

MEMORIA ANUAL
FOCREMI - BNB
2023

**Desde
1872**

BNB

Banco
Nacional
de Bolivia

Contenido

Informe Gestión 2023

1. Antecedentes FOCREMI – BNB.
2. La Economía Boliviana en la Gestión 2023.
3. Informe de la Gestión de Administración del Fondo de Crédito de Apoyo a Micro Empresas 2023.

Estados Financieros con Dictamen de Auditoria Externa

4. Dictamen del Auditor Independiente.
5. Estados Financieros del Fondo de Crédito de Apoyo a Micro Empresas FOCREMI – BNB.

1. Antecedentes Fondo de Crédito de Apoyo a Micro Empresas FOCREMI BNB.-

El Fondo de Crédito de Apoyo a Micro Empresas – Banco Nacional de Bolivia S.A., ahora en adelante denominado FOCREMI – BNB, se constituye en la gestión 2023 con el 2.8 % de las utilidades de la gestión 2022 del Banco Nacional de Bolivia S.A., por lo que los lineamientos de su funcionamiento y administración se encuentran enmarcados en lo dispuesto en la Resolución Ministerial N° 043 de 10 de febrero de 2023 y el Decreto Supremo N° 4847 de fecha 28 diciembre de 2022.

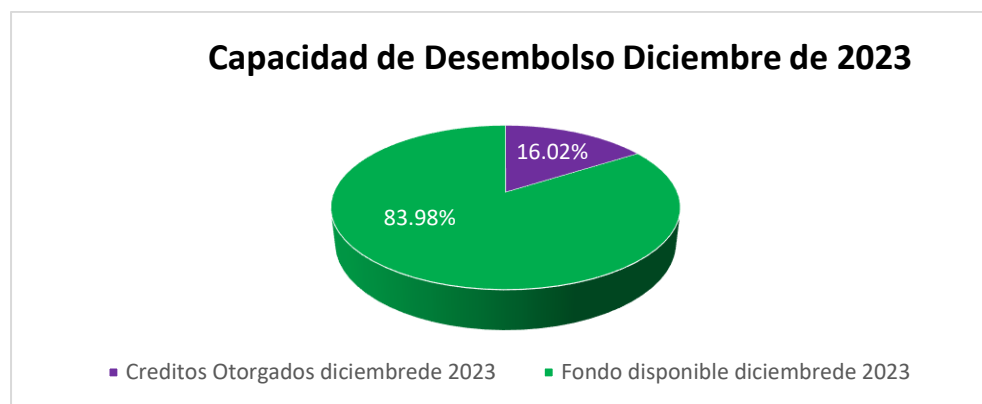
Detalle	%	Importe
Utilidad Neta BNB S.A. Gestión 2022 para la Constitución del FOCREMI - BNB	2.8%	5,394,165.-
Total Patrimonio Autónomo FOCREMI - BNB		5,394,165.-

Estructura del Fondo de Crédito FOCREMI – BNB

Los recursos, bienes, derechos y obligaciones que integran el patrimonio del FOCREMI BNB, se constituyen como patrimonio autónomo, es independiente y separado de los registros contables del propio administrador (Banco Nacional de Bolivia S.A.).

En cumplimiento a la normativa de los Fondos de Crédito, el FOCREMI – BNB cuenta con personal dedicado exclusivamente a su manejo dentro de la Entidad Administradora.

Destino del Fondo de Crédito FOCREMI – BNB



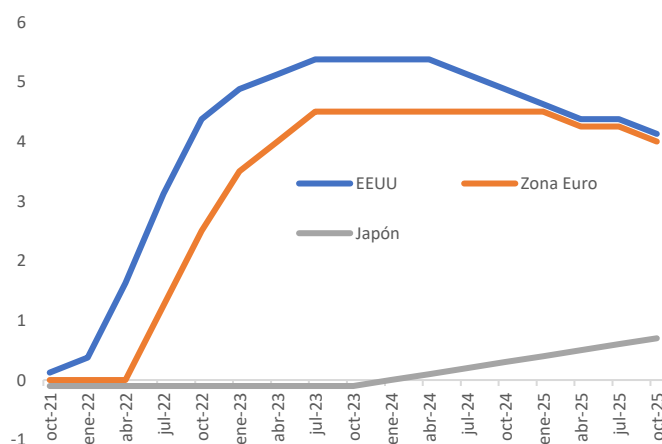
Al cierre del 31 de diciembre de 2023, se otorgaron Créditos de Apoyo a Micro Empresas por un total de Bs. 864,199 de bolivianos, los mismos que, corresponden a un 16% del límite máximo del monto de créditos a otorgar, quedando un monto disponible de 4.52 millones de bolivianos para nuevos créditos que representa un valor porcentual del 84%.

2. La economía boliviana durante la gestión 2023.-

Actividad mundial

La inflación global, impulsada principalmente por el aumento de los precios de la energía en los últimos dos años -alentada por la guerra en Ucrania-, comenzó a ceder en los últimos meses de 2023. Sin embargo, la desaceleración del nivel general de precios es desigual y la inflación subyacente -excluyendo alimentos y energía- sigue siendo persistente, especialmente en servicios, donde los salarios son un componente principal del costo de producción. Este patrón de inflación ha resultado en presiones sobre los costos laborales y beneficios unitarios, contribuyendo a la inflación generada a nivel nacional. En respuesta, la política monetaria se ha endurecido significativamente en los dos últimos años, con tasas de interés en aumento y condiciones financieras más restrictivas, particularmente en Europa y Estados Unidos. Las tasas de interés se moderarían gradualmente en los países avanzados a partir de 2024.

Gráfico 1: Tasas de interés de política de países avanzados (En porcentajes)



Fuente: OECD

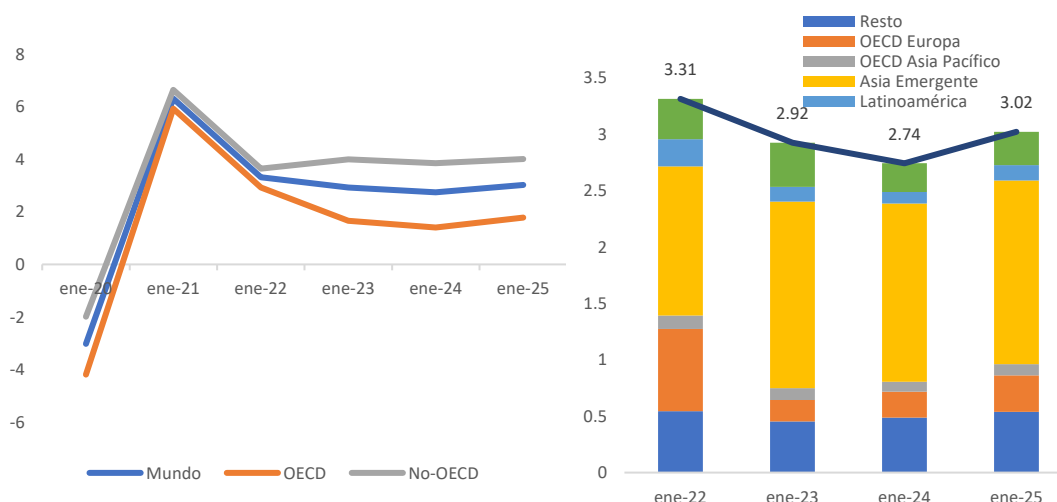
A su turno, el crecimiento global fue sorprendentemente resiliente en la primera mitad de 2023, con una expansión del 3,1% en términos anualizados, tendiendo a moderarse hacia finales de año, debido al impacto de condiciones financieras más ajustadas, un débil crecimiento del comercio y a una menor confianza empresarial y del consumidor. Se proyecta que la desaceleración será leve, pero se espera que persista una creciente divergencia entre las economías a corto plazo. Las prioridades políticas clave incluyen asegurar que la inflación vuelva de manera duradera al objetivo, abordar las crecientes presiones fiscales, revivir el comercio global y mejorar las perspectivas de crecimiento sostenible e inclusivo a mediano plazo.

Entre los riesgos destacados, la intensificación de la política monetaria en la mayoría de las principales economías durante 2022 y 2023 ha creado una considerable incertidumbre sobre el alcance total de los efectos y podría seguir exponiendo vulnerabilidades en hogares, empresas, participantes del mercado financiero y países.

Las crecientes tensiones geopolíticas también podrían frenar el crecimiento y aumentar la inflación. Los continuos desafíos estructurales en China representan otro riesgo a la baja para las proyecciones de crecimiento global, dada la importancia general de ese país en la economía mundial. Además, el cambio climático en curso presenta un riesgo de eventos extremos cada vez mayor, algunos de los cuales tienen el potencial de resultar en choques de oferta negativos con consecuencias globales. El episodio de El Niño que se inició a principios del año aumenta los riesgos de estos eventos climáticos extremos, así como posibles efectos adversos a corto plazo en la producción agrícola en Australia, Nueva Zelanda, el Sudeste Asiático, Sudáfrica y muchas economías latinoamericanas. Se

espera que el crecimiento global del PIB disminuya al 2,7% en 2024 antes de aumentar ligeramente al 3% en 2025.

Gráfico 2: Crecimiento económico y contribución por zona (En porcentajes)



Fuente: OECD

A su turno, en 2023, la política fiscal fue moderadamente restrictiva en las economías avanzadas de la OCDE, mostrando mejoras en el saldo primario subyacente, impulsadas en parte por el fin del apoyo relacionado con la pandemia. A pesar de la continua asistencia a los consumidores de energía y el incremento en el gasto de defensa en Europa, se anticipa una consolidación (ajuste) fiscal modesta en la mayoría de los países para 2024 y 2025.

Paralelamente, la deuda pública aumentó significativamente desde la pandemia, alcanzando niveles usualmente asociados con períodos de guerra. Se proyecta un aumento en los pagos de intereses sobre la deuda gubernamental para 2024 y 2025. Aunque los vencimientos se alargaron en muchos países, el efecto ha sido neutralizado en algunos casos por el aumento en la tenencia de bonos soberanos por los bancos centrales, lo que a su vez reduce la madurez promedio de la deuda pública consolidada y magnifica el impacto de los aumentos en las tasas de interés en las finanzas públicas.

En cambio, en Estados Unidos se observó una relajación en la postura fiscal, atribuible principalmente al aumento del gasto en seguridad social y atención médica, junto con ingresos fiscales menores a los esperados. Para 2024, se proyecta que la política fiscal de este país se vuelva más restrictiva. Esto se debe a la disminución de los choques inesperados en los ingresos y gastos del año actual, con un aumento en el saldo primario subyacente del 1,5% del PIB. En 2025, se espera que el país del norte adopte una postura fiscal ampliamente neutral.

A su turno, varios países europeos incrementaron su gasto en defensa, lo cual fue un factor significativo en la política fiscal de la región. En la zona euro, se proyecta una consolidación fiscal moderada para los años 2024 y 2025. En este sentido, se espera que el balance primario mejore en total en un 1,25% del PIB durante este período. Este cambio se debe en gran medida a la retirada progresiva de las medidas de apoyo energético.

En lo que respecta a los países más pequeños, se observaron aumentos relativamente grandes en las tasas de interés implícitas pagadas sobre la deuda, como consecuencia de la maduración de deuda de bajo rendimiento y su reemplazo por nuevas emisiones de mayor retorno, añadiendo estrés a sus cuentas fiscales.

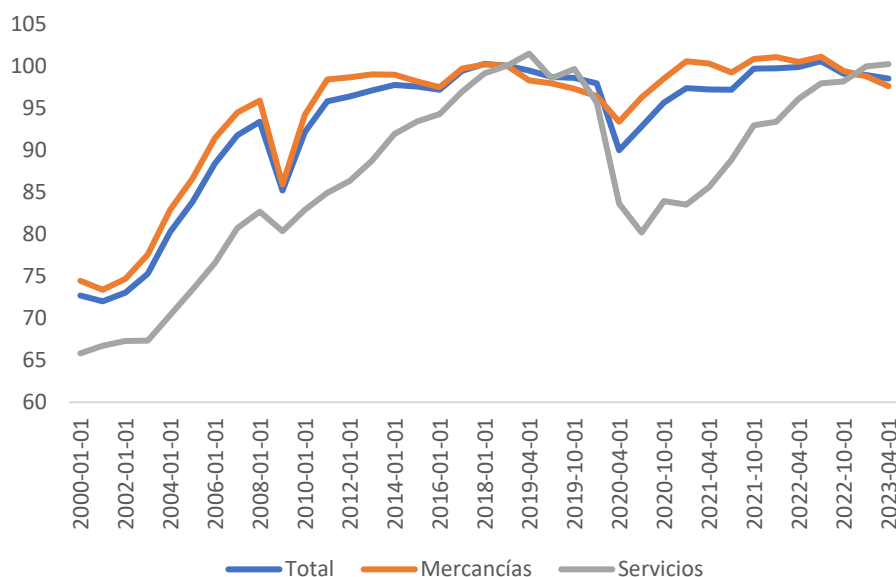
Sobre el comercio mundial, la relación comercio-PIB ha permanecido por debajo de lo esperado. Desde mediados de 2022, una disminución en el comercio de mercancías impactó negativamente este indicador, reflejando una combinación de factores cíclicos y estructurales. En términos de crecimiento, el comercio mostró una debilidad sorprendente durante el último año. En la primera mitad de 2023, los volúmenes de bienes y servicios comerciados crecieron solo un 0,1% en términos anualizados, siguiendo una expansión débil en la segunda mitad de 2022. Mientras los volúmenes de comercio de mercancías cayeron 1,9% anualizado, el comercio de servicios experimentó un aumento estimado del 6,6%, impulsado en parte por la normalización del turismo en Asia.

El panorama varía significativamente entre regiones. Mientras que en China se observó un fuerte incremento en el comercio en la primera mitad de 2023, en las economías de la OCDE se experimentó una desaceleración. Datos del tercer trimestre indican una recuperación en el crecimiento del comercio en Estados Unidos, Japón y Corea, mientras que en países como

Alemania, Francia, España y los Países Bajos se registró una contracción en los volúmenes comerciales.

Mirando hacia el futuro, se espera que el comercio global se recupere lentamente, manteniéndose débil en comparación con los estándares históricos. Los indicadores a corto plazo, como la actividad portuaria y los precios del transporte de carga, sugieren que esta recuperación será gradual, a pesar de los signos de mejora en China. Las tasas de envío para la mayoría de las rutas siguen siendo bajas, cercanas a sus promedios de la década anterior a la pandemia, aunque el índice Baltic Dry1 ha mostrado un repunte desde mediados de 2023, apoyado por una fuerte demanda de grandes buques que transportan carbón y mineral de hierro. Sin embargo, las medidas basadas en encuestas sobre nuevos pedidos de exportación siguen siendo débiles en el sector manufacturero.

Gráfico 3: Comercio Mundial en proporción al PIB (En porcentajes)



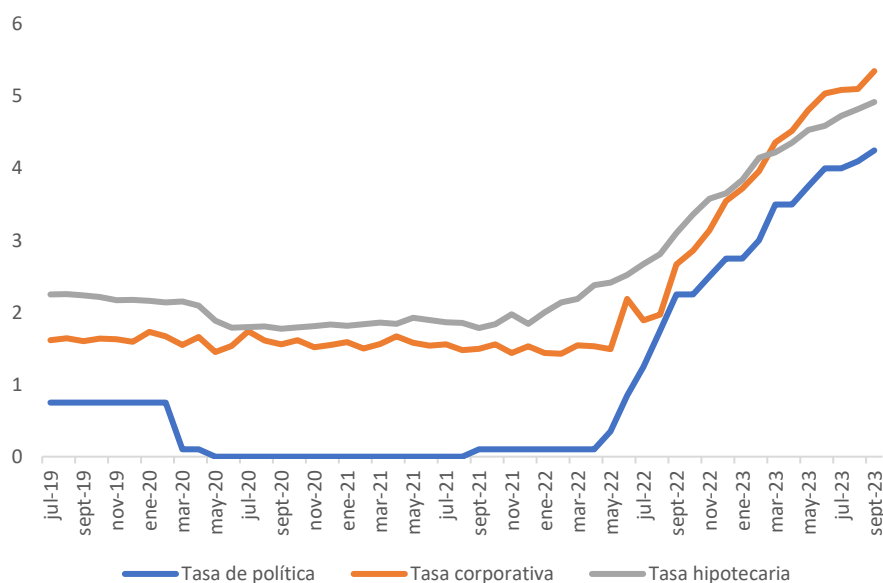
Fuente: OECD

En lo que respecta a los mercados financieros, éstos se han caracterizado por condiciones más restrictivas, marcadas por tasas de interés más altas y una política monetaria más estricta. Las condiciones son una respuesta directa a los esfuerzos por controlar la inflación persistente. En efecto, las

¹ El *Baltic Dry Index* (BDI) es un índice de los fletes marítimos de carga a granel seca de hasta 20 rutas clave marítimas en régimen de fletamento de todo el mundo, administrado por el *Baltic Exchange* de Londres.

tasas de interés más altas incrementaron el costo del financiamiento tanto para empresas como para consumidores. Esto, a su vez, tuvo un efecto moderador sobre la inversión empresarial y el gasto de los consumidores, particularmente en sectores sensibles a los intereses como el inmobiliario.

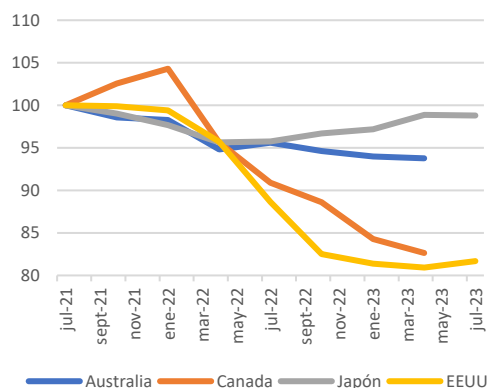
Gráfico 4: Tasas de interés activas



Fuente: OECD

En efecto, el costo de los préstamos hipotecarios aumentó, lo que resultó en una disminución de la demanda de viviendas y una desaceleración en los precios de las mismas. Esta tendencia se ha observado con particular intensidad en Europa, donde la dependencia de la financiación bancaria es alta. La combinación de mayores costos de financiamiento y presiones inflacionarias ejerció una presión significativa sobre los mercados de vivienda, afectando tanto a compradores como a inversores, moderando significativamente la actividad (inversiones inmobiliarias) como los precios.

Gráfico 5: Formación bruta de capital fijo en vivienda (Índice 2021=100)



Fuente: OECD

A largo plazo, la economía mundial enfrenta desafíos significativos y oportunidades. La gestión eficaz de la inflación, el fomento de un crecimiento económico sostenible, la inversión en tecnologías y prácticas sostenibles, y el mantenimiento del equilibrio fiscal serán cruciales. El éxito en estos ámbitos no solo determinará la salud económica de estas regiones en los próximos años, sino que también influirá en la economía global.

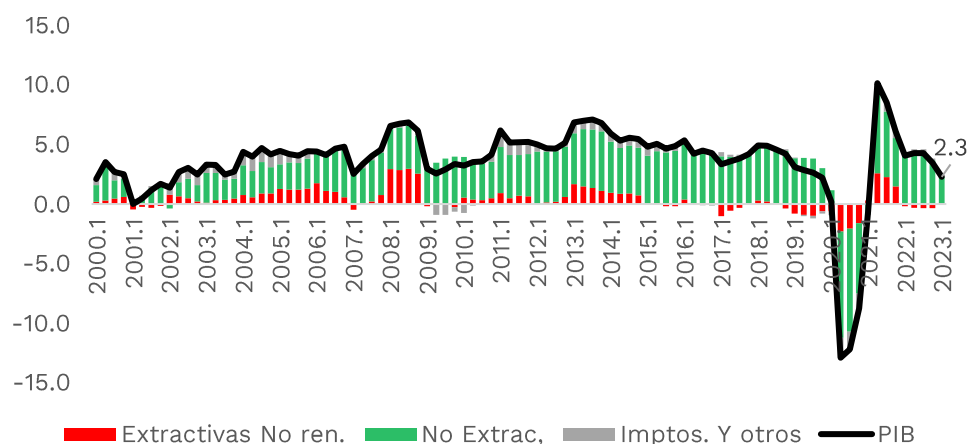
La colaboración internacional, especialmente en áreas como el comercio, el cambio climático y la gestión de pandemias, también será crucial. A medida que Estados Unidos y las naciones europeas buscan avanzar en sus respectivas agendas económicas, la capacidad de trabajar juntos en estos desafíos globales será un factor importante para su éxito colectivo.

La economía boliviana durante 2023

Actividad económica

Datos disponibles al primer semestre de 2023 muestran que el PIB de Bolivia creció 2,3%, cifra que evidencia una desaceleración luego del importante efecto rebote post pandemia. Al interior de las actividades, destacaron el sector agropecuario, construcción, transporte y servicios financieros, en el rubro no extractivo, en tanto que las extractivas mostraron un comportamiento disímil. En efecto, mientras que el sector de hidrocarburos señaló una incidencia negativa en virtud de la producción declinante, la minería compensó el impulso negativo con robustez, derivada principalmente de precios internacionales aún favorables.

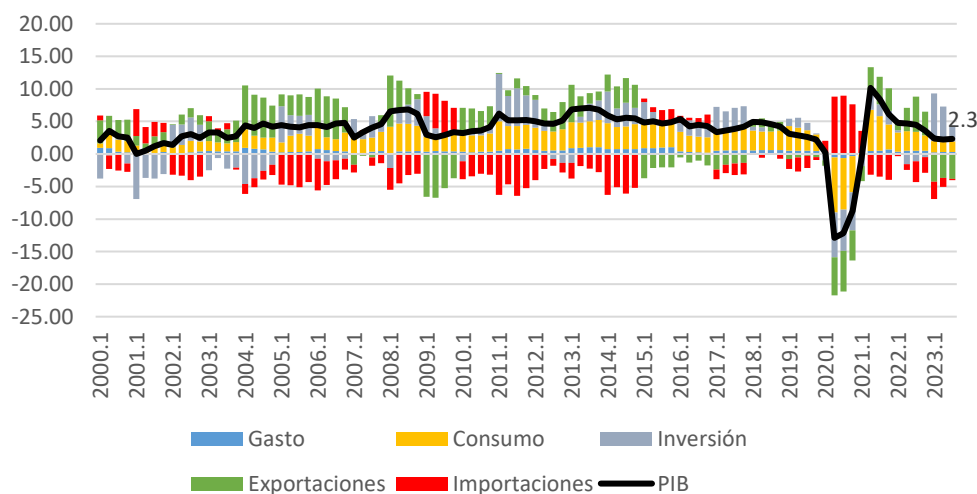
Gráfico 6: Crecimiento acumulado del PIB extractivas y no extractivas
(En porcentajes)



Fuente: INE

Desde el enfoque de la demanda, el aporte de la demanda interna, liderada principalmente por el consumo privado, fue determinante. En tanto, el aporte de la demanda externa fue modesto en un marco internacional caracterizado por desaceleración y moderación de precios de productos básicos de exportación.

Gráfico 7: Incidencias en el crecimiento del Producto Interno Bruto por el lado de la demanda
(En puntos porcentuales y porcentajes)



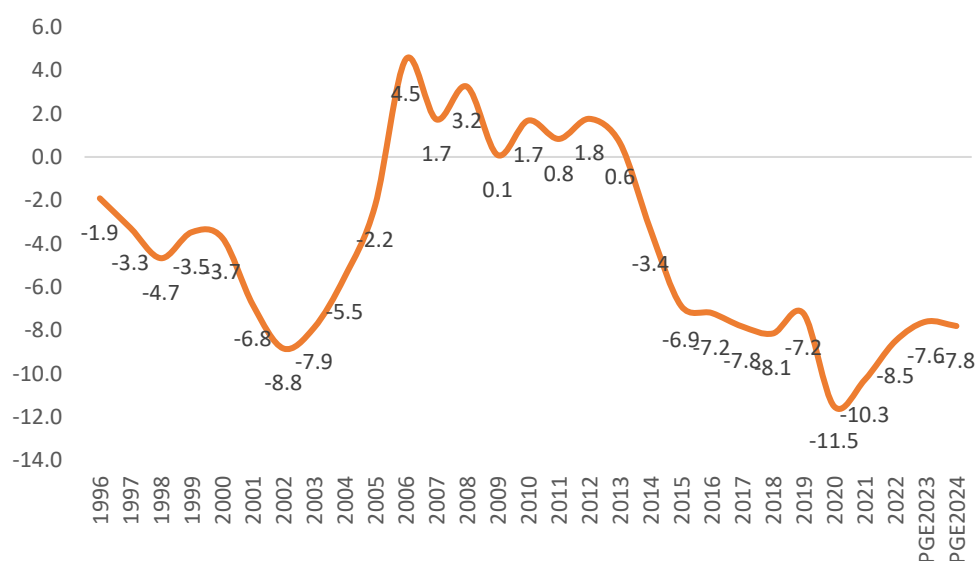
Fuente: INE

En tal contexto, las proyecciones de crecimiento para el bienio en curso muestran dos tendencias diferenciadas: por un lado, la previsión oficial consignada en los Presupuestos Generales del Estado (PGE), otorgan avances alentadores en torno a 3,71%. Por otro lado, los organismos internacionales otorgan un dinamismo inferior, en torno a 2%, apoyados en las crecientes debilidades de las variables externas.

Sector fiscal

Sobre las cuentas fiscales, el PGE 2023 consignó un déficit de 7,5%, levemente inferior al previsto en 2022 (8%). Información del PGE 2024, señala una cifra similar (7,8%). Es posible que al cabo de la presente gestión se evidencie un saldo levemente más favorable, en virtud de la baja ejecución de la inversión pública, por restricciones de financiamiento. El Gobierno prevé gastar 7,3% más que en 2023 (presupuesto agregado de gasto) y recaudar en torno a 8% más que en 2023, principalmente en impuestos de renta interna. En consecuencia, el supuesto de crecimiento económico, que sustenta el aumento de las recaudaciones, es el principal fundamento para la expansión fiscal prevista.

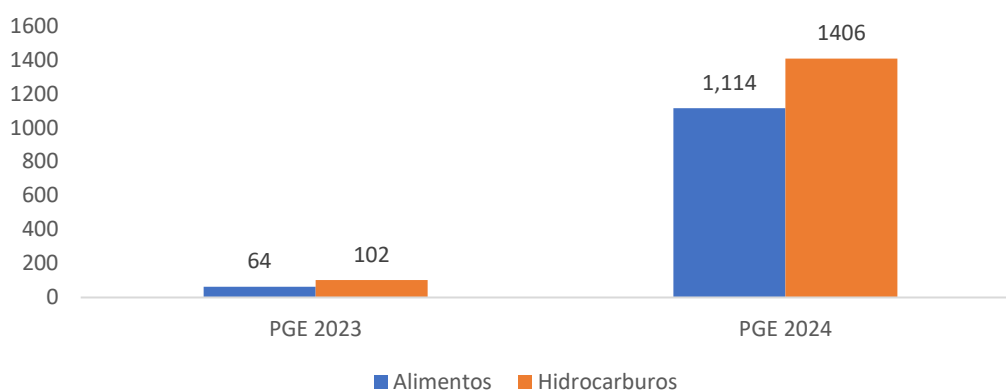
Gráfico 10: Resultado fiscal del sector público no financiero (SPNF)
(en porcentaje del PIB)



Fuente: MEFP

Al igual que en otras gestiones, se informó que el gasto corriente en bienes y servicios principalmente sería cubierto por los ingresos corrientes. Pero, por otro lado, la importación de hidrocarburos continuaría ejerciendo presión sobre las cuentas fiscales y externas del país. De hecho, la subvención a hidrocarburos sumaría USD1.406 millones. A su turno, la subvención a los alimentos crecería hasta USD102 millones respecto al presupuesto de la gestión pasada.

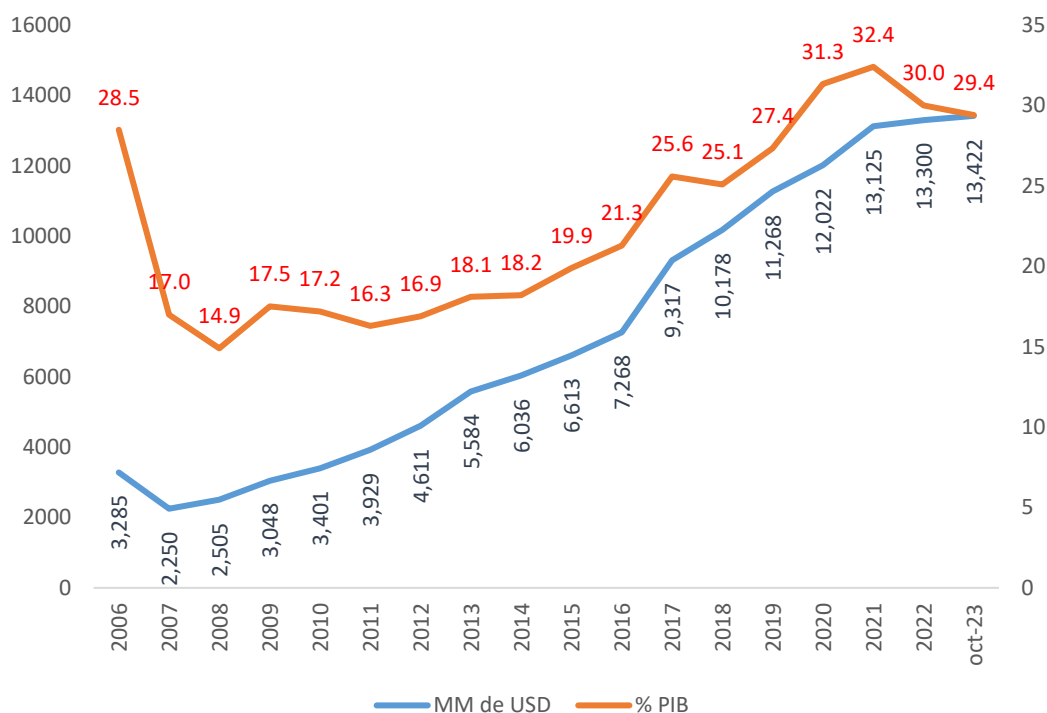
Gráfico 9: Subvenciones del Gobierno
(MM de USD)



Fuente: MEFP

En lo que concierne al endeudamiento, datos disponibles a octubre de 2023 muestran que el interno continuó incrementándose en virtud de colocaciones cuantiosas de letras del tesoro financiados por las AFP en primera instancia y luego por la Gestora Pública de Seguridad de Largo Plazo que comenzó a funcionar en mayo. La suma total superó USD19 mil millones, un incremento de 26% respecto al cierre de 2022. A su turno, la deuda externa se mostró estable, sumando USD13.422 millones, en virtud de las restricciones impuestas por la Asamblea Legislativa Plurinacional a desembolsos externos. En consecuencia, la orientación expansiva de la política fiscal continúa presionando las cuentas fiscales por debajo de la línea (necesidad de financiamiento).

Gráfico 10: Endeudamiento Externo
(MM de USD y porcentaje del PIB)

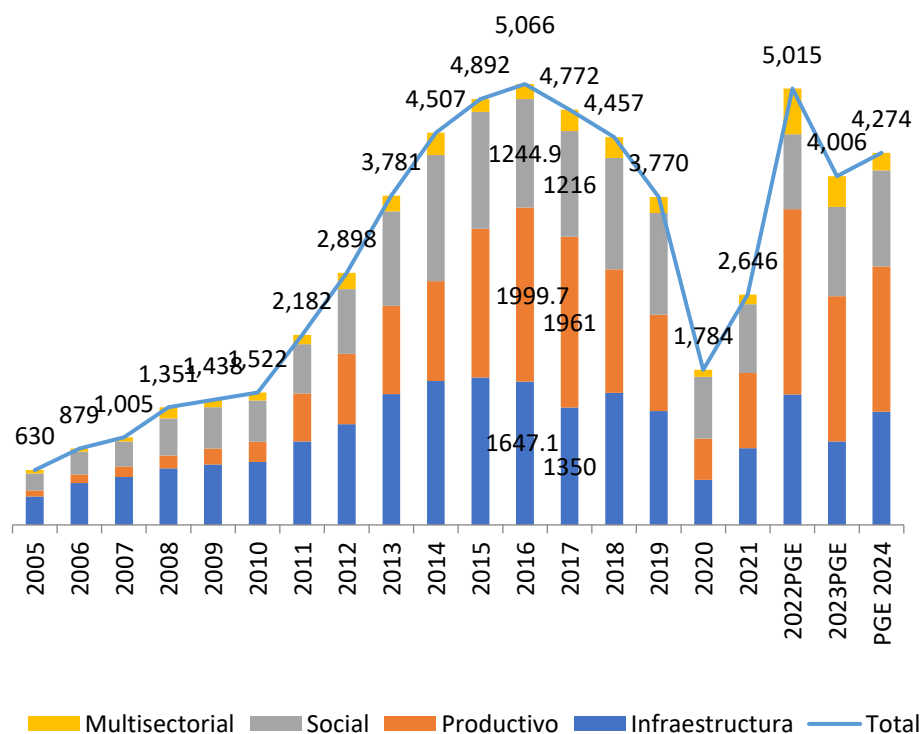


Fuente: MEFP

Inversión

La inversión pública programada para 2024 es de USD4.274 millones, similar a la de la gestión previa (USD4.006 millones). Si bien esta variable es el principal instrumento de política económica del gobierno, las restricciones al financiamiento llevaron a una baja ejecución. Un panorama similar se espera para 2024.

Gráfico 11: Inversión pública ejecutada y presupuestada
(en millones de USD)

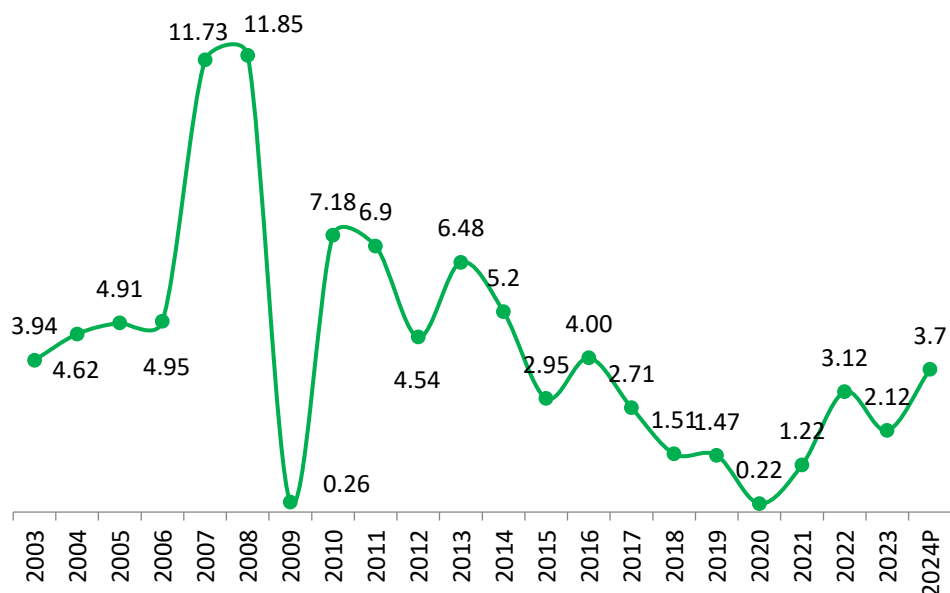


Fuente: MEFP.

Inflación

Durante 2023, la variación del nivel general de precios se mantuvo en niveles acotados. Al mes de octubre se observó una inflación de 2,08% y a finales de año de 2,12%. Con una cifra prevista de 3,7% en el PGE 2024, los precios continuarían contenidos por algunos efectos: las subvenciones a hidrocarburos y minerales, precios regulados de algunos bienes y servicios, tipo de cambio oficial fijo y dinamismo acotado de la demanda agregada. A nivel micro, los precios de los alimentos mantuvieron bajos incrementos, aunque sí se detectaron algunos aumentos en servicios puntuales en algunos meses, pero con muy baja incidencia.

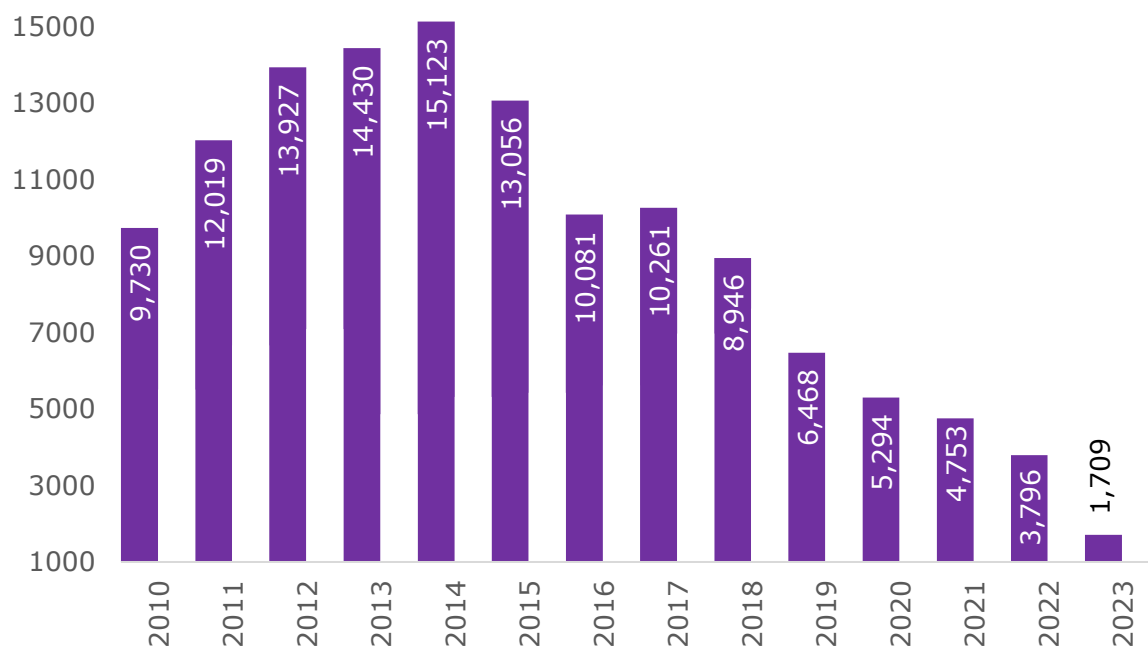
Gráfico 12: Inflación acumulada
(en porcentajes)



Fuente: INE y BCB
Política cambiaria

Durante 2023, el Banco Central de Bolivia mantuvo la política cambiaria sin variación, postura que data de noviembre de 2011. La fijación en un contexto de debilitamiento de las exportaciones de gas natural y expansión del gasto público implicaron un descenso continuo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) que al cabo del año 2023 anotaron la cifra más baja desde 2005. Cabe anotar que la escasez de divisas se hizo evidente durante la gestión, lo que propició el incremento de las comisiones a transferencias al exterior y mecanismos de dosificación a los retiros en moneda extranjera. Para hacer frente a la demanda, el BCB liquidó parte de las RIN en oro y casi la totalidad de los Derechos Especiales de Giro (DEG).

Gráfico 13: Reservas Internacionales Netas
(en millones de USD)



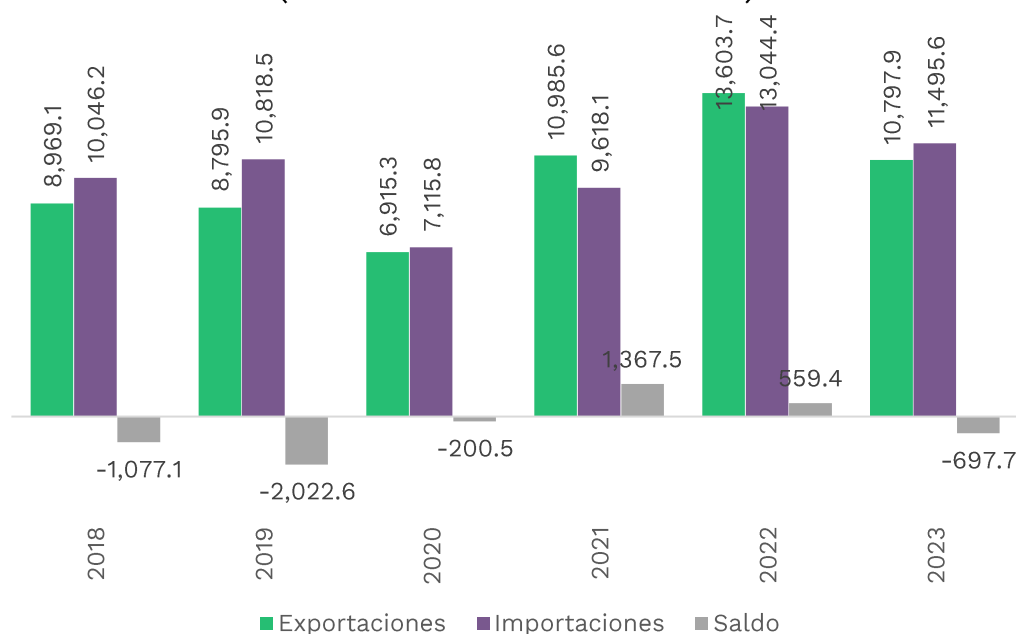
Fuente: BCB

La decisión de mantener el tipo de cambio, si bien propició estabilidad de precios, requiere medidas para fortalecer las divisas necesarias para sostener la paridad y la credibilidad de esta por parte de los agentes económicos.

Sector externo

Las cuentas externas mostraron déficit comercial por un valor de USD177,4 millones al mes de octubre de 2023, dando fin a la buena racha de los dos años anteriores. Al interior de las exportaciones, destacó el impulso sin precedentes de los envíos de oro, llegando a ser el principal producto de exportación del país y desbancando por primera vez en años al gas natural. Por otro lado, las importaciones anotaron impulso en virtud de las compras de hidrocarburos y bienes de capital, siendo los primeros un importante aspecto estructural que el gobierno debe enfrentar (baja producción de líquidos por el declive de la producción de gas natural y la subvención a los hidrocarburos que se importan y precio fijo hace varios años atrás).

Gráfico 14: Exportaciones e importaciones
(en miles de millones de USD)



Fuente: INE.

Sistema Bancario Nacional

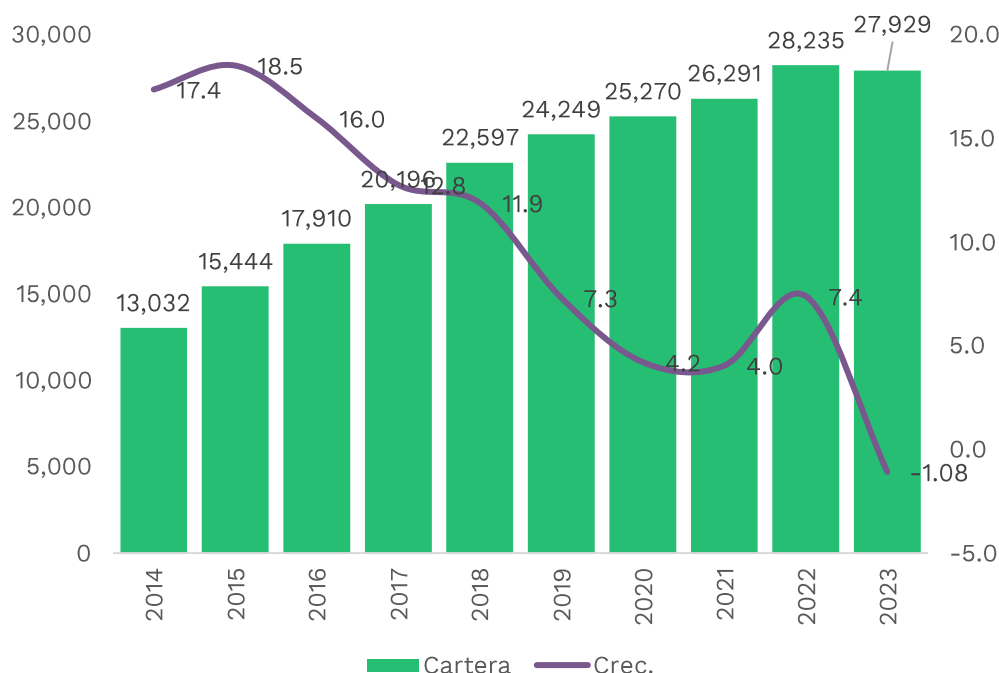
El sistema bancario nacional durante 2023 enfrentó un nuevo contexto desafiante, luego de afrontar una paulatina reanudación del pago de los créditos producto de la otorgación de facilidades de reprogramación y/o refinanciamiento, en virtud de la crisis de la COVID-19. En efecto, durante el año los bancos y los entes reguladores se enfocaron en dar continuidad a la provisión de servicios financieros y apuntalar la estabilidad del sistema, que operó bajo dos eventos contingentes: un incremento en la demanda por moneda extranjera en un período de menores tenencias de divisas por parte de la Autoridad Monetaria, que presionó la liquidez en material monetario; y la intervención por parte del Ente Regulador de una entidad bancaria de importante crecimiento en el pasado reciente. Con todo, el sistema bancario logró aplicar estrategias coherentes de gestión de riesgo, otorgó respaldo en el proceso de resolución de la entidad intervenida mediante la adjudicación de activos y pasivos, y coadyuvó a la moderación de las expectativas de la población con relación a las tenencias requeridas de dólares.

La robustez del sistema financiero fue demostrada nuevamente, culminando el año con indicadores favorables en un período de aumento de la incertidumbre, aportando de manera decidida a la estabilidad financiera y macroeconómica, aspectos que reforzaron la confianza de los agentes en general y los consumidores financieros en particular. La banca continuó ofreciendo servicios financieros en el marco de su misión, constante modernización y en cumplimiento a la normativa vigente, que establece cupos de cartera productiva y de vivienda de interés social, tasas de interés techo, constitución de fondos de garantía con aporte de las utilidades netas y otros.

Cartera de créditos

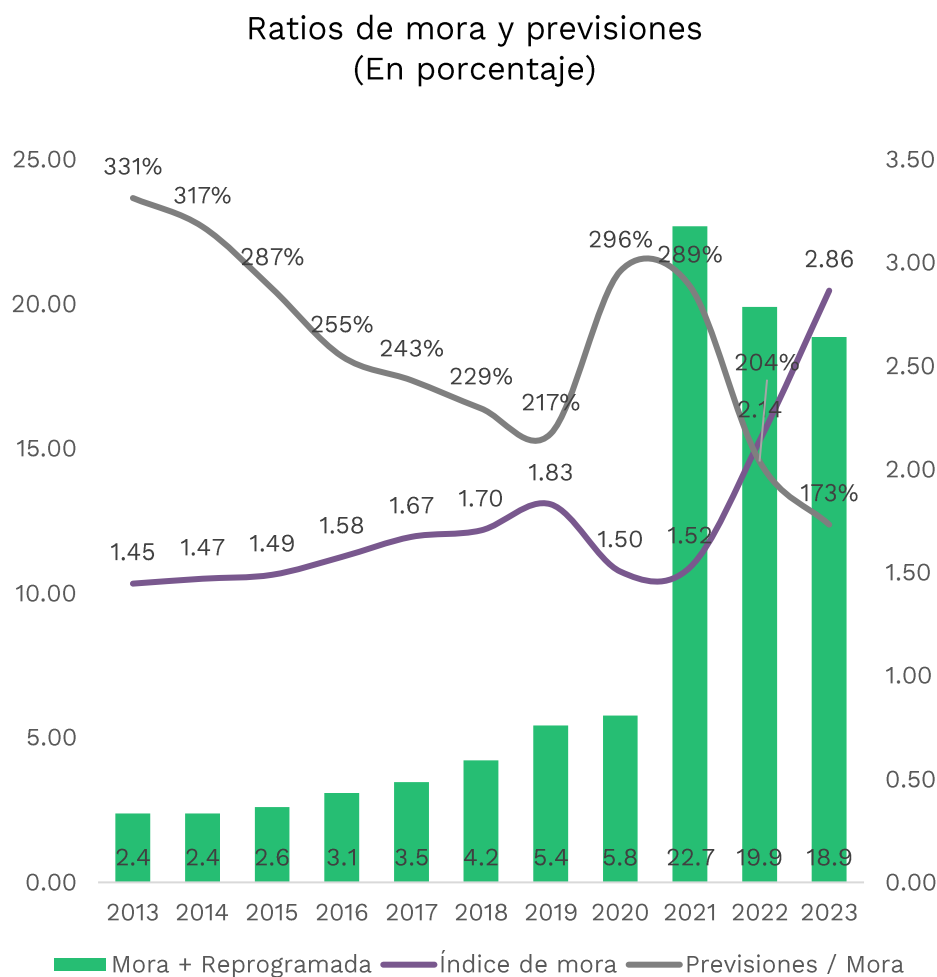
Durante 2023, la banca nacional señaló una tasa negativa de crecimiento de las colocaciones, -1,1% interanual, en virtud de la intervención y posterior desaparición del banco en conflicto. Al cabo de la gestión, el stock de cartera fue USD27.929 millones, USD306 millones menor a la del año anterior. Es bueno destacar que se continuó registrando una paulatina reanudación del pago de créditos y recuperación de cartera, una buena señal de la recuperación de la moral de pagos, pese a las condiciones económicas más desafiantes, en un escenario en el que los bancos ofrecieron facilidades como reprogramaciones y/o refinanciamientos de los saldos adeudados. En adición, se evidenció una activa participación de la Autoridad Monetaria y el Ente Regulador para proveer liquidez frente a los dos eventos relevantes del periodo en curso: la presión temporaria a la liquidez tanto en moneda nacional como extranjera y el proceso de solución del banco intervenido. En consecuencia, los mecanismos de provisión de liquidez mediante ventanilla y posteriores modificaciones al Reglamento del Encaje Legal (REL) tuvieron el efecto para hacer frente a las necesidades coyunturales de los bancos.

Cartera de créditos
(Stock en millones de USD y crecimiento en porcentaje)



Fuente: ASFI.

En tal contexto, pese a las dificultades afrontadas, la cartera en mora continuó en niveles acotados, representando 2,86% del stock total de cartera al cabo de la gestión 2023. Si bien el dato es bajo, se debe hacer notar que la reprogramación de créditos en el marco del diferimiento, incidió notoriamente en este resultado. De hecho, la cartera reprogramada alcanzó su máximo nivel en 2021, ingresando a un período de normalización desde 2022. Sin embargo, si se toma en cuenta el monto de estos créditos, la pesadez originada sería superior, aunque decreciente (en torno a 18,9%). Asimismo, la posición de la banca frente al riesgo de crédito continuó mejorando, lo cual se tradujo en menores provisiones por incobrables que la gestión previa, aún elevadas en un proceso de normalización de la cartera que tomará algún tiempo más y en la previsión de la continuidad de fuentes de incertidumbre económica.

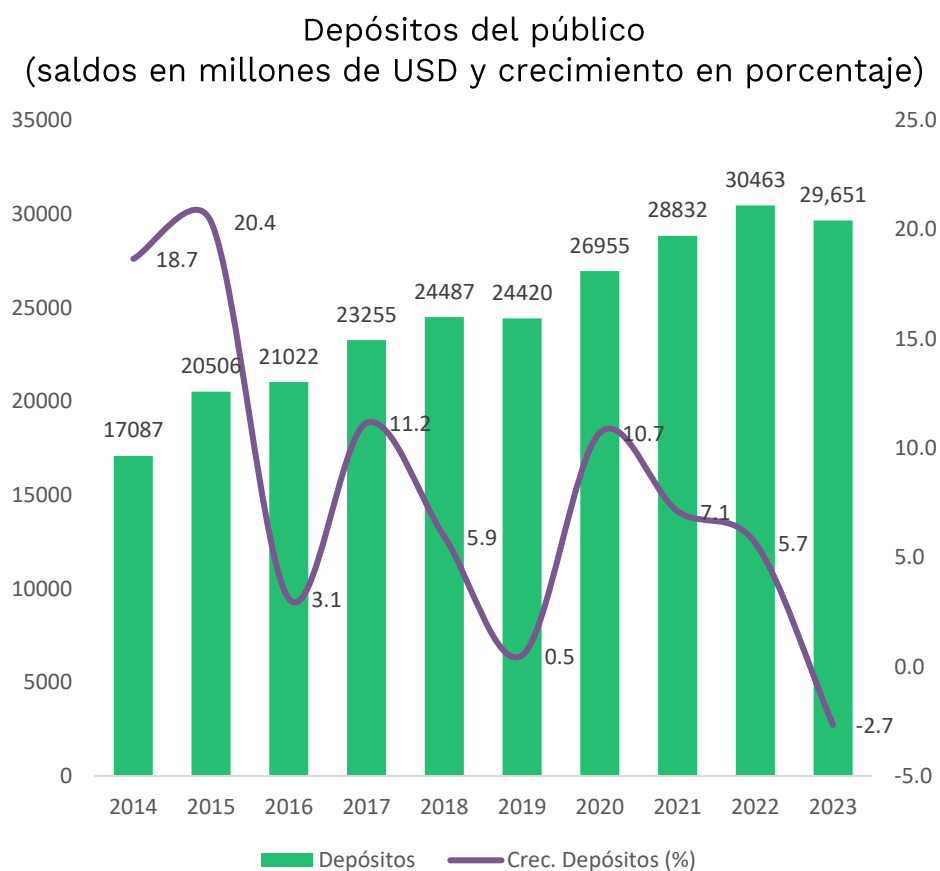


Fuente: ASFI.

Depósitos del público

Por su parte, las captaciones del público anotaron una disminución de 2,7%, alcanzando un nivel de USD29.651 millones; esto significa USD812 millones menos que el dato de 2022. En consecuencia, la intervención de la Entidad Financiera también afectó la cifra de depósitos totales, aunque cabe resaltar que un grupo de bancos apoyó en el proceso de solución con la compra de activos y pasivos del banco en cuestión, lo cual apuntaló la confianza de sus depositantes y del sistema en general. En suma, en un entorno estructural de menor ritmo de crecimiento y situaciones de incertidumbre puntuales, las familias continuaron balanceando sus

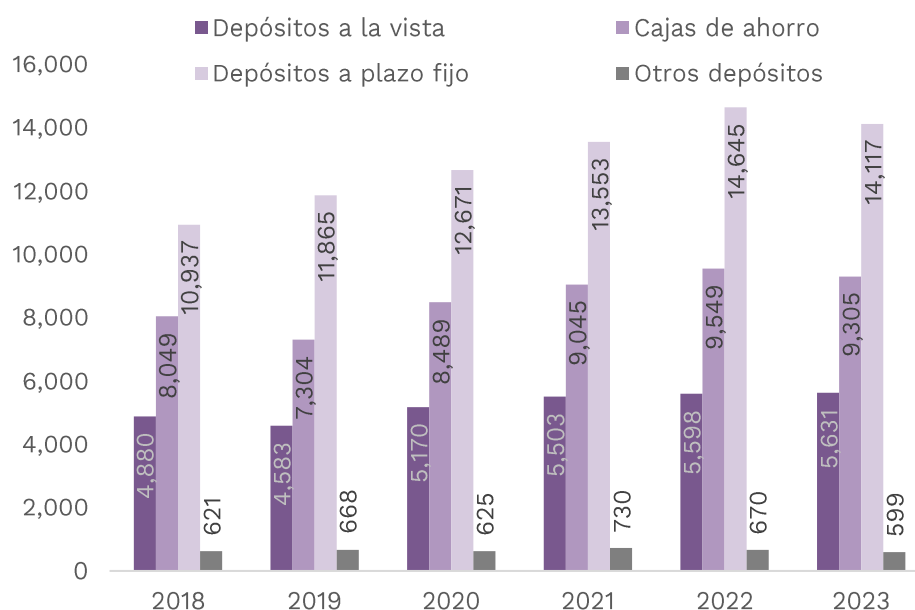
decisiones de consumo y ahorro, manteniendo un nivel adecuado de provisión de bienes y servicios, y a su vez, ajustando su portafolio acorde al contexto, necesidades y expectativas. Cabe remarcar que los depósitos institucionales continuaron fortaleciendo las captaciones durante 2023 aunque el comportamiento de los depósitos a la vista no decepcionó, sobre todo tomando en cuenta las contingencias señaladas.



Fuente: ASFI.

En efecto, una mirada por tipo de depósito señala que los de plazo fijo (DPF) disminuyeron en USD527 millones respecto a 2022, en tanto que las cajas de ahorro redujeron su stock en USD245 millones, mientras que los depósitos vista señalaron un aumento de USD33 millones en el período en curso.

Depósitos del público por tipo (Saldos en millones de US\$)

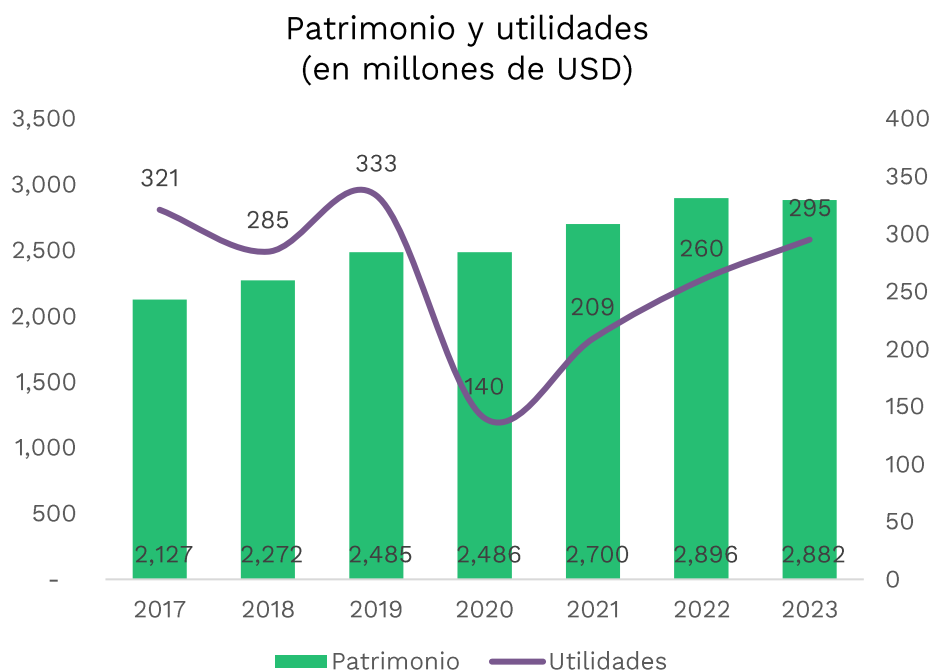


Fuente: ASFI.

Patrimonio, utilidades y rentabilidad

El patrimonio del sistema bancario ascendió a USD2.882 millones, solamente USD14 millones menos que la gestión pasada, una cifra baja considerando el proceso de solución de la entidad intervenida. En consecuencia, la cifra es resultado de la reinversión de utilidades por parte de los bancos en capital interno, dando continuidad al fortaleciendo de su patrimonio, para apuntalar un apalancamiento creciente, necesario para expandir el crédito bancario que tiene efectos multiplicadores en la economía nacional.

En consecuencia, al cabo de 2023, la banca originó utilidades por UDS295 millones, USD35 millones más que en 2022, dando continuidad a la senda de recuperación de las cifras registradas en el pasado reciente, influenciadas por el difícil período de la pandemia.



Fuente: ASFI.

Finalmente, la liquidez total durante 2023 anotó incremento. Las disponibilidades, las inversiones temporarias y permanentes, registraron aumentos en función de la adecuada gestión de los bancos y las políticas implementadas por el Ente Emisor para su provisión. En contrapartida, la liquidez restringida fue la única que anotó decaimiento, debido a las políticas de contingencia implementadas en virtud de los eventos mencionados. Tanto la liquidez total como sus distintos ratios y umbrales de tolerancia intradiaria fueron monitoreados detenidamente por las entidades bancarias, en procura del correcto balance entre los distintos tipos de inversiones, además del equilibrio entre las necesidades de operación de los bancos, la demanda de retiros de los depositantes y las nuevas colocaciones. La liquidez continuará siendo una variable de análisis muy importante en un contexto de alta incertidumbre derivada del contexto económico (internalización de las condiciones externas, los acontecimientos políticos y sociales, y debilitamiento de los fundamentos reales y monetarios de la economía).

Liquidez de la banca
(en millones de USD)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Liquidez total (liq neta + disp restr)	8,081	7,276	8,444	8,921	8,942	10,019
Liquidez neta (disp+inv temp+inv perm)	6,217	5,680	6,951	7,408	7,744	9,359
Disponibilidades (A)	3,572	3,397	4,462	4,397	4,536	5,151
En BCB	2,201	1,837	2,911	2,842	2,804	3,312
En el exterior	123	171	182	130	157	145
Otros	1,249	1,389	1,369	1,425	1,575	1,694
Inversiones temporarias (B)	2,325	2,058	2,301	2,848	3,014	3,903
En BCB	73	0	0	0	0	0
En entidades financieras del exterior	187	66	45	26	36	26
Otros	2,065	1,992	2,256	2,822	2,978	2,949
Inversiones permanentes (C)	320	225	187	163	194	305
Disponibilidad restringida (D)	1,864	1,596	1,493	1,512	1,198	660

Fuente: ASFI.

3. Informe de Gestión de la Administración del Fondo de Credito FOCREMI - Gestión 2023

Al 31 de diciembre de la gestión 2023, el Fondo de Crédito de apoyo a Micro Empresas FOCREMI – BNB, ha otorgado créditos por un total de Bs. 864,199 correspondiente a 5 operaciones de crédito, los mismos corresponden al 16% del límite máximo del monto de garantías crediticias, de esta manera se cuenta con un fondo disponible del 84% que significan Bs. 4,529,966 de bolivianos.

Detalle Créditos Otorgadas entre las Gestiones 2023

Créditos Otorgadas - 2023	864,199.-
----------------------------------	------------------





BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

**Fondo de Crédito de Apoyo A Micro Empresas
– Banco Nacional de Bolivia S.A.
(FOCREMI - BNB)**

**Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023**

*KPMG S.R.L.
1 de marzo de 2024
Este informe contiene 17 páginas
Ref. 2024 Informes Auditoría Bolivia/FOCREMI-BNB 2023*



Informe sobre los Estados Financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación patrimonial	4
Estado de ganancias y pérdidas	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8
Naturaleza y actividades de Fondo de Crédito de Apoyo a Micro	
Nota 1 Empresas	8
Nota 2 Normas contables	9
Nota 3 Cambio en las políticas y prácticas contables	13
Nota 4 Activos sujetos a restricciones	13
Nota 5 Activos y pasivos corrientes y no corrientes	13
Nota 6 Operaciones con partes relacionadas	14
Nota 7 Posición en moneda extranjera	14
Nota 8 Composición de rubros de los estados financieros	14
Nota 9 Patrimonio	16
Nota 10 Contingencias	17
Nota 11 Hechos posteriores	17



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. Guapomo 2005
Cel. +591 69722733
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

A los señores
Accionistas y Directores de
Banco Nacional de Bolivia S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Crédito de Apoyo a Micro Empresas – Banco Nacional de Bolivia S.A. (FOCREMI - BNB) (el “Fondo”), administrado por el Banco Nacional de Bolivia S.A. (el “Banco”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 6 de marzo (fecha de transferencia de recursos al patrimonio autónomo) y el 31 de diciembre de 2023, 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 del Fondo administrado por el Banco al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el período comprendido entre el 6 de marzo (fecha de transferencia de recursos al patrimonio autónomo) y el 31 de diciembre de 2023, 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. 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 del Banco que administra el Fondo 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 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 2.1 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 al Fondo 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. No hemos determinado cuestiones clave, que hubieran requerido atención significativa de auditoría y que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la Administración del Banco y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros del Fondo

La Administración del Banco 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 Administración del Banco 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 del Fondo, la Administración del Banco es responsable de evaluar la capacidad del Fondo 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 la Administración del Banco por disposición legal tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

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 conformidad 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 adecuada 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 del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración del Banco.

- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Administración del Banco, 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 del Fondo 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 que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas en 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 del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planeados 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 del Banco, 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 los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

KPMG S.R.L.


Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

La Paz, 1 de marzo de 2024

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE CREDITO DE APOYO A MICRO EMPRESAS – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOCREMI – BNB)
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Bolivianos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2023</u> Bs		<u>NOTAS</u>	<u>2023</u> Bs
<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO</u>		
Disponibilidades	8 a)	3.432.576	Cuentas por pagar	8 j)	22.476
Inversiones temporarias	8 e)	1.109.754	Previsiones		5.370
Cartera		849.182	Total del pasivo		27.846
Cartera Vigente	8 b)	828.199	<u>PATRIMONIO</u>		
Cartera Vencida	8 c)	36.000	Capital fiduciario	9)	5.394.165
Cartera en ejecución	8 d)	-	Resultado acumulado		-
Productos devengados por cobrar sobre de cartera		4.204	Resultado neto del periodo		(30.499)
Previsión para cartera incobrable	8 b) y c)	(19.221)	Total del patrimonio		5.363.666
Inversiones permanentes	8 e)	-	Total del pasivo y patrimonio		5.391.512
Total del activo		5.391.512	Cuentas contingentes acreedoras	11)	606
Cuentas contingentes deudoras	11)	606	Cuentas de orden acreedoras		1.080.038
Cuentas de orden deudoras		1.080.038			

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

Edgar Morales Cabrera
Administrador - FOCREMI

Ever Isaac Flores Llanos
Supervisor de Contabilidad
Banco Nacional de Bolivia S.A.

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A
FONDO DE CREDITO DE APOYO A MICRO EMPRESAS – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
(FOCREMI – BNB)
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 6 DE MARZO (FECHA DE TRANSFERENCIA
DE RECURSOS AL PATRIMONIO AUTONOMO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Bolivianos)

	NOTAS	2023 Bs
Ingresos financieros	8 l)	21.676
Gastos financieros		-
Resultado financiero bruto		21.676
Otros ingresos operativos		-
Otros gastos operativos	8 m)	(27.584)
Resultado de operación bruto antes de impuestos		(5.908)
Recuperación de activos financieros		-
Cargos por incobrabilidad y desvalorización cartera ejecución		(24.591)
Resultado de operación después de incobrables		(30.499)
Gastos de administración		-
Resultado neto operación		(30.499)
Ingresos extraordinarios	8 n)	-
Gastos extraordinarios		-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		(30.499)
Ingresos de gestiones anteriores	8 o)	-
Gastos de gestiones anteriores		-
Resultado antes de impuestos		(30.499)
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		-
Resultado neto del período		(30.499)

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

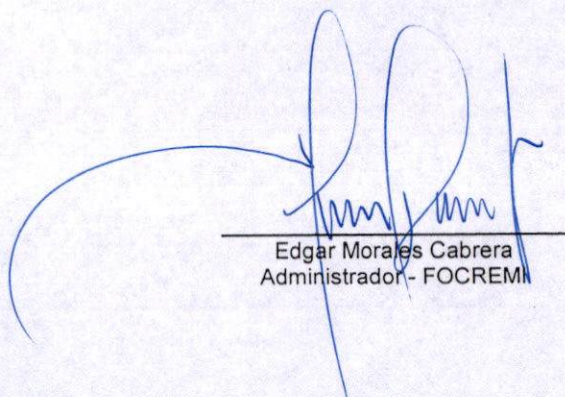
Edgar Morales Cabrera
Administrador - FOCREMI

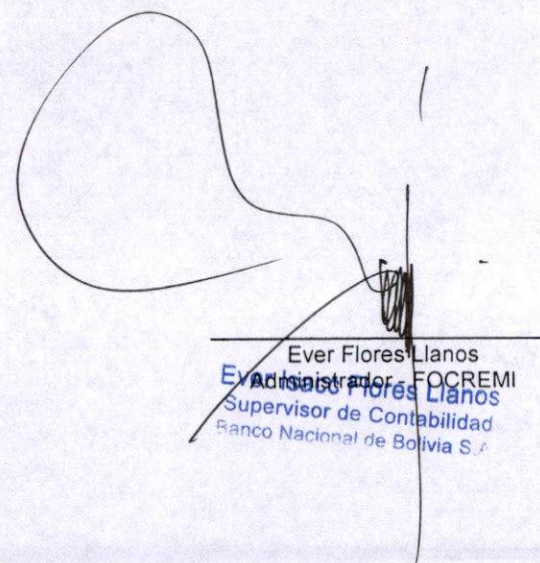
Ever Flores Llanos
Administrador FOCREMI
Supervisor de Contabilidad
Banco Nacional de Bolivia S.A

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE CREDITO DE APOYO A MICRO EMPRESAS – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOCREMI – BNB)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 6 DE MARZO (FECHA DE TRANSFERENCIA DE RECURSOS AL PATRIMONIO AUTONOMO) Y EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Bolivianos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital fiduciario</u> Bs	<u>Resultados acumulados</u> Bs	<u>Total</u> Bs
Constitución del fondo mediante DS N° 4847 28 de diciembre de 2022		5.394.165	-	5.394.165
Resultado neto del período		-	(30.499)	(30.499)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9	<u>5.394.165</u>	<u>(30.499)</u>	<u>5.363.666</u>

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros


 Edgar Morales Cabrera
 Administrador - FOCREMI


 Ever Flores Llanos
 Administrador - FOCREMI
 Supervisor de Contabilidad
 Banco Nacional de Bolivia S.A.

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE CREDITO DE APOYO A MICRO EMPRESAS – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOCREMI – BNB)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 6 DE MARZO (FECHA DE TRANSFERENCIA DE RECURSOS AL
PATRIMONIO AUTONOMO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Bolivianos)

<u>Notas</u>	<u>2023</u>
	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Resultado neto del periodo	(30.499)
Partidas que han afectado el resultado neto del periodo que no han generado movimiento de fondos:	
Productos devengados no cobrados	(4.204)
Provisión comisión	26.388
Previsiones para inversiones temporarias y permanentes	-
Previsión por cartera	24.591
Cargos pagados en el periodo:	
Pago comisión de éxito	(3.913)
Flujo neto originado en Actividades de Operación	42.862
	12.364
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN	
Créditos otorgados en el ejercicio	(864.199)
Flujo neto originado en Actividades de Intermediación	(864.199)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Inversiones temporarias	(1.109.754)
Inversiones permanentes	-
Flujo neto asignado en Actividades de Inversión	(1.109.754)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Incremento de Capital Fiduciario	5.394.165
Resultados acumulados	-
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	5.394.165
Incremento neto de efectivo	3.432.575
Disponibilidades al inicio del periodo	-
Disponibilidades al cierre del periodo	3.432.575

8.a

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

Edgar Morales Cabrera
Administrador - FOCREMI

Ever Isacco Flores Llanos
Ever Isacco Flores Llanos
Administrador - FOCREMI

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

**FONDO DE CREDITO DE APOYO A MICRO EMPRESAS - BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
(FOCREMI-BNB)**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Año	Utilidades BNB S.A.	FOCREMI
	Bs	Bs
2022	192.648.735	5.394.165
Total		5.394.165

NOTA 10 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023, Crédito de Apoyo a Micro Empresas – Banco Nacional de Bolivia S.A. ha otorgado créditos, con la finalidad de restablecer y mejorar la actividad económica de Micro Empresas que hayan sido afectadas por factores climáticos y conflictos sociales, respaldas con garantías convencionales y no convencionales, y los fondos de garantía de créditos para el sector productivo y gremial (FOGACP y FOGAGRE).

NOTA 11 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Edgar Morales Cabrera
Administrador - FOCREMI

Ever Flores Llanos
Administrador - FOCREMI
Ever Isaac Flores Llanos
Supervisor de Contabilidad
Banco Nacional de Bolivia S.A.