.

Las previsiones constituidas entre específicas y genéricas alcanza a Bs 15.3millones de bolivianos, proveyendo un grado de cobertura de 2.6 veces la mora mayor a 1 día registrada al 31 de diciembre del 2019.

CALIFICACIÓN DE CARTERA

Expresado en Bs y %		
Categorías	**Cartera**	**%**
Categoría A	289.001.660	97.12%
Categoría B	1.596.835	0.54%
Categoría C	485.337	0.16%
Categoría D	269.716	0.09%
Categoría E	511.941	0.17%
Categoría F	5.711.190	1.92%
Total	297.576.679	100.00%

Conforme la relación anteriormente expuesta, el 97.12% corresponde a la cartera con calificación A, desglosándose entre la cartera con calificación B a la F el resto2.88%, siendo esta última con una participación de un 1.92% y que se encuentra con una constitución del 100% de previsiones.

Pasivos Totales

Los pasivos totales al cierre de la gestión 2019, alcanzaron a la suma de Bs 265 millones, siendo el crecimiento con relación a la gestión 2018 de un 8.24%

Del total de pasivos registrados, el 94.09% corresponden a Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento, siendo esta la principal fuente de ingresos de recursos para la generación de operaciones en la entidad.

Patrimonio

El patrimonio contable de la entidad registró un saldo de Bs 60.5 millones, que en porcentaje de crecimiento expresa un 7.62% con relación a la gestión anterior. Cifra que muestra la existencia de un adecuado soporte patrimonial para apoyar el crecimiento de sus operaciones. En la gestión la entidad fortaleció su patrimonio producto de la reinversión de utilidades generadas por el capital fundacional, en el siguiente cuadro expresamos la tendencia de este indicador.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial al 31 de diciembre del 2019 alcanza a un 18.54% con respecto a los activos ponderados por riesgos, el mismo se encuentra por encima de los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:

Al 31 de diciembre del 2019, FUBODE IFD reportó utilidades (después de impuestos) por la suma de Bs4.9 Millones de Bolivianos, superando en más del 100% a los resultados obtenidos en la gestión 2018

El crecimiento en los ingresos financieros, está estrechamente vinculado con el rendimiento de la cartera, durante las últimas tres gestiones reporta un comportamiento positivo atribuible al crecimiento de la cartera, al cierre de la gestión 2019 la misma alcanza a Bs72 millones.

Al 31 de diciembre del 2019, FUBODE IFD reportó Gastos Financieros por pago a financiadores por la suma de Bs16 Millones de Bolivianos.

Liquidez

Las disponibilidades con relación al total pasivo alcanzan a un 9.73% si incluimos las inversiones a corto plazo la cobertura alcanza a un 11.44%, indicador que supera los límites internos institucionales establecidos para este periodo.

Solvencia

El patrimonio contable representa el 18.60%del total de los activos y la cartera vencida más ejecución representa el 11.51% del patrimonio de la entidad, sin embargo, tal cual se señaló líneas arriba las previsiones constituidas para cartera incobrable provee una cobertura de 2.6 veces la misma.

Rentabilidad

Los resultados de la gestión representan el 7.34% del patrimonio (ROE) y con respecto a los activos alcanza al 1.37% (ROA), por encima de los indicadores reportados en la gestión anterior.

Eficiencia Administrativa

Los gastos administrativos representan el 15.96% de la cartera bruta y 14.48% con respecto al total de los activos.

NOTA 2. Normas contables

a) Bases de preparación de los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los estados financieros han sido preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoria y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser re expresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas Normas, requiere que la Gerencia de FUBODE IFD realice estimaciones que afecten los montos y la exposición de los activos y pasivos a la fecha de los estados

financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Si bien las estimaciones registradas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo, los resultados futuros podrían ser diferentes.

Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, respecto al dólar estadounidense, se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio, en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

b) Cartera

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto para los créditos calificados en las categorías D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución.

La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por FUBODE IFD sobre toda la cartera existente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, esta evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en la RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS (Libro 3; Titulo II; Capítulo IV; Sección 3; Art.1).

A continuación, se mencionan las previsiones que FUBODE IFD constituye para la cartera de créditos:

Categoría	Empresarial - Microcrédito – PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0.25%	0.25%	3%	0.25%	1.5%	3%
B	2.5%	5%	5%	6.5%	5%	6.5%	6.5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Categoría	Empresarial – Microcrédito - PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2.5%	1%	2.5%	7%	2.5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	12%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es de Bs6.965.511 y Bs8.381.544 respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Previsión Genérica

En fecha 11 de agosto de 2014, la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero, emite informe con relación a los resultados de la revisión efectuada en el mes de Febrero a FUBODE IFD, dicho informe llega mediante nota ASFI/DSR III / R- 122055 / 2014, en la que a criterio del Ente Regulador, FUBODE IFD ha obtenido observaciones dentro el proceso crediticio, relacionadas directamente con la estimación de la capacidad de pago de los clientes, verificaciones laborales, domiciliarias otras, que derivan en la incorporación de previsiones por riesgo adicional a la morosidad, por la suma de Bs7.084.080. Por otro lado, en fecha 8 de mayo de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emite el informe ASFI/DSR IV/R-92729/2029 referida a la Inspección Ordinaria de Riesgo Crediticio con corte al 31 de diciembre de 2018, por la cual determina desvíos en la aplicación de políticas y procedimientos por un monto total de Bs4.315.761, sin embargo a pesar de determinar un importe menor en la "previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional", instruye mantener el importe de Bs7.084.080 que se expresan en nuestros balances para la gestión 2019, importe similar registrado en la gestión anterior.

Previsión Genérica Voluntaria

Al 31 de diciembre del 2019, FUBODE IFD se han mantenido la constitución voluntaria de PREVISIONES GENÉRICAS PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS, durante la gestión 2019 la Unidad de Riesgos y Auditoria instruyeron constituir previsiones por desvíos en la aplicación de políticas y procedimientos por la suma de Bs391.418, con cargo a resultados de la gestión, por lo tanto la composición de saldos expuestos para las gestiones 2019 y 2018 alcanzan a las sumas de Bs1.386.509 y Bs995.091 respectivamente.

Previsión cíclica

FUBODE IFD, en cumplimiento a lo establecido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones" una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera

aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

Los porcentajes de constitución de previsión cíclica para créditos de Vivienda, Consumo Microcrédito y PYME, son los siguientes:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el importe constituido por esta previsiôn es de Bs3.171.922 y Bs2.868.445 respectivamente.

Productos

FUBODE IFD al 31 de diciembre del 2019, cierra cartera con los siguientes productos:

TIPOS DE PRODUCTOS

Préstamos amortizables Crédito Individual
Préstamos amortizables Crédito Individual Hipotecario
Préstamos amortizables Crédito de Consumo
Préstamos hipotecarios de Vivienda Primer Grado
Préstamos amortizables Apoyo rural
Préstamos amortizables Banco Comunal
Préstamos de vivienda s/g Hipoteca

Los productos mencionados precedentemente, encuentran definidos en la política de Crédito, así como las condiciones en la cuales son otorgados.

c) **Inversiones temporarias y permanentes**

Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas por la entidad, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar, así como la liberación de los recursos.

Inversiones en Fondos de Inversión

La entidad con el propósito de gestionar la liquidez institucional ha invertido sus excesos de liquidez en Fondos de Inversión, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2019 de Bs4.510.510 desglosados de la siguiente manera.

- FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2019 asciende a Bs48.186.

- CREDINFONDO SAFI - CREDIFONDO- el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2019 asciende a Bs2.287.731.

- SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ - CRECER el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2019 asciende a Bs2.074.644.

- SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ - SUPERIOR - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2019 asciende a Bs1.034.

- BISA SAFI - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2019 asciende a Bs1.024.

- BISA SAFI - ULTRA - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2019 asciende a Bs96.086.

- FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA, en dólares americanos - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2019 asciende a Bs1.805.

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en entidades no financieras que se catalogan como otras inversiones diversas. Estas inversiones no son de fácil convertibilidad en liquidez, o de fácil liquidación, dichas inversiones cuentan con un plazo por más de treinta (30) días, las cuales podrán ser reclasificadas a inversiones temporarias a su plazo residual cuando su vencimiento sea menor o igual a treinta (30) días, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones; los criterios específicos de valuación son los siguientes:

Patrimonio autónomo

En fecha 17 de agosto del 2018, y ante la constitución del PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE IFD, con el propósito de titularizar deuda, FUBODE IFD, al cierre del mes de diciembre 2019, la totalidad de los recursos fueron destinados conforme el propósito de la titularización, aspecto que contribuyo al crecimiento de la cartera y al pago de obligaciones con fuentes de financiamiento

Acciones telefónicas

Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyéndose en un importe de Bs76.260

Depósitos a plazo Fijo

Al 31 de diciembre del 2019 la institución no cuenta con Depósitos a Plazo Fijo.

d) Bienes realizables

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor valor que resulte de: a) el valor de la dación o de la adjudicación por ejecución judicial y b) el saldo de capital contable, neto de la previsión por incobrabilidad del crédito que se cancela total o parcialmente.

No se contabilizan depreciaciones ni actualizaciones para estos bienes y en caso de que el valor determinado por un perito independiente, registrado, de acuerdo con lo que establece la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), fuera inferior al contabilizado, se constituye una previsión por desvalorización tal como lo establece el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Al 31 de diciembre del 2019, se cuenta con un saldo de Bs1 correspondiente al caso de Mirtha Duran, en cuyo proceso se logró recuperar la obligación contraída, registrando en la partida BIENES INMUEBLES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS. Por un importe de Bs243.349, habiéndose procedido con la constitución del 100% conforme a norma en la partida, PREVISIÓN BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS por un importe de Bs243.348.

e) Bienes de uso

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los bienes de uso de FUBODE IFD están contabilizados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado.

f) Otros activos

Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición, y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto), en función del gasto que se realiza mensualmente.

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados a valor de costo, comprende las Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados para uso de la entidad, cuya amortización se efectúa mensualmente de manera lineal a partir del mes siguiente de la incorporación de la mejora hasta el plazo del contrato de alquiler dividido en cuotas iguales.

Programas y aplicaciones informáticas

Los programas y aplicaciones informáticas adquiridos por FUBODE IFD, se valúan al costo de adquisición, la amortización de estas partidas se efectúa a un plazo de cinco años.

Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días, después del cierre del ejercicio. Transcurridos el plazo de 30 días sin haberse efectuado a la regularización de estas partidas, se procede al registro de una previsión del 100%, por recuperabilidad.

g) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 FUBODE IFD no cuenta con Fideicomisos.

h) **Provisiones y previsiones**

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

La previsión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir más de 89 días en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un salario por año de servicio. A partir de los 5 años o al cumplimiento del quinquenio, FUBODE IFD procede a la cancelación de dicho beneficio.

i) **Patrimonio neto**

Las cuentas del patrimonio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se presentan a valores históricos. En cumplimiento con la Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 a partir del 1° de enero de 2008 los saldos del patrimonio neto no contemplan la re expresión por inflación.

Conforme modificación en el manual de cuentas de la ASFI, en la gestión 2015, se procedió al cambio de " Donaciones no Capitalizables " a " Certificados de Capital Fundacional".

El Capital Regulatorio al 31 de diciembre del 2019 es de Bs56.289.303.

j) **Resultados del ejercicio**

El resultado del ejercicio se determina en base a lo dispuesto por la ASFI, mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, es decir sin efectuar la re expresión por el ajuste por inflación.

Ingresos y gastos financieros

Respecto a los productos financieros y comisiones, el tratamiento es el siguiente:

- Los intereses ganados por inversiones a corto plazo, son contabilizados bajo el método del devengado, independientemente del momento de su cobro.
- Los ingresos financieros ganados sobre cartera vigente son contabilizados por el sistema de lo devengado, excepto los correspondientes a créditos calificados D, E y F.
- Los productos sobre la cartera vencida, en ejecución y cartera vigente calificada D, E y F se registran al momento de su percepción.
- Los ingresos por comisiones y recuperaciones son contabilizados en el momento de su percepción.
- Los cargos financieros sobre obligaciones de financiamientos, se contabilizan bajo el sistema de lo devengado.

k) **Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

FUBODE IFD ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

l) **Absorciones o fusiones de otras entidades**

FUBODE IFD no ha participado en absorciones o fusiones de otras entidades hasta la fecha.

NOTA 3. Cambios de políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre del 2019, no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2018.

NOTA 4. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos son:

	2019 Bs	2018 Bs
Cuenta de Encaje - Entidades no Bancarias	116.520	30.825
Garantía por alquiler de Oficinas MN	85.294	85.294
Garantía por servicios Contratados MN	85.000	85.000
Garantía por servicios Contratados ME	96.040	106.330
TOTAL ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES	382.854	307.449

NOTA 5. Activos y pasivos corrientes y no corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre del 2019:

	CORRIENTE Bs	NO CORRIENTE Bs	TOTAL Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	25.800.137	-	25.800.137
Inversiones temporarias	4.510.510	-	4.510.510
Cartera Vigente	203.341.431	87.263.807	290.605.237
Otras cuentas por cobrar	870.684	85.294	955.978
Inversiones permanentes	-	76.260	76.260
Otras Operaciones Activas	2.085.394	1.607.762	3.693.156
TOTAL ACTIVOS	**236.608.155**	**89.033.123**	**325.641.278**
PASIVOS			
Obligaciones con el público - vista	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-
Obligaciones con el público - a plazo	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del País	27.390.268	23.780.000	51.170.268
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	13.840.342	20.531.567	34.371.909
Financiamientos Externos	13.345.814	15.231.183	28.576.997

	CORRIENTE Bs	NO CORRIENTE Bs	TOTAL Bs
Otras cuentas por pagar	5.299.798	-	5.299.798
Títulos Valores	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	34.656.742	110.988.596	145.645.338
TOTAL PASIVOS	**94.532.964**	**170.531.346**	**265.064.310**
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-

(*) Dentro la partida Otras operaciones Activas, se encuentra el registro de la previsión de cartera, la cual se expresa en negativo, conforme los establece el manual de cuentas de la ASFI, aspecto por el cual en dicha partida se expone el saldo en esa condición.

Al 31 de diciembre del 2018:

	CORRIENTE Bs	NO CORRIENTE Bs	TOTAL Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	11.861.064	-	11.861.064
Inversiones temporarias	18.233.532	-	18.233.532
Cartera Vigente	181.009.718	81.716.875	262.726.593
Otras cuentas por cobrar	801.814	276.624	1.078.438
Inversiones permanentes	-	4.076.900	4.076.900
Otras Operaciones Activas	(90.736)	3.284.177	3.193.441
TOTAL ACTIVOS	**211.815.392**	**89.354.576**	**301.169.968**
PASIVOS			
Obligaciones con el público - vista	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-
Obligaciones con el público - a plazo	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del País	10.464.822	3.440.292	13.905.113
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	12.203.830	34.371.908	46.575.739
Financiamientos Externos	16.775.815	28.576.997	45.352.811
Otras cuentas por pagar	2.172.935	-	2.172.935
Títulos Valores	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	40.995.375	95.878.691	136.874.067
TOTAL PASIVOS	**82.612.777**	**162.267.888**	**244.880.665**
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2019:

	TOTAL	A 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS	325.641.278	60.242.602	53.761.498	64.723.904	57.880.152	46.776.715	42.256.407
Disponibilidades	25.800.137	25.800.137	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	4.510.510	4.510.510	-	-	-	-	-
Cartera Vigente	290.605.237	26.773.218	53.580.486	64.365.446	58.622.281	47.857.577	39.406.230
Otras cuentas por cobrar	955.978	395.843	-	-	474.841	85.294	-
Inversiones permanentes	76.260	-	-	-	-	-	76.260
Otras Operaciones Activas	3.693.156	2.762.895	181.011	358.458	(1.216.970)	(1.166.155)	2.773.918
PASIVOS	265.064.309	9.989.074	12.775.219	24.760.985	47.007.686	89.163.399	81.367.946
Obligaciones con el público - vista	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el publico - a plazo	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del Pais	51.170.268	2.500.000	2.448.504	9.941.764	12.500.000	21.250.000	2.530.000
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	34.371.908	765.783	2.900.000	3.358.775	6.815.783	13.631.567	6.900.000
Financiamientos Externos	28.576.997	-	1.870.907	1.372.000	10.102.907	7.373.348	7.857.835
Otras cuentas por pagar	5.299.798	1.440.219	487.291	3.372.288	-	-	-
Titulos Valores	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	145.645.338	5.283.071	5.068.517	6.716.158	17.588.996	46.908.485	64.080.111
Brecha simple		50.253.528	40.986.278	39.962.919	10.872.466	(42.386.684)	(39.111.539)
Brecha acumulada		50.253.528	91.239.806	131.202.726	142.075.191	99.688.507	60.576.968

Al 31 de diciembre del 2018:

	TOTAL	A 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS	301.169.968	56.252.666	46.718.650	55.667.258	53.176.818	48.899.925	40.454.651
Disponibilidades	11.861.064	11.861.064	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	18.233.532	18.233.532	-	-	-	-	-
Cartera Vigente	262.726.593	23.347.958	46.811.559	56.886.334	53.963.867	50.351.841	31.365.034
Otras cuentas por cobrar	1.078.438	596.580	-	-	205.234	85.294	191.330
Inversiones permanentes	4.076.900	-	-	-	-	-	4.076.900
Otras Operaciones Activas	3.193.441	2.213.532	(92.909)	(1.219.077)	(992.283)	(1.537.211)	4.821.388
PASIVOS	244.880.665	8.836.117	24.980.635	20.198.373	28.597.652	65.638.771	96.629.117
Obligaciones con el público - vista	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el publico - a plazo	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del Pais	13.905.113	2.670.870	1.136.764	5.520.424	1.136.764	3.410.292	30.000
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	46.575.739	765.783	2.929.714	1.483.775	7.024.558	12.565.342	21.806.567
Financiamientos Externos	45.352.811	-	12.160.907	1.372.000	3.242.907	14.233.348	14.343.649
Otras cuentas por pagar	2.172.935	2.120.498	52.438	-	-	-	-
Titulos Valores							
Obligaciones subordinadas							
Otras Operaciones Pasivas	136.874.067	3.278.966	8.700.813	11.822.174	17.193.423	35.429.790	60.448.901
Brecha simple		47.416.549	21.738.015	35.468.885	24.579.166	(16.738.846)	(56.174.466)
Brecha acumulada		47.416.549	69.154.564	104.623.449	129.202.615	112.463.769	56.289.303

NOTA 6. Operaciones con partes relacionadas

La Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD.es una entidad que ha sido creada por Visión Mundial en Bolivia quien a su vez es miembro de World Visión International. El propósito de la creación de FUBODE IFD es el de acompañar el trabajo de desarrollo comunitario con la provisión de microcrédito en áreas de influencia rurales y periurbanas de nuestro país, en la actualidad de forma anual se van suscribiendo convenios entre las dos entidades para garantizar que la filosofía y misión que fueron formuladas al momento de su creación de la entidad se mantengan en el tiempo y cumplan los propósitos y objetivos establecidos para este efecto. El área de preferencia para la provisión de

microcréditos son las definidas por cada uno de los Proyectos de Desarrollo de Área que financia Visión Mundial Bolivia.

Por su parte World Visión International decide crear entidades de micro finanzas en los diferentes países donde tiene presencia y con el propósito de garantizar que la calidad de este servicio sea la más alta posible y cumpla las regulaciones establecidas en los países donde tiene presencia a nivel internacional constituye VisionFund International como una corporación sin fines de lucro bajo la regulación de las leyes de California de los Estados Unidos de Norte América, la función fundamental es la de regular el funcionamiento de las entidades mediante la emisión de normativa proveer asistencia técnica y financiamiento a través de personal especializado contratado para este efecto con el propósito de cubrir los gastos operativos que demanda su funcionamiento las diferentes IMF´s de los diferentes países realizan contribuciones anuales sobre la base de las disposiciones emitidas por esta instancia.

En tal sentido en el proceso de implementación de la estrategia tanto a nivel nacional como a nivel global, sobre la base de acuerdos con cada una de estas dos entidades se han suscrito operaciones pasivas tanto con Visión Mundial Bolivia y VisionFund International, por los préstamos otorgados por estas entidades que permiten fortalecer el capital de operaciones para préstamos.

Así mismo por los préstamos recibidos como en cualquier operación de esta naturaleza, nuestra entidad efectúa el pago de los intereses de acuerdo a las condiciones planteadas en los contratos suscritos, gastos financieros considerados dentro de nuestro estado de resultados.

NOTA 7. Posición en moneda extranjera

Los estados financieros expresados en bolivianosal31de diciembre del 2019 y 2018 incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de acuerdo con el siguiente detalle:

	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	136.296	273.573
Inversiones temporarias	1.805	39.495
Cartera	41.851	105.697
Otras cuentas por cobrar	307.021	310.285
Inversiones permanentes	76.260	76.260
Otros activos	-	-
Total Activos	563.233	805.310

	2019 Bs	2018 Bs
PASIVO		
Obligaciones con el publico	-	-
Obligaciones con instituciones Fiscales	-	-
Obligaciones con Bancos y Entidades financieras	28.864.519	46.130.185
Otras cuentas por pagar	503.025	360.727
Previsiones	391	1.072
Obligaciones Subordinadas	-	-
Obligaciones con empresas publicas	-	-
Total Pasivos	29.367.935	46.491.984
Posición neta - activa (pasiva)	(28.804.702)	(45.686.675)
Equivalente en $us	(4.198.936)	(6.659.865)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra Bs6.86 por US$1 al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

NOTA 8. Composición de los rubros de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están compuestos por los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018.es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Caja moneda nacional	4.795.283	3.287.023
Caja moneda extranjera	69.019	167.666
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cta. cte. M/N	4.660.728	100.637
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cta. cte. M/E	5.538	3.290
Banco Central de Bolivia	116.520	30.825
Banco de Crédito S.A. M/N	95.419	12.113
Banco de Crédito S.A. M/E	14.705	24.839
Banco Económico S.A. M/N	32.745	80.961
Banco Económico S.A. M/E	603	3.014
Banco Unión S.A. cta. cte. M/N	3.142.097	1.226.194
Banco Unión S.A. cta. cte. M/E	30.634	37.737
Banco Bisa cta. cte. M/N	2.635.531	1.034.053
Banco Bisa cta. cte. M/E	15.056	36.761
Banco PYME EcoFuturo MN	383.338	3.558
Banco PYME EcoFuturo ME	742	266
Banco Fortaleza S.A. MN	9.802.179	5.812.127
TOTALES	25.800.136	11.861.064

b) Cartera directa y Contingente

1. La composición por clase de cartera y las previsiones para incobrabilidad, respectivamente:

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
EMPRESARIAL	-	-	-	-	-
PYME	-	-	-	-	-
MICROCRÉDITO DG (**)	-	214.203.181	1.539.169	3.587.578	11.362.258
MICROCRÉDITO NO DG (**)	-	71.727.458	455.366	1.270.395	3.704.346
DE CONSUMO DG (**)	-	404.193	10.275	-	34.106
DE CONSUMO NO DG (**)	-	95.979	4.638	-	10.381
DE VIVIENDA	-	435.586	-	-	12.944
DE VIVIENDA S/GTÍA. HIP	-	3.738.840	7.194	96.828	312.065
	-	290.605.237	2.016.641	4.954.801	15.436.100

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
EMPRESARIAL	-	-	-	-	-
PYME	-	-	-	-	-
MICROCRÉDITO DG (**)	-	194.294.595	1.522.666	4.347.565	11.960.619
MICROCRÉDITO NO DG (**)	-	63.112.083	440.307	1.673.037	3.973.350
DE CONSUMO DG (**)	-	469.092	15.995	-	43.408
DE CONSUMO NO DG (**)	-	37.611	378	-	6.362
DE VIVIENDA	-	556.151	-	13.560	24.686
DE VIVIENDA S/GTÍA. HIP	-	4.257.061	13.063	185.359	452.289
	-	262.726.593	1.992.409	6.219.521	16.460.715

2. La Clasificación de Cartera por:

2.1. Actividad Económica del Deudor

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	87.847.466	417.941	1.300.280	4.149.053
Caza, silvicultura y pesca	-	237.017	-	-	7.009
Extracción de petroleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4.640.608	19.226	-	139.003
Industria manufacturera	-	16.648.952	211.009	569.564	1.255.158
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	54.690	-	-	1.896
Construcción	-	6.421.896	9.069	193.873	403.019
Venta al por mayor y menor	-	20.852.539	371.282	1.548.147	2.538.985
Hoteles y restaurantes	-	8.858.523	221.873	455.888	930.424
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	14.703.323	188.518	463.634	1.113.366
Intermediación financiera	-	127.090.484	565.942	335.634	4.689.465
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	464.754	-	16.489	30.450
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	215.347	-	-	9.140
Servicios sociales, comunales y personales	-	2.388.185	11.780	67.261	159.406
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	-	1.895	1.949
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y ÓrganosExtraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	181.454	-	2.136	7.778
	-	290.605.237	2.016.641	4.954.801	15.436.100

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	81.861.407	351.736	1.254.715	4.040.830
Caza, silvicultura y pesca	-	249.043	-	13.679	21.513
Extracción de petroleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4.066.353	21.148	3.647	137.230
Industria manufacturera	-	16.397.278	320.652	895.162	1.751.674
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	65.180	-	-	2.024
Construcción	-	5.960.554	36.859	348.995	593.920
Venta al por mayor y menor	-	21.858.862	542.102	2.139.982	3.407.975
Hoteles y restaurantes	-	8.531.708	265.907	799.120	1.331.199
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	15.179.586	285.492	565.045	1.357.739
Intermediación financiera	-	105.013.038	80.722	133.622	3.569.195
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	302.204	27.772	2.259	18.321
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	171.655	-	-	8.787
Servicios sociales, comunales y personales	-	2.811.739	58.776	50.431	197.149
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	836	1.207	2.104
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y ÓrganosExtraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	257.986	407	11.657	21.055
	-	262.726.593	1.992.409	6.219.521	16.460.715

2.2. Destino del Crédito

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	87.723.216	408.879	1.288.992	4.118.932
Caza, silvicultura y pesca	-	237.017	-	-	7.009
Extracción de petroleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4.623.586	19.226	-	138.173
Industria manufacturera	-	24.352.061	291.174	610.697	1.553.950
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	89.140	-	-	3.284
Construcción	-	13.330.910	23.603	223.144	727.161
Venta al por mayor y menor	-	25.102.688	387.802	1.337.066	2.474.173
Hoteles y restaurantes	-	2.275.803	144.774	435.117	646.827
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	3.422.877	120.929	506.525	735.438
Intermediación financiera	-	126.862.157	590.964	427.045	4.800.774
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	2.032.873	18.828	59.651	136.071
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	3.946	-	-	122
Servicios sociales, comunales y personales	-	434.230	10.461	54.874	78.315
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y ÓrganosExtraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	114.735	-	11.690	15.872
	-	290.605.237	2.016.641	4.954.801	15.436.100

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	81.861.407	351.736	1.254.715	4.040.830
Caza, silvicultura y pesca	-	249.043	-	13.679	21.513
Extracción de petroleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4.066.353	21.148	3.647	137.230
Industria manufacturera	-	16.397.278	320.652	895.162	1.751.674
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	65.180	-	-	2.024
Construcción	-	5.960.554	36.859	348.995	593.920
Venta al por mayor y menor	-	21.858.862	542.102	2.139.982	3.407.975
Hoteles y restaurantes	-	8.531.708	265.907	799.120	1.331.199
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	15.179.586	285.492	565.045	1.357.739
Intermediación financiera	-	105.013.038	80.722	133.622	3.569.195
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	302.204	27.772	2.259	18.321
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	171.655	-	-	8.787
Servicios sociales, comunales y personales	-	2.811.739	58.776	50.431	197.149
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	836	1.207	2.104
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y ÓrganosExtraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	257.986	407	11.657	21.055
	-	262.726.593	1.992.409	6.219.521	15.460.715

3. La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Créditos	-	-	-	-	-
Autoliquidables	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	3.649.781	35.556	166.139	294.067
Garantía prendaria	-	72.368.724	556.572	1.500.587	4.054.821
Fondo de garantía	-	-	-	-	-
Garantía personal	-	214.586.732	1.424.512	3.288.075	11.087.212
	-	290.605.237	2.016.641	4.954.801	15.436.100

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Créditos	-	-	-	-	-
Autoliquidables	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	7.926.542	14.921	195.171	454.440
Garantía prendaria	-	27.702.410	565.617	1.791.471	3.167.594
Fondo de garantía	-	-	-	-	-
Garantía personal	-	227.097.641	1.411.871	4.232.879	12.838.681
	-	262.726.593	1.992.409	6.219.521	16.460.715

4. La clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
A	-	289.001.660	-	-	8.776.337
B	-	1.583.924	-	12.911	108.459
C	-	-	478.992	6.345	110.883
D	-	-	255.978	13.738	142.536
E	-	-	460.746	51.196	424.126
F	-	19.653	820.925	4.870.612	5.873.760
Total	-	290.605.237	2.016.641	4.954.801	15.436.100

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
A	-	261.646.262	-	-	8.322.162
B	-	1.037.365	-	-	67.771
C	-	-	370.393	-	85.123
D	-	-	78.933	33.585	59.614
E	-	-	238.201	116.380	294.239
F	-	42.966	1.304.882	6.069.556	7.631.806
Total	-	262.726.593	1.992.409	6.219.521	16.460.715

5. La concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
1°A 10 ° mayores	-	1.490.178	-	-	45.955
11°A 50 ° mayores	-	4.582.144	-	-	141.627
51°A 100 ° mayores	-	4.797.110	-	-	147.802
Otros	-	279.735.805	2.016.641	4.954.801	15.100.716
Total	-	290.605.237	2.016.641	4.954.801	15.436.100

El saldo al 31 de diciembre del 2018 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
1° A 10 ° mayores	-	1.227.105	-	-	38.548
11° A 50 ° mayores	-	4.141.237	-	-	133.062
51° A 100 ° mayores	-	4.326.275	-	-	139.387
Otros	-	253.031.976	1.992.409	6.219.521	16.149.718
Total	-	262.726.593	1.992.409	6.219.521	16.460.715

6. La evolución de la cartera en las últimas tres gestiones, con los siguientes datos

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Cartera vigente	289.817.010	262.316.486	251.917.098
Cartera vencida	1.985.717	1.958.123	2.497.039
Cartera de ejecución	4.912.078	6.200.043	5.291.066
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	788.227	410.107	25.940
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	30.924	34.287	8.969
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	42.724	19.478	19.478
Cartera Contingente	-	-	-
Previsión específica para incobrabilidad	6.965.511	8.381.544	7.903.118
Previsión genérica para incobrabilidad	7.084.080	7.084.080	7.084.080
Previsión para Activos Contingentes	-	-	-
Previsión cíclica	3.171.922	2.868.445	2.752.733
Previsión por incobrabilidad de cartera por constituir	-	-	-
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	6.788.387	47.677.693	42.043.619
Cargos por Previsión genérica para incobrabilidad	-	-	-
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	71.728.606	64.714.815	64.968.963
Productos en suspenso	2.658.585	3.003.376	2.448.229
Líneas de crédito otorgadas	-	-	-
Líneas de crédito Otorgadas y no utilizadas	-	-	-
Créditos castigados por insolvencia	13.690.207	10.595.976	8.394.557
Numero de prestatarios	45737	42266	41841

7. El grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados

Al 31 de diciembre del 2019. FUBODE IFD cuenta con cuarenta y ocho operaciones reprogramadas las cuales ascienden a un importe de Bs861.875 la misma han sido calificadas y registrada conforme los establece la normativa vigente en la Recopilación de Normas de la ASFI.

8. Los límites legales prestables de la entidad que se establecen en normas legales (Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros o DS N° 24000 y N° 24439)

Al 31 de diciembre del 2019, la entidad no ha excedido los límites establecidos por el Artículo 456 de la Ley 393 de Servicio Financieros.

9. La evolución de las previsiones en las últimas tres gestiones, con los siguientes datos

Al 31 de diciembre del 2019, 2018 y 2017, la composición y evolución de las previsiones son:

CONCILIACIÓN DE PREVISIONES DE CARTERA
(139 + 251 + 253 + 255)

CONCEPTO	2019	2018	2017
Previsión inicial	19.329.160	18.735.022	16.329.528
(-) Castigos	(3.686.395)	(2.791.497)	(964.686)
(-) Recuperaciones	(4.685.095)	(45.687.440)	(39.609.065)
(+) Previsiones constituidas	7.650.352	49.073.075	42.979.245
PREVISION FINAL	**18.608.022**	**19.329.160**	**18.735.022**

Previsiones Específicas

La evolución de las previsiones la 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019 Bs	2018 Bs
Previsión especifica cartera vigente	629.292	599.528
Previsión especifica cartera vencida	1.398.866	1.596.772
Previsión especifica cartera ejecución	4.877.822	6.153.195
Previsión especifica por Reprog. o Reestructu. Vig.	2.364	355
Previsión especifica por Reprog. o Reestructu. Vencida	14.443	12.217
Previsión especifica por Reprog. o Reestructu. Ejec.	42.724	19.478
Previsión genérica para incobrables de cartera por factor de riesgo adicional (1)	7.084.080	7.084.080
Previsión genérica para incobrables de cartera por otros riesgos (2)	1.386.509	995.091
TOTAL	15.436.100	16.460.715

(1) De acuerdo con lo establecido en el Informe ASFI/DSR 111/R-50128/2014 de 2 de abril de 2014 se contabilizo en la subcuenta 139.08 "Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera por Factores de Riesgo Adicional por Bs7.084.080. aspecto que cumple con lo establecido en Libro 3; Titulo II; Capitulo IV; Sección 3; Art.1 y lo instruido en la nota ASFI/DSR 111/R-122005/2014 de 11 de agosto de 2014 emitida por la ASFI.

(2) En cumplimiento de la aplicación de medidas correctivas al informe de inspección ASFI/DSR III/R-205241/2017, al 31 de diciembre 2017 se tenían constituidas previsiones voluntarias mismas que se han mantenido al cierre de la Gestión 2019 en la gestión 2019 se han constituido previsión por Bs391.418 lo tanto los saldos de la Previsión Genérica para Incobrabilidad de Cartera por Otros Riesgos alcanzan a Bs1.386.509.

Previsiones Cíclicas

La evolución de las previsiones la 31 de diciembre del 2019, 2018 y 2017es:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Previsión genérica cíclica M/N	3.171.531	2.867.373	2.749.032
Previsión genérica cíclica M/E	391	1.072	3.701
TOTAL	3.171.922	2.868.445	2.752.733

c) **Inversiones temporarias y permanentes**

10. Inversiones temporarias.

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:
Al 31 de diciembre del 2019, FUBODE IFD cuenta con inversiones en la Sociedades Administradoras de Fondo de Inversiones con un saldo total de Bs4.510.510 Siendo este el detalle y las condiciones:

MONEDA NACIONAL

Sociedad Administradora de Fondo de Inversión

SAFI UNIÓN S.A.

✓ Tipo de Fondo	Dinero
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Dic-19	AA-f
✓ Rescates Permitidos	20
✓ Rendimiento Capitalizable	Diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a DIC-19	0.70%

CREDIFONDO SAFI S.A.

✓ Tipo de Fondo	Bolivianos
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Dic-19	AA-f
✓ Rescates Permitidos	10
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a DIC-19	2.06%

SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

✓ Tipo de Fondo	Crecer
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Dic-19	AA
✓ Rescates Permitidos	20
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a DIC-19	1.85%

SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

✓ Tipo de Fondo	Superior F.M.P.
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Dic-19	AA
✓ Rescates Permitidos	4
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada

- ✓ Tasa de rendimiento, a DIC-19 2.20%

BISA SAFI S.A.

- ✓ Tipo de Fondo Ultra
- ✓ Calificadora de Riesgos Moody´s
- ✓ Calificación a Dic-19 AA3
- ✓ Rescates Permitidos Ilimitado
- ✓ Rendimiento Capitalizable diariamente
- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento, a DIC-19 1.98%

BISA SAFI S.A.

- ✓ Tipo de Fondo AMedida
- ✓ Calificadora de Riesgos Moody´s
- ✓ Calificación a Dic-19 AA3
- ✓ Rescates Permitidos Ilimitado
- ✓ Rendimiento Capitalizable diariamente
- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento, a DIC-19 3.03%

DÓLARES AMERICANOS

Sociedad Administradora de Fondo de Inversión

SAFI UNIÓN S.A

- ✓ Tipo de Fondo Fondo Mutuo
- ✓ Calificadora de Riesgos Aesa Ratings
- ✓ Calificación a Dic-19 AA f
- ✓ Rescates Permitidos 10
- ✓ Rendimiento Capitalizable diariamente
- ✓ Cartera de Inversión Diversificada
- ✓ Tasa de rendimiento, a DIC-19 1.57%

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

Inversiones temporarias:

	2019 Bs	2018 Bs
FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA - MN	48.186	4.829.441
CREDINFONDO SAFI - CREDIFONDO BS	2.287.731	1.094.420
SAFI MSC - CRECER BS	2.074.644	10.002.462
SAFI MSC - SUPERIOR FM MED. PLAZO	1.034	1.009
BISA SAFI - A MEDIDA	1.024	1.005
BISA SAFI – ULTRA	96.086	2.265.700
FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA - ME	1.805	39.495
Totales	4.510.510	18.233.532

11. Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
INVERSIÓN EN PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST-FUBODE IFD	-	4.000.640
ACCIONES TELEFÓNICAS	76.260	76.260
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR	-	-
DEPÓSITOS A PLAZO FIJO		
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR	-	5.904
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS		
Totales	76.260	4.082.804

12. La composición detallada de la participación accionaria en entidades financieras y afines.

Al 31 de diciembre del 2019 FUBODE IFD no cuenta con participación en otras entidades financieras y afines.

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	1.686.144	710.942
Anticipo por compra de Bienes y servicios	11.276	3.466
Seguros pagados por anticipado	206.811	189.928
Gastos judiciales por recuperar	293.801	205.234
Otros pagos anticipados	26.318	348.052
Comisiones por cobrar	19.108	15.449
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	-	900
Importes entregados en garantía	266.334	276.624
Otras partidas pendientes de cobro M/N (1)	355.593	549.814
Otras partidas pendientes de cobro M/E	20.582	30.012
Crédito fiscal IVA	559	404
	2.886.526	2.330.825
Previsión para otras cuentas por cobrar	(352.554)	(461.522)
Totales	2.533.972	1.869.303

A continuación, los saldos más significativos al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

(1) Al 31 de diciembre del 2019, Otras partidas pendientes de cobro MN Bs163.343 corresponde cuentas por cobrar a terceros, Bs128.200 cuentas por cobrar Renta Dignidad, Bs18.346 cuentas por cobrar Money Gram, Bs17.662 cuentas por cobrar por seguro de desgravamen, Bs28.040 corresponde a otros intereses por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2018. Otros pagos anticipados correspondenBs99.962 al pago por inscripción para emisión de valores Bisa ST. Bs243.260 tasa de regulación y comisiones y Bs5.100 anticipo para compras.

Otras partidas pendientes de cobro MN Bs373.305 corresponde a Cuentas por cobrar a terceros, Bs110.270 intereses, Bs53.250 cuentas por cobrar Renta Dignidad, Bs12.989 cuentas por cobrar Money Gram.

e) Bienes realizables

Al 31 de diciembre del 2019, se cuenta con unos saldos de Bs243.349 correspondiente al caso de Mirtha Duran en cuyo proceso se logró recuperar la obligación contraída registrando en la partida BIENES INMUEBLES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS. Por un importe de Bs243.349 habiéndose procedido con la constitución del 100% conforme a norma en la partida, PREVISIÓN BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS por un importe de Bs243.348.

f) Bienes de uso y depreciaciones acumuladas

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019			2018		
	Valor Actualizado Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor Actualizado Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs
Mobiliario y enseres	3.696.201	(2.020.940)	1.675.261	3.503.694	(1.766.432)	1.737.262
Equipos e instalaciones	2.012.776	(978.869)	1.033.908	1.889.505	(769.232)	1.120.273
Equipos de computación	4.762.336	(3.875.008)	887.328	4.380.960	(3.381.430)	999.530
Vehículos	5.229.230	(3.909.771)	1.319.459	4.814.414	(3.451.535)	1.362.878
Totales	**15.700.543**	**(10.784.588)**	**4.915.956**	**14.588.573**	**(9.368.629)**	**5.219.943**

La depreciación al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con cargo a cuenta de gasto es de Bs1.499.790 y Bs1.457.660 respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Papelería. útiles y material de servicio	448.084	422.331
Mejoras e instalaciones. En Inmuebles alquilados	74.158	-
Programas y aplicaciones informáticas	206.913	280.277
Totales	729.155	702.608

Las amortizaciones de cargos diferidos corresponden a mejoras realizadas en agencias al 31 de diciembre del 2019 con cargo a la cuenta de gasto es Bs22.747 y activos intangibles al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con cargo a cuenta de gasto son de Bs73.634 y Bs127.649 respectivamente.

h) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, FUBODE IFD no cuenta con operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable.

i) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, FUBODE IFD no cuenta con obligaciones con el público.

j) Obligaciones con instituciones fiscales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, FUBODE IFD no cuenta con obligaciones con instituciones fiscales.

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018es la siguiente:

	Ref.	2018 Bs	2019 Bs
BDP	1	46.575.739	34.371.908
Obligaciones Con Entidades Financieras que Realizan Actividades de Segundo Piso A Plazo		**46.575.739**	**34.371.908**
BANCO BISA S.A.	2	6.927.500	30.000.000
BANCO FORTALEZA S.A.	3		12.500.000
BANCO UNIÓN S.A.	4	6.977.613	8.670.268
Obligaciones Con Bancos Y Otras Entidades Financieras Del País		**13.905.113**	**51.170.268**
CAPITAL + SAFI	5	17.000.000	23.500.000
FIPADE SAFI S.A.	6	-	26.754.000
HABITAD PARA LA HUMANIDAD		7.000.000	-
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE IFD	7	95.014.747	70.829.651
PDA Camiri	8	200.000	200.000
PDA KOARI	9	150.425	150.425
PDA Nueva Esperanza		120.000	-
VISIÓN MUNDIAL BOLIVIA	10	2.563.843	2.563.843
Otros Financiamientos Internos A Plazo		**122.049.015**	**123.997.919**
OIKOCREDIT	11	27.315.278	20.829.464
TRIPLE JUMP		10.290.000	-
VISIONFUND INTERNATIONAL	12	7.747.533	7.747.533
Financiamiento De Entidades Del Exterior A Plazo		**45.352.811**	**28.576.997**
Cargos Devengados Por Pagar	13	6.772.902	11.268.810
Total general		**234.655.580**	**249.385.902**

Al 31 de diciembre del 2019, esta es la relación detallada de fuentes de financiamiento y las características de cada operación:

Ref.	Financiador	Tasa de Interés Vigente	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Total Individual	Vigente total
1	BDP	5.55%	28-abr-15	20-abr-20	208.775	**34.371.908**
1	BDP	4.98%	22-jul-16	20-jul-21	3.063.133	
1	BDP	4.98%	31-ago-16	15-sep-21	6.500.000	
1	BDP	4.98%	23-dic-16	20-dic-21	5.100.000	
1	BDP	4.99%	30-mar-17	21-mar-22	6.375.000	
1	BDP	5.49%	22-jun-18	15-jun-23	13.125.000	
2	BANCO BISA S.A.	5.50%	24-jul-19	13-jul-21	10.000.000	**30.000.000**
2	BANCO BISA S.A.	5.99%	19-dic-19	08-dic-21	20.000.000	
3	BANCO FORTALEZA S.A.	7.00%	10-may-19	05-jun-22	12.500.000	**12.500.000**
4	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	06-feb-19	01-feb-20	61.740	**8.670.268**
4	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	04-may-17	15-may-22	30.000	
4	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	27-abr-18	01-may-20	15.000	
4	BANCO UNIÓN S.A.	0.00%	20-may-19	03-may-20	40.000	
4	BANCO UNIÓN S.A.	5.50%	29-jun-18	28-jun-20	2.273.528	
4	BANCO UNIÓN S.A.	5.30%	27-feb-19	26-feb-21	6.250.000	

Ref.	Financiador	Tasa de Interés Vigente	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Total Individual	Vigente total
5	CAPITAL + SAFI	8.20%	27-dic.-17	6-dic.-21	5.000.000	**23.500.000**
5	CAPITAL + SAFI	8.00%	27-dic-17	11-dic-20	4.500.000	
5	CAPITAL + SAFI	6.50%	18-sep-19	07-sep-21	6.000.000	
5	CAPITAL + SAFI	6.80%	18-sep-19	02-sep-22	5.000.000	
5	CAPITAL + SAFI	6.80%	18-sep-19	02-sep-22	3.000.000	
6	FIPADE SAFI S.A.	5.90%	06-nov-19	07-sep-21	8.918.000	**26.754.000**
6	FIPADE SAFI S.A.	6.20%	06-nov-19	02-sep-22	8.918.000	
6	FIPADE SAFI S.A.	6.50%	06-nov-19	02-sep-22	8.918.000	
6	PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE IFD	8.20%	17-ago-18	17-may-23	70.829.650	**70.829.650**
7	PDA Camiri	4.00%	21-feb-16	20-feb-19	200.000	**200.000**
8	PDA KOARI	4.00%	15-sep-17	14-sep-22	150.425	**150.425**
9	VISIÓN MUNDIAL BOLIVIA	7.00%	01-mar-17	01-mar-19	2.563.843	**2.563.843**
10	OIKOCREDIT	6.75%	13-jun-17	24-may-23	11.225.464	**20.829.464**
10	OIKOCREDIT	6.75%	22-ago-16	24-jul-22	9.604.000	
11	VISIÓN FUND INTERNATIONAL	7.00%	31-oct-16	31-dic-19	434.355	**7.747.533**
11	VISIÓN FUND INTERNATIONAL	7.00%	30-dic-16	31-dic-19	453.178	
11	VISIÓN FUND INTERNATIONAL	5.15%	31-jul-18	30-jun-20	6.860.000	
12	Devengados				11.268.810	**11.268.810**
	Gran total					**249.385.902**

(*) Visión Mundial en Bolivia, y FUBODE acuerdan en forma voluntaria, facilitar y optimizar los fondos del Programa de Prevención Emergencia y Rehabilitación "PER" los fondos entregados en calidad de administración a nuestra entidad con la finalidad de apoyar a familias damnificadas en proyectos de reconstrucción y mejoramiento de viviendas afectadas por desastres naturales, en cumplimiento a los objetivos compartidos que buscan generar cambios sostenibles en la calidad de vida de familias y comunidades empobrecidas. Solo se podrá destinar estos fondos a otras familias cuando las necesidades de las familias atendidas hayan sido satisfechas El ámbito geográfico de acción abarca los departamentos de Cochabamba, Oruro, Santa Cruz, La Paz y Norte de Potosí.

Los fondos entregados a FUBODE IFD por los Proyectos de Desarrollo de Área, provienen de la asistencia financiera recibida de la Organización No Gubernamental Visión Mundial Internacional en Bolivia y constituyen en parte el "Fondo de Aporte de Crédito" administrado por FUBODE IFD según convenio suscrito con los proyectos, los fondos entregados a FUBODE IFD tienen el propósito de promover el desarrollo económico de comunidades participantes de los PDAs. a través del crédito en programas de micro emprendimientos artesanales, agropecuarios, comerciales, de servicios y otros similares FUBODE IFD como administradora de los fondos de los PDAs. a la conclusión y cierre de los proyectos, previa conciliación de cuentas y sobre la base de un cronograma preestablecido por mutuo acuerdo y homologación de Visión Mundial deberá efectuar la devolución de los fondos administrados a favor de los proyectos.

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Diversas:		
Acreedores Fiscales Retenciones a terceros	139.953	136.224
Acreedores Fiscales Impuestos a cargos Entidad	3.576.315	892.866

	2019 Bs	2018 Bs
Acreedores por aportes laborales y patronales	534.880	532.694
Acreedores por compra de bienes y servicios	790.472	442.314
Acreedores Varios	258.179	168.838
Provisiones:		-
Provisión Indemnización	3.993.583	3.732.252
Provisión para primas	2.005.107	529.448
Provisión para aguinaldo	-	338.882
Provisión para Vehículos automotores	43.045	-
Provisión para otros impuestos	85.824	-
Otras provisiones	26.000	-
Partidas pendientes de imputación (1)	1.053.128	583.122
Totales	12.506.486	7.356.640

(1) Partidas pendientes de imputación.

	2019 Bs	2018 Bs
Detalle:		
Fallas de caja	-	2.308
Operaciones por liquidar M.N.	483.015	491.360
Operaciones traspaso caja ahorro	330.631	-
Voucher por pagar	12.000	13.500
Otras partidas pendientes de imputación MN	48.372	-
Bono Juana Azurduy	-	250
Seguro de desgravamen MN	178.665	75.536
Seguro de desgravamen ME	445	168
Partidas pendientes de imputación	1.053.128	583.122

m) Previsiones

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Previsión cíclica	3.171.922	2.868.445
Previsión adicional	7.084.080	7.084.080
Previsión genérica Otros Riesgos	1.386.509	995.091
Previsión especifica	6.965.511	8.381.544
Totales	18.608.022	19.329.160

n) Valores en circulación

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre 2019 y 2018.

o) Obligaciones subordinadas

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

p) Obligaciones con empresas publicas

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

q) Ingresos y gastos financieros

La composición de los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es la siguiente:

Ingresos financieros:

	2019 Bs	2018 Bs
Productos por disponibilidad	197.414	77.233
Productos por inversiones temporarias	122.119	335.618
Productos por cartera vigente	70.963.447	64.084.635
Productos por cartera vencida	340.647	341.335
Productos por cartera en ejecución	424.511	288.845
Productos Inversiones Permanentes	34.736	90.504
Totales	72.082.874	65.218.170

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las tasas activas fueron las siguientes:

	2019 Bs	2018 Bs
Disponibilidades	3.07%	0.52%
Inversiones temporarias M/N	1.97%	1.70%
Inversiones temporarias M/E	1.57%	0.78%
Cartera	25.36%	22.29%

Gastos financieros:

	2019 Bs	2018 Bs
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	15.498.572	14.733.023
Cargos por Otras cuentas Pago. Y Comisiones por Financiamiento	796.040	653.303
Totales	16.294.612	15.386.326

r) Recuperaciones de activos financieros

Las recuperaciones de activos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se componen de la siguiente forma:

	2019 Bs	2018 Bs
Por recuperaciones de capital	592.163	590.078
Por recuperaciones de intereses	93.436	106.630
Por recuperaciones de otros conceptos	164.840	7.550
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	4.518.025	44.401.189
Disminución de previsión Genérica p/incobrab. Cart.Riesgo Adicional	-	-
Disminución de previsión Genérica p/incobrab. por Otros riesgos	-	995.091
Disminución previsión para otras cuentas por cobrar	12.181	210.693
Disminución de previsión genérica cíclica	167.070	291.160
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	-	30.000
TOTALES	5.547.715	46.632.390

s) Cargos por Incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cargos por Previsiones Especificas	6.788.387	47.677.693
Cargos por Previsiones Genérica p/ incob. Cart. por Otros Riesgos	391.418	995.091
Cargos por previsión otras cuentas por cobrar	158.718	85.274
Cargos por previsión genérica y cíclica	470.547	400.291
Perdidas por inversiones temporarias	1.703	4.943
Castigo de productos financieros	774	762
Totales	7.811.547	49.164.053

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	2019 Bs	2018 Bs
Operaciones de cambio y arbitraje	23.340	18.436
Ingresos por gastos recuperados	78	154
Ingresos por servicios varios (1)	539.156	413.675
Ingresos por la generación de crédito fiscal	7.703	6.088
Totales	570.277	438.354

(1) Corresponde a ingresos por comisiones e ingresos varios en la gestión 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

	Bs
Ingresos por servicios Varios	36.258
Certificado de deuda	94.290
Reposición de cheques	30
Comisión Elfec	38.965
Comisión Renta Dignidad	102.242
Comisión Seguros	230.456
Comisión Comteco	2.367
Comisión Bono Juana Azurduy	7.204
Comisión Segip	1.651
Comisión Money Gram	24.081
Comisión Natura	150
Comisión Yambal	1.149
Comisión Tubes	192
Comisión Pagosnet	23
Comisión Seguros Masivos	99
Total	539.157

OTROS GASTOS OPERATIVOS

	2019 Bs	2018 Bs
Comisiones por servicios	155.904	149.319
Costo de Bienes Realizables	182.511	60.837
Gastos operativos diversos	719.274	502.229
Totales	1.057.689	712.385

La composición de Gastos operativos diversos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Perdida por operaciones de cambio y arbitraje	512.319	306.621
Otros gastos Operativos	195.193	195.608
Perdida en venta de Activos fijos	11.762	-
Totales	719.274	502.229

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Ingresos Extraordinarios (1)	-	154.313
Total	-	154.313
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Gastos Extraordinarios (2)	-	18.373
Total	-	18.373

La composición de ingresos y gastos Gestiones anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
INGRESOS GESTIONES ANTERIORES		
Ingresos de gestiones anteriores (3)	-	346.984
Total	-	346.984
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Gastos de gestiones anteriores (4)	-	18.004
Total	-	18.004

(1) Al 31 de diciembre del 2019, no se cuenta con operaciones sin embargo los saldos al 31 de diciembre del 2018 de Ingresos extraordinarios, corresponde al a diferencia en la reposición de activos por la compañía aseguradora La Boliviana SA. en el siniestro de un vehículo.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, no se cuenta con operaciones sin embargo los saldos al 31 de diciembre del 2018, el saldo en la partida Gastos extraordinarios, corresponde a la baja de activos fijos.

(3) Al 31 de diciembre del 2019. no se cuenta con operaciones sin embargo los saldos al 31 de diciembre del 2018. saldo en la partida de Ingresos Gestiones anteriores. corresponde a las comisiones por seguro de desgravamen. canceladas por la compañía aseguradora correspondiente a la gestión 2017. Así también compren el ajuste por el cálculo de primas, el cual en base a la recomendación efectuada por la ASFI, se ajustó al ingreso.

(4) Al 31 de diciembre del 2019, no se cuenta con operaciones sin embargo los saldos al 31 de diciembre del 2018 de la partida de Gastos Gestiones anteriores, corresponde a varios menores que corresponde a los gastos de la Gestión 2017.

v) Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Gastos de personal	33.000.947	32.198.128
Servicios contratados	2.309.005	2.341.257
Seguros	405.683	300.453
Comunicaciones y traslados	1.974.601	1.916.426
Impuestos	817.484	1.422.339
Mantenimiento y reparaciones	368.273	583.068
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	1.499.790	1.457.660
Amortización de cargos diferidos	96.111	127.649
Otros gastos de administración	4.905.795	4.844.866
Totales	45.377.689	45.191.845

(1) La composición de "Otros Gastos de Administración" al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Gastos Notariales y Judiciales	21.470	43.984
Alquileres	3.216.207	3.271.565
Energia Eléctrica Agua y calefacción	417.536	387.978
Papelería Útiles y materiales de servicio	489.940	473.115
Suscripciones y afiliaciones	72.178	77.608
Propaganda y publicidad	89.363	48.107
Aportes Superintendencia Bancos y Entidades Financieras	320.196	277.906
Aportes a otras entidades	7.121	15.476
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.	26.000	10.270
Gastos en publicaciones y comunicados de prensa	43.159	51.638
Diversos	202.625	187.220
Totales	4.905.795	4.844.866

w) Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, FUBODE IFD no cuenta con cuentas contingentes.

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia (1)	34.165.754	30.564.841
Garantías recibidas	41.461.968	95.002.587
Documentos y valores de la entidad	67.008.155	63.526.437
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	14.441.536	11.256.248
Productos en suspenso	2.658.585	3.003.376
Totales	159.735.998	203.353.489

(1) Por el lapso de siete gestiones FUBODE IFD viene administrando los fondos de ahorros de los clientes de Banca Comunal, con el propósito de dar cumplimiento a la normativa dispuesta por ASFI, nuestra entidad presentó a esta instancia una propuesta referida a la administración delegada del ahorro proveniente de nuestros clientes que conforman el grupo comunal, la misma sustentada en: creación de cuentas únicas a nivel de agencias, cada una de estas cuentas a su vez están respaldadas en mayores auxiliares abiertos para cada uno de los grupos comunales, los fondos son transferidos desde nuestras cuentas institucionales una vez recepcionado dichos fondos en nuestras cajas de manera electrónica a las cuentas únicas dentro de un plazo máximo de 48 horas.

Los fondos transferidos hacia estas cuentas solo pueden ser utilizados para el pago del crédito y/o la devolución de ganancias y ahorros, previamente los mismos se transfieren a las cuentas institucionales para que desde nuestras cajas nuestros clientes retiren los mismos, con el propósito de asegurar el correcto manejo de los mismos nuestra entidad ha provisto poderes a nuestros funcionarios para que administren el mismo; todos estos fondos están depositados en el Banco BISA a nombre de FUBODE IFD y registrados en cuentas de orden. Este procedimiento ha sido autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante N° de Tramite. T-462939 de fecha 23 de septiembre del 2013.

y) Patrimonios Autónomos

La entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

NOTA 9. Patrimonio

a) Capital Social

Certificados de capital fundacional

En fecha 31 de marzo de 2015, mediante CIRCULAR ASFI/292/2015 la Autoridad del Sistema Financiero - ASFI emita la disposición en el cambio en el MANUAL DE CUENTAS PARA ENTIDADES FINANCIERAS, en lo referido al tema de PATRIMONIO, por lo que incorpora la cuenta:

311.06 "CERTIFICADO DE CAPITAL FUNDACIONAL (INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO)", incorporando la sub cuenta para el registro del capital fundacional que forma parte del Capital Social de la IFD.

Es así que FUBODE IFD, en aplicación a dicha Circular procede al ajuste contable de la cuenta 310 DONACIONES NO CAPITALIZABLES, a la cuenta 311.06. CERTIFICADOS DE CAPITAL FUNDACIONAL, conforme el siguiente detalle:

	2019 Bs	2018 Bs
Capital Social	50.473.422	49.906.817
Reserva Legal	4.952.977	4.794.143
Reservas por otras disp. No distribuibles	862.904	-
Resultados Acumulados	4.287.665	1.588.344
PATRIMONIO	60.576.968	56.289.303

Al 31 de diciembre del 2019, la capitalización de Excedentes con relación a los resultados acumulados, de las gestiones 2018, constituyeron un el 20% como reservas y el 80% a Capital, importe total de Bs1.588.344.

b) Aportes no capitalizables

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, FUBODE IFD no cuenta con aportes no capitalizados.

c) Reservas

La composición del grupo es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Reservas Legal	4.952.977	4.794.143
Reservas por otras disp. No distribuibles	862.904	-
PATRIMONIO	5.815.881	4.794.143

Reserva Legal:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 393 de servicios financieros en su Artículo 421, debe destinarse por lo menos un 10% de sus utilidades liquidas anuales.

Es en ese sentido que al 31 de diciembre del 2019 FUBODE IFD tiene constituido como reserva el equivalente al 10% de los resultados de la gestión 2018.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018la reserva legal asciende a Bs4.952.977 y Bs4.794.143 respectivamente.

Otras Reservas obligatorias:

En fecha 01 de Julio del 2019, mediante carta ASFI/DSR IV/R-134558/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza la constitución de la Reserva para Servicios Integrales de Desarrollo equivalente al 10% de las utilidades acumuladas a la gestión 2018, por lo que se procede a la constitución de Bs862.904

NOTA 10. Ponderación de activos y suficiencia patrimonial

La ponderación de activos es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2019:

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA PARA EL DESARROLLO - FUBODE IFD
DETERMINACIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL INDIVIDUAL
Al : 31-12-2019

Código	Nombre	Saldo Activo	Coef.	Activo Comput.
CATEGORÍA I	ACTIVOS SIN RIESGO 0 %	4.980.822	-	-
CATEGORÍA II	ACTIVOS CON RIESGO DEL 10 %	-	10	-
CATEGORÍA III	ACTIVOS CON RIESGO DEL 20 %	20.819.315	20	4.163.863
CATEGORÍA IV	ACTIVOS CON RIESGO DEL 50 %	439.436	50	219.718
CATEGORÍA V	ACTIVOS CON RIESGO DEL 75 %	542.888	75	407.166
CATEGORÍA VI	ACTIVOS CON RIESGO DEL 100%	298.858.817	100	298.858.817
	TOTALES	**325.641.278**		**303.649.564**
10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE				30.364.956
CAPITAL REGULATORIO				56.289.303
EXCEDENTE /(DÉFICIT PATRIMONIAL)				25.924.347
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL				18,54

Al 31 de diciembre del 2018:

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA PARA EL DESARROLLO - FUBODE IFD
DETERMINACIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL INDIVIDUAL
Al : 31-12-2018

Código	Nombre	Saldo Activo	Coef.	Activo Comput.
CATEGORÍA I	ACTIVOS SIN RIESGO 0 %	3.485.513	-	-
CATEGORÍA II	ACTIVOS CON RIESGO DEL 10 %	-	10	-
CATEGORÍA III	ACTIVOS CON RIESGO DEL 20 %	8.381.455	20	1.676.291
CATEGORÍA IV	ACTIVOS CON RIESGO DEL 50 %	561.871	50	280.936
CATEGORÍA V	ACTIVOS CON RIESGO DEL 75 %	854.459	75	640.844
CATEGORÍA VI	ACTIVOS CON RIESGO DEL 100%	287.886.670	100	287.886.670
	TOTALES	**301.169.968**		**290.484.741**
10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE				29.048.474
CAPITAL REGULATORIO				50.700.320
EXCEDENTE /(DÉFICIT PATRIMONIAL)				21.651.846
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL				17,45

NOTA 11. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2019, FUBODE IFD declara no tener contingencias.

NOTA 12. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13. Consolidación de Estados Financieros

FUBODE IFD no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez JEFE DE CONTABILIDAD	Lic. Marko Avendaño Mollinedo GERENTE DE OPERACIONES ADMINISTRACION Y FINANZAS	Lic. Fernando Torrez Ontiveros GERENTE GENERAL

KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guapomó 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES
GERENCIA GRACO CBBA.
DEPARTAMENTO DE RECAUDACION
Y SINCRONIZAMIENTO
06 MAYO 2021
RECIBIDO
Nombre: Conde a Firma:
Fojas: -82- Hrs: 10:32

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Asamblea de Asociados y Directores de
Fundación Boliviana para el Desarrollo - Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fundación Boliviana para el Desarrollo - Institución Financiera de Desarrollo - FUBODE IFD ("la Institución"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización de Auditorías Externas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2.a de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Institución cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

©2021 Derechos reservados, propiedad de una o más de las entidades de KPMG International. Las entidades de KPMG International no prestan servicios a los clientes. KPMG se refiere a la organización mundial o a una o más de las firmas miembro de KPMG International Limited ("KPMG International"), cada una de las cuales es una entidad legal independiente. KPMG International Limited es una compañía privada inglesa limitada. KPMG S.R.L es una sociedad boliviana de responsabilidad limitada de KPMG en Bolivia. Para mayor información sobre nuestra estructura por favor visite: https://home.kpmg/xx/en/home/about/who-we-are/governance.html

KPMG

Calificación y previsión de cartera de crédito *Ver notas 2.b y 8.b de los estados financieros*	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
Por la naturaleza de la Institución y por el sector microfinanciero que opera, la otorgación de la cartera de créditos involucra un grado de juicio, en la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, así como la confiabilidad de la información, documentación y actualización de la misma, que sirve de base para la evaluación, calificación y previsión de la cartera de créditos, que es efectuada por días mora y en forma automática. Este es uno de los factores relevantes establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos" emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y políticas y procedimientos establecidos por la Institución. En esta gestión, el COVID-19 ha afectado la economía, las actividades empresariales, así como la recuperación de los créditos otorgados por la Institución. Con el objetivo de mitigar los impactos del COVID-19, el Gobierno del Estado Plurinacional de Bolivia ha emitido una serie de disposiciones legales ratificadas por la ASFI, la más importante se refiere al diferimiento de pagos de créditos; que impacta en el proceso de evaluación de la capacidad de pago de los deudores, así como en la evaluación, calificación y previsión de la cartera de créditos. Consideramos la previsión para la cartera de créditos (que requiere una consideración adicional del efecto COVID19), como uno de los principales estimados sobre los cuales enfatizamos en nuestra auditoría de los estados financieros.	Nuestros procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros, los siguientes: ▪ Obtuvimos un entendimiento de las políticas crediticias, procedimientos y controles establecidos por la Institución y realizamos pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa de los controles en el proceso de otorgación de créditos y en la determinación de la previsión para cartera de créditos. ▪ Seleccionamos una muestra estadística de créditos y evaluamos la calificación y previsión en base al análisis efectuado por la Institución sobre la capacidad y el comportamiento de pago del deudor, la garantía valuada por perito independiente y los criterios establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos", en las disposiciones legales relacionadas con el COVID-19 y Circulares de la ASFI. ▪ Aplicamos procedimientos de auditoría sobre los controles automatizados identificados en la cartera de créditos, con la asistencia de especialistas de tecnología de información (TI). ▪ Reprocesamos los cálculos realizados por la Gerencia de la Institución para el registro contable de la previsión para cartera incobrable, considerando los criterios establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos" emitido por la ASFI. ▪ Consideramos los impactos del COVID-19 en la evaluación, calificación y determinación de las previsiones de la cartera de créditos y probamos el cumplimiento de las circulares emitidas por la ASFI, principalmente en lo respecta a las siguientes condiciones: diferimiento de operaciones vigentes, modalidades de diferimiento, vigencia de las condiciones financieras originalmente pactadas, la no modificación de la calificación de riesgo del prestatario, y la contabilización de estas operaciones de acuerdo con el

Calificación y previsión de cartera de crédito *Ver notas 2.b y 8.b de los estados financieros*	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
	Manual de Cuentas para Entidades Financieras. ▪ Efectuamos confirmación externa de saldos y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas de los prestatarios. ▪ Evaluamos la presentación y revelación de los saldos de la cartera de créditos y previsión para cartera incobrable, en las notas a los estados financieros de la Institución.

Sistemas de Tecnología de Información	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
La Institución utiliza varias aplicaciones informáticas para el procesamiento de las operaciones cuyo volumen transaccional, nivel de automatización y dependencia son altos. En los procesos y aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicaciones y los controles automáticos de los mismos son de gran importancia para garantizar el correcto procesamiento de la información para preparar los estados financieros y la continuidad del negocio de la Institución. Asimismo, conforme los sistemas se hacen más numerosos y complejos, se incrementan los riesgos asociados sobre los sistemas de información de la Institución, que procesan información financiera para la preparación de estados financieros; por lo tanto, es esencial para nuestra auditoria de los estados financieros evaluar los controles generales de tecnología de información, controles de aplicación y controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la continuidad de estos sistemas.	Nuestros procedimientos de auditoría, realizados con la asistencia de especialistas de tecnología de información (TI) incluyeron entre otros los siguientes: ▪ Obtuvimos entendimiento de las políticas, procedimientos y controles de las áreas responsables de Tecnología de Información (TI) establecidos por la Institución y efectuamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales relevantes del ambiente de TI, para lo cual consideramos las Normas Internacionales de Auditoría relacionadas con este propósito. ▪ Evaluamos la apropiada asignación de perfiles de usuarios, transferencia de datos y controles automáticos de las diferentes aplicaciones consideradas relevantes dentro del alcance de la auditoría, que soportan los procesos de negocios más relevantes para la preparación de los estados financieros. ▪ Realizamos pruebas de eficacia operativa para identificar si existieron controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los estados financieros, en las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría. ▪ Probamos el cumplimiento por parte de la Institución con el "Reglamento para la Gestión de Seguridad de Información" emitida por la ASFI.

KPMG

Otra cuestión

Los estados financieros de la Institución correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otro auditor, que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 17 de febrero de 2020.

Responsabilidades de la Gerencia de la Institución y de los responsables del gobierno de la Institución en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Institución es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Gerencia de la Institución considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Institución es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que el gobierno de la Institución tenga la intención de liquidar la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia de la Institución.

- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Gerencia de la Institución, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones

que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los responsables del gobierno de la Institución, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Institución, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG S.R.L.

Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

Santa Cruz de la Sierra, 25 de febrero de 2021

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO
FUBODE IFD

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y DICIEMBRE 2019
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2020 Bs		2019 Bs	
ACTIVO					
Disponibilidades	8a		31.706.422		25.800.137
Inversiones temporarias	8c		167.762		4.510.510
Cartera	8b		365.555.302		287.075.287
Cartera vigente		325.767.386		289.817.010	
Cartera vencida		832.665		1.985.717	
Cartera en ejecución		5.336.141		4.912.078	
Cartera reprogramada o reestructurada Vigente		883.349		788.227	
Cartera Reprogramada o reestructurada Vencida		-		30.923	
Cartera Reprogramada o reestruccturada en Ejecucion		80.614		42.724	
Productos devengados por cobrar cartera		47.998.367		4.934.709	
Previsión para cartera Incobrable		(15.343.220)		(15.436.100)	
Otras cuentas por cobrar	8d		4.483.976		2.533.972
Bienes realizables	8e		1		1
Inversiones permanentes	8c		76.260		76.260
Bienes de uso	8f		3.882.294		4.915.956
Otros activos	8g		651.369		729.155
Fideicomisos Constituidos			-		-
TOTAL DEL ACTIVO			**406.523.386**		**325.641.278**
PASIVO					
Obligaciones con el público	8i		-		-
Obligaciones con instituciones fiscales	8j		-		-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8k		311.717.712		249.385.902
Otras cuentas por pagar	8l		25.238.649		12.506.486
Previsiones	8m		3.589.292		3.171.922
Valores en circulacion			-		-
Obligaciones subordinadas			-		-
Obligaciones con Empresas Publicas			-		-
TOTAL DEL PASIVO			**340.545.653**		**265.064.310**
PATRIMONIO					
Capital Social			-		-
Certificados de Capital Fundacional	9a		53.903.554		50.473.422
Aportes no capitalizados	9b		-		-
Ajustes al patrimonio			-		-
Reservas	9c		6.673.415		5.815.881
Resultados acumulados			5.400.764		4.287.665
TOTAL DEL PATRIMONIO			65.977.733		60.576.968
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			**406.523.386**		**325.641.278**
CUENTAS CONTINGENTES			-		-
CUENTAS DE ORDEN	8x		196.959.588		159.735.998

Las notas 1 a 13 adjuntas son parte integrante de estos estados Financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO
FUBODE IFD

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2019
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2020 Bs	2019 Bs
Ingresos financieros	8q	70.381.052	72.082.874
Gastos financieros	8q	(17.398.575)	(16.294.612)
Resultado financiero bruto		**52.982.477**	**55.788.262**
Otros ingresos operativos	8t	1.132.625	570.277
Otros gastos operativos	8t	(418.699)	(1.057.689)
Resultado de operación bruto		**53.696.403**	**55.300.850**
Recuperación de activos financieros	8r	6.349.330	5.547.715
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos Financieros	8s	(8.010.555)	(7.811.546)
Resultado de Operacion despúes de incobrables		**52.035.178**	**53.037.019**
Gastos de administración	8v	(42.283.060)	(45.377.689)
Resultado de operación neto		**9.752.118**	**7.659.330**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		0	623
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		9.752.118	7.659.953
Ingresos extraordinarios	8u	17.137	-
Gastos Extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		**9.769.255**	**7.659.953**
Ingresos de Gestiones Anteriores		229.103	-
Gastos de Gestiones Anteriores		(97.854)	-
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflacion		**9.900.504**	**7.659.953**
Ajuste contable por efecto de la Inflacion		-	-
Resultado antes de Impuestos		**9.900.504**	**7.659.953**
Impuesto sobre las utilidades de las empresas IUE	8v	(4.499.740)	(3.372.288)
Resultado neto de la gestión		**5.400.764**	**4.287.665**

Las notas 1 a 13 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES
ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIDERA DE DESARROLLO
FUBODE IFD

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2019
(Presentado en bolivianos)

	TOTAL Bs	CAPITAL SOCIAL Bs.	APORTES NO CAPITALIZADOS Bs	AJUSTES AL PATRIMONIO Bs	RESERVAS Bs	RESULTADOS ACUMULADOS Bs
PATRIMONIO						
Saldos al 01 de enero del 2019	56.289.303	49.906.817	-	-	4.794.143	1.588.343
Resultados del Ejercicio	4.287.665	-	-	-	-	4.287.665
Distribucion de utilidades	-	-	-	-	-	-
Capitalización de aportes, Ajustes al Patrimonio y Utilidades Acumuladas; Capitalizacion de las Utilidades Acumuladas a la Gestion 2018	-	1.429.509	-	-	-	(1.429.509)
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	-
Donaciones	-	-	-	-	-	-
Constitucion de "Reserva legal" por el 10 % de la utilidad acumulada al 31 de diciembre del 2018 segun se establece en el Art. 421 Ley 393.	-	-	-	-	158.834	(158.834)
Otros: Constitucion de Fondo de reserva para servicios integrales de desarrollo base de Calculo 10 % sobre resultados de las Gestiones 2016, 2017 y 2018, según autorizacion carta ASFI/DSR IV/R-134558/2019, en el mes de Julio 2019	-	(862.904)	-	-	862.904	-
Saldos al 31 de diciembre del 2019	**60.576.968**	**50.473.422**	**-**	**-**	**5.815.881**	**4.287.665**
Resultado del ejercicio	5.400.764	-	-	-	-	5.400.764
Distribucion de utilidades	-	-	-	-	-	-
Capitalización de aportes, Ajustes al Patrimonio y Utilidades Acumuladas; Capitalizacion de las Utilidades Acumuladas a la Gestion 2019.	-	3.430.132	-	-	-	(3.430.132)
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	
Donaciones Recibidas	-	-	-	-	-	-
Constitucion de "Reserva legal" por el 10 % de la utilidad acumulada al 31 de diciembre del 2019 segun se establece en el Art. 421 Ley 393.	-	-	-	-	428.767	(428.767)
Constitucion de "Fondo de Reserva" por el 10 % de la utilidad acumulada al 31 de diciembre del 2019	-	-	-	-	428.767	(428.767)
Saldos al 31 de diciembre del 2020	**65.977.733**	**53.903.554**	**-**	**-**	**6.673.415**	**5.400.764**

Las notas 1 a 13 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez .
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo
GERENTE DE OPERACIONES
ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO
FUBODE IFD

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2019
(Presentado en bolivianos)

	2020 Bs	2019 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	5.400.764	4.287.665
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(47.998.367)	(4.934.709)
- Cargos devengados no pagados	16.574.487	11.268.810
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	-	-
- Previsión para incobrables	6.899	(1.133.583)
- Previsiones para desvalorizacion	-	182.511
- Provisiones o previsiones para beneficios sociales	379.126	1.552.977
- Provisión para impuestos y otras cuentas por pagar	56.257	-
- Depreciaciones y amortizaciones	1.489.257	1.580.532
- Otros	(3.430.132)	(566.604)
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (perdida) del ejercicio	**(27.521.709)**	**12.237.599**
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengado en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	4.934.709	4.540.394
- Disponibilidad, Inversiones temporarias y permanentes	-	5.904
- Otras cuentas por cobrar	-	-
- Obligaciones con el publico	-	-
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(11.268.811)	(6.772.903)
- Otras obligaciones	-	-
- Otras cuentas por pagar	-	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados - diversas	(2.030.740)	(555.700)
- Bienes realizables - vendidos	(1)	-
- Otros activos - partidas pendientes de imputacion	(61.473)	(96.904)
- Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	12.296.782	3.596.868
- Previsiones	417.370	303.477
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	**(23.233.873)**	**13.258.735**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminucion) de captaciones y obligaciones por intermediacion:		
- Obligaciones con el público:		
- Depositos a la vista y en caja de ahorro	-	-
- Depositos a plazo hasta 360 días	-	-
- Depósitos a plazo por mas de 360 días	-	-
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	35.887.533	(6.927.500)
- A mediano y largo plazos	21.138.600	17.161.913
- Otras operaciones de intermediación:		
- Depósitos en cuentas corrientes de traspaso	-	-
- Cuotas de participacion Fondo RAL de traspaso	-	-
- Obligaciones con instituciones fiscales	-	-
- Otras cuentas por pagar por intermediacion financiera	-	-

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO
FUBODE IFD

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2019
(Presentado en bolivianos)

	2020 Bs	2019 Bs
Incremento o (disminución) de colocaciones		
- Creditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(147.636.820)	(311.343.925)
- a mediano y largo plazos - mas de 1 año-	(61.313.486)	(115.701.408)
- Creditos recuperados en el ejercicio	173.626.837	400.429.714
- Otras cuentas por cobrar por intermediacion financiera	-	-
Flujo neto en actividades de intermediación	**21.702.664**	**(16.381.206)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminucion) de prestamos:		
- Obligaciones con el FONDESIF	-	-
- Obligaciones con el BCB - excepto financiamientos para creditos-	-	-
- Titulos valores en circulacion	-	-
- Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los Accionistas:		
- Aportes de capital	3.430.132	566.605
- Pago de dividendos	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	**3.430.132**	**566.605**
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	4.342.748	13.723.023
- Inversiones permanentes	-	4.006.544
- Bienes de uso	(360.467)	(1.208.874)
- Bienes diversos	25.081	(25.754)
- Cargos diferidos	-	-
Flujo neto en actividades de inversión	**4.007.362**	**16.494.939**
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	5.906.285	13.939.073
Disponibilidades al inicio del ejercicio	25.800.137	11.861.064
Disponibilidades al cierre del ejercicio	**31.706.422**	**25.800.137**

Las notas 1 a 13 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez
JEFE DE CONTABILIDAD

Lic. Marko Avendaño Mollinedo.
GERENTE DE OPERACIONES
ADMINISTRACION Y FINANZAS

Lic. Fernando Torrez Ontiveros
GERENTE GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019

NOTA 1. Organización

a) Organización y Operaciones

El tipo de entidad financiera y datos de su constitución

A partir de la incorporación de las Instituciones Financieras de Desarrollo en la Ley 393 de Servicios Financieros, en fecha **7 de Septiembre 2016 mediante Resolución Ministerial 784 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas otorga y reconoce la Personalidad Jurídica de la Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD**, en el marco de lo establecido en las Disposiciones Finales Tercera y Cuarta de la Ley N° 393 de 21 de Agosto 2013.

Así mismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través de la Resolución ASFI 800/2016 de fecha 9 de Septiembre 2016 otorga la **Licencia de Funcionamiento ASFI / 021 / 2016 a la Fundación Boliviana Para el Desarrollo, Institución Financiera de Desarrollo**, con sigla **FUBODE IFD** ("la Entidad"), declarando que ha cumplido con todos los requisitos exigidos por la Ley N° 393 de Servicios Financieros y demás disposiciones reglamentarias, para operar y realizar actividades de intermediación financiera como Institución Financiera de Desarrollo en su domicilio legal ubicado en la ciudad de Cochabamba y sus agencias, para realizar a nivel nacional las operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios que, en el marco de lo establecido en el Artículo 282 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, se encuentren comprendidas en los artículos 1 y 2, Sección 4 del Reglamento para Instituciones Financieras de Desarrollo, contenido en el Capítulo IV, Titulo 1, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, excepto la referida a la captación de depósitos y con las limitaciones y prohibiciones previstas en el Artículo 284 de la citada Ley.

Por lo tanto, El Ente Regulador emite la respectiva licieincaa cual autoriza a iniciar sus operaciones desde el 21 de noviembre de 2016, bajo la denominación de Fundación Boliviana Para el Desarrollo Institución Financiera de Desarrollo con sigla FUBODE IFD, con domicilio en la Calle José de la Reza esquina España N° 292 de la ciudad de Cochabamba del Departamento de Cochabamba del Estado Plurinacional de Bolivia.

Cambios en la organización

En la gestión 2020, nuestra entidad no reporta cambios en su estructura de gobierno corporativo, estructura organizacional, ni estrategia de negocios que amerite ser reportado en este acapite.

Principales objetivos

NUESTRA FILOSOFÍA INSTITUCIONAL

En el marco de lo dispuesto en la Ley N° 393 de Servicios Financieros que en su Artículo 273 (Características) señala **"La Institución Financiera de Desarrollo es una organización sin fines de lucro, con personalidad jurídica propia, creada con el objeto de prestar servicios financieros con un enfoque integral que incluye gestión social, buscando incidir favorablemente en el proceso económico y social de personas y organizaciones así como contribuir al desarrollo sostenible del pequeño productor agropecuario, piscícola y forestal maderable y no maderable y de la micro y pequeña empresa principalmente del área rural y periurbana"**.

El fin es el de contribuir a incrementar el impacto en los niños y niñas de familias emprendedoras con acceso limitado a recursos, mediante el fortalecimiento del ingreso familiar, el cual permite cubrir las necesidades básicas de alimentación, salud y vestimenta, así como la mejora de su vivienda, entre otros aspectos. Trabajamos en brindar un mejor futuro a la niñez centrándonos en cuatro elementos clave:

1. Proveer servicios financieros al perfil de clientes definidos en nuestra misión institucional.
2. Satisfacer las necesidades reales de nuestros clientes.
3. Proveer servicios financieros con calidad y calidez, velando se respeten los derechos del consumidor financiero.
4. Contribuir el bienestar de los niños y niñas hijos de nuestros clientes.

El siguiente diagrama ilustra nuestro enfoque de Desempeño Social y la relación entre los cuatro elementos claves.



PROVEER SERVICIOS FINANCIEROS A CLIENTES META

El cliente meta de FUBODE IFD son mujeres y hombres en situación de pobreza, que tienen bajo su dependencia el cuidado de niños y niñas, quienes habitan en las áreas más vulnerables de Bolivia. Para evaluar si se cumple con la meta social, FUBODE IFD utiliza la herramienta del PPI (Progressout of PovertyIndex), que permite medir: la cobertura, el nivel de pobreza y las necesidades del cliente.

LAS NECESIDADES REALES DE LOS CLIENTES

Nos enfocamos en ayudar a las familias económicamente pobres de las comunidades más vulnerables de Bolivia, con énfasis en las mujeres.

- Servimos a los pobres, mediante el suministro de productos de microfinanzas adecuados, y servicios que satisfacen las necesidades de nuestros clientes.

TRABAJANDO EN LA PROTECCIÓN DE NUESTROS CLIENTES PARA SERVIRLOS BIEN

Protección al cliente

FUBODE IFD está adherido a los principios de protección al cliente de Smart Campaing, y pone en práctica cada uno de los indicadores, buscando de proveer servicios financieros con calidad y calidez en concordancia con las disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiera referida a los derechos de los consumidores financieros. En el mes de septiembre 2016 la Campaña Smart emite el Certificado de Protección a Clientes a FUBODE IFD, en reconocimiento al cumplimiento de los indicadores establecidos en los principios de protección a clientes.

Oficina Principal, Sucursales y Puntos de Atención Financiera

El domicilio legal de FUBODE IFD se encuentra establecido en la ciudad de Cochabamba. Al 31 de diciembre del 2020, FUBODE IFD provee servicios financieros en nuestro país a través de su Oficina Central, dos sucursales y veinte tres (23) Puntos de Atención Urbanas y Rurales.

Promedio de empleados durante el ejercicio

Los empleados que conforman la Entidad al 31 de diciembre del 2020, alcanzan a 309 recursos humanos, todos con contrato indefinido, el número promedio de funcionarios registrados al periodo alcanza a 322 y 321 durante la gestión 2020 y 2019, respectivamente; hombres y mujeres al servicio de nuestros clientes, de los cuales el 48% corresponden a Asesores de Crédito.

Otra información relevante.

Ninguna que reportar.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad

b.1) El impacto de la situación económica y del Ambiente Financiero

Actualmente el país está afrontando una crisis global debido a la pandemia del

CORONAVIRUS, es en ese sentido que las autoridades han desplegado diferentes iniciativas que apuntaron a mantener una economía aceptable y que permitieron proteger a la población más vulnerable, habiendo sido dichas medidas la transferencias de efectivo, diferimiento de obligaciones con entidades de intermediación financiera, diferimiento en el pago de impuestos, el pago parcial de servicios básicos pero que sin embargo debido a la tracción económica en el mundo, y a la baja de los precios del petróleo y las medidas tomadas como un plan de bioseguridad, que implicaban el distanciamiento social y la cuarentena rígida y que en el caso de nuestro país, no han sido diferentes, han resultado en la contracción económica y en un repunte de la pobreza.

b.2) Administración de riesgos de crédito y de mercado durante la gestión

Riesgo de Crédito y Operativo

A diciembre 2020, la cartera de créditos asciende a Bs332.900.156, la cual creció entre Nov. 20 y Dic. 20 Bs14.139.187, concentrado en 47.943 clientes, de los cuales el 67,81% (32.508) son mujeres y un 32,19% (15.435) hombres. La concentración de créditos calificados en "A", asciende al 98,12% (Bs326.650.735) y los calificados entre "B a F" representan 1,88% (Bs6.249.420), donde el 1,87% (Bs6.231.346) corresponde a operaciones con calificación "F" los cuales se encuentran previsionados al 100%.

Al cierre de la presente gestión, no se han superado los límites de política crediticia, de concentración de cartera y de créditos no debidamente garantizados, dando como resultado un desempeño acorde a lo planificado durante el periodo (Riesgo Bajo).

En lo referido a riesgo operativo, se realiza una supervisión continua al cumplimiento de políticas, manuales y procedimientos de la Entidad, con el propósito de minimizar los eventos de riesgo operativo durante este segundo semestre, así mismo del análisis de estos, se puede concluir que los eventos registrados no generan impactos negativos sobre el patrimonio y los resultados de la Entidad.

Riesgo de Liquidez y Mercado

En lo referido al riesgo de liquidez sobre la base de procesos de supervisión permanente y una adecuada gestión de los activos de la Entidad, se ha gestionado de manera eficiente y cumplido a cabalidad los límites de liquidez definidos a nivel institucional, lo cual ha permitido cumplir con los plazos previstos para pagos a financiadores, garantizar el capital de operaciones para créditos y adicionalmente cubrir los gastos operativos de la Entidad.

La capacidad que tiene la Entidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo al cierre de diciembre 2020 es:

- ***Para bolivianos***: 127,5%.
- ***Para dólares***: No se tienen pasivos.
- ***Consolidado***: 126,3%.

Por otro lado, los activos en dólares americanos (ME) son menores a nuestros pasivos (ME), por lo cual existe una posición corta en la unidad de cuenta, sin

embargo gracias a una adecuada estrategia de fondeo institucional la posición cambiaria ha reducido de 47.5% a un 38.48% entre los periodos diciembre 2019 y 2020.

b.3) Operaciones y Servicios Discontinuados y sus Efectos.

Durante la gestión 2020, la Entidad no reporta operaciones y servicios discontinuados.

b.4) Planes de Fortalecimiento, Capitalización o Restructuración

Durante la gestión 2020, la Entidad en cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Artículo 95° de nuestros Estatutos, la Entidad ha capitalizado los excedentes netos correspondientes a la gestión 2019 al capital fundacional, previa constitución del 10% para la Reserva Legal, y un 10% para el Fondo de Reserva para garantizar la provisión de servicios integrales de desarrollo.

En este periodo no se ha registrado procesos de reestructuración.

b.5) Otros asuntos de importancia sobre la gestión de la Entidad.

Sobre la base de la información generada al 31 de diciembre del 2020, a continuación, se presenta el diagnóstico de la Situación Financiera de FUBODE IFD.

Activos

Los Activos totales de la Entidad al 31 de diciembre del 2020, alcanzan a Bs406 millones y que ha sufrido un crecimiento de un 25% con relación a la gestión anterior

Siendo esta la composición porcentual:

ACTIVO	406,523,386	%
DISPONIBILIDADES	31.706.422	7,80%
INVERSIONES TEMPORARIAS	167.762	0,04%
CARTERA	365.555.302	89,92%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.483.977	1,10%
BIENES REALIZABLES	1	0,00%
INVERSIONES PERMANENTES	76.260	0,02%
BIENES DE USO	3.882.294	0,95%
OTROS ACTIVOS	651.369	0,16%

Cartera de Créditos

La cartera bruta alcanza a Bs332 millones, y la cartera neta alcanza a un 89,92% de participación con respecto a los activos totales. Durante las últimas dos gestiones 2020 y 2019 respectivamente, ha experimentado un crecimiento de un 11,87%

Mora y Previsiones

La cartera en mora mayor a 1 día al 31 de diciembre del 2020, alcanza a Bs6,1 millones, con respecto al total de la cartera la misma que representa un 1,88%.

Las previsiones constituidas entre específicas y genéricas alcanzan a Bs18,9 millones de bolivianos, proveyendo un grado de cobertura de 3 veces la mora mayor a 1 día registrada al 31 de diciembre del 2020.

CALIFICACIÓN DE CARTERA
Expresado en Bs y %

Categorías	Cartera	%
Categoría A	326.650.735	98,1%
Categoría B	-	0,0%
Categoría C	-	0,0%
Categoría D	-	0,0%
Categoría E	18.074	0,0%
Categoría F	6.231.346	1,9%
Total	332.900.156	100,0%

Conforme la relación anteriormente expuesta, el 98,1% corresponde a la cartera con calificación A, desglosándose entre la cartera con calificación E a la F el resto 1,9%, siendo esta la última y que se encuentra con una constitución del 100% de previsiones.

Pasivos Totales

Los pasivos totales al cierre de la gestión 2020, alcanzaron a la suma de Bs340,5 millones, siendo el crecimiento con relación a la gestión 2019 de un 28%

Del total de pasivos registrados, el 91,53% corresponden a Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento, siendo esta la principal fuente de ingresos de recursos para la generación de operaciones en la Entidad.

Patrimonio

El patrimonio contable de la Entidad registró un saldo de Bs65,9 millones, que en porcentaje de crecimiento expresa un 9% con relación a la gestión anterior. Cifra que muestra la existencia de un adecuado soporte patrimonial para apoyar el crecimiento de sus operaciones. En la gestión la Entidad fortaleció su patrimonio producto de la reinversión de utilidades generadas por el capital fundacional, en el siguiente cuadro expresamos la tendencia de este indicador.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial al 31 de diciembre del 2020 alcanza a un 15,94% con respecto a los activos ponderados por riesgos, el mismo se encuentra por encima de los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:

Al 31 de diciembre del 2020, FUBODE IFD reportó utilidades (después de impuestos) por la suma de Bs5,4 Millones de Bolivianos, superando en 25,96% a los resultados obtenidos en la gestión pasada.

El crecimiento en los ingresos financieros, está estrechamente vinculado con el rendimiento de la cartera, durante las últimas tres gestiones reporta un comportamiento positivo atribuible al crecimiento de la cartera, al cierre del mes de diciembre 2020, la misma alcanza a Bs70 millones.

Al 31 de diciembre del 2020, FUBODE IFD reportó Gastos Financieros por

pago a financiadores por la suma de Bs17 Millones de Bolivianos.

Liquidez

Las disponibilidades con relación al total pasivo alcanzan a un 9% si incluimos las inversiones a corto plazo la cobertura alcanza a un 8%, indicador que supera los límites internos institucionales establecidos para este periodo.

Rentabilidad

Los resultados de la gestión representan el 9,31% del patrimonio (ROE) y con respecto a los activos alcanza al 1,61% (ROA).

Eficiencia Administrativa

Los gastos administrativos representan el 13,41% de la cartera promedio y una sostenibilidad operativa de 108% con respecto al total de los activos.

NOTA 2. Normas contables

a) Bases de preparación de los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los estados financieros han sido preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 (Revisada y Modificada) emitida por el Consejo Nacional de Auditoria y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser reexpresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas Normas, requiere que la Gerencia de FUBODE IFD realice estimaciones que afecten los montos y la exposición de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Si bien las estimaciones registradas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo, los resultados futuros podrían ser diferentes.

Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, respecto al dólar estadounidense, se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las

diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio, en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

b) Cartera

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto para los créditos calificados en las categorías D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución.

La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por FUBODE IFD sobre toda la cartera existente.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, esta evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en la RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS (Libro 3; Titulo II; Capítulo IV; Sección 3; Art.1).

A continuación, se mencionan las previsiones que FUBODE IFD constituye para la cartera de créditos:

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial- Microcrédito PYME (Directos y Contingente)		Vivienda (Director y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0,25%	0,25%	3%	0,25%	1,5%	3%
B	2,5%	5%	5%	6,5%	5%	6,5%	6,5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial- Microcrédito PYME		Vivienda (Director y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2,5%	1%	2,5%	7%	2,5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	12%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es de Bs6.872.631 y Bs6.965.511 respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Previsión Genérica

En fecha 11 de agosto de 2014, la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero, emite informe con relación a los resultados de la revisión efectuada en el mes de Febrero a FUBODE IFD, dicho informe llega mediante nota ASFI/DSR III / R- 122055 / 2014, en la que a criterio del Ente Regulador, FUBODE IFD ha obtenido observaciones dentro el proceso crediticio, relacionadas directamente con la estimación de la capacidad de pago de los clientes, verificaciones laborales, domiciliarias otras, que derivan en la incorporación de previsiones por riesgo adicional a la morosidad, por la suma de Bs7.084.080. Por otro lado, en fecha 8 de mayo de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emite el informe ASFI/DSR IV/R-92729/2029 referida a la Inspección Ordinaria de Riesgo Crediticio con corte al 31 de diciembre de 2018, por la cual determina desvíos en la aplicación de políticas y procedimientos por un monto total de Bs4.315.761, sin embargo a pesar de determinar un importe menor en la "previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional", instruye mantener el importe de Bs7.084.080 que se expresan en nuestros balances para la gestión 2020, importe similar registrado en la gestión anterior y que se mantiene al cierre del mes de Diciembre 2020.

Previsión Genérica Voluntaria

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, FUBODE IFD se han mantenido la constitución voluntaria de PREVISIONES GENÉRICAS PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS, la previsión al 31 de diciembre del 2020 y 2019 alcanza a Bs1.386.509.

Previsión cíclica

FUBODE IFD, en cumplimiento a lo establecido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones" una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

Los porcentajes de constitución de previsión cíclica para créditos de Vivienda, Consumo Microcrédito y PYME, son los siguientes:

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el importe constituido por esta previsión es de Bs3.589.292 y Bs3.171.922 respectivamente.

Productos

FUBODE IFD al 31 diciembre del 2020, cierra cartera con los siguientes productos:

TIPOS DE PRODUCTOS

Tipo
Préstamos amortizables Crédito Individual
Préstamos amortizables Crédito Individual Hipotecario
Préstamos amortizables Crédito de Consumo
Préstamos hipotecarios de Vivienda Primer Grado
Préstamos amortizables Apoyo rural

Préstamos amortizables Banco Comunal
Préstamos de vivienda s/g Hipoteca

Los productos mencionados precedentemente, encuentran definidos en la política de Crédito, así como las condiciones en la cuales son otorgados.

c) **Inversiones temporarias y permanentes**

Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas por la Entidad, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar, así como la liberación de los recursos.

Inversiones en Fondos de Inversión

La Entidad con el propósito de gestionar la liquidez institucional ha invertido sus excesos de liquidez en Fondos de Inversión, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2020 de Bs167.762 desglosados de la siguiente manera.

- FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2020 asciende a Bs49.317

- CREDINFONDO SAFI - CREDIFONDO- el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2020 asciende a Bs4.180
- SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ - CRECER el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2020 asciende a Bs10.247

- SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ - SUPERIOR - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2020 asciende a Bs1.061

- BISA SAFI - MEDIDA el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2020asciende a Bs1.066

- BISA SAFI - ULTRA - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2020 asciende a Bs100.075

- FONDO DE INVERSIÓN SAFI UNIÓN SA, en dólares americanos - el cual se valúa al valor de cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al 31 de diciembre del 2020 asciende a Bs1.816

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en entidades no financieras que se catalogan como otras inversiones diversas. Estas inversiones no son de fácil convertibilidad en liquidez, o de fácil liquidación, dichas inversiones cuentan con un plazo por más de treinta (30) días, las cuales podrán ser reclasificadas a inversiones temporarias a su plazo residual cuando su vencimiento sea menor o igual a treinta (30) días, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones; los criterios específicos de valuación son los siguientes:

Patrimonio autónomo

En fecha 17 de agosto del 2018, y ante la constitución del PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE IFD, con el propósito de titularizar deuda, FUBODE IFD, al cierre del mes de diciembre 2020, la totalidad de los recursos fueron destinados conforme el propósito de la titularización, aspecto que contribuyo al crecimiento de la cartera y al pago de obligaciones con fuentes de financiamiento

Acciones telefónicas

Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyéndose en un importe de Bs76.260

Depósitos a plazo Fijo

Al 31 de diciembre del 2020 la institución no cuenta con Depósitos a Plazo Fijo.

d) Bienes realizables

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor valor que resulte de: a) el valor de la dación o de la adjudicación por ejecución judicial y b) el saldo de capital contable, neto de la previsión por incobrabilidad del crédito que se cancela total o parcialmente.

No se contabilizan depreciaciones ni actualizaciones para estos bienes y en caso de que el valor determinado por un perito independiente, registrado, de acuerdo con lo que establece la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), fuera inferior al contabilizado, se constituye una previsión por desvalorización tal como lo establece el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Al 31 de diciembre del 2020, se cuenta con un saldo de Bs1 correspondiente al caso de Mirtha Duran, en cuyo proceso se logró recuperar la obligación contraída, registrando en la partida BIENES INMUEBLES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS. Por un importe de Bs243.349, habiéndose procedido con la constitución del 100% conforme a norma en la partida, PREVISIÓN BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS por un importe de Bs243.348.

e) Bienes de uso

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los bienes de uso de FUBODE IFD están contabilizados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado.

f) **Otros activos**

Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición, y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto), en función del gasto que se realiza mensualmente.

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados a valor de costo, comprende las Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados para uso de la Entidad, cuya amortización se efectúa mensualmente de manera lineal a partir del mes siguiente de la incorporación de la mejora hasta el plazo del contrato de alquiler dividido en cuotas iguales.

Programas y aplicaciones informáticas

Los programas y aplicaciones informáticas adquiridos por FUBODE IFD, se valúan al costo de adquisición, la amortización de estas partidas se efectúa a un plazo de cinco años.

Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días, después del cierre del ejercicio. Transcurridos el plazo de 30 días sin haberse efectuado a la regularización de estas partidas, se procede al registro de una previsión del 100%, por recuperabilidad.

g) **Fideicomisos constituidos**

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, FUBODE IFD no cuenta con Fideicomisos.

h) **Provisiones y previsiones**

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

La previsión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir más de 89 días en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un salario por año de servicio. A partir de los 5 años o al cumplimiento del quinquenio, FUBODE IFD procede a la cancelación de dicho beneficio.

i) **Patrimonio neto**

Las cuentas del patrimonio al 31 diciembre del 2020 y 2019, se presentan a valores históricos. En cumplimiento con la Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 a partir del 1° de enero de 2008 los saldos del patrimonio neto no contemplan la reexpresión por inflación.

Conforme modificación en el manual de cuentas de la ASFI, en la gestión 2015, se procedió al cambio de " Donaciones no Capitalizables " a " Certificados de Capital Fundacional".

El Capital Regulatorio al 31 de diciembre del 2020 es de Bs60.576.969.

j) Resultados del ejercicio

El resultado del ejercicio se determina en base a lo dispuesto por la ASFI, mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, es decir sin efectuar la reexpresión por el ajuste por inflación.

Ingresos y gastos financieros

Respecto a los productos financieros y comisiones, el tratamiento es el siguiente:

- Los intereses ganados por inversiones a corto plazo, son contabilizados bajo el método del devengado, independientemente del momento de su cobro.
- Los ingresos financieros ganados sobre cartera vigente son contabilizados por el sistema de lo devengado, excepto los correspondientes a créditos calificados D, E y F.
- Los productos sobre la cartera vencida, en ejecución y cartera vigente calificada D, E y F se registran al momento de su percepción.
- Los ingresos por comisiones y recuperaciones son contabilizados en el momento de su percepción.
- Los cargos financieros sobre obligaciones de financiamientos, se contabilizan bajo el sistema de lo devengado.

k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

FUBODE IFD ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

l) Absorciones o fusiones de otras entidades

FUBODE IFD no ha participado en absorciones o fusiones de otras entidades hasta la fecha.

NOTA 3. Cambios de políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre del 2020, no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2019.

NOTA 4. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los saldos son:

	2020	2019
	Bs	Bs
Cuenta de Encaje - Entidades no Bancarias	103.299	116.520
Garantía por alquiler de Oficinas MN	85.294	85.294
Garantía por servicios Contratados MN	85.000	85.000
Garantía por servicios Contratados ME	102.900	96.040
TOTAL ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES	**376.493**	**382.854**

NOTA 5. Activos y pasivos corrientes y no corrientes

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre del 2020:

	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
ACTIVOS			
Disponibilidades	31.706.422	-	31.706.422
Inversiones temporarias	167.762	-	167.762
Cartera Vigente	209.546.622	117.104.113	326.650.735
Otras cuentas por cobrar	1.664.865	238.894	1.903.759
Inversiones permanentes	-	76.260	76.260
Otras Operaciones Activas	31.065.334	14.953.114	46.018.448
TOTAL ACTIVOS	**274.151.005**	**132.372.381**	**406.523.386**
PASIVOS			
Obligaciones con el público - vista	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-
Obligaciones con el público - a plazo	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del País	84.201.256	22.803.044	107.004.300
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	23.227.794	29.449.000	52.676.794
Financiamientos Externos	13.345.814	11.988.270	25.334.084
Otras cuentas por pagar	6.490.819	-	6.490.819
Títulos Valores	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	89.446.760	59.592.897	149.039.657
TOTAL PASIVOS	**216.712.443**	**123.833.211**	**340.545.653**
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-

Al 31 de diciembre del 2019:

	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
ACTIVOS			
Disponibilidades	25.800.137	-	25.800.137
Inversiones temporarias	4.510.510	-	4.510.510
Cartera Vigente	203.341.430	87.263.807	290.605.237
Otras cuentas por cobrar	870.684	85.294	955.978
Inversiones permanentes	-	76.260	76.260
Otras Operaciones Activas	2.085.394	1.607.762	3.693.156
TOTAL ACTIVOS	**236.608.155**	**89.033.123**	**325.641.278**
PASIVOS			
Obligaciones con el público - vista	-	-	-
Obligaciones con el Publico - ahorro	-	-	-
Obligaciones con el público - a plazo	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-
Financiamientos del BCB	-	-	-
Financiamiento Ent. Financ. Del País	27.390.268	23.780.000	51.170.268
Financiamientos Ent. Financieras 2do Piso	13.840.342	20.531.567	34.371.909
Financiamientos Externos	13.345.814	15.231.183	28.576.997
Otras cuentas por pagar	5.299.798	-	5.299.798
Títulos Valores	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	34.656.742	110.988.596	145.645.338
TOTAL PASIVOS	**94.532.964**	**170.531.346**	**265.064.310**
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2020:

	TOTAL Bs	A 30 días Bs	De 31 a 90 días Bs	De 91 a 180 días Bs	A 1 año Bs	A 2 años Bs	A más de 2 años Bs
ACTIVOS	**406.523.386**	**50.865.428**	**36.239.411**	**96.744.661**	**90.301.505**	**71.998.363**	**60.374.018**
Disponibilidades	31.706.422	31.706.422	-	-	-	-	-
Inversiones Temporarias	167.762	167.762	-	-	-	-	-
Cartera Vigente	326.650.735	14.321.973	28.526.176	86.769.353	79.929.119	64.543.475	52.560.638
Otras Cuentas por Cobrar	1.903.759	1.291.104	-	-	373.761	64.300	174.594
Inversiones Permanentes	76.260	-	-	-	-	-	76.260
Otras Operaciones Activas	46.018.448	3.378.167	7.713.234	9.975.308	9.998.625	7.390.588	7.562.526
PASIVOS	**340.545.654**	**43.889.125**	**25.981.220**	**50.320.067**	**96.522.031**	**89.056.108**	**34.777.103**
Obligaciones con el público - Vista	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Público - Ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Público - a Plazo	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos BCB	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento Entidades Financieras del país	107.004.300	27.827.513	10.196.027	20.199.238	25.978.478	22.803.044	-
Financiamiento Entidades Financieras 2do Piso	52.676.794	765.783	4.150.000	5.248.114	13.063.897	13.765.519	15.683.481
Financiamientos Externos	25.334.084	-	1.870.907	1.372.000	10.102.907	9.244.270	2.744.000
Otras Cuentas por Pagar	6.490.819	1.368.638	622.440	4.499.741	-	-	-
Título Valores	-	-	-	-	-	-	-

Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	149.039.657	13.927.191	9.141.846	19.000.974	47.376.749	43.243.275	16.349.622
Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Brecha simple		6.976.303	10.258.191	46.424.594	(6.220.526)	(17.057.745)	25.596.915
Brecha acumulada		6.976.303	17.234.494	63.659.087	57.438.562	40.380.817	65.977.733

Al 31 de diciembre del 2019:

	TOTAL	A 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS	325.641.278	60.242.603	53.761.497	64.723.904	57.880.151	46.776.716	42.256.407
Disponibilidades	25.800.137	25.800.137	-	-	-	-	-
Inversiones Temporarias	4.510.510	4.510.510	-	-	-	-	-
Cartera Vigente	290.605.237	26.773.218	53.580.486	64.365.446	58.622.280	47.857.577	39.406.230
Otras Cuentas por Cobrar	955.978	395.843	-	-	474.841	85.294	-
Inversiones Permanentes	76.260	-	-	-	-	-	76.260
Otras Operaciones Activas	3.693.156	2.762.895	181.011	358.458	(1.216.970)	(1.166.155)	2.773.917
PASIVOS	265.064.310	9.989.074	12.775.219	24.760.985	47.007.686	89.163.400	81.367.946
Obligaciones con el público - Vista	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Público - Ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Público - a Plazo	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos BCB	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento Entidades Financieras del país	51.170.268	2.500.000	2.448.504	9.941.764	12.500.000	21.250.000	2.530.000
Financiamiento Entidades Financieras 2do Piso	34.371.909	765.783	2.900.000	3.358.775	6.815.783	13.631.567	6.900.000
Financiamientos Externos	28.576.997	-	1.870.907	1.372.000	10.102.907	7.373.348	7.857.835
Otras Cuentas por Pagar	5.299.798	1.440.219	487.291	3.372.288	-	-	-
Título Valores	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras Operaciones Pasivas	145.645.338	5.283.071	5.068.517	6.716.158	17.588.996	46.908.485	64.080.111
Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Brecha Simple	60.576.968	50.253.529	40.986.278	39.962.919	10.872.465	(42.386.684)	(39.111.539)
Brecha Acumulada			91.239.807	131.202.726	142.075.191	99.688.507	60.576.968

(*) Dentro la partida Otras operaciones Activas, se encuentra el registro de la previsión de cartera, la cual se expresa en negativo, conforme los establece el manual de cuentas de la ASFI, aspecto por el cual en dicha partida se expone el saldo en esa condición.

NOTA 6. Operaciones con partes relacionadas

FUBODE IFD es una entidad que ha sido creada por Visión Mundial en Bolivia, quien a su vez es miembro de World Visión International. El propósito de la creación de FUBODE IFD es el de acompañar el trabajo de desarrollo comunitario con la provisión de microcrédito en áreas de influencia rurales y periurbanas de nuestro país, en la actualidad de forma anual se van suscribiendo convenios entre las dos entidades para garantizar que la filosofía y misión que fueron formuladas al momento de su creación de la Entidad se mantengan en el tiempo y cumplan los propósitos y objetivos establecidos para este efecto. El área de preferencia para la provisión de microcréditos son las definidas por cada uno de los Proyectos de Desarrollo de Área que financia Visión Mundial Bolivia.

Por su parte World Visión International decide crear entidades de micro finanzas en los diferentes países donde tiene presencia y con el propósito de garantizar que la calidad de este servicio sea la más alta posible y cumpla las regulaciones establecidas en los países donde tiene presencia a nivel internacional constituye VisiónFund International como una corporación sin fines de lucro bajo la regulación de las leyes de California de los Estados Unidos de Norte América, la función fundamental es la de regular el funcionamiento de las entidades mediante la emisión de normativa proveer asistencia técnica y financiamiento a través de personal especializado contratado para este efecto con el propósito de cubrir los

gastos operativos que demanda su funcionamiento las diferentes IMF´s de los diferentes países realizan contribuciones anuales sobre la base de las disposiciones emitidas por esta instancia.

En tal sentido en el proceso de implementación de la estrategia tanto a nivel nacional como a nivel global, sobre la base de acuerdos con cada una de estas dos entidades se han suscrito operaciones pasivas tanto con Visión Mundial Bolivia y VisiónFund International, por los préstamos otorgados por estas entidades que permiten fortalecer el capital de operaciones para préstamos.

Así mismo por los préstamos recibidos como en cualquier operación de esta naturaleza, la Entidad efectúa el pago de los intereses de acuerdo a las condiciones planteadas en los contratos suscritos, gastos financieros considerados dentro de nuestro estado de resultados.

NOTA 7. Posición en moneda extranjera

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre del 2020 y 2019, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de acuerdo con el siguiente detalle:

	2020 Bs	2019 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	288.059	136.297
Inversiones temporarias	1.816	1.805
Cartera	19.619	41.851
Otras cuentas por cobrar	422.337	307.021
Inversiones permanentes	76.260	76.260
Otros activos	-	-
Total Activos	808.091	563.234
PASIVO		
Obligaciones con el publico	-	-
Obligaciones con instituciones Fiscales	-	-
Obligaciones con Bancos y Entidades financieras	25.615.484	28.864.519
Otras cuentas por pagar	561.250	503.025
Previsiones	186	391
Obligaciones Subordinadas	-	-
Obligaciones con empresas publicas	-	-
Total Pasivos	26.176.920	29.367.935
Posición neta - activa (pasiva)	(25.368.829)	(28.804.701)
Equivalente en $us	(3.698.080)	(4.198.936)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra Bs6,86 por US$1 al 31 de diciembre del 2020 y 2019.

NOTA 8. Composición de los rubros de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2020 y 2019, están compuestos por los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Caja moneda nacional	3.553.348	4.795.284
Caja moneda extranjera	206.356	69.018
Caja chica	-	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cta. cte. M/N	10.969.503	4.660.728
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. cta. cte. M/E	6.890	5.538
Banco Central de Bolivia	103.299	116.520
Banco de Crédito S.A. M/N	206.893	95.419
Banco de Crédito S.A. M/E	29.900	14.705
Banco Económico S.A. M/N	731.028	32.745
Banco Económico S.A. M/E	14.323	603
Banco Unión S.A. cta. cte. M/N	7.259.061	3.142.097
Banco Unión S.A. cta. cte. M/E	4.792	30.634
Banco Bisa cta. cte. M/N	1.773.353	2.635.531
Banco Bisa cta. cte. M/E	25.061	15.056
Banco PYME EcoFutiro MN	255.740	383.338
Banco PYME EcoFutiro ME	737	742
Banco Fortaleza S.A. MN	6.566.138	9.802.179
TOTALES	**31.706.422**	**25.800.137**

b) Cartera directa y Contingente

1. La composición por clase de cartera y las previsiones para incobrabilidad, respectivamente:

El saldo al 31 de diciembre del 2020 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
EMPRESARIAL	-	-	-	-	-
PYME	-	-	-	-	-
MICROCRÉDITO DG (**)	-	240.590.104	778.130	3.931.471	13.651.029
MICROCRÉDITO NO DG (**)	-	81.239.949	47.575	1.379.203	1.551.002
DE CONSUMO DG (**)	-	652.066	6.960	-	69.520
DE CONSUMO NO DG (**)	-	255.811	-	-	7.585
DE VIVIENDA	-	379.250	-	-	750
DE VIVIENDA SIN GARANTÍA. HIP	-	3.533.555	-	106.081	63.334
TOTALES	-	326.650.735	832.665	5.416.755	15.343.220

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
EMPRESARIAL	-	-	-	-	-
PYME	-	-	-	-	-
MICROCRÉDITO DG (**)	-	214.203.181	1.539.168	3.587.578	15.710.315
MICROCRÉDITO NO DG (**)	-	71.727.458	455.365	1.270.395	1.607.814
DE CONSUMO DG (**)	-	404.193	10.275	-	13.064
DE CONSUMO NO DG (**)	-	95.979	4.638	-	2.292
DE VIVIENDA	-	435.586	-	-	5.496
DE VIVIENDA SIN GARANTÍA. HIP	-	3.738.840	7.194	96.828	97.119
TOTALES	-	290.605.237	2.016.640	4.954.801	15.436.100

2. La Clasificación de Cartera por:

2.1. Actividad Económica del Deudor

El saldo al 31 de diciembre del 2020 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	92.829.696	16.506	1.611.258	2.086.987
Caza, silvicultura y pesca	-	223.011	-	-	1.958
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4.558.639	4.558	22.233	165.855
Industria manufacturera	-	19.690.501	67.568	472.719	455.013
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	62.588	-	-	2.348
Construcción	-	7.304.366	9.881	136.147	147.208
Venta al por mayor y menor	-	25.434.782	96.977	1.428.816	800.448
Hoteles y restaurantes	-	9.870.984	70.738	473.885	350.849
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	15.214.986	44.782	493.222	274.693
Intermediación financiera	-	148.336.361	520.430	673.463	10.969.226
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	326.789	-	14.534	2.328
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	123.042	-	-	10.890
Servicios sociales, comunales y personales	-	2.485.025	1.225	88.342	70.913
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	-	-	-
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y Órganos Extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	189.966	-	2.136	4.503
TOTALES	-	326.650.735	832.665	5.416.755	15.343.220

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	87.847.473	417.941	1.300.280	2.265.979
Caza, silvicultura y pesca	-	237.017	-	-	1.918
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4.640.608	19.226	-	101.521
Industria manufacturera	-	16.648.952	211.009	569.564	474.565
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	54.690	-	-	1.076
Construcción	-	6.421.896	9.069	193.873	142.082
Venta al por mayor y menor	-	20.852.539	371.282	1.548.147	686.550
Hoteles y restaurantes	-	8.858.516	221.873	455.888	290.774

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	14.703.323	188.518	463.634	354.173
Intermediación financiera	-	127.090.483	565.942	335.634	11.012.354
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	464.754	-	16.489	3.025
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	215.347	-	-	4.357
Servicios sociales, comunales y personales	-	2.388.185	11.780	67.261	91.602
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	-	1.895	356
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y Órganos Extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	181.454	-	2.136	5.768
TOTALES	-	290.605.237	2.016.640	4.954.801	15.436.100

2.2. Destino del Crédito

El saldo al 31 de diciembre del 2020 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	92.732.195	13.192	1.603.174	2.005.024
Caza, silvicultura y pesca	-	223.011	-	-	1.958
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4.555.416	4.558	22.233	165.472
Industria manufacturera	-	27.733.602	27.702	565.631	549.235
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	122.896	-	-	2.595
Construcción	-	14.562.172	7.897	188.601	262.864
Venta al por mayor y menor	-	30.149.140	141.404	1.274.076	1.082.199
Hoteles y restaurantes	-	2.587.382	59.235	394.607	97.724
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	3.296.290	34.052	447.996	91.833
Intermediación financiera	-	148.092.779	544.625	725.438	11.017.804
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	2.136.340	-	103.676	33.133
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-
Educación	-	38.996	-	-	19.901
Servicios sociales, comunales y personales	-	325.726	-	79.633	7.883
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y Órganos Extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	94.790	-	11.690	5.595
TOTALES	-	326.650.735	832.665	5.416.757	15.343.220

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	87.723.223	408.879	1.288.992	2.257.975
Caza, silvicultura y pesca	-	237.017	-	-	1.918
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	4.623.586	19.226	-	97.428
Industria manufacturera	-	24.352.061	291.174	610.697	566.008
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	-	89.140	-	-	1.271
Construcción	-	13.330.910	23.603	223.144	311.332
Venta al por mayor y menor	-	25.102.680	387.802	1.337.066	903.852
Hoteles y restaurantes	-	2.275.803	144.774	435.117	98.315
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	3.422.877	120.929	506.525	82.190
Intermediación financiera	-	126.862.156	590.964	427.045	11.039.030
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	2.032.873	18.828	59.651	35.981
Administración pública de defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-	-

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Educación	-	3.946	-	-	66
Servicios sociales, comunales y personales	-	434.230	10.461	54.874	35.998
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones Y Órganos Extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	114.735	-	11.690	4.736
TOTALES	-	290.605.237	2.016.640	4.954.801	15.436.100

3. La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones

El saldo al 31 de diciembre del 2020 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Créditos	-	-	-	-	-
Autoliquidables	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	3.382.860	8.708	184.188	49.199
Garantía prendaria	-	81.223.221	49.986	1.567.013	1.638.118
Fondo de garantía	-	-	-	-	-
Garantía personal	-	242.044.654	773.971	3.665.554	13.655.902
TOTALES	-	326.650.735	832.665	5.416.755	15.343.220

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Créditos	-	-	-	-	-
Autoliquidables	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	3.649.781	35.556	166.139	62.168
Garantía prendaria	-	72.368.724	556.572	1.500.587	1.704.215
Fondo de garantía	-	-	-	-	-
Garantía personal	-	214.586.732	1.424.512	3.288.075	13.669.717
TOTALES	-	290.605.237	2.016.640	4.954.801	15.436.100

4. La clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes

El saldo al 31 de diciembre del 2020 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
A	-	326.650.735	-	-	14.834.435
B	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-
E	-	-	-	18.074	130
F	-	-	832.665	5.398.681	508.656
TOTALES	-	326.650.735	832.665	5.416.755	15.343.220

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
A	-	289.001.660	-	-	14.793.617
B	-	1.583.924	-	12.911	100.668
C	-	-	478.992	6.345	40.671
D	-	-	255.978	13.738	22.732
E	-	-	460.746	51.196	29.986
F	-	19.653	820.924	4.870.612	448.425
TOTALES	-	290.605.237	2.016.640	4.954.801	15.436.100

5. La concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes

El saldo al 31 de diciembre del 2020 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
1° A 10 ° mayores	-	1.608.615	-	-	50.873
11° A 50 ° mayores	-	5.002.912	-	-	160.320
51° A 100 ° mayores	-	5.228.154	-	-	214.821
Otros	-	314.811.055	832.665	5.416.755	14.917.207
Total	-	326.650.735	832.665	5.416.755	15.343.220

El saldo al 31 de diciembre del 2019 es:

	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Incobrables 139 + 251.01
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
1° A 10 ° mayores	-	1.495.018	1.204	-	30.091
11° A 50 ° mayores	-	4.600.073	4.289	-	285.760
51° A 100 ° mayores	-	4.805.529	3.079	-	199.114
Otros	-	279.704.617	2.008.068	4.954.801	14.921.135
Total	-	290.605.237	2.016.640	4.954.801	15.436.100

6. La evolución de la cartera en las últimas tres gestiones, con los siguientes datos

	2020	2019	2018
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	325.767.386	289.817.010	262.316.486
Cartera vencida	832.665	1.985.717	1.958.123
Cartera de ejecución	5.336.141	4.912.078	6.200.043
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	883.349	788.227	410.107
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	30.924	34.287
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	80.614	42.724	19.478
Cartera Contingente	-	-	-
Previsión específica para incobrabilidad	6.872.631	6.965.511	8.381.544
Previsión genérica para incobrabilidad	7.084.080	7.084.080	7.084.080

	2020	2019	2018
	Bs	Bs	Bs
Previsión para Activos Contingentes	-	-	-
Previsión cíclica	3.589.292	3.171.922	2.868.445
Previsión por incobrabilidad de cartera por constituir	-	-	-
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	6.280.004	6.788.387	47.677.693
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	-	-	-
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	69.930.351	71.728.606	64.714.815
Productos en suspenso	3.546.181	2.658.585	3.003.376
Líneas de crédito otorgadas	-	-	-
Líneas de crédito Otorgadas y no utilizadas	-	-	-
Créditos castigados por insolvencia	14.881.034	13.690.207	10.595.976
Numero de prestatarios	47943	45737	42266

7. El grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados

Al 31 de diciembre del 2020, FUBODE IFD cuenta con 57 operaciones reprogramadas las cuales ascienden a un importe de Bs963.963 las mismas han sido calificadas y registrada conforme los establece la normativa vigente en la Recopilación de Normas de la ASFI.

8. Los límites legales prestables de la Entidad que se establecen en normas legales (Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros o DS N° 24000 y N° 24439)

Al 31 de diciembre del 2020, la Entidad no ha excedido los límites establecidos por el Artículo 456 de la Ley 393 de Servicio Financieros.

9. La evolución de las previsiones en las últimas tres gestiones, con los siguientes datos

Al 31 de diciembre del 2020, 2019 y 2018, la composición y evolución de las previsiones son:

CONCILIACIÓN DE PREVISION DE CARTERA
(139+251+253-255)

CONCEPTO	2020	2019	2018
Previsión inicial	18.608.022	19.329.160	18.735.022
(-) Castigos	(1.464.215)	(3.686.395)	(2.791.497)
(-) Recuperaciones	(6.024.596)	(4.685.095)	(45.687.440)
(+) Previsiones constituidas	7.813.301	7.650.352	49.073.075
PREVISION FINAL	**18.932.512**	**18.608.022**	**19.329.160**

Previsiones Específicas

La evolución de las previsiones la 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
	Bs	Bs
Previsión especifica cartera vigente	362.289	629.292
Previsión especifica cartera vencida	832.665	1.398.866
Previsión especifica cartera ejecución	5.332.527	4.877.822
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Vig,	1.733	2.364
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Vencida	-	14.443

	2020	2019
	Bs	Bs
Previsión especifica por Reprog. O Reestructu. Ejec.	80.614	42.724
Previsión genérica p/ incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional (1)	7.084.080	7.084.080
Previsión genérica para incobrables de cartera por otros riesgos	1.386.509	1.386.509
Previsión Especifica cartera diferida vigente	262.463	-
Previsión Especifica cartera Reprog. Diferidos vigente	340	-
TOTAL	**15.343.220**	**15.436.100**

(1) De acuerdo con lo establecido en el Informe ASFI/DSR 111/R-50128/2014 de 2 de abril de 2014se contabilizo en la subcuenta 139.08 "Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera por Factores de Riesgo Adicional por Bs7.084.080. aspecto que cumple con lo establecido en Libro 3; Titulo II; Capítulo IV; Sección 3; Art.1 y lo instruido en la nota ASFI/DSR 111/R-122005/2014 de 11 de agosto de 2014 emitida por la ASFI.

Previsiones Cíclicas

La evolución de las previsiones la 31 de diciembre del 2020, 2019 y 2018 es:

	2020	2019	2018
	Bs	Bs	Bs
Previsión genérica cíclica M/N	3.589.106	3.171.531	2.867.373
Previsión genérica cíclica M/E	186	391	1.072
TOTAL	**3.589.292**	**3.171.922**	**2.868.445**

c) Inversiones temporarias y permanentes

10. Inversiones temporarias.

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2020, FUBODE IFD cuenta con inversiones en la Sociedades Administradoras de Fondo de Inversiones con un saldo total de Bs167.762 Siendo este el detalle y las condiciones:

MONEDA NACIONAL

Sociedad Administradora de Fondo de Inversión

SAFI UNIÓN S.A

✓ Tipo de Fondo	Dinero
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Dic-20	A-f
✓ Rescates Permitidos	20
✓ Rendimiento Capitalizable	Diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a Dic-20	2.33%

CREDIFONDO SAFI S.A.

✓ Tipo de Fondo	Bolivianos
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Jun-20	AA-f
✓ Rescates Permitidos	10
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a Dic-20	2.66%

SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

✓ Tipo de Fondo	Crecer
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Jun-20	AA
✓ Rescates Permitidos	20
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a Dic-20	2.54%

SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

✓ Tipo de Fondo	Superior F.M.P.
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Jun-20	AA
✓ Rescates Permitidos	4
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a Dic-20	3.03%

BISA SAFI S.A.

✓ Tipo de Fondo	Ultra
✓ Calificadora de Riesgos	Moody´s
✓ Calificación a Jun-20	AA-.fm.bo
✓ Rescates Permitidos	Ilimitado
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a Dic-20	3.02%

BISA SAFI S.A.

✓ Tipo de Fondo	A Medida
✓ Calificadora de Riesgos	Moody´s
✓ Calificación a Jun-20	AA-.fm.bo
✓ Rescates Permitidos	Ilimitado
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a Dic-20	3.04%

9.

DÓLARES AMERICANOS

Sociedad Administradora de Fondo de Inversión

SAFI UNIÓN S.A

✓ Tipo de Fondo	Fondo Mutuo
✓ Calificadora de Riesgos	Aesa Ratings
✓ Calificación a Jun-20	AA f
✓ Rescates Permitidos	10
✓ Rendimiento Capitalizable	diariamente
✓ Cartera de Inversión	Diversificada
✓ Tasa de rendimiento, a Dic-20	1.44%

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

Inversiones temporarias:

	2020 Bs	2019 Bs
SAFI UNIÓN S.A. BS	49.317	48.186
CREDINFONDO SAFI - CREDIFONDO BS	4.180	2.287.731
SAFI MSC - CRECER BS	10.247	2.074.644
SAFI MSC - SUPERIOR FM MED. PLAZO	1.061	1.034
BISA SAFI - A MEDIDA	1.066	1.024
BISA SAFI - ULTRA	100.075	96.086
SAFI UNIÓN SA ME	1.816	1.805
Totales	**167.762**	**4.510.510**

11. Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Acciones telefónicas	76.260	76.260
Totales	**76.260**	**76.260**

12. La composición detallada de la participación accionaria en entidades financieras y afines.

Al 31 de diciembre del 2020, FUBODE IFD no cuenta con participación en otras entidades financieras y afines.

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	2.720.843	1.686.144
Anticipo por compra de Bienes y servicios	-	11.275
Alquileres pagados por adelantado	96.000	-
Seguros pagados por anticipado	161.655	206.811
Gastos judiciales por recuperar	373.761	293.801
Otros pagos anticipados	35.009	26.318
Comisiones por cobrar	431.124	19.108
Importes entregados en garantía	273.194	266.334

	2020	2019
	Bs	Bs
Otras partidas pendientes de cobro M/N (1)	667.898	355.593
Otras partidas pendientes de cobro M/E	157.782	20.582
Crédito fiscal IVA	-	559
	4.917.266	**2.886.525**
Previsión para otras cuentas por cobrar	(433.290)	(352.553)
Totales	**4.483.976**	**2.533.972**

A continuación, los saldos más significativos al 31 de diciembre del 2020 y 2019:

(1) Al 31 de diciembre del 2020, corresponde Bs163.343 corresponde cuentas por cobrar a terceros, Bs250.00 por cobrar Juana Azurduy, Bs23.373 cuentas por cobrar Money Gram, Bs480.932 corresponde a otras partidas pendientes de cobro.

e) Bienes realizables

Al 31 de diciembre del 2020, se cuenta con unos saldos de Bs243.349 correspondiente al caso de Mirtha Duran en cuyo proceso se logró recuperar la obligación contraída registrando en la partida BIENES INMUEBLES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS. Por un importe de Bs243.349 habiéndose procedido con la constitución del 100% conforme a norma en la partida, PREVISIÓN BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS por un importe de Bs243.348.

f) Bienes de uso y depreciaciones acumuladas

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020			2019		
	Valor Actualizado	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor Actualizado	Depreciación acumulada	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	3.724.290	(2.282.514)	1.441.776	3.696.201	(2.020.940)	1.675.261
Equipos e instalaciones	2.116.779	(1.154.640)	962.139	2.012.776	(978.869)	1.033.907
Equipos de computación	4.570.710	(4.011.124)	559.586	4.762.336	(3.875.008)	887.328
Vehículos	5.229.230	(4.310.437)	918.793	5.229.231	(3.909.771)	1.319.460
Totales	**15.641.009**	**(11.758.715)**	**3.882.294**	**15.700.544**	**(10.784.588)**	**4.915.956**

La depreciación al 31de diciembre del 2020 y 2019 con cargo a cuenta de gasto es de Bs1.394.129 y Bs1.499.790 respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Papelería, útiles y material de servicio	404.073	448.084
Mejoras e instalaciones. En Inmuebles alquilados	97.655	74.158
Programas y aplicaciones informáticas	149.641	206.913
Totales	**651.369**	**729.155**

Las amortizaciones de cargos diferidos corresponden a mejoras realizadas en agencias al 31

de diciembre del 2020 y 2019, con cargo a la cuenta de gasto es Bs19.044 y Bs22.747 respectivamente; activos intangibles al 31 de diciembre del 2020 y 2019 con cargo a cuenta de gasto son de Bs76.204 y Bs73.364 respectivamente.

h) Fideicomisos constituidos

Al 31de diciembre del 2020 y 2019, FUBODE IFD no cuenta con operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable.

i) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, FUBODE IFD no cuenta con obligaciones con el público.

j) Obligaciones con instituciones fiscales

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, FUBODE IFD no cuenta con obligaciones con instituciones fiscales.

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es la siguiente:

	Ref.:	2020 Bs	2019 Bs
BDP	1	52.676.794	34.371.908
Obligaciones con Entidades Financieras que Realizan Actividades de Segundo Piso A Plazo		**52.676.794**	**34.371.908**
BANCO BISA S.A.	2	30.000.000	30.000.000
BANCO FORTALEZA S.A.	3	20.994.300	12.500.000
BANCO UNIÓN S.A.	4	31.010.000	8.670.268
BDP INTERBANCARIA	5	25.000.000	
Obligaciones Con Bancos Y Otras Entidades Financieras Del País		**107.004.300**	**51.170.268**
CAPITAL + SAFI	6	31.000.000	23.500.000
FIPADE SAFI S.A.	7	27.836.000	26.754.000
HABITAD PARA LA HUMANIDAD		-	-
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE IFD	8	48.377.779	70.829.651
PDA Camiri	9	200.000	200.000
PDA KOARI	10	150.425	150.425
PDA Nueva Esperanza		-	-
VISIÓN MUNDIAL BOLIVIA	11	2.563.843	2.563.843
Otros Financiamientos Internos A Plazo		**110.128.047**	**123.997.919**
OIKOCREDIT	12	17.586.551	20.829.464
TRIPLE JUMP		-	-
VISIONFUND INTERNATIONAL	13	7.747.533	7.747.533
Financiamiento De Entidades Del Exterior A Plazo		**25.334.084**	**28.576.997**
Cargos Devengados Por Pagar	14	16.574.487	11.268.810
Total general		**311.717.712**	**249.385.902**

Al 31 de diciembre del 2020, esta es la relación detallada de fuentes de financiamiento y las características de cada operación:

Ref.	Financiador	Tasa de Interés Vigente	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Total Individual	Vigente total
1	BDP	4,98%	22-jul-16	20-jul-21	1.531.567	52.676.794
1	BDP	4,98%	31-ago-16	15-sep-21	4.875.000	
1	BDP	4,98%	23-dic-16	20-dic-21	3.825.000	
1	BDP	4,99%	30-mar-17	21-mar-22	5.100.000	
1	BDP	5,49%	22-jun-18	15-jun-23	11.250.000	
1	BDP	7,00%	29-jun-20	20-jun-25	7.633.024	
1	BDP	5,25%	24-ago-20	20-ago-27	8.462.203	
1	BDP	8,50%	27-nov-20	21-nov-22	10.000.000	
2	BANCO BISA S.A.	5,50%	24-jul-19	13-jul-21	5.000.000	30.000.000
2	BANCO BISA S.A.	5,50%	19-dic-19	8-dic-21	15.000.000	
2	BANCO BISA S.A.	5,50%	19-mar-20	9-sep-22	2.500.000	
2	BANCO BISA S.A.	6,00%	3-ago-20	24-jul-22	7.500.000	
3	BANCO FORTALEZA S.A.	7,00%	10-may-19	5-jun-22	12.500.000	20.994.300
3	BANCO FORTALEZA S.A.	7,50%	20-mar-20	15-abr-21	8.460.000	
2	BANCO FORTALEZA S.A.	0,00%	20-mar-20	10-mar-22	34.300	
4	BANCO UNIÓN S.A.	5,99%	19-may-20	19-may-22	17.700.000	31.010.000
4	BANCO UNIÓN S.A.	0,00%	4-may-17	15-may-22	30.000	
4	BANCO UNIÓN S.A.	0,00%	30-ene-20	24-ene-21	34.300	
4	BANCO UNIÓN S.A.	5,30%	27-feb-19	26-feb-21	3.750.000	
4	BANCO UNIÓN S.A.	5,99%	27-jul-20	27-jul-22	2.052.488	
4	BANCO UNIÓN S.A.	5,99%	3-sep-20	3-sep-22	3.675.000	
4	BANCO UNIÓN S.A.	5,99%	2-dic-20	2-dic-22	3.768.212	
5	BDP INTERBANCARIA	3,00%	29-oct-20	20-ene-21	25.000.000	25.000.000
6	CAPITAL + SAFI	8,20%	27-dic-17	6-dic-21	5.000.000	31.000.000
6	CAPITAL + SAFI	6,50%	18-sep-19	7-sep-21	6.000.000	
6	CAPITAL + SAFI	6,80%	18-sep-19	2-sep-22	5.000.000	
6	CAPITAL + SAFI	6,80%	18-sep-19	2-sep-22	3.000.000	
6	CAPITAL + SAFI	7,30%	11-dic-20	1-dic-22	6.000.000	
6	CAPITAL + SAFI	7,30%	11-dic-20	1-dic-22	6.000.000	
7	FIPADE SAFI S.A.	6,20%	6-nov-19	29-abr-21	8.918.000	27.836.000
7	FIPADE SAFI S.A.	6,50%	6-nov-19	26-oct-21	8.918.000	
7	FIPADE SAFI S.A.	6,10%	2-oct-20	27-sep-21	4.000.000	
7	FIPADE SAFI S.A.	6,10%	4-nov-20	30-oct-21	6.000.000	
8	PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE IFD	8,20%	17-ago-18	17-may-23	48.377.779	48.377.779
9	PDA Camiri	5,00%	22-feb-20	30-sep-21	200.000	200.000
10	PDA KOARI	4,00%	15-sep-17	14-sep-22	150.425	150.425
11	VISIÓN MUNDIAL BOLIVIA	7,00%	1-mar-19	28-feb-21	2.563.843	2.563.843
12	OIKOCREDIT	6,75%	13-jun-17	19-jun-23	8.232.000	17.586.551
12	OIKOCREDIT	6,75%	22-ago-16	24-ago-22	9.354.551	
13	VISIÓN FUND INTERNATIONAL	7,00%	30-dic-20	30-dic-21	887.533	7.747.533
13	VISIÓN FUND INTERNATIONAL	8,04%	30-jun-20	30-jun-21	6.860.000	
14	Devengados				16.574.487	16.574.487
	Gran total					311.717.712

(*) Visión Mundial en Bolivia y FUBODE acuerdan en forma voluntaria, facilitar y optimizar los fondos del Programa de Prevención Emergencia y Rehabilitación "PER" los fondos entregados en calidad de administración a la Entidad con la finalidad de apoyar a familias damnificadas en proyectos de reconstrucción y mejoramiento de viviendas afectadas por desastres naturales, en cumplimiento a los objetivos compartidos que buscan generar cambios sostenibles en la calidad de vida de familias y comunidades empobrecidas. Solo se podrá destinar estos fondos a otras familias cuando las necesidades de las familias atendidas hayan sido satisfechas El ámbito geográfico de acción abarca los departamentos de Cochabamba, Oruro, Santa Cruz, La Paz y Norte de Potosí.

Los fondos entregados a FUBODE IFD por los Proyectos de Desarrollo de Área, provienen de la asistencia financiera recibida de la Organización No

Gubernamental Visión Mundial Internacional en Bolivia y constituyen en parte el "Fondo de Aporte de Crédito" administrado por FUBODE IFD Según convenio suscrito con los proyectos, los fondos entregados a FUBODE IFD tienen el propósito de promover el desarrollo económico de comunidades participantes de los PDAs a través del crédito en programas de micro emprendimientos artesanales, agropecuarios, comerciales, de servicios y otros similares FUBODE IFD como administradora de los fondos de los PDAs. A la conclusión y cierre de los proyectos, previa conciliación de cuentas y sobre la base de un cronograma preestablecido por mutuo acuerdo y homologación de Visión Mundial. Deberá efectuar la devolución de los fondos administrados a favor de los proyectos.

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Diversas:		
Acreedores Fiscales Retenciones a terceros	123.240	139.953
Acreedores Fiscales Impuestos a cargos Entidad	4.641.997	3.576.316
Acreedores por aportes laborales y patronales	519.002	534.880
Acreedores por compra de bienes y servicios	942.631	790.471
Acreedores Varios	263.948	258.179
Provisiones:		
Provisión Indemnización	4.713.921	3.993.583
Provisión para primas	1.663.895	2.005.107
Provisión para Vehículos automotores	29.394	43.045
Provisión para otros impuestos	74.112	85.824
Otras provisiones	107.620	26.000
Partidas pendientes de imputación (1)	12.158.889	1.053.128
Totales	**25.238.649**	**12.506.486**

(1) Partida Pendientes de Imputación:

Detalle:	2020 Bs	2019 Bs
Fallas de caja	1.606	-
Operaciones por liquidar M.N.	656.136	483.015
Operaciones traspaso caja ahorro	-	330.631
Voucher por pagar	-	12.000
Otras partidas pendiente de imputación (1)	10.461.424	48.372
Renta dignidad	17.750	-
Seguros Masivos	216.050	-
Seguro de desgravamen MN	805.134	178.666
Seguro de desgravamen ME	789	445
Partidas pendientes de imputación	**12.158.889**	**1.053.128**

(1) Otras partidas pendientes de imputación

En fecha 02 de Diciembre del 2020, se promulga el DS 4409, que tiene por objeto establecer que las entidades de intermediación financiera realicen el refinanciamiento y/o reprogramación de las operaciones de crédito, cuyas cuotas fueron diferidas, y que, en sus disposiciones adicionales, establece que los intereses devengados por las cuotas diferidas, no deberán de ser cobrados a los consumidores financieros, aspecto que género, que la Entidad asuma la reversión de Bs10 millones por concepto de ingresos financieros, y que debido a que el sistema no se encontraba aun con las implementaciones respectivas, dicho ajuste se registró como partidas pendientes de imputación y que una vez se cuente con los programas enviado por el proveedor del sistema AXON, se procederá al ajuste respectivo en los módulos de cartera, revirtiendo de esa manera el saldo en dicha cuenta.

m) Previsiones

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Previsión cíclica	3.589.292	3.171.922
Previsión adicional	7.084.080	7.084.080
Previsión genérica Otros Riesgos	1.386.509	1.386.509
Previsión específica	6.872.631	6.965.511
Totales	18.932.512	18.608.022

n) Valores en circulación

La Entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2020 y 2019.

o) Obligaciones subordinadas

La Entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2020 y 2019.

p) Obligaciones con empresas publicas

La Entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2020 y 2019.

q) Ingresos y gastos financieros

La composición de los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

Ingresos financieros:

	2020 Bs	2019 Bs
Productos por disponibilidad	432.610	197.413
Productos por inversiones temporarias	18.091	122.119
Productos por cartera vigente	69.579.539	70.963.448
Productos por cartera vencida	139.419	340.647
Productos por cartera en ejecución	211.393	424.511
Productos Inversiones Permanentes	-	34.736
Totales	**70.381.052**	**72.082.874**

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, las tasas activas fueron las siguientes:

	2020 Bs	2019 Bs
Disponibilidades	3,18%	2,30%
Inversiones temporarias M/N	2,77%	1,97%
Inversiones temporarias M/E	1,44%	1,57%
Cartera	25,36%	22,29%

Gastos financieros:

	2020 Bs	2019 Bs
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	17.275.025	15.498.572
Cargos por Otras cuentas Pagar. Y Comisiones por Financiamiento	123.550	796.040
Totales	**17.398.575**	**16.294.612**

r) Recuperaciones de activos financieros

Las recuperaciones de activos financieros al 31 de diciembre del 2020 y 2019, se componen de la siguiente forma:

	2020 Bs	2019 Bs
Por recuperaciones de capital	273.388	592.164
Por recuperaciones de intereses	45.423	93.436
Por recuperaciones de otros conceptos	1.480	164.840
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	4.908.669	4.518.024
Disminución de previsión Genérica p/incobrab. por Otros riesgos	189.439	-
Disminución previsión para otras cuentas por cobrar	4.442	12.181
Disminución de previsión genérica cíclica	926.489	167.070
TOTALES	**6.349.330**	**5.547.715**

s) Cargos por Incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Cargos por Previsiones Especificas	6.280.005	6.788.386
Cargos por Previsiones Genérica p/ incob. Cart. por Otros Riesgos	189.439	391.418
Cargos por previsión otras cuentas por cobrar	196.633	158.718
Cargos por previsión genérica y cíclica	1.343.858	470.547
Perdidas por inversiones temporarias	620	1.703
Castigo de productos financieros	-	774
Totales	**8.010.555**	**7.811.546**

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

Otros ingresos Operativos:

	2020 Bs	2019 Bs
Operaciones de cambio y arbitraje	18.312	23.339
Ingresos por gastos recuperados	31	78
Ingresos por servicios varios (1)	944.712	539.157
Ingresos por la generación de crédito fiscal	45.424	7.703
Ingreso por compensación del IT atreves pago IUE	124.146	-
Total	**1.132.625**	**570.277**

(1) Corresponde a ingresos por comisiones e ingresos varios en el primer semestre del 2020, comisiones por Bonos, otros servicios.

Otros gastos Operativos:

	2020 Bs	2019 Bs
Comisiones por servicios	123.090	155.904
Costo de Bienes Realizables	-	182.511
Gastos operativos diversos (1)	295.609	719.274
Total	**418.699**	**1.057.689**

(1) La composición de Gastos operativos diversos al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Perdida por operaciones de cambio y arbitraje	94.502	512.319
Otros gastos Operativos	201.107	195.193
Perdida en venta de Activos fijos	-	11.762
Total	**295.609**	**719.274**

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición de ingresos extraordinarios al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Ingresos Extraordinarios	17.137	-
	17.137	**-**

La composición de ingresos y gastos gestiones anteriores al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
INGRESOS GESTIONES ANTERIORES		
Ingresos de gestiones anteriores	229.103	-
	229.103	**-**
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Gastos de gestiones anteriores	97.854	-
	97.854	**-**

v) Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Gastos de personal	30.883.001	33.000.947
Servicios contratados	2.458.253	2.309.005
Seguros	449.504	405.683
Comunicaciones y traslados	1.464.769	1.974.601
Impuestos	320.101	817.484
Mantenimiento y reparaciones	314.314	368.273
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	1.394.129	1.499.790

	2020 Bs	2019 Bs
Amortización de cargos diferidos	95.247	96.111
Otros gastos de administración (1)	4.903.742	4.905.795
Total	**42.283.060**	**45.377.689**

(1) La composición de "Otros Gastos de Administración" al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Gastos Notariales y Judiciales	23.284	21.470
Alquileres	3.301.262	3.216.207
Energía Eléctrica Agua y calefacción	349.107	417.537
Papelería Útiles y materiales de servicio	546.101	489.940
Suscripciones y afiliaciones	21.998	72.178
Propaganda y publicidad	31.923	89.362
Aportes a la ASFI	348.862	320.196
Aportes a otras entidades	-	7.121
Multas ASFI	-	26.000
Gastos en públicos y comunicados de prensa	32.086	43.159
Diversos	249.119	202.625
Total	**4.903.742**	**4.905.795**

w) Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, FUBODE IFD no cuenta con cuentas contingentes.

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia (1)	34.654.481	34.165.754
Garantías recibidas	32.531.215	41.461.968
Documentos y valores de la Entidad	110.566.992	67.008.155
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	15.660.719	14.441.536
Productos en suspenso	3.546.181	2.658.585
	196.959.588	**159.735.998**

(1) Por el lapso de siete gestiones FUBODE IFD viene administrando los fondos de ahorros de los clientes de Banca Comunal, con el propósito de dar cumplimiento a la normativa dispuesta por ASFI, la Entidad presentó a esta instancia una propuesta referida a la administración delegada del ahorro proveniente de nuestros clientes que conforman el grupo comunal, la misma sustentada en: creación de cuentas únicas a nivel de agencias, cada una de estas cuentas a su vez están respaldadas en mayores auxiliares abiertos para cada uno de los grupos comunales, los fondos son transferidos desde nuestras cuentas institucionales una vez recepcionado dichos fondos en nuestras cajas de manera electrónica a las cuentas únicas dentro de un plazo máximo de 48 horas.

Los fondos transferidos hacia estas cuentas solo pueden ser utilizados para el pago del crédito y/o la devolución de ganancias y ahorros, previamente los mismos se transfieren a las cuentas institucionales para que desde nuestras cajas nuestros clientes retiren los mismos, con el propósito de asegurar el correcto manejo de los mismos la

Entidad ha provisto poderes a nuestros funcionarios para que administren el mismo; todos estos fondos están depositados en el Banco BISA a nombre de FUBODE IFD y registrados en cuentas de orden. Este procedimiento ha sido autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante N° de Tramite. T-462939 de fecha 23 de septiembre del 2013.

y) Patrimonios Autónomos

La Entidad no mantiene operaciones que deban ser registradas en esta cuenta contable al 31 de diciembre del 2020 y 2019.

NOTA 9. Patrimonio

a) Capital Social

Certificados de capital fundacional

En fecha 31 de marzo de 2015, mediante CIRCULAR ASFI/292/2015 la Autoridad del Sistema Financiero - ASFI emita la disposición en el cambio en el MANUAL DE CUENTAS PARA ENTIDADES FINANCIERAS, en lo referido al tema de PATRIMONIO, por lo que incorpora la cuenta:

311.06 "CERTIFICADO DE CAPITAL FUNDACIONAL (INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO)", incorporando la sub cuenta para el registro del capital fundacional que forma parte del Capital Social de la IFD.

Es así que FUBODE IFD, en aplicación a dicha Circular procede al ajuste contable de la cuenta 310 DONACIONES NO CAPITALIZABLES, a la cuenta 311.06. CERTIFICADOS DE CAPITAL FUNDACIONAL, conforme el siguiente detalle:

	2020 Bs	2019 Bs
Capital Social	53.903.554	50.473.422
Reservas	5.381.744	4.952.977
Reservas por otras disp. No distribuibles	1.291.671	862.904
Resultados Acumulados	5.400.764	4.287.665
PATRIMONIO	**65.977.733**	**60.576.968**

Al 31 de diciembre del 2020, la capitalización de Excedentes con relación a los resultados acumulados a la Gestión 2019, constituyeron un 20% como reservas, y el 80% a Capital, importe total de Bs4.287.665.

b) Aportes no capitalizables

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, FUBODE IFD no cuenta con aportes no capitalizados.

c) Reservas

La composición del grupo es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Reservas Legal	5.381.744	4.952.977
Reservas por otras disp. No distribuibles	1.291.671	862.904
PATRIMONIO	**6.673.415**	**5.815.881**

Reserva Legal:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 393 de servicios financieros en su Artículo 421, debe destinarse por lo menos un 10% de sus utilidades liquidas anuales.

Es en ese sentido que al 31 de diciembre del 2020, FUBODE IFD tiene constituido como reserva el equivalente al 10% de los resultados de las gestión 2019.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la reserva legal asciende a Bs5.381.744 y Bs4.952.978 respectivamente.

Otras Reservas obligatorias:

En fecha 01 de Julio del 2019, mediante carta ASFI/DSR IV/R-134558/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza la constitución de la Reserva para Servicios Integrales de Desarrollo equivalente al 10% de las utilidades acumuladas a la gestión 2018, por lo que se procede a la constitución de Bs862.904 y a diciembre 2020 se ha constituido Bs428.767.

NOTA 10. Ponderación de activos y suficiencia patrimonial

La ponderación de activos es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2020:

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA PARA EL DESARROLLO
DETERMINACIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL INDIVIDUAL

Al : 31-12-2020

Código	Nombre	Saldo Activo	Coef.	Activo Comput.
CATEGORÍA I	ACTIVOS SIN RIESGO 0 %	3.863.002	-	-
CATEGORÍA II	ACTIVOS CON RIESGO DEL 10 %	-	10	-
CATEGORÍA III	ACTIVOS CON RIESGO DEL 20 %	27.843.419	20	5.568.684
CATEGORÍA IV	ACTIVOS CON RIESGO DEL 50 %	315.195	50	157.598
CATEGORÍA V	ACTIVOS CON RIESGO DEL 75 %	372.384	75	279.288
CATEGORÍA VI	ACTIVOS CON RIESGO DEL 100%	374.129.385	100	374.129.385
	TOTALES	**406,523,386**		**380.134.955**

10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE	38.013.495
CAPITAL REGULATORIO	60.576.969
EXCEDENTE /(DÉFICIT PATRIMONIAL)	22.563.474
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL	15,94

Al 31 de diciembre del 2019:

FUNDACIÓN BOLIVIANA PARA EL DESARROLLO INSTITUCIÓN FINANCIERA PARA EL DESARROLLO
DETERMINACIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL INDIVIDUAL

Al : 31-12-2019

Código	Nombre	Saldo Activo	Coef.	Activo Comput.
CATEGORÍA I	ACTIVOS SIN RIESGO 0 %	4.980.822	-	-
CATEGORÍA II	ACTIVOS CON RIESGO DEL 10 %	-	10	-
CATEGORÍA III	ACTIVOS CON RIESGO DEL 20 %	20.819.315	20	4.163.863
CATEGORÍA IV	ACTIVOS CON RIESGO DEL 50 %	439.436	50	219.718
CATEGORÍA V	ACTIVOS CON RIESGO DEL 75 %	542.888	75	407.166
CATEGORÍA VI	ACTIVOS CON RIESGO DEL 100%	298.858.816	100	298.858.816
	TOTALES	**325.641.278**		**303.649.564**

10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE	30.364.956
CAPITAL REGULATORIO	56.289.303
EXCEDENTE /(DÉFICIT PATRIMONIAL)	25.924.347
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL	18,54

NOTA 11. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2020, FUBODE IFD declara no tener contingencias.

NOTA 12. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13. Consolidación de Estados Financieros

FUBODE IFD no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.

Lic. Cinthia Butron Vasquez	Lic. Marko Avendaño Mollinedo	Lic. Fernando Torrez Ontiveros
JEFE DE CONTABILIDAD	**GERENTE DE OPERACIOENS ADMINISTRACION Y FINANZAS**	**GERENTE GENERAL**

ANEXO IV
ESTADOS FINANCIEROS
FUBODE IFD AL 31 DE MAYO DE 2021

CONTABILIDAD FUBODE

PAG : 1

15:48:24 BALANCE GENERAL

FECHA: 01/06/2021

Expresado en: BOLIVIANOS AL : 31/05/2021

T/C : 6.86

CONSOLIDADO

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
10000000	ACTIVO	405,894,200.26	59,168,250.77
11000000	DISPONIBILIDADES	34,585,326.60	5,041,592.80
11100000	CAJA	5,690,537.72	829,524.45
11101000	BILLETES Y MONEDAS	5,690,537.72	829,524.45
11101100	BILLETES Y MONEDAS NACIONALES	5,428,602.30	791,341.44
11101101	CAJA CENTRAL BOLIVIANOS	5,398,063.29	786,889.69
11101102	CAJAS CHICAS	30,539.01	4,451.75
11101200	BILLETES Y MONEDAS DOLARES AMERICANOS	261,935.42	38,183.01
11101201	CAJA CENTRAL DOLARES	261,935.42	38,183.01
11101202	CAJA CENTRAL DOLARES- CAJEROS	0.00	0.00
11200000	BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	97,790.03	14,255.11
11205000	CUENTA DE ENCAJE - ENTIDADES NO BANCARIA	97,790.03	14,255.11
11205100	CUENTA DE ENCAJE - ENTIDADES NO BANCARIA	97,790.03	14,255.11
11205101	CUENTA DE ENCAJE - ENTIDADES NO BANCARIA	97,790.03	14,255.11

```
      11300000 BANCOS Y CORRESPONSALES DEL PAIS
  28,796,998.85            4,197,813.24
      11301000 BCOS. Y CORRESPONSALES DEL PAIS
  28,796,998.85            4,197,813.24
      11301100 BCOS. Y CORRESPESPONALES DEL PAIS M/N
  28,494,588.35            4,153,730.08
      --------
---------------          ---------------
      11301109 BCO. MERCANTIL CTA CTE- 4010091451-M/N - CBBA
      28,831.35                4,202.82
      11301111 BCO. MERCANTIL CTA CTE-4010400472-M/N - NACIONAL
   7,413,028.99            1,080,616.47
      11301112 BCO. CREDITO 3015002410327 M/N  NACIONAL
     206,773.25               30,141.87
      11301118 BCO. ECONOMICO-CTA CTE-1041257343 M/N - STA CRUZ
     439,129.33               64,013.02
      11301123 BCO BISA SA - 21688-002-5 M/N
   2,016,068.33              293,887.51
      11301127 BANCO UNION - 10000006476952 MN - LLALLAGUA
   5,096,126.00              742,875.51
      11301129 BANCO PYME ECOFUTURO-301000240 MN
     585,045.72               85,283.63
      11301130 BANCO UNION MN - 1-21055757
   1,246,000.00             181,632.65
      11301131 BANCO UNION MN - 1 - 21192632
     357,285.07               52,082.37
      11301132 BANCO FORTALEZA S.A. MN - 3041-002467
  10,749,742.18            1,567,017.81
      11301133 BCO BISA SA - 216888-007-6 M/N
     313,558.13               45,708.18
      11301134 BANCO UNION SA MN - 1-35018072
      43,000.00                6,268.22
      11301200 BCOS. Y CORRESPESPONALES DEL PAIS M/E
     302,410.50               44,083.16
      --------
---------------          ---------------
      11301209 BCO. MERCANTIL CTA CTE- 4010114364-M/E -  CBBA
       1,418.92                  206.84
      11301214 BANCO CREDITO301-5012865-2-22  M/E  CBBA
      29,824.99                4,347.67
      11301218 BCO. ECONOMICO-CTA CTE- 1042257352- M/E -  S.CRUZ
      14,323.05                2,087.91
      11301219 BCO. MERCANTIL CTA CTE -4010674879-M/E-   ORURO
       5,471.54                  797.60
      11301224 BANCO BISA SA 216888-202-8 M/E STA CRUZ
     169,282.08               24,676.69
      11301225 BANCO UNION - 20000006477132 ME - LLALLAGUA
      81,353.38               11,859.09
      11301228 BANCO PYME ECOFUTURO-3042000259 ME
         736.54                  107.37
```

12000000 INVERSIONES TEMPORARIAS
4,178,151.15 609,059.93
12600000 INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANC
4,178,151.15 609,059.93
12603000 PARTICIPACION EN FONDOS DE INVERSIÓN
4,178,151.15 609,059.93
12603100 PARTICIPACION EN FONDOS DE INVERSION M/N
4,176,328.92 608,794.30

--------------- ---------------
12603101 FONDO DE INVERSION SAFI UNION SA - MN
49,661.74 7,239.32
12603102 CREDINFONDO SAFI - CREDIFONDO BS.
4,206.09 613.13
12603104 SAFI MSC - CRECER BS.
4,018,906.67 585,846.45
12603105 SAFI MSC - SUPERIOR FM MED. PLAZO
1,069.94 155.97
12603106 BISA SAFI - A MEDIDA
1,081.53 157.66
12603107 BISA SAFI - ULTRA
101,402.95 14,781.77
12603200 PARTICIPACION EN FONDOS DE INVERSION M/E
1,822.23 265.63

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

--------------- ---------------
12603202 FONDO DE INVERSION SAFI UNION SA - ME
1,822.23 265.63
13000000 CARTERA
347,149,999.69 50,604,956.22

13100000 CARTERA VIGENTE
313,837,544.86 45,748,913.24
13105000 PRESTAMOS AMORTIZABLES VIGENTES
241,013,794.82 35,133,206.24
13105100 PRESTAMOS AMORTIZABLES VIGENTES M/N
241,004,832.85 35,131,899.83

13105101 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Individuales
36,382,154.19 5,303,521.02
13105102 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Individuales Hipotecario
466,295.29 67,973.07
13105110 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Productivo
14,572,043.67 2,124,204.62
13105111 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Productivo Hipotecario
163,680.25 23,860.09
13105120 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Apoyo Rural
68,737,834.90 10,020,092.55
13105121 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Apoyo Rural Hipotecario
85,699.64 12,492.66
13105122 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Micro. Individual de apoyo
11,059,134.03 1,612,118.66
13105124 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Cred. Consumo de apoyo
19,453.03 2,835.72
13105130 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Credito de Consumo
854,465.11 124,557.60
13105140 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/N Banca Comunal
108,664,072.74 15,840,243.84
13105200 PRESTAMOS AMORTIZABLES VIGENTES M/E
8,961.97 1,306.41

13105221 PTMOS. AMORTIZ. VIG. M/E Apoyo Rural Hipotecario
8,961.97 1,306.41
13110000 PTMOS. HIPOT.DE VIVIENDA PRIMER GRADO VIG.NTES
116,968.24 17,050.76
13110100 PTMOS.HIPOT.DE VIVIENDA PRIMER GRADO VIG M/N
116,968.24 17,050.76

13110101 PTMOS.HIPOT.DE Vivienda 1er Grado Hipoteacario VIG M/N
116,968.24 17,050.76
13129000 PREST DE VIVIENDA S/G HIPO VIG. M/N
2,502,677.84 364,821.84
13129100 PREST DE VIVIENDA S/G HIPO VIG. M/N
2,502,677.84 364,821.84

13129101 PREST DE Vivienda S/G Hipotecaria VIG. M/N
2,502,677.84 364,821.84

13150000 PRESTAMOS DIFERIDOS VIGENTES
70,204,103.96 10,233,834.40
13150100 PRESTAMOS DIFERIDOS VIGENTES
70,204,103.96 10,233,834.40

13150101 PRESTAMOS DIFERIDOS VIGENTES
70,204,103.96 10,233,834.40
13300000 CARTERA VENCIDA
1,063,198.82 154,985.25
13305000 PRESTAMOS AMORTIZABLES VENCIDOS
972,843.07 141,813.86
13305100 PTMOS. AMORTIZ. VENCIDOS M/NM/N
972,843.07 141,813.86

13305101 PTMOS. AMORTIZ. VEN. M/N Individuales
155,286.56 22,636.52
13305110 PTMOS. AMORTIZ. VEN. M/N Productivo
31,479.51 4,588.85
13305120 PTMOS. AMORTIZ. VEN. M/N Apoyo Rural
35,654.10 5,197.39
13305122 PTMOS. AMORTIZ. VEN. M/N Micro. Individual de apoyo
0.00 0.00
13305130 PTMOS. AMORTIZ. VEN. M/N Credito de Consumo
6,960.13 1,014.60
13305140 PTMOS. AMORTIZ. VEN. M/N Banca Comunal
743,462.77 108,376.50
13310000 PTMOS. HIPOT.DE VIVIENDA PRIMER GRADO VIG.IDOS
0.00 0.00
13310100 PTMOS.HIPOT.DE VIVIENDA PRIMER GRADO VEN M/NS M/N
0.00 0.00

13310101 PTMOS.HIPOT.DE Vivienda 1er Grado Hipoteacario VEN M/N
0.00 0.00
13329000 PREST DE VIVIENDA S/G HIPO VIG. M/N
3,385.21 493.47
13329100 PREST DE VIVIENDA S/G HIPO VEN. M/N
3,385.21 493.47

13329101 PREST DE Vivienda S/G Hipotecaria VEN. M/N
3,385.21 493.47
13352000 PRESTAMOS DIFERIDOS VENCIDOS
86,970.54 12,677.92
13352100 PRESTAMOS DIFERIDOS VENCIDOS
86,970.54 12,677.92

13352101 PRESTAMOS DIFERIDOS VENCIDOS
86,970.54 12,677.92

CONTABILIDAD FUBODE
PAG : 3
15:48:24 BALANCE GENERAL
FECHA: 01/06/2021
Expresado en: BOLIVIANOS AL : 31/05/2021
T/C : 6.86
CONSOLIDADO

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

13400000 CARTERA EN EJECUCION
4,477,324.26 652,671.17
13405000 CARTERA EN EJECUCIONN EJECUCION
4,343,991.34 633,234.89
13405100 PTMOS. AMORTIZ. EJECUCION M/N
4,304,480.83 627,475.34

13405101 PTMOS. AMORTIZ. EJEC. M/N Individuales
1,320,813.11 192,538.35
13405110 PTMOS. AMORTIZ. EJEC. M/N Productivo
340,551.25 49,643.04
13405120 PTMOS. AMORTIZ. EJEC. M/N Apoyo Rural
1,195,070.81 174,208.57
13405140 PTMOS. AMORTIZ. EJEC. M/N Banca Comunal
1,448,045.66 211,085.37
13405150 PTMOS. AMORTIZ. EJEC. M/N Grupo Solidario
0.00 0.00
13405200 PTMOS.AMORTIZABLES EN EJECUCION M/E
39,510.51 5,759.55

13405210 PTMOS. AMORTIZ. EJEC. M/E Productivo
26,648.08 3,884.56
13405220 PTMOS. AMORTIZ. EJEC. M/E Apoyo Rural
12,862.43 1,874.99
13429000 PREST DE VIVIENDA S/G HIPO EJECUCION
90,232.73 13,153.46

13429100 PREST DE VIVIENDA S/G HIPO EJEC. M/N
72,434.53 10,558.97

13429101 PREST DE Vivienda S/G Hipotecaria EJEC. M/N
72,434.53 10,558.97
13429200 PREST DE VIVIENDA S/G HIPO EJEC. M/E M/E
17,798.20 2,594.49

13429201 PREST DE Vivienda S/G Hipotecaria EJEC. M/E
17,798.20 2,594.49
13452000 PRESTAMOS DIFERIDOS EJECUCION
43,100.19 6,282.83
13452100 PRESTAMOS DIFERIDOS EJECUCION
43,100.19 6,282.83

13452101 PRESTAMOS DIFERIDOS EJECUCION
43,100.19 6,282.83
13500000 CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCT.VIGENTE
15,376,832.68 2,241,520.80
13505000 PRESTAMOS AMORTIZABLES REPRO. VIGENTES
10,538,807.10 1,536,269.26
13505100 PTMOS. AMORTIZ. REPRO. VIGENTES M/N
10,538,807.10 1,536,269.26

13505101 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VIG. M/N Individuales
5,169,942.51 753,635.93
13505110 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VIG. M/N Productivo
2,209,022.48 322,014.94
13505111 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VIG. M/N Productivo Hipotecario
49,654.20 7,238.22
13505120 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VIG. M/N Apoyo Rural
2,687,301.43 391,734.90
13505121 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VIG. M/N Apoyo Rural Hipotecario
41,037.18 5,982.10
13505122 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VIG. M/N Micro. Individual de apoyo
7,353.52 1,071.94
13505130 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VIG. M/N Credito de Consumo
18,635.28 2,716.51
13505140 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VIG. M/N Banca Comunal
355,860.50 51,874.71
13510000 PTMOS. HIPOT.DE VIVIENDA PRIMER GRADO VIG.ADO VIGENTES
125,527.42 18,298.46
13510100 PTMOS.HIPOT.DE VIVIENDA PRIMER GRADO REPROG.VIG M/NN
125,527.42 18,298.46

13510101 PTMOS.HIPOT.DE Vivienda 1er Grado Hipoteacario REPROG.VIG M
125,527.42 18,298.46
13536000 PRESTAMOS DE VIVIENDA S/GARANTIA HIP.REPROG.
188,274.34 27,445.24
13536100 PRESTAMOS DE VIVIENDA S/GARANTIA HIP.REPROG.
188,274.34 27,445.24

13536101 PRESTAMOS DE VIVIENDA S/GARANTIA HIP.REPROG.
188,274.34 27,445.24
13550000 PREST.REPROG.O REEST.DIFERIDOS VIGENTES
4,524,223.82 659,507.85
13550100 PREST.REPROG.O REEST.DIFERIDOS VIGENTES
4,524,223.82 659,507.85

13550101 PREST.REPROG.O REEST.DIFERIDOS VIGENTES
4,524,223.82 659,507.85
13600000 CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCT.VENCIDA
99,820.73 14,551.13
13605000 PRESTAMOS AMORTIZABLES REPRO. VENCIDOS
98,216.82 14,317.32
13605100 13605101MORTIZ.REPROGR.VENCIDOS M/N
98,216.82 14,317.32

13605101 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VENC. M/N Individuales
559.27 81.53
13605110 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VENC. M/N Productivo
0.00 0.00

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

13605120 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VENC. M/N Apoyo Rural
0.00 0.00
13605130 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VENC. M/N Credito de Consumo
0.00 0.00
13605140 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.VENC. M/N Banca Comunal
97,657.55 14,235.79
13610000 PTMOS. HIPOT.DE VIVIENDA PRIMER GRADO VIG.ADO VEN.
0.00 0.00
13610100 PTMOS.HIPOT.DE VIVIENDA PRIMER GRADO REPROG.VENC M/N
0.00 0.00

13610101 PTMOS.HIPOT.DE Vivienda 1er Grado Hipoteacario REPROG.VENC
0.00 0.00
13650000 PTMOS REPROG. O REEST. DIFERIDOS VENCIDOS
1,603.91 233.81
13650100 PTMOS REPROG. O REEST. DIFERIDOS VENCIDOS
1,603.91 233.81

13650101 PTMOS REPROG. O REEST. DIFERIDOS VENCIDOS
1,603.91 233.81
13700000 CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCT.EN EJEC
64,205.63 9,359.42
13705000 PRESTAMOS AMORTIZABLES REPRO. EJECN
64,205.63 9,359.42
13705100 PTMOS.AMORTIZ.REPROGR.EN EJECUCION M/N
64,205.63 9,359.42

13705101 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.EJEC. M/N Individualesiduales
31,002.63 4,519.33
13705120 PTMOS. AMORTIZ. REPROG.EJEC. M/N Apoyo Rural
33,203.00 4,840.09
13800000 PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA
26,790,047.24 3,905,254.70
13801000 PROD. DEVENG. P/COBRAR CARTERA VIGENTE
6,564,139.39 956,871.63
13801100 PROD.DEVENG.P/COBRAR CARTERA VIGENTE M/N
6,563,981.95 956,848.68

13801101 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Individuales
1,342,645.85 195,720.97
13801102 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Indiv.Hipotecario
31,733.72 4,625.91
13801110 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Productivo
419,535.38 61,156.76
13801111 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Productivo Hipotecario
1,198.24 174.67

13801120 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Apoyo Rural
2,385,965.90 347,808.44
13801121 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Apoyo Rur.Hipotecario
4,779.92 696.78
13801122 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Micro. Individual de apoyo
126,723.68 18,472.84
13801124 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Cred. Consumo de apoyo
175.26 25.55
13801130 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Cred.Consumo
19,812.69 2,888.15
13801140 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Banca Comunal
2,150,442.27 313,475.55
13801170 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Vivienda 1er Grado Hipotecario
4,692.97 684.11
13801180 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/N Vivienda S/G Hipotecaria
76,276.07 11,118.96
13801200 PROD. DEV. P/COBRAR CARTERA VIG. M/E
157.44 22.95

13801221 PROD.DEVENG.P/CO CART.VIG.M/E Aporo Rural Hipotecario
157.44 22.95
13803000 PROD. DEVENG. P/COBRAR CARTERA VENCIDO
1,229.73 179.26
13803100 PROD.DEV.P/COBRAR CART.VENCIDA EN M/N
1,229.73 179.26

13803101 PROD.DEVENG.P/CO CART.VENC.M/N Individualesca Comunal
0.00 0.00
13803110 PROD.DEVENG.P/CO CART.VENC.M/N Productivo
0.00 0.00
13803120 PROD.DEVENG.P/CO CART.VENC.M/N Apoyo Rural
1,066.20 155.42
13803122 PROD.DEVENG.P/CO CART.VENC.M/N Micro. Individual de apoyo
0.00 0.00
13803130 PROD.DEVENG.P/CO CART.VENC.M/N Credito de Consumo
0.00 0.00
13803140 PROD.DEVENG.P/CO CART.VENC.M/N Banca Comunal
163.53 23.84
13803170 PROD.DEVENG.P/CO CART.VENC.M/N Vivienda 1er Grado Hipotecari
0.00 0.00
13803180 PROD.DEVENG.P/CO CART.VENC.M/N Vivienda S/G Hipotecaria
0.00 0.00
13804000 PROD. DEVENG. P/COBRAR CARTERA EJECUCIONON
0.00 0.00
13804100 PROD. DEVG. POR COBRAR CARTERA EN EJCUCION M/N
0.00 0.00

13804101 PROD.DEVENG.P/CO CART.EJEC.M/N Individuales
0.00 0.00
13804110 PROD.DEVENG.P/CO CART.EJEC.M/N Productivo
0.00 0.00
13804120 PROD.DEVENG.P/CO CART.EJEC.M/N Apoyo Rural
0.00 0.00
13804140 PROD.DEVENG.P/CO CART.EJEC.M/N Banca Comunal
0.00 0.00

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
13804180	PROD.DEVENG.P/CO CART.EJEC.M/N Vivienda S/G Hipotecaria	0.00	0.00
13805000	PROD. DEVENG. P/COBRAR CARTERA REPROG. VIGENTEIG	743,042.64	108,315.25
13805100	PROD.DEV.P/COBRAR CART.REPROGR.O REEESTRURADA VIG	743,042.64	108,315.25
13805101	PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Individuales	442,060.00	64,440.23
13805110	PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Productivo	170,134.51	24,800.95
13805111	PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Productivo Hipotecario	3,219.19	469.27
13805120	PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Apoyo Rural	106,390.59	15,508.83
13805121	PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Aporo Rural Hipotecario	299.23	43.62
13805122	PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Micro. Individual de ap	143.29	20.89
13805130	PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Credito de Consumo	1,877.52	273.69

13805140 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Banca Comunal
3,064.11 446.66
13805170 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Vivienda 1er Grado Hipo
5,888.27 858.35
13805180 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VIG.M/N Vivienda S/G Hipotecari
9,965.93 1,452.76
13806000 PROD. DEVENG. P/COBRAR CARTERA REPROG. REEST. VENCIDA
1,757.84 256.24
13806100 PROD.DEV.P/COBRAR CART.REPROGR.O REESTRURADA VENC.
1,757.84 256.24

13806101 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VENC.M/N IndividualesNG.P/COBRA
0.00 0.00
13806110 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VENC.M/N Productivo
0.00 0.00
13806120 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VENC.M/N Apoyo Rural
0.00 0.00
13806130 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VENC.M/N Credito de Consumo
0.00 0.00
13806140 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VENC.M/N Banca Comunal
1,757.84 256.24
13806170 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.VENC.M/N Vivienda 1er Grado Hip
0.00 0.00
13807000 PROD. DEVENG. P/COBRAR CARTERA REPROG. EJECUCION
0.00 0.00
13807100 PROD.DEV.P/COBRAR CART.REPROGR.O REESTRURADA EJEC.
0.00 0.00

13807101 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.EJECM/N Individualesmunales
0.00 0.00
13807120 PROD.DEVENG.P/CO CART.REPROG.EJECM/N Apoyo Rural
0.00 0.00
13850000 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. VIGENTES
17,060,703.15 2,486,982.97
13850100 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. VIGENTES
17,060,703.15 2,486,982.97

13850101 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. VIGENTES
17,060,703.15 2,486,982.97
13850200 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. VIGENTESE
0.00 0.00

13850201 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. VIGENTES ME
0.00 0.00
13851000 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS REPROG. DIF. VIGENTES
2,393,502.28 348,907.04

13851100 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS REPROG. DIF. VIGENTES
2,393,502.28 348,907.04

13851101 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS REPROG. DIF. VIGENTES
2,393,502.28 348,907.04
13852000 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. VENCIDOS
12,129.07 1,768.09
13852100 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. VENCIDOS
12,129.07 1,768.09

13852101 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. VENCIDOS
12,129.07 1,768.09
13853000 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS REPROG. DIF.VENCIDOS
75.43 11.00
13853100 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS REPROG. DIF.VENCIDOS
75.43 11.00

13853101 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS REPROG. DIF.VENCIDOS
75.43 11.00
13854000 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. EJECUCION
13,467.71 1,963.22
13854100 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. EJECUCION
13,467.71 1,963.22

13854101 PRODUC. DEVENG.P/COBRAR PTMOS DIF. EJECUCION
13,467.71 1,963.22
13900000 (PREVISION PARA INCOBRABILIDAD DE CARTER
(14,558,974.53) (2,122,299.49)
13901000 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CARTERA
(471,840.85) (68,781.47)
13901100 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CARTERA VIG
(471,728.83) (68,765.14)

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
13901101	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N VIG.Individual	(471,728.83)	(68,765.14)
13901180	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N VIG. Vivienda S/G H	0.00	0.00
13901200	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CARTERA VIG M/E	(112.02)	(16.33)
13901201	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/E VIG.Individual	(112.02)	(16.33)
13903000	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.VENCIDA)	(1,027,119.51)	(149,725.88)
13903100	(PREV. ESPEC.P/INCOBRAB.CART.VENCIDA M/N	(1,027,119.51)	(149,725.88)
13903101	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N VENC.Individual	(182,409.80)	(26,590.35)
13903110	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N VENC.Productivo	(43,199.57)	(6,297.31)
13903120	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N VENC.Apoyo Rural	(52,579.24)	(7,664.61)
13903130	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N VENC. Credito de co	(6,960.13)	(1,014.60)
13903140	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N VENC. Banca Comunal	(739,065.52)	(107,735.50)
13903180	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N VENC. Vivienda S/G	(2,905.25)	(423.51)
13904000	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.EJECUCION)	(4,470,683.54)	(651,703.14)
13904100	(PREV.ESPEC.P/INCOBR.CARTERA EN EJEC.M/N	(4,413,374.83)	(643,349.10)
13904101	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N EJEC.Individual	(1,357,272.58)	(197,853.15)
13904110	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N EJEC.Productivo	(340,551.25)	(49,643.04)
13904120	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N EJEC.Apoyo Rural	(1,195,070.81)	(174,208.57)
13904140	(PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N EJEC. Banca Comunal	(1,448,045.66)	(211,085.37)

13904150 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N EJEC. Grupo Solidar
0.00 0.00
13904180 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/N EJEC. Vivienda S/G
(72,434.53) (10,558.97)
13904200 (PREV.ESPEC.P/INCOBR.CARTERA EN EJEC.M/E
(57,308.71) (8,354.04)

13904210 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/E EJEC.Productivo
(26,648.08) (3,884.56)
13904220 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/E EJEC.Apoyo Rural
(12,862.43) (1,874.99)
13904280 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART M/E EJEC. Vivienda S/G
(17,798.20) (2,594.49)
13905000 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CARTERA REPORGRAMADA
(32,841.43) (4,787.38)
13905100 X(PREV.ESPECIF.P/INCOBR.DE CART.REPROGR.O RESTRUC. VIG
(32,841.43) (4,787.38)

13905101 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N VIG.Individ
(24,312.49) (3,544.09)
13905110 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N VIG.Product
(85.63) (12.48)
13905120 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N VIG.Apoyo R
(1,189.44) (173.39)
13905130 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N VIG. Credit
(559.05) (81.49)
13905140 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N VIG. Banca
(889.69) (129.69)
13905170 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N VIG. Vivien
(156.91) (22.87)
13905180 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N VIG. Vivien
(5,648.22) (823.36)
13906000 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CARTERAEESTRUC
(21,694.69) (3,162.49)
13906100 PREV.ESPECIF.P/INCOB.DE CART.REPROG.O REESTRUC VENC.
(21,694.69) (3,162.49)

13906101 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N VENC.Indivi
(21,694.69) (3,162.49)
13907000 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CARTERA REPROG.EJEC
(64,205.63) (9,359.42)
13907100 (PREV.ESPECIF.P/INCOBR.DE CART.REPROGR.O REESTRUC. EJEC.
(64,205.63) (9,359.42)

13907101 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N EJEC.Indivi
(31,002.63) (4,519.33)

13907120 (PREV. ESPECIFICA P/INCOBRAB.DE CART.REPROG. M/N EJEC.Apoyo
(33,203.00) (4,840.09)
13908000 (PREV.GENER.P/INCOBR.DE CART.P/FACT.DE RIESG ADICIONAL
(7,084,080.00) (1,032,664.72)
13908100 (PREV.GENER.P/INCOBR.DE CART.P/FACT.DE RIESG ADICIONAL
(7,084,080.00) (1,032,664.72)

13908101 (PREV.GENER.P/INCOBR.DE CART.P/FACT.DE RIESG ADICIONAL
(7,084,080.00) (1,032,664.72)
13909000 (PREV.GENER.P/INCOBR.DE CART.P/OTROS RIESGOS)
(1,386,508.88) (202,115.00)
13909100 (PREV.GENER.P/INCOBR.DE CART.P/OTROS RIESGOS)
(1,386,508.88) (202,115.00)

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

13909101 (PREV.GENER.P/INCOBR.DE CART.P/RIESGO ADIC. VOLUNTARIO
(863,000.55) (125,801.83)
13909102 (PREV.GENER.P/INCOBR.DE CART.P/RIESGOS
(480,755.88) (70,081.03)
13909103 (PREV.GENER.P/INCOBR.DE CART.P/AUDITORIA
(42,752.45) (6,232.14)
13950000 PREV.ES.INCOB/CART. PTMOS. DIF.VIGENTES
0.00 0.00
13950100 PREV.ES.INCOB/CART. PTMOS. DIF.VIGENTE
0.00 0.00

13950101 PREV.ES.INCOB/CART. PTMOS. DIF.VIGENTE
0.00 0.00

13951000 PREV.ESPECF.INCOB.PREST.REPROG.REEST.DIF. VIGENTES
0.00 0.00
13951100 PREV.ESPECF.INCOB.PREST.REPROG.REEST.DIF. VIGENTES
0.00 0.00

13951101 PREV.ESPECF.INCOB.PREST.REPROG.REESTR.DIF. VIG
0.00 0.00
14000000 OTRAS CUENTAS POR COBRAR
6,261,723.49 912,787.68
14200000 PAGOS ANTICIPADOS
2,489,881.53 362,956.49
14201000 PAGO ANTICIPADO DEL IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES
2,229,792.92 325,042.70
14201100 PAGO ANTICIPADO DEL IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES
2,229,792.92 325,042.70

14201101 PAGO ANTICIPADO DEL IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES
2,229,792.92 325,042.70
14203000 ANTIC.POR COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS
0.00 0.00
14203100 ANTIC.POR COMPRA DE BIENES Y SERV.M/N
0.00 0.00

14203101 ANTIC.POR COMPRA DE BIENES MN
0.00 0.00
14204000 ANTICIPOS AL PERSONAL
766.68 111.76
14204100 ANTICIPOS AL PERSONAL M/N
766.68 111.76

14204101 ANTICIPOS PERSONAL PERMANENTE M/N
766.68 111.76
14206000 ALQUILERES PAGADOS POR ANTICIPADO
32,000.00 4,664.72
14206100 ALQUILERES PAGADOS POR ANTICIPADO M/N
32,000.00 4,664.72

14206101 ALQUILERES ANTICIP. DE OFICINAS M/N
32,000.00 4,664.72
14208000 SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO
168,450.59 24,555.48
14208100 SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO M/N
3,008.00 438.48

14208106 SEG. ANTICIP. SOAT M/N
3,008.00 438.48
14208200 SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO M/E
165,442.59 24,117.00

14208201 SEG. ANTICIP. AUTOMOTORES M/E
14,225.73 2,073.72
14208202 SEG. ANTICIP.COMPRENSIVA 3D M/E
10,740.19 1,565.63
14208203 SEG. ANTICIP.RESPONSABILIDAD CIVIL M/E
230.16 33.55
14208205 SEG. ANTICIP. ACCIDENTES M/E
1,573.76 229.41
14208207 SEG. ANTICIP. PERSONALES ME
17,159.92 2,501.45
14208208 SEG. ANTICIP. TODO RIESGO
1,812.90 264.27
14208209 SEG.ANTICIP.CAUCION CALF.
119,699.93 17,448.97
14299000 OTROS PAGOS ANTICIPADOS
58,871.34 8,581.83
14299100 OTROS PAGOS ANTICIPADOS M/N
58,871.34 8,581.83

14299101 FONDOS A RENDIR DEL PERSONAL M/N
5,498.00 801.46
14299103 OTROS PAGOS ANTICIPADOS M/N
53,373.34 7,780.37
14300000 DIVERSAS
4,251,098.17 619,693.61
14301000 COMISIONES POR COBRAR
897,081.72 130,769.93
14301100 COMISIONES POR COBRAR M/N
897,081.72 130,769.93

14301101 COMISIONES POR COBRAR MN
897,081.72 130,769.93
14302000 PRIMAS DE SEGUROS POR COBRAR
571,106.55 83,251.68

FECHA: 01/06/2021

Expresado en: BOLIVIANOS AL : 31/05/2021

T/C : 6.86

CONSOLIDADO

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
14302100	PRIMAS DE SEGUROS POR COBRAR M/N	571,106.55	83,251.68
14302102	PRIMAS DE SEGUROS POR COBRAR DIFERIDOS M/N	571,106.55	83,251.68
14304000	GASTOS POR RECUPERAR	402,065.28	58,610.10
14304100	GASTOS POR RECUPERAR M/N	402,065.28	58,610.10
14304101	GASTOS JUDICIALES POR RECUPERAR M/N	402,065.28	58,610.10
14305000	INDEMNIZACIONES RECLAMADAS POR SINIESTRO	0.00	0.00
14305100	INDEMNIZ. RECLAMADAS POR SINIESTROS M/N	0.00	0.00
14305106	INDEM.RECLAM. P/SINIEST.POLIZA SOAT M/N	0.00	0.00
14306000	CREDITO FISCAL IVA	6,297.32	917.98
14306100	CREDITO FISCAL IVA M/N	6,297.32	917.98
14306101	CREDITO FISCAL IVA M/N	6,297.32	917.98
14308000	IMPORTE ENTREGADOS EN GARANTIA	296,394.00	43,206.12
14308100	IMPORTE ENTREGADO EN GARANTIA M/N	176,344.00	25,706.12
14308101	GARANTIAS POR ALQUILER DE OFICINAS M/N	81,344.00	11,857.73

14308102 GARANTIAS POR SERVICIOS CONTRATADOS M/N
95,000.00 13,848.40
14308200 IMPORTES ENTREGADOS EN GARANTIA
120,050.00 17,500.00

14308202 GARANTIAS POR SERVICIOS CONTRATADOS M/E
120,050.00 17,500.00
14399000 OTRAS PARTIDAS PEND.DE COBRO
2,078,153.30 302,937.80
14399100 OTRAS PARTIDAS PEND.DE COBRO M/N
1,792,302.04 261,268.52

14399102 CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL M/N
3,940.00 574.34
14399103 CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS M/N
163,343.44 23,811.00
14399104 OTRAS PARTIDAS PENDIENTES DE COBRO M/N
1,453,746.41 211,916.39
14399109 OTRAS CTAS X COBRAR TIGO
0.00 0.00
14399110 CXC BONO JUANA AZURDUY
250.00 36.44
14399111 CXC RENTA DIGNIDAD
114,900.00 16,749.27
14399113 CXC MONEYGRAM
42,122.19 6,140.26
14399115 CXC OTROS BONOS
14,000.00 2,040.82
14399200 OTRAS PARTIDAS PEND.DE COBRO M/E
285,851.26 41,669.28

14399204 OTRAS PARTIDAS PENDIENTES DE COBRO M/E
284,004.00 41,400.00
14399213 CXC MONEYGRAM $us
1,847.26 269.28
14900000 (PREVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(479,256.21) (69,862.42)
14902000 (PREV.ESPEC.P/PAGOS ANTICIPADOS)
(21,600.00) (3,148.69)
14902100 (PREV.ESPEC.P/PAGOS ANTICIPADOS M/N)
(21,600.00) (3,148.69)

14902109 (PREV.ESPEC.P/ANTIC.DE OTROS PAGOS M/N)
(21,600.00) (3,148.69)
14903000 (PREV.EPEC.OTRAS CTAS.P/COBRAR DIVERSAS)
(457,656.21) (66,713.73)

14903100 (PREV.ESPEC.P/CTAS.P/COBRAR DIVERSAS M/N
(457,656.21) (66,713.73)

14903101 (PREV.ESPEC.P/CTAS.P/COBRAR DIVERSAS M/N
(163,343.44) (23,811.00)
14903102 (PREV.ESPEC.P/GASTOS POR RECUPERAR
(294,312.77) (42,902.74)
15000000 BIENES REALIZABLES
1.00 0.15
15200000 BIENES RECIBIDOS EN RECUP.DE CREDITOS
243,348.90 35,473.60
15202000 BIENES INMUEBLES RECIB.EN RECUP.DE CREDI
243,348.90 35,473.60
15202100 BIENES INMUEBLES RECIB.EN RECUP.DE CREDI
243,348.90 35,473.60

15202101 DENTRO DEL PLAZO DE TENENCIA (INMUEBLES)
243,348.90 35,473.60

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

15900000 (PREVISION POR DESVALORIZACION)
(243,347.90) (35,473.45)
15902000 (PREV.BIENES RECIB.EN RECUP.DE CREDITOS)
(243,347.90) (35,473.45)
15902100 (PREV.BIENES RECIB.EN RECUP.DE CRED.)
(243,347.90) (35,473.45)

15902102 (PREV. P/EXCESO EN EL PLAZO DE TENENCIA)
(243,347.90) (35,473.45)

16000000 INVERSIONES PERMANENTES
76,260.00 11,116.62
16600000 INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANC
76,260.00 11,116.62
16601000 PARTICIP.EN ENTIDADES DE SERV. PÚBLICOS
76,260.00 11,116.62
16601200 PARTICIP.EN ENTIDADES DE SERV. PÚBLICOS
76,260.00 11,116.62
--- ---
16601201 ACCIONES TELEFONICAS
76,260.00 11,116.62
17000000 BIENES DE USO
3,549,551.64 517,427.35
17300000 MOBILIARIO Y ENSERES
1,451,597.28 211,603.10
17301000 VALOR ACT. MOBILIARIO Y ENSERES
3,863,345.88 563,169.95
17301100 VALOR ACT. MOBILIARIO Y ENSERES M/N
3,863,345.88 563,169.95
--- ---
17301101 VALOR ACT. MOBILIARIO Y ENSERES M/N
3,863,345.88 563,169.95
17302000 (DEPREC. ACUM. MOBILIARIO Y ENSERES)
(2,411,748.60) (351,566.85)
17302100 (DEPREC. ACUM. MOBILIARIO Y ENSERES) M/N
(2,411,748.60) (351,566.85)
--- ---
17302101 (DEPREC. ACUM. MOBILIARIO Y ENSERES) M/N
(2,411,748.60) (351,566.85)
17400000 EQUIPOS E INSTALACIONES
881,110.51 128,441.77
17401000 VALOR ACT. EQUIPOS E INSTALACIONES
2,130,585.13 310,580.92
17401100 VALOR ACT. EQUIPOS E INSTALACIONES M/N
2,130,585.13 310,580.92
--- ---
17401101 VALOR ACT. EQUIPOS E INSTALACIONES M/N
2,130,585.13 310,580.92
17402000 (DEPREC. ACUM. EQUIPOS E INSTALACIONES)
(1,249,474.62) (182,139.16)
17402100 (DEPREC. ACUM. EQUIPOS E INSTALACIONES)
(1,249,474.62) (182,139.16)
--- ---
17402101 (DEPREC. ACUM. EQUIPOS E INSTALACIONES)
(1,249,474.62) (182,139.16)

17500000 EQUIPOS DE COMPUTACION
462,011.33 67,348.59
17501000 VALOR ACT. EQUIPOS DE COMPUTACION
4,612,856.98 672,428.13
17501100 VALOR ACT. EQUIPOS DE COMPUTACION M/N
4,612,856.98 672,428.13

17501101 VALOR ACT. EQUIPOS DE COMPUTACION M/N
4,612,856.98 672,428.13
17502000 (DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION)
(4,150,845.65) (605,079.54)
17502100 (DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION) M
(4,150,845.65) (605,079.54)

17502101 (DEPREC. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION) M
(4,150,845.65) (605,079.54)
17600000 VEHICULOS
754,832.52 110,033.90
17601000 VALOR ACT. VEHICULOS
5,229,229.66 762,278.38
17601100 VALOR ACT. VEHICULOS M/N
5,229,229.66 762,278.38

17601101 VALOR ACT. VEHICULOS M/N
5,229,229.66 762,278.38
17602000 (DEPREC. ACUM. VEHICULOS)
(4,474,397.14) (652,244.48)
17602100 (DEPREC. ACUM. VEHICULOS) M/N
(4,474,397.14) (652,244.48)

17602101 (DEPREC. ACUM. VEHICULOS) M/N
(4,474,397.14) (652,244.48)
18000000 OTROS ACTIVOS
10,093,186.69 1,471,310.01
18100000 BIENES DIVERSOS
396,289.33 57,768.12
18103000 PAPELERIA. UTILES Y MATERIALES DE SERVIC
396,289.33 57,768.12
18103100 ALMECEN DE EXISTENCIAS
396,289.33 57,768.12

18103101 ALMACEN DE EXISTENCIAS
396,289.33 57,768.12

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
18200000	CARGOS DIFERIDOS	196,786.02	28,686.01
18202000	MEJORAS E INSTAL. EN INMUEBLES ALQUILADO	196,786.02	28,686.01
18202100	MEJORAS E INSTAL. EN INMUEBLES ALQUILADO	196,786.02	28,686.01
18202101	VALOR DE COSTO	251,770.45	36,701.23
18202102	(AMORTIZACION ACUMULADA)	(54,984.43)	(8,015.22)
18300000	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	9,382,616.52	1,367,728.36
18301000	REMESAS EN TRANSITO	0.00	0.00
18301100	REMESAS EN TRANSITO M/N	0.00	0.00
18301101	REMESAS EN TRANSITO OPERACIONES DE CARTE	0.00	0.00
18302000	FALLAS DE CAJA	0.00	0.00
18302100	FALLAS DE CAJA M/N	0.00	0.00
18302101	FALLAS DE CAJA M/N	0.00	0.00
18307000	OPERACIONES POR LIQUIDAR	0.00	0.00

18307100 OPERACIONES POR LIQUIDAR M/N
0.00 0.00

18307102 CONTABILIDAD
0.00 0.00
18307103 CUENTAS CORRIENTES
0.00 0.00
18307105 CAJA
0.00 0.00
18307109 PRESTAMOS COMERCIALES
0.00 0.00
18307110 Servicios a Instituciones
0.00 0.00
18307129 BANCOS COMUNALES
0.00 0.00
18307131 CAJA CHICA - SAI
0.00 0.00
18307132 Inventarios- SAI
0.00 0.00
18307135 Cuentas por pagar -SAI
0.00 0.00
18307136 CUENTAS POR COBRAR - SAI
0.00 0.00
18307137 Recursos Entregados- SAI
0.00 0.00
18307138 Control de Impuestos -SAI
0.00 0.00
18307142 TESORERIA - SAI
0.00 0.00
18307143 MOVIMIENTOS ELFEC
0.00 0.00
18307145 RENTA DIGNIDAD
0.00 0.00
18307146 MOVIMIENTOS COMTECO
0.00 0.00
18307147 REPROGRAMACIONES DE CARTERA
0.00 0.00
18307200 OPERACIONES POR LIQUIDAR M/E
0.00 0.00

18307202 CONTABILIDAD M/E
0.00 0.00
18307205 CAJA M/E
0.00 0.00
18307210 Servicios a Instituciones
0.00 0.00
18308000 OFICINA CENTRAL Y SUCURSALES
0.00 0.00

18308100 OFICINA CENTRAL Y SUCURSALES M/N
0.00 0.00

18308101 OFICINA CENTRAL M/N
0.00 0.00
18308102 OFICINA COCHABAMBA M.N.
0.00 0.00
18399000 OTRAS PARTIDAS PEND.DE IMPUTACIÓN
9,382,616.52 1,367,728.36
18399100 OTRAS PARTIDAS PEND.DE IMPUTACIÓN M/N
9,382,616.52 1,367,728.36

18399103 OTRAS PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION
9,382,616.52 1,367,728.36
18399122 CUENTA REGULARIZADORA MODULOS SAI
0.00 0.00
18399125 ACTIVO FIJO TRANSITORIO
0.00 0.00
18400000 ACTIVOS INTANGIBLES
117,494.82 17,127.52
18401000 PROGRAMAS Y APLICACIONES INFORMATICAS
117,494.82 17,127.52
18401100 PROGRAMAS Y APLICACIONES INFORMATICAS
117,494.82 17,127.52

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

18401101 VALOR DE COMPRA PROGRAMAS Y APLICACIONES INFORMATICAS
1,361,900.95 198,527.84

18401102 (AMORTIZACION ACUMULADA PROGRAMAS Y APLICACIONES INFORMTICAS
(1,244,406.13) (181,400.31)
20000000 PASIVO
339,227,867.95 49,450,126.52
21000000 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO
0.00 0.00
21100000 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO A LA VISTA
0.00 0.00
21107000 COBRANZAS POR REEMBOLSAR
0.00 0.00
21107100 COBRANZAS POR REEMBOLSAR M/N
0.00 0.00

21107101 COBRANZAS POR REEMB. ELFEC MN
0.00 0.00
21107102 COBRANZAS POR REEMB. COMTECO MN
0.00 0.00
21107103 COBRANZAS POR REEMB. NATURA
0.00 0.00
21107104 COBRANZAS POR REEMB. YANBAL Bs.
0.00 0.00
21107105 COBRANZAS POR REEMB. TUVES
0.00 0.00
21107106 COBRANZAS POR REEMB. PAGOSNET Bs.
0.00 0.00
21107107 COBRANZAS POR REEMB. AXS Bs.
0.00 0.00
21107111 COBRANZAS POR REEMB. SEMAPA
0.00 0.00
21107112 COBRANZAS POR REEMB. PAGO EXPRES
0.00 0.00
21107113 COBRANZAS POR REEM UNIVIDA
0.00 0.00
21107200 COBRANZAS POR REEMBOLSAR M/E
0.00 0.00

21107202 COBRANZAS POR REEMB. YANBAL $us
0.00 0.00
21107203 COBRANZAS POR REEMB. PAGOSNET $us
0.00 0.00
21400000 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS
0.00 0.00
21401000 RETENCIONES JUDICIALES
0.00 0.00
21401100 RETENCIONES JUDICIALES M/N
0.00 0.00

21401101 RETENCIONE JUDICIALES M/N
0.00 0.00
23000000 OBLIGAC.C/BANCOS Y ENTID.DE FINANCIAMIEN
325,238,107.13 47,410,802.79
23400000 OBLIG.CON ENTID.FINAN.QUE REAL.ACTIV.DE SEGUNDO PISO A PLAZO
55,261,010.45 8,055,540.88
23402000 OBLIG.CON ENTID.FINAN.QUE REAL.ACTIV.DE 2DO PISO MEDIANO PZO
46,798,807.45 6,821,983.59
23402100 OBLIG.CON ENTID.FINAN.QUE REAL.ACTIV.DE 2DO PISO MEDIANO PZO
46,798,807.45 6,821,983.59

23402106 BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM - 3
765,783.35 111,630.23
23402107 BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM - 4
3,250,000.00 473,760.93
23402108 BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO 5
3,825,000.00 557,580.17
23402109 BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM - 6
3,825,000.00 557,580.17
23402110 BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM - 7
11,250,000.00 1,639,941.69
23402111 BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM - 8
7,633,024.10 1,112,685.73
23402112 BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM-10
7,500,000.00 1,093,294.46
23402113 BDP SAM -11
4,375,000.00 637,755.10
23402114 BDP SAM - 12
4,375,000.00 637,755.10
23403000 OBLIG.CON ENTID.FINAN.QUE REAL.ACTIV.DE 2DO PISO LARGO PLAZO
8,462,203.00 1,233,557.29
23403100 OBLIG.CON ENTID.FINAN.QUE REAL.ACTIV.DE 2DO PISO LARGO PLAZO
8,462,203.00 1,233,557.29

23403112 BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM - 9
8,462,203.00 1,233,557.29
23500000 OBLIG. CON BANCOS Y OTRAS ENTID.FIN. DEL
122,009,992.20 17,785,713.15
23501000 OBLIG.C/OTRAS ENTID.FINAN.DEL PAIS A CORTO PLAZO
40,000,000.00 5,830,903.79
23501100 BLIG. C/OTRAS ENTID. FINAN. DEL PAIS A CORTO PLAZO
40,000,000.00 5,830,903.79

23501101 BANCO FORTALEZA S.A.
0.00 0.00
23501103 BDP S.A.M
40,000,000.00 5,830,903.79

23502000 OBLIG.C/OTRAS ENTID.PAIS A MEDIANO PLAZO
82,009,992.20 11,954,809.36
23502100 OBLIG.C/OTRAS ENTID.PAIS A MEDIANO PLAZ
82,009,992.20 11,954,809.36

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

23502101 BANCO UNION S.A.
31,009,992.20 4,520,407.03
23502102 BANCO FORTALEZA S.A.
26,000,000.00 3,790,087.46
23502103 BANCO BISA S.A.
25,000,000.00 3,644,314.87
23513000 OPERACIONES INTERBANCARIAS
0.00 0.00
23513100 OPERACIONES INTERBANCARIAS
0.00 0.00
23513101 BANCO DESARROLLO PROD. S.A.M.
0.00 0.00
23600000 OTROS FINANC.INTERNOS A PLAZO
107,324,612.26 15,644,987.21
23601000 OTROS FINANCIAMIENTOS INTERNOS A CORTO PLAZO
10,000,000.00 1,457,725.95
23601100 OTROS FINANCIAMIENTOS INTERNOS A CORTO PLAZO
10,000,000.00 1,457,725.95
23601102 FIPADE SAFI S.A.
10,000,000.00 1,457,725.95

```
      23602000 OTROS FINANC.INT.A MEDIANO PLAZO
  97,324,612.26           14,187,261.26
      23602100 OTROS FINANC.INT.A MEDIANO PLAZO
  97,324,612.26           14,187,261.26
      --------
---------------         ---------------
      23602104 PDA CAMIRI
     200,000.00               29,154.52
      23602106 PDA KOARI
     150,424.94               21,927.83
      23602108 VISION MUNDIAL
   2,563,843.04              373,738.05
      23602112 CAPITAL + SAFI 5
   5,000,000.00              728,862.97
      23602113 PATRIMONIO AUTONOMO BISA ST - FUBODE IFD
  39,492,344.28            5,756,901.50
      23602114 BANCO FORTALEZA S.A.
           0.00                    0.00
      23602115 CAPITAL + SAFI 6
  14,000,000.00            2,040,816.33
      23602116 FIPADE SAFI S.A.
   8,918,000.00            1,300,000.00
      23602117 CAPITAL + SAFI 7
  12,000,000.00            1,749,271.14
      23602118 SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
  15,000,000.00            2,186,588.92
      23603000 OTROS FINANCIAMIENTOS INTERNOS A LARGO PLAZO
           0.00                    0.00
      23603100 OTROS FINANCIAMIENTOS INTERNOS A LARGO PLAZO
           0.00                    0.00
      --------
---------------         ---------------
      23603101 NUEVA ESPERANZA
           0.00                    0.00
      23700000 FINANC. DE ENTIDADES DEL EXTERIOR A PLAZ
  23,463,177.02            3,420,288.20
      23701000 FINANC.DE ENTID.DEL EXT.A CORTO PLAZO DE
     887,533.08              129,378.00
      23701200 FINANC.DE ENTID.DEL EXT.A CORTO PLAZO DE
     887,533.08              129,378.00
      --------
---------------         ---------------
      23701201 Vision Fund
     887,533.08              129,378.00
      23703000 FINANC.DE ENTID.DEL EXT.A MEDIANO PLAZO
   6,860,000.00            1,000,000.00
      23703200 FINANC.DE ENTID.DEL EXT.A MEDIANO PLAZO
   6,860,000.00            1,000,000.00
      --------
---------------         ---------------
```

23703207 VISION FUND 16
6,860,000.00 1,000,000.00
23704000 FINANC.DE ENTID.DEL EXTERIOR A LARGO PLA
15,715,643.94 2,290,910.20
23704200 FINANC.DE ENTID.DEL EXTERIOR A LARGO PLA
15,715,643.94 2,290,910.20

23704209 OIKOCREDIT 2
7,483,643.94 1,090,910.20
23704222 OIKOCREDIT 3
8,232,000.00 1,200,000.00
23800000 CARGOS DEV.P/PAGAR OBLIG.C/BCOS.Y ENT.DE
17,179,315.20 2,504,273.35
23804000 CARGOS DEV.P/PAGAR OBLIG.ENTID.FIN.QUE REALIZAN ACT 2DO PISO
756,610.73 110,293.11
23804100 CARGOS DEV.P/PAGAR OBLIG.ENTID.FIN.QUE REALIZAN ACT 2DO PISO
756,610.73 110,293.11

23804101 CARGOS DEV.P/PAGAR OBLIG.ENTID.FIN.QUE REALIZAN ACT 2DO PISO
756,610.73 110,293.11
23805000 CGOS.DEV.P/PAG.OBLIG.C/OTRAS ENT.FIN.DEL PAIS A PLAZO
1,482,980.83 216,177.96
23805100 CGOS.DEV.P/PAG.OBLIG.C/OTRAS ENT.FIN.DEL PAIS A PLAZO
1,482,980.83 216,177.96

23805101 CGOS.DEV.P/PAG.OBLIG.C/OTRAS ENT.FIN.DEL PAIS A PLAZO
1,482,980.83 216,177.96
23806000 CGOS.DEV.P/PAG.OTROS FIN.INT A PLAZO
14,259,760.92 2,078,682.35

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

```
--------------------------------------------------------------------------------
-----------------------------------------------
      23806100 CGOS.DEV.P/PAG.OTROS FIN.INT.A PLAZO M/N
  14,259,760.92            2,078,682.35
      --------
---------------          ---------------
      23806101 CGOS.DEV.P/PAG.OTROS FIN.INT.A PLAZO M/N
  14,259,760.92            2,078,682.35
      23807000 CARGOS DEV.P/PAGAR FINANC.DE ENT.DEL EXT
     679,962.72               99,119.93
      23807200 CARGOS DEV.P/PAGAR FINANC.DE ENTID.DEL E
     679,962.72               99,119.93
      --------
---------------          ---------------
      23807201 CARGOS DEV.P/PAGAR FINANC.DE ENTID.DEL E
     679,962.72               99,119.93
      24000000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR
  10,375,027.06            1,512,394.62
      24200000 DIVERSAS
   2,717,224.36              396,096.85
      24203000 ACREED. FISCALES P/RETENCIONES A TERCERO
      29,357.87                4,279.57
      24203100 ACREEDORES FISCALES POR RETENCIONES A TERCEROS
      29,357.87                4,279.57
      --------
---------------          ---------------
      24203101 RC- IVA  RETENIDO   M/N
      14,008.37                2,042.04
      24203102 RC- IVA RETENIDOS A FUNCIONARIOS
       2,169.76                  316.29
      24203103 I.T.FINANCIERAS  LEY 2646 M/N
          50.43                    7.35
      24203104 IUE - SERVICIOS  12.5% RET.A TERCEROS M/
       7,681.56                1,119.76
      24203105 IUE -  COMPRAS  5 %
         232.27                   33.86
      24203107 IMPTO. A LAS TRANSACC. RETENCIONES
       5,215.48                  760.27
      24203200 ACREEDORES FISCALES POR RETENCIONES A TERCEROS
           0.00                     0.00
      --------
---------------          ---------------
      24203208 IUE - SERVICIOS  12.5% REMESAS EXTERIOR
           0.00                     0.00
      24204000 ACREED. FISC.P/IMPUESTOS A CARGO DE LA E
     245,461.82               35,781.61
      24204100 ACREED. FISC.P/IMPUESTOS A CARGO DE LA E
     245,461.82               35,781.61
      --------
---------------          ---------------
```

24204101 IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES M/N
170,601.90 24,869.08
24204102 DEBITO FISCAL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO
74,859.92 10,912.52
24204104 IMPTO.SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRES
0.00 0.00
24206000 ACREED. P/CARGAS SOCIALES A CARGO DE LA
536,546.64 78,213.80
24206100 ACREED. P/CARGAS SOCIALES A CARGO DE LA
536,546.64 78,213.80

24206104 APORTE PATRONAL CAJA DE SALUD
180,882.57 26,367.72
24206105 APORTE PATRONAL SEG. RIESGO COMUN AFP
0.00 0.00
24206107 GESTORA DE PENSIONES
355,664.07 51,846.07
24207000 COMISIONES P/PAGAR
0.00 0.00
24207100 COMISIONES P/PAGAR M/N
0.00 0.00

24207101 COMISIONES POR PAGAR M/N
0.00 0.00
24209000 ACREED. P/COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS
1,073,690.73 156,514.68
24209100 ACREED. P/COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS
467,706.57 68,178.80

24209101 ACREEDORES P/SERVICIOS M/N
464,226.57 67,671.51
24209102 ACREED. P/COMPRAS DE BIENES M/N
3,480.00 507.29
24209200 ACREED. P/COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS
605,984.16 88,335.88

24209201 ACREEDORES P/SERVICIOS M/E
605,984.16 88,335.88
24299000 ACREEDORES VARIOS
832,167.30 121,307.19
24299100 ACREEDORES VARIOS M/N
832,167.30 121,307.19

24299101 SUELDOS POR PAGAR AL PERSONAL M/N
0.00 0.00

24299102 SUBSIDIOS POR PAGAR AL PERSONAL M/N
50,000.00 7,288.63
24299105 CUENTAS POR PAGAR CLUB FUBODE
631,394.49 92,040.01
24299110 SEGUROS POR PAGAR (CF)
0.00 0.00
24299112 ALQUILERES DE OFICINAS C/F
13,000.00 1,895.04
24299113 ALQUILERES DE OFICINAS S/F
15,000.00 2,186.59

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

24299118 SERVICIO DE TE POR PAGAR M/N
0.00 0.00
24299199 OTRAS CUENTAS POR PAGAR M/N
122,772.81 17,896.91
24299200 ACREEDORES VARIOS EN M/E
0.00 0.00

--------------- ---------------
24299210 SEGUROS POR PAGAR
0.00 0.00
24299211 SEGUROS POR PAGAR ANTICIPADOS (C)R
0.00 0.00
24299212 ALQUILERES DE OFICINAS C/F
0.00 0.00
24299213 ALQUILERES DE OFICINAS S/F
0.00 0.00
24299299 OTRAS CUENTAS POR PAGAR M/E
0.00 0.00
24300000 PROVISIONES
6,192,147.08 902,645.35

24301000 PROVISION PARA PRIMAS
28,252.59 4,118.45
24301100 PROVISION PARA PRIMAS
28,252.59 4,118.45

24301101 PROVISION PARA PRIMAS
28,252.59 4,118.45
24302000 PROVISION PARA AGUINALDO
731,771.58 106,672.24
24302100 PROVISION PARA AGUINALDO
731,771.58 106,672.24

24302101 PROVISION PARA AGUINALDO DEL PERSONAL
731,771.58 106,672.24
24304000 PROVISION PARA INDEMNIZACIONES
5,275,568.90 769,033.37
24304100 PROVISION PARA INDEMNIZACIONES
5,275,568.90 769,033.37

24304101 PROVISION PARA INDEMNIZACIONES DEL PERSO
5,275,568.90 769,033.37
24306000 PROV.P/IMPTO.A LA PROP.DE BINES INMU. VEHICULOS AUT
27,569.00 4,018.80
24306100 PROV.P/IMPTO.A LA PROP.DE BINES INMU. VEHIUCILOS AUTOM
27,569.00 4,018.80

24306102 PROV. P/ IMPTOS. VEHICULSO AUTOMOTORES
27,569.00 4,018.80
24308000 PROVISION PARA OTROS IMPUESTOS
30,865.00 4,499.27
24308100 PROVISION PARA OTROS IMPUESTOS
30,865.00 4,499.27

24308101 PROVISION P/OTROS IMPTOS.
30,865.00 4,499.27
24399000 OTRAS PROVISIONES
98,120.01 14,303.21
24399100 OTRAS PROVISIONES
98,120.01 14,303.21

24399101 OTRAS PROVISIONES M/N
98,120.01 14,303.21
24400000 PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION
1,465,655.62 213,652.42

24402000 FALLAS DE CAJA
4,510.12 657.45
24402100 FALLAS DE CAJA M/N
4,510.12 657.45

24402101 FALLAS DE CAJA M/N
4,510.12 657.45
24402200 FALLAS DE CAJA M/E
0.00 0.00

24402201 FALLAS DE CAJA M/E
0.00 0.00
24405000 OPER. P/LIQUIDAR
1,445,511.67 210,715.99
24405100 OPER. P/LIQUIDAR M/N
1,444,662.89 210,592.26

24405101 OPERACIONES POR LIQUIDAR M.N.
744,963.41 108,595.25
24405103 OP.TRASPASO CAJAS DE AHORRO
176,499.57 25,728.80
24405105 SEGURO DE DESGRAVAMEN
410,468.91 59,835.12
24405106 VOUCHERS POR PAGAR
15,000.00 2,186.59
24405109 RENTA DIGNIDAD/BONO
13,800.00 2,011.66
24405115 MONEY GRAM BS.
0.00 0.00
24405116 MOVIMIENTO SEGIP
476.00 69.39
24405118 SEGURO MASIVO PLAN A
76,275.00 11,118.80
24405119 SEGURO MASIVO PLAN B
4,180.00 609.33

Codigo	Descripcion	
IMPORTE BS.	IMPORTE $US.	
24405120	SEGURO MASIVO PLAN C	
3,000.00	437.32	
24405121	SEGURO COVID-19 PLAN A	
0.00	0.00	
24405122	SEGURO COVID-19 PLAN B	
0.00	0.00	
24405200	OPER. P/LIQUIDAR M/E	
848.78	123.73	
24405205	SEGURO DE DESGRAVAMEN	
848.78	123.73	
24405215	MONEY GRAM $US.	
0.00	0.00	
24499000	OTRAS PARTIDAS PEND.DE IMPUTACIÓN	
15,633.83	2,278.98	
24499100	OTRAS PARTIDAS PEND.DE IMPUTACION M/N	
15,633.83	2,278.98	
24499104	OTRAS PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION M.N.	
15,633.83	2,278.98	
24499200	OTRAS PARTIDAS PEND.DE IMPUTACION M/E	
0.00	0.00	
24499204	OTRAS PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION M.E.	
0.00	0.00	
25000000	PREVISIONES	
3,614,733.76	526,929.12	
25500000	PREVISION GENERICA CICLICA	
3,614,733.76	526,929.12	
25501000	PREVISIÓN GENERICA CÍCLICA	
3,614,733.76	526,929.12	
25501100	PREVISIÓN GENERICA CÍCLICA M/N	
3,614,648.63	526,916.71	
25501101	PREV.GEN.CICLICA PTMOS. A ENTID. FIN .DE	
3,614,648.63	526,916.71	
25501200	PREVISION GENERICA CICLICA M/E	
85.13	12.41	

```
      --------
---------------         ---------------
      25501201 PREVISION GENERICA CICLICA M/E
          85.13                   12.41
      30000000 PATRIMONIO
  66,666,332.31            9,718,124.24
      31000000 CAPITAL SOCIAL
  58,224,165.26            8,487,487.65
      31100000 CAPITAL PAGADO
  58,224,165.26            8,487,487.65
      31106000 CERTIFICADOS DE CAPITAL FUNDACIONAL
  58,224,165.26            8,487,487.65
      31106100 CERTIFICADOS DE CAPITAL FUNDACIONAL
  58,224,165.26            8,487,487.65
      --------
---------------         ---------------
      31106101 CERTIFICADOS DE CAPITAL FUNDACIONAL
  58,224,165.26            8,487,487.65
      34000000 RESERVAS
   7,753,567.45            1,130,257.65
      34100000 RESERVA LEGAL
   5,921,820.17              863,239.09
      34101000 RESERVA LEGAL
   5,921,820.17              863,239.09
      34101100 RESERVA LEGAL
   5,921,820.17              863,239.09
      --------
---------------         ---------------
      34101101 RESERVA LEGAL
   5,921,820.17              863,239.09
      34200000 OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS
   1,831,747.28              267,018.55
      34202000 RESERVAS P/OTRAS DISPOSICIONES NO DISTRI
   1,831,747.28              267,018.55
      34202100 RESERVAS P/OTRAS DISPOSIC.NO DISTRIBUIBL
   1,831,747.28              267,018.55
      --------
---------------         ---------------
      34202101 RESERVAS P/OTRAS DISPOSIC.NO DISTRIBUIBL
   1,831,747.28              267,018.55
      35000000 RESULTADOS ACUMULADOS
     688,599.60              100,378.95
      35100000 UTILIDADES ACUMULADAS
           0.00                    0.00
      35101000 UTILIDADES ACUMULADAS
           0.00                    0.00
      35101100 UTILIDADES ACUMULADAS
           0.00                    0.00
      --------
---------------         ---------------
```

35101111 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. SUCRE
0.00 0.00
35101121 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. EL ALTO
0.00 0.00
35101131 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. CBBA
0.00 0.00
35101132 UTIL. ACUM. AL 2020 AG CAPINOTA
0.00 0.00
35101133 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. QLLO
0.00 0.00
35101134 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. LORETO
0.00 0.00
35101135 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. PUNATA
0.00 0.00
35101136 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. CLIZA
0.00 0.00

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

35101137 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. SACABA
0.00 0.00
35101138 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. COLOMI
0.00 0.00
35101139 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. SHINAHOTA
0.00 0.00
35101141 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. ORURO
0.00 0.00
35101143 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. CHALLAPATA
0.00 0.00
35101144 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. YOUNG
0.00 0.00
35101151 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. LLALLAGUA
0.00 0.00

35101152 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. POTOSI
0.00 0.00
35101161 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. YACUIBA
0.00 0.00
35101162 UTIL.ACUM.AL 2020 AG. VILLAMONTES
0.00 0.00
35101171 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. 1RO DE MAYO
0.00 0.00
35101172 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. YAPACANI
0.00 0.00
35101173 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. CAMIRI
0.00 0.00
35101175 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. SANTOS DOMUNT
0.00 0.00
35101176 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. PAMPA ISLA
0.00 0.00
35101177 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. PLAN 3000
0.00 0.00
35101178 UTIL. ACUM. AL 2020 AG. 2 DE AGOSTO
0.00 0.00
35200000 UTILIDADES DEL PERIODO O GESTION
688,599.60 100,378.95
35201000 UTILIDADES DEL PERIODO O GESTION
688,599.60 100,378.95
35201100 UTILIDADES DEL PERIODO O GESTION
688,599.60 100,378.95
--- ---
35201101 UTILIDADES DEL PERIODO O GESTION
688,599.60 100,378.95
80000000 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS
198,504,477.52 28,936,512.76
81000000 VALORES Y BIENES RECIBIDOS EN CUSTODIA
38,607,764.18 5,627,953.96
81900000 OTROS VALORES Y BIENES RECIBIDOS EN CUST
38,607,764.18 5,627,953.96
81907000 FONDO COMUN - BANCA COMUNAL
38,607,764.18 5,627,953.96
81907100 FONDO COMUN - BANCA COMUNAL
38,607,764.18 5,627,953.96
--- ---
81907101 FONDO COMUN - BANCA COMUNAL
38,607,764.18 5,627,953.96
85000000 GARANTIAS RECIBIDAS
29,686,260.94 4,327,443.29
85100000 GARANTIAS HIPOTECARIAS
2,233,428.57 325,572.68
85101000 INMUEBLES URBANOS
1,506,243.57 219,569.03

85101100 INMUEBLES URBANOS
1,416,247.23 206,450.03

85101101 INMUEBLES URBANOS
1,416,247.23 206,450.03
85101200 INMUEBLES URBANOS
89,996.34 13,119.00

85101201 INMUEBLES URBANOS
89,996.34 13,119.00
85102000 INMUEBLES RURALES
235,800.00 34,373.18
85102100 INMUEBLES RURALES
132,900.00 19,373.18

85102101 INMUEBLES RURALES
132,900.00 19,373.18
85102200 INMUEBLES RURALES
102,900.00 15,000.00

85102201 INMUEBLES RURALES
102,900.00 15,000.00
85103000 VEHICULOS
491,385.00 71,630.47
85103100 VEHICULOS
491,385.00 71,630.47

85103101 VEHICULOS
491,385.00 71,630.47
85300000 OTRAS GARANTIAS PRENDARIAS
24,556,596.97 3,579,678.86
85301000 MAQUINARIA.EQUIPO E INSTALACIONES
3,342,504.20 487,245.51
85301100 MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES
3,342,504.20 487,245.51

85301101 MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES
3,342,504.20 487,245.51

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
85302000	BIENES MUEBLES Y ENSERES	19,578,121.57	2,853,953.58
85302100	BIENES MUEBLES Y ENSERES	19,303,721.57	2,813,953.58
85302101	BIENES MUEBLES Y ENSERES	19,303,721.57	2,813,953.58
85302200	BIENES MUEBLES Y ENSERES	274,400.00	40,000.00
85302201	BIENES MUEBLES Y ENSERES	274,400.00	40,000.00
85303000	MERCADERIAS EN ALMACEN	1,394,971.20	203,348.57
85303100	MERCADERÍAS EN ALMACÉN	1,394,971.20	203,348.57
85303101	MERCADERÍAS EN ALMACÉN	1,394,971.20	203,348.57
85399000	OTRAS GARANTIAS PRENDARIAS	241,000.00	35,131.20
85399100	OTRAS GARANTÍAS PRENDARIAS	241,000.00	35,131.20
85399101	OTRAS GARANTÍAS PRENDARIAS	241,000.00	35,131.20
85900000	OTRAS GARANTIAS	2,896,235.40	422,191.75
85901000	OTRAS GARANTIAS	2,896,235.40	422,191.75
85901100	OTRAS GARANTIAS	2,896,235.40	422,191.75

```
      --------
---------------         ---------------
      85901101 OTRAS GARANTIAS
   2,896,235.40              422,191.75
      86000000 CUENTAS DE REGISTRO
 130,210,452.40           18,981,115.51
      86400000 DOCUMENTOS Y VALORES DE LA ENTIDAD
 110,566,991.82           16,117,637.29
      86401000 SEGUROS CONTRATADOS
 110,566,951.82           16,117,631.46
      86401200 SEGUROS CONTRATADOS
 110,566,951.82           16,117,631.46
      --------
---------------         ---------------
      86401201 SEGUROS CONTRATADOS
 110,566,951.82           16,117,631.46
      86404000 VALORES PROPIOS EN CUSTODIA
          40.00                    5.83
      86404200 VALORES PROPIOS EN CUSTODIA
          40.00                    5.83
      --------
---------------         ---------------
      86404201 VALORES PROPIOS EN CUSTODIA
          40.00                    5.83
      86500000 CUENTAS INCOBRABLES CASTIGADAS Y CONDONA
  16,240,480.63            2,367,417.00
      86501000 CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA
  15,462,130.38            2,253,954.87
      86501100 CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA M/N
  14,395,314.08            2,098,442.29
      --------
---------------         ---------------
      86501101 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Individual/N
   4,705,641.97              685,953.64
      86501110 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Productivo
   1,003,621.53              146,300.51
      86501120 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Apoyo Rural
   2,905,284.97              423,510.93
      86501130 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Credito Consumo
     117,589.24               17,141.29
      86501140 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Banca Comunal
   4,869,765.20              709,878.31
      86501150 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Grupo Solidario
     443,507.05               64,651.17
      86501160 CRED. CAST. POR INSOLV M/N La Yapita
     194,028.86               28,284.09
      86501180 CRED. CAST. POR INSOLV M/N  Vivienda S/G Hipotecariatecaria
     155,875.26               22,722.34
      86501200 CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA
   1,066,816.30              155,512.58
```

```
      --------
---------------         ---------------
      86501201 CRED. CAST. POR INSOLV M/E Individual/E
     611,279.48               89,107.80
      86501210 CRED. CAST. POR INSOLV M/E Productivo
      38,759.55                5,650.08
      86501220 CRED. CAST. POR INSOLV M/E Apoyo Rural
      17,535.94                2,556.26
      86501250 CRED. CAST. POR INSOLV M/E Grupo Solidario
      46,375.04                6,760.21
      86501280 CRED. CAST. POR INSOLV M/E  Vivienda S/G Hipotecariatecaria
     352,866.29               51,438.23
      86504000 CUENTAS CASTIGADAS DE OTRAS CUENTAS POR
     778,350.25              113,462.14
      86504100 CUENTAS CASTIGADAS DE OTRAS CUENTAS POR
     774,268.55              112,867.14
      --------
---------------         ---------------
      86504101 CUENTAS CASTIGADAS DE OTRAS CUENTAS POR
     774,268.55              112,867.14
      86504200 CUENTAS CASTIGADAS DE OTRAS CUENTAS POR
       4,081.70                  595.00
```



```
-------------------------------------------------------------------------------
-----------------------------------------------
      Codigo          Descripcion
     IMPORTE BS.           IMPORTE $US.

-------------------------------------------------------------------------------
-----------------------------------------------
      --------
---------------         ---------------
      86504201 CUENTAS CASTIGADAS DE OTRAS CUENTAS POR
       4,081.70                  595.00
      86600000 PRODUCTOS EN SUSPENSO
   3,402,979.95              496,061.22
      86601000 PRODUCTOS EN SUSPENSO CARTERA VIGENTE
       5,849.27                  852.66
```

86601100 PRODUCTOS EN SUSPENSO CART.VIGENTE M/N
5,849.27 852.66

86601101 PRODUC EN SUSP. CART.VIG M/N Individuales
4,186.88 610.33
86601110 PRODUC EN SUSP. CART.VIG M/N Productivo
1,662.39 242.33
86601120 PRODUC EN SUSP. CART.VIG M/N Apoyo Rurall
0.00 0.00
86603000 PRODUCTOS EN SUSPENSO CARTERA VENCENTE
463,488.90 67,563.98
86603100 PRODUCTOS EN SUSPENSO CARTERA VENCIDA M/
463,488.90 67,563.98

86603101 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Individuales
40,094.41 5,844.67
86603110 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Productivo
8,002.86 1,166.60
86603120 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Apoyo Rurall
6,657.82 970.53
86603130 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Credito de Consumo
2,872.04 418.66
86603140 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Banca Comunal
405,724.20 59,143.47
86603170 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Vivienda 1er Grado Hipotecario
0.00 0.00
86603180 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Vivienda S/G Hipotecaria
137.57 20.05
86604000 PRODUCTOS EN SUSPENSO CARTERA EJECUCION
2,933,641.78 427,644.57
86604100 PRODUCTOS EN SUSPENSO CART.EN EJEUCION M
2,825,497.25 411,880.07

86604101 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/N Individuales
780,268.53 113,741.77
86604110 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/N Productivo
220,468.32 32,138.24
86604120 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/N Apoyo Rurall
519,291.60 75,698.48
86604140 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/N Banca Comunal
1,274,554.95 185,795.18
86604150 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/N Grupo Solidario
0.00 0.00
86604180 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/N Vivienda S/G Hipotecaria
30,913.85 4,506.39
86604200 PRODUCTOS EN SUSPENSO CARTERA EN EJECUCI
108,144.53 15,764.51

```
      --------
---------------         ---------------
      86604210 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/E Productivo
      53,210.89                7,756.69
      86604220 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/E Apoyo Rurall
      22,968.03                3,348.11
      86604280 PRODUC EN SUSP. CART.EJEC M/E Vivienda S/G Hipotecaria
      31,965.61                4,659.71
      90000000 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS
(198,504,477.52)         (28,936,512.76)
      91000000 ACREED.P/VALORES Y BIENES RECIB.EN CUSTO
 (38,607,764.18)          (5,627,953.96)
      91900000 ACREED.P/OTROS VALORES Y BIENES RECIB.EN
 (38,607,764.18)          (5,627,953.96)
      91907000 FONDO COMUN - BANCA COMUNAL
 (38,607,764.18)          (5,627,953.96)
      91907100 FONDO COMUN - BANCA COMUNAL
 (38,607,764.18)          (5,627,953.96)
      --------
---------------         ---------------
      91907101 FONDO COMUN - BANCA COMUNAL
 (38,607,764.18)          (5,627,953.96)
      92000000 ACREED.P/VALORES Y BIENES RECIB.EN ADMIN
           0.00                     0.00
      92900000 ACREED.P/OTROS VALORES Y BIENES RECIB.EN
           0.00                     0.00
      92901000 ACREED.P/OTROS VALORES Y BIENES RECIB.EN
           0.00                     0.00
      92901100 ACREED.P/OTROS VALORES Y BIENES RECIB.EN
           0.00                     0.00
      --------
---------------         ---------------
      92901101 AHORRO INTERNO BANCA COMUNAL
           0.00                     0.00
      95000000 ACREEDORES POR GARANTIAS RECIBIDAS
 (29,686,260.94)          (4,327,443.29)
      95100000 ACREED.P/GARANTIAS HIPOTECARIAS
  (2,233,428.57)            (325,572.68)
      95101000 ACREED.P/GARANTIAS HIPOTECARIAS
  (1,506,243.57)            (219,569.03)
      95101100 ACREED.P/GARANTIAS HIPOTECARIAS
  (1,416,247.23)            (206,450.03)
      --------
---------------         ---------------
      95101101 ACREEDORES POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS
  (1,416,247.23)            (206,450.03)
      95101200 ACREED.P/GARANTIAS HIPOTECARIAS
     (89,996.34)             (13,119.00)
      --------
---------------         ---------------
```

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
95101201	ACREED.P/GARANTIAS HIPOTECARIAS	(89,996.34)	(13,119.00)
95102000	ACREEDORES POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	(235,800.00)	(34,373.18)
95102100	ACREEDORES POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	(132,900.00)	(19,373.18)
95102101	ACREEDORES POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	(132,900.00)	(19,373.18)
95102200	ACREEDORES POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	(102,900.00)	(15,000.00)
95102201	ACREEDORES POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	(102,900.00)	(15,000.00)
95103000	ACREEDORES POR GARANTÍAS VEHICULOS	(491,385.00)	(71,630.47)
95103100	ACREEDORES POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	(491,385.00)	(71,630.47)
95103101	ACREEDORES POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	(491,385.00)	(71,630.47)
95300000	ACREED.P/OTRAS GARANTIAS PRENDARIAS	(24,556,596.97)	(3,579,678.86)
95301000	ACREED.P/OTRAS GARANTIAS PRENDARIAS	(3,342,504.20)	(487,245.51)
95301100	ACREEDORES POR OTRAS GARANTIAS PRENDARIAS	(3,342,504.20)	(487,245.51)

```
      --------
---------------         ---------------
      95301101 ACREEDORES POR OTRAS GARANTÍAS PRENDARIAS
  (3,342,504.20)            (487,245.51)
      95302000 ACREEDORES POR GARANTÍAS BIENES MUEBL
 (19,578,121.57)          (2,853,953.58)
      95302100 ACREEDORES POR OTRAS GARANTÍAS PRENDARIAS
 (19,303,721.57)          (2,813,953.58)
      --------
---------------         ---------------
      95302101 ACREEDORES POR OTRAS GARANTIAS PRENDARIAS
 (19,303,721.57)          (2,813,953.58)
      95302200 ACREEDORES POR GARANTÍAS BIENES MUEBL
    (274,400.00)             (40,000.00)
      --------
---------------         ---------------
      95302201 ACREEDORES POR GARANTÍAS BIENES MUEBL
    (274,400.00)             (40,000.00)
      95303000 ACREEDORES POR GARANTÍAS BIENES MUEBL MERC.EN ALM.
  (1,394,971.20)            (203,348.57)
      95303100 ACREEDORES POR OTRAS GARANTÍAS PRENDARIAS
  (1,394,971.20)            (203,348.57)
      --------
---------------         ---------------
      95303101 ACREEDORES POR OTRAS GARANTÍAS PRENDARIAS
  (1,394,971.20)            (203,348.57)
      95399000 ACREEDORES POR GARANTÍAS    OTRAS GTIAS.PREND
    (241,000.00)             (35,131.20)
      95399100 ACREEDORES POR OTRAS GARANTÍAS PRENDARIAS
    (241,000.00)             (35,131.20)
      --------
---------------         ---------------
      95399101 ACREEDORES POR OTRAS GARANTÍAS PRENDARIAS
    (241,000.00)             (35,131.20)
      95900000 ACREED.P/OTRAS GARANTIAS
  (2,896,235.40)            (422,191.75)
      95901000 ACREED.P/OTRAS GARANTIAS
  (2,896,235.40)            (422,191.75)
      95901100 ACREEDORES POR OTRAS GARANTÍAS
  (2,896,235.40)            (422,191.75)
      --------
---------------         ---------------
      95901101 ACREEDORES POR OTRAS GARANTÍAS
  (2,896,235.40)            (422,191.75)
      96000000 ACREED.P/CUENTAS DE REGISTRO
(130,210,452.40)         (18,981,115.51)
      96400000 ACREED.P/DOCUMENTOS  Y VALORES DE LA ENT
(110,566,991.82)         (16,117,637.29)
      96401000 ACREED.P/DOCUM.Y VALORES DE LA ENTIDAD
(110,566,951.82)         (16,117,631.46)
```

96401200 ACREED.P/DOCUM.Y VALORES DE LA ENTIDAD
(110,566,951.82) (16,117,631.46)

96401201 ACREED.P/DOCUM.Y VALORES DE LA ENTIDAD SEGUROS CONTRATADOS
(110,566,951.82) (16,117,631.46)

96404000 ACRE. POR DOC Y VALORES DE LA ENTIDAD VALOR REP EN CUSTO
(40.00) (5.83)

96404200 ACRE. POR DOC Y VALORES DE LA ENTIDAD VALOR REP EN CUSTO
(40.00) (5.83)

96404201 ACRE. POR DOC Y VALORES DE LA ENTIDAD VALOR REP EN CUSTO
(40.00) (5.83)

96500000 ACRED.P/CUENTAS INCOBR.CASTIGADAS Y COND
(16,240,480.63) (2,367,417.00)

96501000 CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA
(15,462,130.38) (2,253,954.87)

96501100 ACREED.P/CUENTAS INCOBR.CASTIGADAS M/N
(14,395,314.08) (2,098,442.29)

96501101 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Individual
(4,705,641.97) (685,953.64)

96501110 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Productivo
(1,003,621.53) (146,300.51)

96501120 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Apoyo Rural
(2,905,284.97) (423,510.93)

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
96501130	CRED. CAST. POR INSOLV M/N Credito Consumo	(117,589.24)	(17,141.29)

96501140 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Banca Comunal
(4,869,765.20) (709,878.31)
96501150 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Grupo Solidario
(443,507.05) (64,651.17)
96501160 CRED. CAST. POR INSOLV M/N La Yapita
(194,028.86) (28,284.09)
96501180 CRED. CAST. POR INSOLV M/N Vivienda S/G Hipotecariatecaria
(155,875.26) (22,722.34)
96501200 ACREED.P/CUENTAS INCOBR.CASTIGADAS M/E
(1,066,816.30) (155,512.58)

96501201 CRED. CAST. POR INSOLV M/E IndividualE
(611,279.48) (89,107.80)
96501210 CRED. CAST. POR INSOLV M/E Productivo
(38,759.55) (5,650.08)
96501220 CRED. CAST. POR INSOLV M/E Apoyo Rural
(17,535.94) (2,556.26)
96501250 CRED. CAST. POR INSOLV M/E Grupo Solidario
(46,375.04) (6,760.21)
96501280 CRED. CAST. POR INSOLV M/E Vivienda S/G Hipotecariatecaria
(352,866.29) (51,438.23)
96504000 ACRE. POR DOC Y VALORES DE LA ENTIDAD CTAS.CAST.OT.CTAS
(778,350.25) (113,462.14)
96504100 CUENTAS CASTIGADAS DE OTRAS CUENTAS PO
(774,268.55) (112,867.14)

96504101 CUENTAS CASTIGADAS DE OTRAS CUENTAS PO
(774,268.55) (112,867.14)
96504200 ACRE. POR DOC Y VALORES DE LA ENTIDAD CTAS.CAST.OT.CTAS
(4,081.70) (595.00)

96504201 ACRE. POR DOC Y VALORES DE LA ENTIDAD CTAS.CAST.OT.CTAS
(4,081.70) (595.00)
96600000 ACREED.P/PRODUCTOS EN SUSPENSO
(3,402,979.95) (496,061.22)
96601000 PRODUCTOS EN SUSPENSO CARTERA VIGENTE
(5,849.27) (852.66)
96601100 ACREED.P/PRODUCTOS EN SUSPENSO M/N
(5,849.27) (852.66)

96601101 PRODUC EN SUSP. CART.VIG M/N Individuales
(4,186.88) (610.33)
96601110 PRODUC EN SUSP. CART.VIG M/N Productivo
(1,662.39) (242.33)
96601120 PRODUC EN SUSP. CART.VIG M/N Apoyo Rurall
0.00 0.00

96603000 PRODUCTOS EN SUSPENSO CARTERA VENCENTEART.VE
(463,488.90) (67,563.98)
96603100 ACREEDORES POR PRODUCTOS EN SUSPENSO.C
(463,488.90) (67,563.98)

96603101 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Individuales
(40,094.41) (5,844.67)
96603110 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Productivo
(8,002.86) (1,166.60)
96603120 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Apoyo Rurall
(6,657.82) (970.53)
96603130 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Credito de Consumo
(2,872.04) (418.66)
96603140 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Banca Comunal
(405,724.20) (59,143.47)
96603170 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Vivienda 1er Grado Hipotecario
0.00 0.00
96603180 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Vivienda S/G Hipotecariatecari
(137.57) (20.05)
96604000 PRODUCTOS EN SUSPENSO CARTERA VENCENTEART. EJEC
(2,933,641.78) (427,644.57)
96604100 ACREEDORES POR PRODUCTOS EN SUSPENSO.CART. EJEC
(2,825,497.25) (411,880.07)

96604101 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Individuales EJEC
(780,268.53) (113,741.77)
96604110 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Productivo
(220,468.32) (32,138.24)
96604120 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Apoyo Rurall
(519,291.60) (75,698.48)
96604140 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Banca Comunal
(1,274,554.95) (185,795.18)
96604150 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Grupo Solidario
0.00 0.00
96604180 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/N Vivienda S/G Hipotecariatecari
(30,913.85) (4,506.39)
96604200 ACREEDORES POR PRODUCTOS EN SUSPENSO.CART. EJEC
(108,144.53) (15,764.51)

96604210 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/E Productivo
(53,210.89) (7,756.69)
96604220 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/E Apoyo Rurall
(22,968.03) (3,348.11)
96604280 PRODUC EN SUSP. CART.VENC M/E Vivienda S/G Hipotecariatecari
(31,965.61) (4,659.71)

TOTAL ACTIVO BS.	=	405,894,200.26	TOTAL ACTIVO $US.	= 59,168,250.77
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	=	405,894,200.26	TOTAL PASIVO $US.	= 59,168,250.77
DIFERENCIA BS.	=	0.00	DIFERENCIA $US.	= 0.00

Codigo Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
40000000 GASTOS	29,011,277.53	4,229,049.20
41000000 GASTOS FINANCIEROS	7,643,997.42	1,114,285.34
41300000 CARGOS POR OBLIG.CON BCOS.Y ENTID.DE FIN	7,572,444.67	1,103,854.91
41304000 INTERESES OBLIG. CON ENT DE 2DO. PISO A PLAZO	1,483,994.77	216,325.77
41304100 INTERESES OBLIG.CON ENT.FIN.DE 2DO PISO A PLAZO	1,483,994.77	216,325.77
41304102 INTERESES OBLIG.CON ENT.FIN. 2DO. PISO A MEDIA	1,359,765.02	198,216.48
41304103 INTERESES OBLIG.CON ENT.FIN. 2DO. PISO A LARGO	124,229.75	18,109.29
41305000 INTERESES OBLIG.C/ENT.FINANC.PAIS A PLAZ	1,857,613.21	270,789.10
41305100 INTERESES OBLIG.C/ENT.FINANC.PAIS A PLAZ	1,857,613.21	270,789.10
41305101 INTERESES OBLIG.C/ENT.FINANC.PAIS A CORT	18,793.38	2,739.56
41305102 INTERESES OBLIG.C/ENT.FINANC.PAIS A MEDI	1,838,819.83	268,049.54
41306000 INT.OTROS FINANC.INTERNOS A PLAZO	3,435,065.60	500,738.43
41306100 INT.OTROS FINANC.INTERNOS A PLAZO	3,435,065.60	500,738.43
41306101 INT.OTROS FINANC.INTERNOS A CORTO PLAZO	152,500.01	22,230.32

41306102 INT.OTROS FINANC.INTERNOS A MEDIANO PLAZO
3,282,565.59 478,508.10
41307000 INT. FINANC.DE ENTID.DEL EXTERIOR A PLAZO
795,771.09 116,001.62
41307200 INT. FINANC.DE ENTID.DEL EXTERIOR A PLAZO
795,771.09 116,001.62

41307202 INT. FINANC.DE ENTID.DEL EXTERIOR A MEDIANO PLAZO
795,771.09 116,001.62
41400000 CARGOS P/OTRAS CTAS.P/PAG.Y COMIS.FINANC
71,552.75 10,430.43
41411000 COMISIONES POR FINANCIAMIENTOS
71,552.75 10,430.43
41411200 COMISIONES POR FINANCIAMIENTOS
71,552.75 10,430.43

41411201 COMISIONES POR FINANCIAMIENTOS ME
71,552.75 10,430.43
43000000 CARGOS P/INCOBRABILIDAD Y DESVAL.ACTIVOS
2,516,268.34 366,802.97
43100000 PERDIDAS P/INCOB.CREDITOS. PREV.GEN.CICL
2,516,186.87 366,791.09
43101000 CARGOS P/PREVISION ESPECIFICA P/INCOBR.D
656,581.39 95,711.57
43101100 CARGOS P/PREV.ESPEC.P/INCOBR.DE CARTERA
608,181.23 88,656.16

43101101 CARG.PREV/INCOB M/N/INDIVIDUALES
150,296.24 21,909.07
43101110 CARG.PREV/INCOB M/N/PRODUCTIVO
136,465.67 19,892.95
43101111 Carg,Prev/Incob M/N/Productivo Hipotecario
35,427.71 5,164.39
43101120 CARG.PREV/INCOB M/N/APOYO RURAL
43,640.48 6,361.59
43101122 CARG.PREV/INCOB M/N Micro. Individual de apoyo
615.95 89.79
43101130 CARG.PREV/INCOB M/N/CREDITO DE CONSUMO
129,446.16 18,869.70
43101140 CARG.PREV/INCOB M/N/BANCA COMUNAL
3,125.08 455.55
43101150 CARG.PREV/INCOB M/N/GRUPO SOLIDARIO
97,164.03 14,163.85
43101180 CARG.PREV/INCOB M/N/VIVIENDA S/G HIPOTECARIA
11,999.91 1,749.26
43101200 CARGOS P/PREV.ESPEC.P/INCOBR.DE CARTERA
48,400.16 7,055.42

```
      --------
---------------         ---------------
      43101210 CARG.PREV/INCOB M/E/PRODUCTIVO
      44,785.35                6,528.48
      43101221 CARG.PREV/INCOB M/E/APOYO RURAL HIPOTECARIO
       3,614.81                  526.94
      43103000 CARGOS P/PREV.GENERICA P/INCOB.DE CART.P
   1,580,000.00              230,320.70
      43103100 CARGOS P/PREV.GENERICA P/INCOB.DE CART.P
   1,580,000.00              230,320.70
      --------
---------------         ---------------
      43103101 CARGOS P/PREV.GENERICA P/INCOB.DE CART.P/OTROS RIESGOS
   1,580,000.00              230,320.70
      43104000 CARGOS POR PREVISION PARA OTRAS CUENTAS
      57,053.10                 8,316.78
      43104100 CARGOS POR PREVISION PARA OTRAS CUENTAS
      57,053.10                 8,316.78
      --------
---------------         ---------------
      43104101 CARGOS P/PREV.P/OTRAS CUENTAS POR COBRAR
      21,600.00                 3,148.69
      43104102 CARGOS P/PREV.P/GASTOS JUDIALES P RECUPERAR
      35,453.10                 5,168.09
```



```
-------------------------------------------------------------------------------
-----------------------------------------------
      Codigo          Descripcion
     IMPORTE BS.           IMPORTE $US.

-------------------------------------------------------------------------------
-----------------------------------------------
      43110000 CARGOS POR PREVISIÓN GENERICA CICLICA
     222,552.38                32,442.04
      43110100 CARGOS POR PREVISIÓN GENERICA CICLICA
     222,552.38                32,442.04
      --------
---------------         ---------------
```

43110101 CARGOS POR PREVISION GENERICA Y CICLICA
222,552.38 32,442.04
43200000 PERDIDAS POR INVERSIONES TEMPORARIAS
81.47 11.88
43201000 PERDIDAS P/INVER. TEMPORARIAS
81.47 11.88
43201200 PERDIDAS POR INVERSIONES TEMPORARIAS ME
81.47 11.88

43201201 PERDIDAS POR INVERSIONES TEMPORARIAS ME
81.47 11.88
43400000 CASTIGO DE PRODUCTOS FINANCIEROS
0.00 0.00
43401000 CASTIGO DE PROD. P/CARTERA
0.00 0.00
43401100 CASTIGO DE PROD. P/CARTERA M/N
0.00 0.00

43401101 CAST. DE PROD. P/CART. M/N Individual
0.00 0.00
43401110 CAST. DE PROD. P/CART. M/N Productivos
0.00 0.00
43401120 CAST. DE PROD. P/CART. M/N ApoyoRural
0.00 0.00
43401130 CAST. DE PROD. P/CART. M/N Credito de Consumo
0.00 0.00
43401140 CAST. DE PROD. P/CART. M/N Banca Comunal
0.00 0.00
43401180 CAST. DE PROD. P/CART. M/N Vivienda S/G Hipotecaria
0.00 0.00
44000000 OTROS GASTOS OPERATIVOS
186,829.05 27,234.56
44100000 COMISIONES POR SERVICIOS
59,408.59 8,660.14
44199000 COMISIONES DIVERSAS
59,408.59 8,660.14
44199100 COMISIONES DIVERSAS M/N
55,306.98 8,062.24

44199101 COMISIONES DIVERSAS M/N
55,306.98 8,062.24
44199200 COMISIONES DIVERSAS
4,101.61 597.90

44199201 COMISIONES DIVERSAS ME
4,101.61 597.90

44500000 GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS
127,420.46 18,574.41
44502000 PERDIDAS POR OPERACIONES DE CAMBIO Y ARB
41,519.66 6,052.43
44502100 PERDIDAS POR OPERACIONES DE CAMBIO Y ARB
41,519.66 6,052.43

44502101 PERDIDAS POR OPERACIONES DE CAMBIO Y ARB
41,519.66 6,052.43
44599000 OTROS GASTOS OPERATIVOS
85,900.80 12,521.98
44599100 OTROS GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS M/N
85,900.80 12,521.98

44599110 OTROS GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS M/N
85,900.80 12,521.98
45000000 GASTOS DE ADMINISTRACION
18,217,897.35 2,655,670.17
45100000 GASTOS DE PERSONAL
12,349,291.72 1,800,188.30
45101000 REMUNERACIONES A DIRECTORES Y SINDICOS
25,171.04 3,669.25
45101100 REMUNERACIONES A DIRECTORES Y SINDICOS M
25,171.04 3,669.25

45101101 REMUNERACIONES A DIRECTORES Y SINDICOS MN
14,881.01 2,169.24
45101105 DIETAS DEL DIRECTORIO
10,290.03 1,500.00
45102000 SUELDOS. SALARIOS Y BONOS
8,835,284.44 1,287,942.34
45102100 SUELDOS. SALARIOS Y BONOS M/N
8,835,284.44 1,287,942.34

45102101 SUELDOS.SALARIOS Y BONOS
7,822,213.76 1,140,264.40
45102102 BONO DE ANTIGUEDAD
889,680.22 129,690.99
45102103 BONO DE RENDIMIENTO
123,390.46 17,986.95
45105000 VIATICOS
27,650.63 4,030.70
45105100 VIATICOS
27,650.63 4,030.70

45105102 GASTOS DE VIAJE
27,650.63 4,030.70

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
45106000	AGUINALDO Y PRIMAS	730,555.01	106,494.90
45106100	AGUINALDO Y PRIMAS	730,555.01	106,494.90
45106101	AGUINALDO	730,555.01	106,494.90
45106102	PRIMAS	0.00	0.00
45107000	COMPENSACION VACACIONES	21,348.07	3,111.96
45107100	COMPENSACION VACACIONES	21,348.07	3,111.96
45107101	COMPENSACION VACACIONES	21,348.07	3,111.96
45108000	ASIGNACIONES FAMILIARES	253,999.98	37,026.24
45108100	ASIGNACIONES FAMILIARES	253,999.98	37,026.24
45108101	ASIGNACIONES FAMILIARES	253,999.98	37,026.24
45109000	INDEMNIZACIONES P/ANTIGUEDAD	981,491.19	143,074.52

45109100 INDEMNIZACIONES P/ANTIGUEDAD
981,491.19 143,074.52

45109101 INDEMNIZACIONES P/ANTIGUEDAD
981,491.19 143,074.52
45110000 INCENTIVOS
0.00 0.00
45110100 INCENTIVOS
0.00 0.00

45110101 INCENTIVOS
0.00 0.00
45111000 DESAHUCIO
22,871.64 3,334.06
45111100 DESAHUCIO
22,871.64 3,334.06

45111101 DESAHUCIO
22,871.64 3,334.06
45113000 HONORARIOS A PROFESIONALES Y TECNICOS
355.00 51.75
45113100 HONORARIOS A PROFESIONALES Y TECNICOS
355.00 51.75

45113101 HONOR.PROFESIONALES Y TECNICOS
355.00 51.75
45115000 APORTES P/CARGAS SOCIALES
1,408,517.63 205,323.27
45115100 APORTES P/CARGAS SOCIALES M/N
1,408,517.63 205,323.27

45115101 APORTES P/CARGAS SOCIALES M/N
1,408,517.63 205,323.27
45117000 REFRIGERIOS
19,035.22 2,774.81
45117100 REFRIGERIOS
19,035.22 2,774.81

45117101 REFRIGERIOS
19,035.22 2,774.81
45118000 UNIFORMES
1,904.00 277.55
45118100 UNIFORMES
1,904.00 277.55

```
      --------
---------------         ---------------
      45118101 UNIFORMES
         394.00                  57.43
      45118102 ROPA Y ACCESORIOS DE SEGURIDAD
       1,510.00                 220.12
      45119000 CAPACITACION
       1,797.81                 262.07
      45119100 CAPACITACION
       1,797.81                 262.07
      --------
---------------         ---------------
      45119101 CAPACITACION INTERNA - MODULOS EDUCATIVO
         747.83                 109.01
      45119103 CAPACITACION EXTERNA - CURSOS Y SEMINARI
       1,049.98                 153.06
      45199000 OTROS SERVICIOS AL PERSONAL
      19,310.06                2,814.88
      45199100 OTROS SERVICIOS AL PERSONAL
      19,310.06                2,814.88
      --------
---------------         ---------------
      45199101 HOSPEDAJES
      19,310.06                2,814.88
      45200000 SERVICIOS CONTRATADOS
     975,496.52              142,200.66
      45202000 SERVICIOS DE SEGURIDAD
     592,351.49               86,348.61
      45202100 SERVICIOS DE SEGURIDAD
     592,351.49               86,348.61
```



```
-------------------------------------------------------------------------------
-------------------------------------------------
      Codigo          Descripcion
     IMPORTE BS.           IMPORTE $US.

-------------------------------------------------------------------------------
-------------------------------------------------
```

```
      --------
---------------         ---------------
      45202101 SERVICIOS DE SEGURIDAD
     592,351.49               86,348.61
      45204000 AUDITORIA EXTERNA
      76,224.44               11,111.43
      45204100 AUDITORIA EXTERNA
           0.00                    0.00
      --------
---------------         ---------------
      45204101 AUDITORIA EXTERNA
           0.00                    0.00
      45204200 AUDITORIA EXTERNA
      76,224.44               11,111.43
      --------
---------------         ---------------
      45204201 AUDITORIA EXTERNA ME
      76,224.44               11,111.43
      45205000 SERVICIOS DE LIMPIEZA
     135,412.94               19,739.50
      45205100 SERVICIOS DE LIMPIEZA
     135,412.94               19,739.50
      --------
---------------         ---------------
      45205101 SERVICIOS DE LIMPIEZA
     135,412.94               19,739.50
      45299000 OTROS SERVICIOS CONTRATADOS
     171,507.65               25,001.12
      45299100 OTROS SERVICIOS CONTRATADOSS
     171,507.65               25,001.12
      --------
---------------         ---------------
      45299101 OTROS SERVICIOS CONTRATADOS
     171,507.65               25,001.12
      45300000 SEGUROS
     204,602.14               29,825.38
      45303000 AUTOMOTORES
      47,875.36                6,978.92
      45303100 AUTOMOTORES
      47,875.36                6,978.92
      --------
---------------         ---------------
      45303101 AUTOMOTORES
      47,875.36                6,978.92
      45304000 ACCIDENTES PERSONALES
       4,691.03                  683.82
      45304100 ACCIDENTES PERSONALES
       4,691.03                  683.82
      --------
---------------         ---------------
```

45304101 ACCIDENTES PERSONALES
4,691.03 683.82
45305000 EQUIPO ELECTRONICO Y TELEIMPRESORAS
0.00 0.00
45305100 EQUIPO ELECTRONICO Y TELEIMPRESORAS
0.00 0.00

45305101 EQUIPO ELECTRONICO Y TELEIMPRESORAS
0.00 0.00
45306000 RESPONSABILIDAD CIVIL
686.13 100.02
45306100 RESPONSABILIDAD CIVIL
686.13 100.02

45306101 RESPONSABILIDAD CIVIL
686.13 100.02
45399000 OTROS SEGUROS
151,349.62 22,062.63
45399100 OTROS SEGUROS
151,349.62 22,062.63

45399101 OTROS SEGUROS
145,946.59 21,275.01
45399102 TODO RIESGO
5,403.03 787.61
45400000 COMUNICACIONES Y TRASLADOS
747,735.37 108,999.33
45401000 TELEFONOS
98,622.91 14,376.52
45401100 TELEFONOS
98,622.91 14,376.52

45401101 TELEFONOS FIJOS LOCALES
13,500.66 1,968.03
45401103 TELEFONOS CELULARES
85,122.25 12,408.49
45403000 CORREOS
37,700.83 5,495.75
45403100 CORREOS
37,700.83 5,495.75

45403101 CORREOS NACIONAL E INTERNACIONAL
37,700.83 5,495.75
45404000 PASAJES
227,233.47 33,124.41

45404100 PASAJES
227,233.47 33,124.41

--- ---
45404101 PASAJES AL INTERIOR
2,338.05 340.82
45404103 PASAJES URBANOS Y RURALES
224,895.42 32,783.59

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

45405000 FLETES Y ALMACENAMIENTOS
9,342.58 1,361.89
45405100 FLETES Y ALMACENAMIENTOS
9,342.58 1,361.89

--- ---
45405101 FLETES Y ALMACENAMIENTOS
9,342.58 1,361.89
45406000 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES
67,840.38 9,889.27
45406100 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES
67,840.38 9,889.27

--- ---
45406101 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES
67,840.38 9,889.27
45499000 OTROS
306,995.20 44,751.49
45499100 OTROS
306,995.20 44,751.49

--- ---

45499101 SERVICIO DE INTERNET - INTRANET
277,147.00 40,400.44
45499103 PARQUEOS
29,848.20 4,351.05
45500000 IMPUESTOS
967,607.76 141,050.69
45502000 TRANSACCIONES
845,070.03 123,188.05
45502100 TRANSACCIONES
845,070.03 123,188.05

45502101 IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES IT
845,070.03 123,188.05
45503000 IMPUESTO AL VALOR AGREGADO
109,332.22 15,937.64
45503100 IMPUESTO AL VALOR AGREGADO
109,332.22 15,937.64

45503101 IMPUESTO AL VALOR AGREGADO
109,332.22 15,937.64
45599000 OTROS IMPUESTOS
13,205.51 1,925.00
45599100 OTROS IMPUESTOS
13,205.51 1,925.00

45599104 PATENTES MUNICIPALES
13,203.00 1,924.64
45599105 OTROS IMPUESTOS
2.51 0.37
45600000 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES
164,095.24 23,920.59
45601000 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES INMUEBLES
58,178.91 8,480.89
45601100 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES INMUEBLES
58,178.91 8,480.89

45601101 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES INMUEBLES
58,178.91 8,480.89
45602000 MANT.Y REPAR.MOBIL. EQUIPOS Y VEHICULOS
78,223.94 11,402.91
45602100 MANT.Y REPAR.MOBIL. EQUIPOS Y VEHICULOS
78,223.94 11,402.91

45602101 MANT.Y REPAR.MOBIL. EQUIPOS Y VEHICULOS
78,223.94 11,402.91

45699000 OTROS MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES
27,692.39 4,036.79
45699100 OTROS MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES
27,692.39 4,036.79

--------------- ---------------
45699101 OTROS MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES
27,692.39 4,036.79
45700000 DEPRECIACION Y DESVALORIZACION DE BIENES
527,751.10 76,931.65
45702000 DEPREC. MOBILIARIO Y ENSERES
129,234.78 18,838.89
45702100 DEPREC. MOBILIARIO Y ENSERES
129,234.78 18,838.89

--------------- ---------------
45702101 DEPREC. MOBILIARIO Y ENSERES
129,234.78 18,838.89
45703000 DEPREC. EQUIPOS E INSTALACIONES
94,834.64 13,824.29
45703100 DEPREC. EQUIPOS E INSTALACIONES
94,834.64 13,824.29

--------------- ---------------
45703101 DEPREC. EQUIPOS E INSTALACIONES
94,834.64 13,824.29
45704000 DEPREC. EQUIPOS DE COMPUTACION
139,721.48 20,367.56
45704100 DEPREC. EQUIPOS DE COMPUTACION
139,721.48 20,367.56

--------------- ---------------
45704101 DEPREC.EQUIPOS DE COMPUTACION
139,721.48 20,367.56
45705000 DEPREC. VEHICULOS
163,960.20 23,900.90

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
45705100	DEPREC. VEHICULOS	163,960.20	23,900.90
45705101	DEPREC. VEHICULOS	163,960.20	23,900.90
45800000	AMORTIZACION DE CARGOS DIFERIDOS Y ACTIV	45,339.73	6,609.29
45802000	AMORT.MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBL	13,193.82	1,923.30
45802100	AMORT.MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBL	13,193.82	1,923.30
45802101	AMORT.MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBL	13,193.82	1,923.30
45805000	AMORTIZACIÓN DE PROGRAMAS Y APLICACIONES	32,145.91	4,685.99
45805100	AMORTIZACIÓN DE PROGRAMAS Y APLICACIONES	32,145.91	4,685.99
45805101	AMORTIZACIÓN DE PROGRAMAS Y APLICACIONES	32,145.91	4,685.99
45900000	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	2,235,977.77	325,944.28
45901000	GASTOS NOTARIALES Y JUDICIALES	11,169.20	1,628.16
45901100	GASTOS NOTARIALES Y JUDICIALES	11,169.20	1,628.16
45901101	GASTOS NOTARIALES Y JUDICIALES	11,169.20	1,628.16
45902000	ALQUILERES	1,438,204.27	209,650.77
45902100	ALQUILERES	1,127,870.89	164,412.67
45902101	ALQUILERES DE INMUEBLES PARA OFICINAS	1,127,870.89	164,412.67
45902200	ALQUILERES	310,333.38	45,238.10

```
      --------
---------------         ---------------
      45902201 ALQUILERES DE INMUEBLES PARA OFICINA ME
     310,333.38               45,238.10
      45903000 ENERGIA ELECTRICA. AGUA Y CALEFACCION
     175,020.36               25,513.17
      45903100 ENERGIA ELECTRICA.AGUA Y CALEFACCION
     175,020.36               25,513.17
      --------
---------------         ---------------
      45903101 ENERGIA ELECTRICA
     160,594.15               23,410.23
      45903102 CONSUMO DE AGUA
      14,426.21                2,102.95
      45904000 PAPELERIA. UTILES Y MATERIALES DE SERVIC
     227,297.97               33,133.81
      45904100 PAPELERIA. UTILES Y MATERIALES DE SERVIC
     227,297.97               33,133.81
      --------
---------------         ---------------
      45904101 MATERIAL DE ESCRITORIO PARA OFICINA
     102,498.33               14,941.45
      45904102 MATERIAL EDUCATIVO PARA CAPACITACION
           0.00                    0.00
      45904103 FOTOCOPIAS Y ANILLADOS
       4,764.64                  694.55
      45904104 IMPRESION PAPELERIA DE OFICINA
      57,234.33                8,343.20
      45904105 FORMULARIOS
       5,677.56                  827.63
      45904107 MATERIAL DE SERVICIO Y SANITARIO
      57,123.11                8,326.98
      45905000 SUSCRIPCIONES Y AFILIACIONES
      29,210.86                4,258.14
      45905100 SUSCRIPCIONES Y AFILIACIONES
      29,210.86                4,258.14
      --------
---------------         ---------------
      45905101 SUSCRIPCIONES Y AFILIACIONES
      29,210.86                4,258.14
      45906000 PROPAGANDA Y PUBLICIDAD
      11,430.32                1,666.23
      45906100 PROPAGANDA Y PUBLICIDAD
      11,430.32                1,666.23
      --------
---------------         ---------------
      45906101 PROPAGANDA Y PUBLICIDAD
       6,764.89                  986.14
      45906102 PROMOCION Y POSECIONAMIENTO
         119.94                   17.48
```

45906103 PROPAGANDA - LETREROS- OTROS
4,545.49 662.61
45908000 APORTES SUPERINT.DE BCOS.Y ENT.FIN.
155,616.95 22,684.69
45908100 APORTES SUPERINT.DE BCOS.Y ENT.FIN.
155,616.95 22,684.69

45908101 APORTES SUPERINT.DE BCOS.Y ENT.FIN.M/N
155,616.95 22,684.69
45913000 GASTOS EN PUBLICACIONES Y COMUNICADOS DE PRENSA
19,508.69 2,843.83
45913100 GASTOS EN PUBLICACIONES Y COMUNICADOS DE PRENSA
19,508.69 2,843.83

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

45913101 AVISOS Y PUBLICACIONES EN PRENSA
19,508.69 2,843.83
45999000 DIVERSOS
168,519.15 24,565.47
45999100 DIVERSOS
168,519.15 24,565.47

45999103 ACCES.MENORES ACT.FIJ.MUEB.Y ENSERES
283.00 41.25
45999104 ACCES. MENORES ACT.FIJOS - EQ. COMP.
12,951.01 1,887.90
45999105 ACCES. MENORES ACT. FIJO - EQUIPOS
2,009.27 292.90

45999106 ACCES.MENORES ACTIVO FIJO - VEHICULOS
0.00 0.00
45999107 ACCESORIOS MENORES DE LIMPIEZA
35,984.22 5,245.51
45999109 VARIOS E IMPREVISTOS
64,603.46 9,417.41
45999110 PREMIOS/INCENTIVOS PERSONAL
4,529.99 660.35
45999111 ACCESORIOS MENORES - MATERIALES ELECTRICOS
8,198.20 1,195.07
45999112 ACCESORIOS DE SEGURIDAD
39,960.00 5,825.07
48000000 GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES
446,285.37 65,056.18
48100000 GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES
446,285.37 65,056.18
48101000 GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES
446,285.37 65,056.18
48101100 GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES
446,285.37 65,056.18

48101101 GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES
446,285.37 65,056.18
50000000 INGRESOS
29,699,877.13 4,329,428.15
51000000 INGRESOS FINANCIEROS
27,665,708.17 4,032,902.07
51100000 PRODUCTOS POR DISPONIBILIDADES
374,163.14 54,542.73
51101000 INTERESES DISPONIBILIDADES
374,163.14 54,542.73
51101100 INTERESES DISPONIBILIDADES
374,163.14 54,542.73

51101101 INTERESES DISPONIBILIDADES M/N
374,163.14 54,542.73
51200000 PRODUCTOS POR INVERSIONES TEMPORARIAS
20,113.43 2,931.99
51202000 REND.INV.ENT.FINANC.DEL PAIS
20,113.43 2,931.99
51202100 RENDIMIENTO INVER. EN ENT. FIN. DEL PAIS
20,109.93 2,931.48

51202105 REND.POR PARTICIP. DE FONDOS DE INV.
20,109.93 2,931.48
51202200 RENDIMIENTO INVER. EN ENT. FIN. DEL PAIS
3.50 0.51

```
      --------
---------------         ---------------
      51202205 REND.POR PARTICIP. DE FONDOS DE INV.
           3.50                    0.51
      51300000 PRODUCTOS POR CARTERA VIGENTE
  26,964,323.95             3,930,659.47
      51305000 INT. PTMOS. AMORTIZABLES
  25,745,718.46             3,753,020.18
      51305100 INTERESES PRESTAMOS AMORTIZABLES M/N
  25,744,969.22             3,752,910.97
      --------
---------------         ---------------
      51305101 INT.PREST AMORT VIG MN INDIVIDUAL
   3,871,630.84               564,377.67
      51305102 INT.PREST AMORT VIG MN INDIVIDUAL HIP.
      36,595.07                 5,334.56
      51305110 INT.PREST AMORT VIG MN PRODUCTIVO
   1,262,583.35               184,050.05
      51305111 INT.PREST AMORT VIG PRODUCTIVO HIPOTECARIO
      10,549.40                 1,537.81
      51305120 INT.PREST AMORT VIG MN APOYO RURAL
   4,693,870.84               684,237.73
      51305121 INT.PREST AMORT VIG MN APORYO RURAL HIPOTECARIO
       5,549.59                   808.98
      51305122 INT.PREST AMORT VIG MN  Micro. Individual de apoyo
     352,494.68                51,384.06
      51305124 INT.PREST AMORT VIG MN Cred. Consumo de apoyo
      12,803.25                 1,866.36
      51305130 INT.PREST AMORT VIG MN CREDITO DE CONSUMO
      78,702.53                11,472.67
      51305140 INT.PREST AMORT VIG MN BANCA COMUNAL
  15,420,189.67             2,247,841.06
      51305200 INTERESES PTMOS. AMORTIZABLES  M/E
         749.24                   109.22
      --------
---------------         ---------------
      51305221 INT.PREST AMORT VIG ME APOYO RURAL HIPOTECARIO
         749.24                   109.22
      51310000 INT.PREST AMORT M/E VIVIENDA 1ER GRADO HIPOTECARIO
      17,357.23                 2,530.21
      51310100 INT.PREST AMORT M/N VIVIENDA 1ER GRADO HIPOTECARIO
      17,357.23                 2,530.21
```

FECHA: 01/06/2021

Expresado en: BOLIVIANOS Al: 31/05/2021

T/C : 6.86

CONSOLIDADO

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
51310101	INT.PREST AMORT VIG MN VIVIENDA 1ER GRADO HIPOTECARIO	17,357.23	2,530.21
51329000	INT.PREST AMORT M/E VIVIENDA S/G HIPOTECARIA	195,774.50	28,538.56
51329100	INT.PREST AMORT M/N VIVIENDA S/G HIPOTECARIA	195,774.50	28,538.56
51329101	INT.PREST AMORT VIG MN VIVIENDA S/G HIPOTECARIA	195,774.50	28,538.56
51336000	INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Vivienda S/G Hipotecaria	14,221.66	2,073.13
51336100	INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Vivienda S/G Hipotecaria	14,221.66	2,073.13
51336101	INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Vivienda S/G Hipotecariat	14,221.66	2,073.13
51355000	INT.PREST.A AMORT REPORG O REEST.	984,260.69	143,478.23
51355100	INT.PREST.A AMORT REPORG O REEST.	984,260.69	143,478.23
51355101	INT.PREST AMORT.VIG REPROG O REES. MN INDIVIDUAL	523,346.33	76,289.55
51355110	INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Productivo	182,877.76	26,658.57
51355111	INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Productivo Hipotecario	3,219.19	469.27
51355120	INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Apoyo Rural	223,840.11	32,629.75
51355121	INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Apoyo Rural Hipotecario	2,443.80	356.24
51355122	INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Micro. Individual de apo	143.29	20.89

51355130 INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Credito de Consumo
2,344.84 341.81
51355140 INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Banca Comunal
46,045.37 6,712.15
51360000 Intereses deudores por operaciones de factoraje
6,991.41 1,019.16
51360100 INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Vivienda 1er Grado Hipote
6,991.41 1,019.16

51360101 INT.PREST AMORT.REPROG O REES. M/N Vivienda 1er Grado Hipote
6,991.41 1,019.16
51500000 PRODUCTOS POR CARTERA VENCIDA
197,662.59 28,813.79
51501000 INT. PTMOS. AMORTIZABLES
157,004.86 22,887.01
51501100 INTERESES CARTERA VENCIDA M/N
156,126.78 22,759.01

51501101 INT.PREST VENC. M/N INDIVIDUAL
35,374.49 5,156.63
51501110 INT.PREST VENC. M/N PRODUCTIVO
7,142.10 1,041.12
51501120 INT.PREST VENC. M/N APOYO RURAL
24,193.59 3,526.76
51501122 INT.PREST VENC. M/N Micro. Individual de apoyo
2.88 0.42
51501130 INT.PREST VENC. M/N CREDITO DE CONSUMO
1.33 0.19
51501140 INT.PREST VENC. M/N BANCA COMUNAL
87,742.59 12,790.47
51501150 INT.PREST VENC. M/N GRUPO SOLIDARIO
321.05 46.80
51501170 INT.PREST VENC. M/N Vivienda 1er Grado Hipotecario
0.00 0.00
51501180 INT.PREST VENC. M/N VIVIENDA S/G HIPOTECARIA
1,348.75 196.61
51501200 INT. PTMOS. A PLAZO FIJO M/E VENCIDOS
878.08 128.00

51501210 INT.PREST VENC. M/E PRODUCTIVO
439.25 64.03
51501220 INT.PREST VENC. M/E APOYO RURAL
194.35 28.33
51501280 INT.PREST VENC. M/E VIVIENDA S/G HIPOTECARIA
244.48 35.64
51502000 INT.PREST.A AMORT REPORG O REEST.
13,294.46 1,937.97

51502100 INT.PREST.A PLAZO REPORG O REEST.
13,294.46 1,937.97

51502101 INT.PREST VENC. REPROG O REES. M/N INDIVIDUAL
8,296.64 1,209.42
51502110 INT.PREST VENC..REPROG O REES. M/N Productivo
1,450.11 211.39
51502120 INT.PREST VENC..REPROG O REES. M/N Apoyo Rural
2,067.79 301.43
51502121 INT.PREST VENC..REPROG O REES. M/N Apoyo Rural Hipotecario
367.54 53.58
51502140 INT.PREST VENC..REPROG O REES. M/N Banca Comunal
591.95 86.29
51502170 INT.PREST VENC..REPROG O REES. M/N Vivienda 1er Grado Hipote
157.48 22.96
51502180 INT.PREST VENC..REPROG O REES. M/N Vivienda S/G Hipotecariat
362.95 52.91
51503000 INT.PENALES CARTERA VENCIDA
27,185.52 3,962.90

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

51503100 INT.PENALES CARTERA
27,185.52 3,962.90

51503101 INT. PENALES CART. VENCID.PTMOS.A PLAZO
27,185.52 3,962.90
51504000 INT. PTMOS. A PLAZO FIJO M/N VENCIDOS
177.75 25.91
51504100 INT. PTMOS. A PLAZO FIJO M/N VENCIDOS
177.75 25.91

```
      --------
---------------         ---------------
      51504101 INT. PENALES CART. VENCID.PTMOS.A PLAZO REPROG.
         177.75                   25.91
      51600000 PRODUCTOS POR CARTERA EN EJECUCION
     109,445.06                15,954.09
      51601000 INT. PTMOS. AMORTIZABLESCUCION
     100,392.24                14,634.44
      51601100 INTERESES CARTERA EN EJECUCION M/N
     100,392.24                14,634.44
      --------
---------------         ---------------
      51601101 INT.PREST EJEC. M/N INDIVIDUAL
      45,402.99                 6,618.51
      51601110 INT.PREST EJEC. M/N PRODUCTIVO
       4,143.83                   604.06
      51601120 INT.PREST EJEC. M/N APOYO RURAL
      16,523.29                 2,408.64
      51601140 INT.PREST EJEC. M/N BANCA COMUNAL
      31,409.30                 4,578.62
      51601180 INT.PREST EJEC. M/N Vivienda S/G Hipotecaria
       2,912.83                   424.61
      51602000 INT. PTMOS. AMORTIZABLES O REEST.
       4,743.11                   691.42
      51602100 INT.PREST.A PLAZO REPORG O REEST.
       4,743.11                   691.42
      --------
---------------         ---------------
      51602101 INT.PREST EJEC..REPROG O REES. M/N Individual Comunales
       4,201.77                   612.50
      51602120 INT.PREST EJEC..REPROG O REES. M/N Apoyo Rural
         541.34                    78.91
      51603000 INTERESES PENALES CARTERA EN EJECUCION
       4,104.13                   598.27
      51603100 INTERESES PENALES CARTERA EN EJECUCION
       4,104.13                   598.27
      --------
---------------         ---------------
      51603101 INT. PENALES CART. E/EJEC.PTMOS.A PLAZO
       4,104.13                   598.27
      51604000 INT PENALES PTMOS. A PLAZO FIJO  EJEC
         205.58                    29.97
      51604100 INT PENALES  /PTMOS. A PLAZO FIJO EJEC
         205.58                    29.97
      --------
---------------         ---------------
      51604101 INT PENALES PTMOS. A PLAZO FIJO  EJEC
         205.58                    29.97
      52000000 ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MTTO.
           0.63                     0.09
```

52100000 AJUSTES DE DISPONIBILIDADES
0.63 0.09
52101000 DIF. DE CAMBIO DE DISPONIBILIDADES
0.63 0.09
52101100 DIF.DE CAMBIO DE DISPONIBILIDADES
0.63 0.09

52101101 DIFERENCIA DE CAMBIO DISPONIBILIDADES
0.63 0.09
53000000 RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS
1,118,694.83 163,075.05
53100000 RECUPERACIONES DE ACT. FINANCIEROS CASTIGADOS
192,277.36 28,028.77
53101000 RECUPERACIONES DE CAPITAL
141,510.10 20,628.29
53101100 RECUPERACIONES DE CAPITAL
124,065.53 18,085.35

53101101 REC.DE CAP. PTMO.AMOR. M/N INDIVIDUAL
23,221.14 3,385.01
53101110 REC.DE CAP. PTMO.AMOR. M/N PRODUCTIVO
7,052.10 1,028.00
53101120 REC.DE CAP. PTMO.AMOR. M/N Apoyo Rural
22,500.59 3,279.97
53101130 REC.DE CAP. PTMO.AMOR. M/N Credito de Consumo
3,412.21 497.41
53101140 REC.DE CAP. PTMO.AMOR. M/N BANCA COMUNAL
51,769.96 7,546.64
53101160 REC.DE CAP. PTMO.AMOR. M/N LA YAPITA
7,113.40 1,036.94
53101180 REC.DE CAP. PTMO.AMOR. M/N Vivienda S/G Hipotecaria
8,996.13 1,311.39
53101200 REC.DE CAPITAL PTMO AMORTZ
17,444.57 2,542.94

53101201 REC.DE CAP. PTMO.AMOR. M/E INDIVIDUAL
17,444.57 2,542.94
53102000 RECUPERACIONES DE INTERESES
49,432.85 7,205.95
53102100 RECUPERACIONES DE INTERESES
46,358.95 6,757.86

53102101 REC.DE INT. PTMO.AMOR. M/N INDIVIDUAL
15,531.18 2,264.02

Codigo	Descripcion	IMPORTE BS.	IMPORTE $US.
53102110	REC.DE INT. PTMO.AMOR. M/N PRODUCTIVO	3,762.20	548.43
53102120	REC.DE INT. PTMO.AMOR. M/N Apoyo Rural	655.97	95.62
53102130	REC.DE INT. PTMO.AMOR. M/N Credito de Consumo	1,157.30	168.70
53102140	REC.DE INT. PTMO.AMOR. M/N BANCA COMUNAL	21,615.06	3,150.88
53102160	REC.DE INT. PTMO.AMOR. M/N LA YAPITA	633.37	92.33
53102180	REC.DE INT. PTMO.AMOR. M/N Vivienda S/G Hipotecaria	3,003.87	437.88
53102200	REC.DE INTERES PTMO. AMORTIZ. M/E	3,073.90	448.09
53102201	REC.DE INT. PTMO.AMOR. M/E INDIVIDUAL	3,073.90	448.09
53103000	RECUPERACIONES DE O/CONCEPTOS	1,334.41	194.52
53103100	RECUPERACIONES DE O/CONCEPTOS M/N	1,334.41	194.52
53103101	RECUPERACIONES DE O/CONCEPTOS M/N	1,334.41	194.52
53200000	DISMIN.DE PREV.P/INCOBR.DE CART. PREV. G	926,417.47	135,046.28
53201000	DISMINUCION DE PREV.ESPECIFICA P/INCOBR.	718,220.38	104,696.85
53201100	DISMINUCION DE PREV. P/CARTERA M/N	633,502.38	92,347.29

```
      --------
---------------         ---------------
      53201101 DISM, PREV ESPEC.INCOB M/N/INDIVIDUALES
     304,146.01               44,336.15
      53201102 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/INDIVIDUAL HIPOTECARIO
         132.74                   19.35
      53201110 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/PRODUCTIVO
      92,301.76               13,455.07
      53201111 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/PRODUCTIVO HIPOTECARIO
      18,657.33                2,719.73
      53201120 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/APOYO RURAL
       4,253.64                  620.06
      53201130 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/CREDITO DE CONSUMO
      38,218.08                5,571.15
      53201140 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/BANCA COMUNAL
         219.83                   32.05
      53201150 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/GRUPO SOLIDARIO
      78,901.61               11,501.69
      53201170 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/VIVIENDA 1ER GRADO HIPOTECARIO
      19,510.94                2,844.16
      53201180 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/N/VIVIENDA S/G HIPOTECARIA
      77,160.44               11,247.88
      53201200 DISMINUCION DE PREV. P/CARTERA M/E
      84,718.00               12,349.56
      --------
---------------         ---------------
      53201210 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/E/PRODUCTIVO
      80,602.51               11,749.64
      53201221 DISM. PREV ESPEC.INCOB M/E/APOYO RURAL HIPOTECARIO
       4,115.49                  599.93
      53204000 DISMIN.DE PREV.PARA OTRAS CUENTAS POR CO
      11,086.52                1,616.11
      53204100 DISMIN.DE PREV.P/OTRAS CUENTAS POR COBRA
      11,086.52                1,616.11
      --------
---------------         ---------------
      53204101 DISMIN.DE PREV.P/OTRAS CUENTAS POR COBRA
      11,086.52                1,616.11
      53207000 DISMINUCION DE PREVISION GENERICA CICLIC
     197,110.57               28,733.32
      53207100 DISMINUCION DE PREVISION GENERICA CICLIC
     197,009.66               28,718.61
      --------
---------------         ---------------
      53207101 DISMIN. P/PREV.GEN. CICLICA M/N
     197,009.66               28,718.61
      53207200 DISMINUCION DE PREVISION GENERICA CICLIC
         100.91                   14.71
      --------
---------------         ---------------
```

53207201 DISMIN. P/PREV.GEN. CICLICA M/E
100.91 14.71
54000000 OTROS INGRESOS OPERATIVOS
871,950.45 127,106.48
54200000 GANANCIAS POR OPERACIONES DE CAMBIO Y AR
7,112.02 1,036.74
54201000 GANANCIAS P/OPER. DE CAMBIO Y ARBITRAJE
7,112.02 1,036.74
54201100 GANANCIAS P/OPER.DE CAMBIO Y ARBITRAJE
0.28 0.04

--------------- ---------------
54201101 GANANC.P/OPER.CAMBIO Y ARBITRAJE
0.28 0.04
54201200 Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje
7,111.74 1,036.70

--------------- ---------------
54201201 GANANCIAS POR OPERACIONES DE CAMBIO Y ARBITRAJE
7,111.74 1,036.70
54500000 INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS
864,838.43 126,069.74
54501000 INGRESOS P/GASTOS RECUPERADOS
14.40 2.10
54501100 INGRESOS P/GASTOS RECUPERADOS M/N
14.40 2.10

Codigo Descripcion
IMPORTE BS. IMPORTE $US.

--------------- ---------------
54501101 REPOSICION DE FORMULARIOS
14.40 2.10

54505000 INGRESOS SERVICIOS VARIOS
841,003.69 122,595.29
54505100 INGRESOS POR SERVICIOS VARIOS
841,003.69 122,595.29

54505101 INGRESOS POR SERVICIOS VARIOS
9,893.64 1,442.22
54505102 CERTIFICACION DE DEUDA
32,040.00 4,670.55
54505105 COMISIONES ELFEC
14,878.28 2,168.85
54505107 COMISIONES RENTA DIGNIDAD
92,468.20 13,479.33
54505108 COMISIONES SEGUROS
508,844.68 74,175.61
54505111 COMISIONES COMTECO
913.68 133.19
54505112 COMISION BONO JUANA A.
3,040.20 443.18
54505113 COMISION SEGIP
1,449.40 211.28
54505115 COMISION MONEY GRAM
11,696.98 1,705.10
54505116 COMISION NATURA
38.00 5.54
54505117 COMISION YANBAL
124.00 18.08
54505118 COMISION TUVES
43.79 6.38
54505119 COMISION PAGOSNET
15.20 2.22
54505121 COMISION SEGUROS MASIVOS
150,690.00 21,966.47
54505128 COMISIONES PAGOS EXPRES
1,516.83 221.11
54505129 COMISION SEGUROS COVID
723.19 105.42
54505131 COMISION BONO CONTRA EL HAMBRE
10,199.20 1,486.76
54505132 COMISION SOAT
2,428.42 354.00
54506000 INGRESOS P/LA GENERACION DEL CREDITO
23,820.34 3,472.35
54506100 INGRESOS P/LA GENERACION DEL CREDITO FIS
23,820.34 3,472.35

54506101 INGRESOS P/LA GENERACION DEL CREDITO FIS
23,820.34 3,472.35

57000000 INGRESOS EXTRAORDINARIOS
0.00 0.00
57100000 INGRESOS EXTRAORDINARIOS
0.00 0.00
57101000 INGRESOS EXTRAORDINARIOS
0.00 0.00
57101100 INGRESOS EXTRAORDINARIOS
0.00 0.00

57101101 DONACIONES P/CONVENIOS ASIS.TECNICA
0.00 0.00
58000000 INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES
43,523.05 6,344.47
58100000 INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES
43,523.05 6,344.47
58101000 INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES
43,523.05 6,344.47
58101100 INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES
43,523.05 6,344.47

58101101 INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES
43,523.05 6,344.47

TOTAL INGRESOS BS. = 29,699,877.13 TOTAL INGRESOS $US. =
4,329,428.15
TOTAL EGRESOS BS. = 29,011,277.53 TOTAL EGRESOS $US. =
4,229,049.20
RESULTADO BS. = 688,599.60 RESULTADO $US. =
100,378.95