



Banco de Crédito de Bolivia S.A.

ESTADOS FINANCIEROS FIDEICOMISO

“FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL FOGAVISP-BCR”

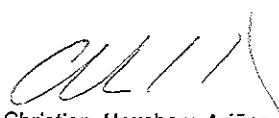
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	2d) y 4a)	1.067.915	453.367
Inversiones temporarias	2e) y 4b)	8.266.598	9.567.135
Cartera en ejecución	2f) y 4c)	830.210	-
Previsión para incobrabilidad de cartera		(538.985)	-
Total del activo		9.625.738	10.020.502
PASIVO			
Otras cuentas por pagar		124.857	63.999
Total del pasivo		124.857	63.999
PATRIMONIO AUTÓNOMO NETO			
Capital fiduciario	2h) y 5	9.903.900	9.903.900
Resultados acumulados		(403.019)	52.603
Total del patrimonio autónomo neto		9.500.881	9.956.503
Total del pasivo y patrimonio autónomo neto		9.625.738	10.020.502
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	2i) y 4g)	94.693.081	32.459.173

Las notas 1 a 7 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Christian Hausherr Ariñez
 Gerente División
 Finanzas y Mercado de Capitales
 Banco de Crédito de Bolivia S.A.



 Sarah Peñaloza M.
 Gerente Área Contabilidad
 División Finanzas y Mercado
 de Capitales
 Banco de Crédito de Bolivia S.A.


BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	2016	2015
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		354.779	133.650
Gastos financieros		(3.268)	-
Pérdida por inversiones temporarias		<u>(86.157)</u>	<u>(17.048)</u>
Resultado financiero bruto	2i) y 4d)	265.354	116.602
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	2c) f)	<u>(538.985)</u>	<u>-</u>
Resultado de operaciones después de incobrables		(273.631)	116.602
Gastos de administración	2g) y 4e)	<u>(124.857)</u>	<u>(63.999)</u>
Resultado de operación neto		(398.488)	52.603
Resultado de gestiones anteriores	4f)	(57.134)	-
Resultado neto de la gestión		<u>(455.622)</u>	<u>52.603</u>

Las notas 1 a 7 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Christian Hausherr Arriñez
 Gerente División
 Finanzas y Mercado de Capitales
 Banco de Crédito de Bolivia S.A.


 Sarah Peñaloza M.
 Gerente Área Contabilidad
 División Finanzas y Mercado
 de Capitales
 Banco de Crédito de Bolivia S.A.


**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL**


**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en Bolivianos)

PATRIMONIO AUTÓNOMO

<u>Conceptos</u>	<u>Aportes</u>		<u>Resultados Acumulados</u>		<u>TOTAL</u>	
	<u>Bs</u>		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>	
Aporte inicial del Banco de Crédito de Bolivia S.A. de fecha 30 de abril de 2015	9.903.900	-	-	-	9.903.900	
Resultado de la gestión 2015	-	52.603	52.603		52.603	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9.903.900		52.603		9.956.503	
Resultado de la gestión 2016	-	(455.622)	(455.622)		(455.622)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9.903.900		(403.019)		9.500.881	

Las notas 1 a 7 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Christian Hausherr-Arriñez
Gerente División
Finanzas y Mercado de Capitales
Banco de Crédito de Bolivia S.A.

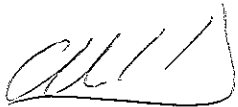

Sarah Peralta M.
Gerente Área Contabilidad
División Finanzas y Mercado
de Capitales
Banco de Crédito de Bolivia S.A.

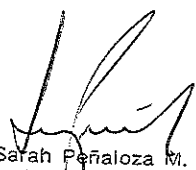
BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en Bolivianos)

	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta de la gestión	(455.622)	52.603
- Partidas que han afectado el resultado neto del período, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(155.916)	(36.949)
Previsiones para desvalorización	24.108	17.048
Otras cuentas por pagar	124.857	63.999
Previsión para incobrabilidad de cartera	538.985	-
Fondos obtenidos en la utilidad de la gestión	<u>76.412</u>	<u>96.701</u>
 Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos		
Disminución de cuentas por pagar	(63.999)	-
Flujo neto en actividades de operación	<u>12.413</u>	<u>96.701</u>
 Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de colocaciones		
Créditos en ejecución cubiertos en la gestión	(830.209)	-
Flujo neto en actividades de intermediación	<u>(830.209)</u>	<u>-</u>
 Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Aporte del Banco de Crédito de Bolivia S.A.	-	9.903.900
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>9.903.900</u>
 Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Disminución (Incremento) en inversiones	1.432.344	(9.547.234)
Flujo neto en actividades de inversión	<u>1.432.344</u>	<u>(9.547.234)</u>
 Disminución de fondos durante la gestión	614.548	453.367
 Disponibilidades al inicio de la gestión	<u>453.367</u>	<u>-</u>
Disponibilidades al cierre de la gestión	<u><u>1.067.915</u></u>	<u><u>453.367</u></u>

Las notas 1 a 7 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Christian Hausherr Ariñez
 Gerente División
 Finanzas y Mercado de Capitales
 Banco de Crédito de Bolivia S.A.


 Sarah Peñaloza M.
 Gerente Área Contabilidad
 División Finanzas y Mercado
 de Capitales
 Banco de Crédito de Bolivia S.A.

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

▪ **Antecedentes**

En fecha 21 de agosto de 2013 fue promulgada la Ley N° 393 Ley de Servicios Financieros, con el objetivo de regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros en Bolivia; dicha Ley, en el párrafo I de su artículo 115 dispone que: "las entidades de intermediación financiera destinarán anualmente un porcentaje de sus utilidades, a ser definido mediante decreto supremo, para fines de cumplimiento de su función social sin perjuicio de los programas que las propias entidades financieras ejecuten". Posteriormente en fecha 9 de octubre de 2014 se emite el Decreto Supremo N°2137, reglamentario del artículo mencionado, y dispone que los Bancos Múltiples deben destinar una cifra equivalente al seis por ciento (6%) de sus utilidades netas obtenidas en la gestión 2014, para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social.

En cumplimiento a las disposiciones legales mencionadas en el párrafo anterior, la sesión de Directorio de fecha 17 de marzo de 2015 de Banco de Crédito de Bolivia S.A., definió poner a consideración de la Junta General de Accionistas del Banco, destinar la suma de Bs9.903.900 equivalentes al 6% de las utilidades netas obtenidas en la gestión 2014, para la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social - Banco de Crédito de Bolivia S.A. (FOGAVISP – BCR).

▪ **Constitución y objetivo**

El Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco de Crédito de Bolivia S.A. (FOGAVISP – BCR) fue constituido en virtud a las decisiones de la Junta General de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2015 e instrumentado mediante escritura pública 1.584/2015 el 30 de abril de 2015, con el aporte de Bs 9.903.900.

Su objetivo es respaldar el otorgamiento de garantías para créditos de vivienda de interés social y créditos destinados al sector productivo de acuerdo a las condiciones establecidas en el Decreto Supremo N° 2137 y el Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, aprobado por la Resolución Ministerial 052 de 6 de febrero de 2015.

El FOGAVISP-BCR se constituye como un patrimonio autónomo independiente del Banco de Crédito de Bolivia S.A., con administración y contabilización separada, en conformidad con lo dispuesto por el D.S. N° 2137.

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES

A continuación se describen los principios y normas contables más significativos aplicados por el FOGAVISP – BCR en la elaboración de sus estados financieros:

a) Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros del FOGAVISP - BCR han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto en lo relativo al ajuste por inflación de los estados financieros.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. en su condición de administrador del FOGAVISP – BCR, contabiliza dicho Fondo de manera separada de sus activos, en cuentas de orden, en estricto apego a normas contables en vigencia y al Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras de la ASFI, garantizando de esa manera que activos y/o patrimonio autónomo no formen parte del activo ni del patrimonio del Banco.

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Las normas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros del Fondo, han sido aplicadas de manera consistente entre los trimestres que se informan.

b) Consideración de los efectos de la inflación

Por disposición de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros, no es contemplado a partir del ejercicio económico 2008.

c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, requiere realizar estimaciones y suposiciones que afectan la exposición de activos y pasivos a la fecha de cierre de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas, debido, entre otras causas, a que no es posible determinar con certeza los efectos reales que producirá el contexto económico vigente. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento con el marco contable y normativa legal vigente.

d) Disponibilidades

El disponible corresponde a los saldos de efectivo existentes al cierre del periodo en cuentas bancarias del patrimonio autónomo en moneda nacional.

e) Inversiones temporarias

Corresponden a depósitos realizados en fondos de inversión en el territorio de Bolivia, efectuados conforme a las políticas de inversión definidas en el contrato del FOGAVISP con el propósito de obtener una rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidad en un plazo no mayor a 30 días; más los rendimientos devengados por cobrar.

Las inversiones en títulos de deuda en moneda nacional que se cotizan en bolsa en el territorio de Bolivia, se valúan al menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado. Cuando el valor de mercado resulta menor, se reconocen provisiones por desvalorización del excedente.

Los depósitos en otras entidades financieras supervisadas se valúan al monto original del depósito y se reconocen los intereses devengados pendientes de cobro, calculados a la tasa nominal hasta la fecha de cierre de los estados financieros. En el caso de existir riesgo de irrecuperabilidad de estos depósitos se constituye la previsión correspondiente.

Las inversiones en fondos de inversión abiertos, se valúan a su valor neto de realización.

f) Cartera

La cartera corresponde al valor cubierto por el Fondo sobre aquellas garantías que habiendo entrado en mora, la entidad financiera Acreedora inició las acciones de cobranza judicial pertinentes, situación que implica automáticamente la subrogación de derechos de acreedor de la entidad financiera al Fondo de Garantía, únicamente por el monto desembolsado por éste.

La previsión de cartera se calcula aplicando los porcentajes establecidos en el documento "Reglamento para la evaluación y calificación de la cartera de créditos" emitido por ASFI, en función a la calificación de riesgo otorgada por la entidad financiera acreedora al total del crédito en mora.

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

En caso de regularizarse la operación, la entidad de intermediación financiera deberá restituir los recursos desembolsados y en el caso de cobranza judicial, el Fondo recuperará los importes desembolsados una vez que el cobro total haya cubierto intereses y capital de la entidad financiera acreedora.

g) Gastos de administración

En la cuenta se registra la comisión por la administración del Fondo de Garantía correspondiente al cero cinco por ciento (0,5%) anual calculado sobre el valor total del Fondo, más la comisión de éxito correspondiente al treinta por ciento (30%) sobre el rendimiento del portafolio de inversiones que exceda el uno por ciento (1%); de acuerdo con lo establecido en el Artículo 8° del Decreto Supremo N° 2137, del 9 de octubre de 2014.

h) Patrimonio autónomo

El patrimonio autónomo del Fondo, constituido por el aporte del 6% de las utilidades netas de Banco de Crédito de Crédito de Bolivia S.A. correspondientes a la gestión 2014, está destinado a garantizar un porcentaje de los créditos de vivienda de interés social y de los créditos destinados al sector productivo, hasta un límite total equivalente a 10 veces el valor aportado por el Banco. El patrimonio autónomo neto se expone a su valor histórico.

i) Cuentas de orden

Los saldos de las cuentas deudoras y acreedoras del rubro corresponden al valor de las garantías cubiertas por el Fondo sobre créditos de vivienda de interés social, otorgados por Banco de Crédito de Bolivia S.A. en el marco de lo establecido por la Resolución Ministerial N° 052 de 6 de febrero de 2015 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

La cobertura de las garantías puede alcanzar hasta el 20% del valor del crédito en moneda nacional, cuando éste financie el valor total de compra de una vivienda u otro propósito comprendido en los Decretos Supremos N° 1842 de 18 de diciembre de 2013 y N° 2055 de 9 de julio de 2014 y tiene vigencia hasta que el crédito sea amortizado en la proporción cubierta por la garantía.

j) Resultado financiero bruto

Corresponde al valor neto entre las ganancias por valuación de las inversiones neta de las pérdidas que podrían presentarse tanto por valuación como por gastos de administración de dichos fondos.

NOTA 3 – CAMBIOS EN POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo modificó el criterio de valoración de las inversiones en depósitos a plazo fijo en otras entidades financieras supervisadas, aplicando el descrito en la nota 2.e) mientras que al cierre de la gestión 2015 estas inversiones se valuaban al menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado. Este cambio de criterio tuvo un efecto neto en el resultado de gestiones anteriores por Bs 57.134.

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestos como sigue:

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

a) Disponibilidades

	2016 Bs	2015 Bs
Disponible en cuentas bancarias	1.067.915	453.367
	<u>1.067.915</u>	<u>453.367</u>

b) Inversiones temporarias

	2016 Bs	2015 Bs
Inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	4.570.264	4.175.652
Inversiones en otras entidades no financieras		
Inversión en Bonos	3.176.269	5.371.582
Participación en fondos de inversión abiertos	189.828	-
Productos financieros devengados por cobrar		
Prod. dev p/cobrar inv. entidades financieras país	349.481	25.033
Prod. dev p/cobrar inv. otras entidades no financieras país	21.913	11.916
Previsión para inversiones		
Previsión inversiones en entidades financieras del país	-	(1.028)
Prev. Inv. otras entidades no financieras	(41.157)	(16.020)
	<u>8.266.598</u>	<u>9.567.135</u>

c) Cartera en ejecución

	2016 Bs	2015 Bs
Cartera en ejecución	830.210	-
Previsión para cartera incobrable	(538.985)	-
	<u>291.225</u>	<u>-</u>

d) Resultado financiero bruto

	2016 Bs	2015 Bs
Ingresos financieros por inversiones		
Ingresos por inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	53.882	60.491
Ingresos inversiones en otras entidades no financieras		
Inversión en Bonos	191.048	36.211
Participación en fondos de inversión abiertos	9.977	-
Ingresos productos financieros devengados por cobrar		
Prod. dev p/cobrar inv. entidades financieras país	83.877	25.033
Prod. dev p/cobrar inv. otras entidades no financieras país	15.995	11.916
	<u>354.779</u>	<u>133.650</u>
Gastos financieros por inversiones		
Gastos por inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	(86.157)	(17.048)
Gastos inversiones en otras entidades no financieras		
Participación en fondos de inversión abiertos	(3.268)	-
	<u>(89.425)</u>	<u>(17.048)</u>
	<u>265.354</u>	<u>116.602</u>

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

e) Gastos de administración

	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de administración - Comisión anual	50.163	33.402
Gastos de administración - Comisión de éxito	74.694	30.597
	<u>124.857</u>	<u>63.999</u>

f) Resultado de gestiones anteriores

	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos de gestiones anteriores	45.951	-
Gastos de gestiones anteriores (i)	(103.085)	-
	<u>(57.134)</u>	<u>-</u>

(i) Corresponden al ingreso por rendimiento y a la pérdida por valuación de inversiones de la gestión 2015, efecto del cambio del criterio de valuación. Ver NOTA 3.

g) Cuentas de orden

	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Banco de Crédito de Bolivia S.A.</u>		
Garantías otorgadas por Créditos Hipotecarios de Vivienda Social	94.693.081	32.459.173
	<u>94.693.081</u>	<u>32.459.173</u>

Clasificación de las garantías según el porcentaje de cobertura sobre los créditos

	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Del 0% al 5%	923.673	438.787
Del 6% al 10%	4.747.235	1.678.357
Del 11% al 15%	10.180.683	2.910.419
Del 16% al 20%	78.841.490	27.431.610
TOTAL	<u>94.693.081</u>	<u>32.459.173</u>

NOTA 5 – PATRIMONIO AUTÓNOMO

Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio autónomo corresponde a la aportación inicial del Banco de Crédito de Bolivia S.A. por un importe de Bs9.903.900, correspondientes al seis por ciento (6%) de sus utilidades netas obtenidas en la gestión 2014, aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 19 de marzo de 2015 y de acuerdo a lo establecido en el decreto supremo N° 2137 de 9 de octubre de 2014.

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

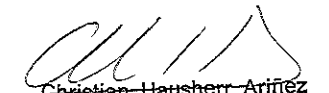
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 6 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo no tiene contingencias de ninguna naturaleza que reportar.

NOTA 7 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.



Christian Hausher Arriñez
Gerente División
Finanzas y Mercado de Capitales
Banco de Crédito de Bolivia S.A.



Sarah Peñaloza M.
Gerente Área Contabilidad
División Finanzas y Mercado
de Capitales
Banco de Crédito de Bolivia S.A.