



BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
Fondo de Garantía para Créditos
de Vivienda de Interés Social y
Sector Productivo
(FOGAVISP-BNB)

Informe de los Auditores Independientes
Al 31 de diciembre de 2015

KPMG S.R.L.
19 de enero de 2016
Este informe contiene 11 páginas
Ref. 2016 Informes Auditoría Bolivia/BNB FOGAVISP 2015

0013

Informe sobre los Estados Financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Entidad	
Estado de situación patrimonial	2
Estado de ingresos y gastos	3
Estado evolutivo del fondo neto	4
Estado de flujo de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6
NOTA 1 - Naturaleza y actividades del Fondo de Garantías	6
NOTA 2 - Normas contables	7
NOTA 3 - Cambio de políticas y prácticas contables	8
NOTA 4 - Operaciones con partes relacionadas	8
NOTA 5 - Posición en Moneda extranjera	8
NOTA 6 - Composición de los grupos de los estados financieros	9
NOTA 7 - Cuentas contingentes deudoras - garantías	10
NOTA 8 - Contingencias	11
NOTA 9 - Hechos posteriores	11



KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 8179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441987
La Paz, Bolivia

Edif. Saseo Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guapoma 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado el estado de situación patrimonial que se acompaña del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Sector Productivo (FOGAVISP – BNB), administrado por el Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, evolutivo del fondo neto, y de flujo de efectivo, por el período comprendido entre el 13 de marzo (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2015, así como las notas 1 a 10 que se acompañan. Estos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de la Gerencia General del Banco y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), descritas en la nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidas a Auditoría Externa. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera del patrimonio autónomo Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Sector Productivo (FOGAVISP – BNB), Administrado por el Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en la evolución del fondo neto, y sus flujos de efectivo, por el período comprendido entre el 13 de marzo (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

KPMG S.R.L.


Lic. Aud. Gloria Luza C. (Socio)
Reg. N° CAUB-0063

La Paz, 19 de enero de 2016

9011

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP - BNB)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en Bolivianos)

ACTIVO	Nota	2015 Bs	PASIVO Y FONDO NETO	Nota	2015 Bs
DISPONIBILIDADES	6.a.)	173.163	PASIVO		
INVERSIONES	6.b.)	13.980.009	Total Pasivo		-
Inversiones Temporarias		5.876.152	FONDO NETO		
Productos Inversiones Temporarias		-	Fondo de garantías	8)	13.700.676
Inversiones Permanentes		7.913.875	Excedente del periodo		372.294
Productos Inversiones Permanentes		109.981	Total Fondo Neto		14.073.172
Total del Activo		14.073.172	Total Pasivo y Fondo Neto		14.073.172
Cuentas Contingentes deudoras	7)	23.926.715	Cuentas Contingentes acreedoras	7)	23.926.715
Garantías Otorgadas		23.926.715	Garantías Otorgadas		23.926.715

Las Notas 1 a 10 adjuntas forman parte integrante de este estado.


Pedro Turger M.
Administrador FOGAVISP


Antonio Valda C.
Vicepresidente Operaciones y Finanzas


Edgar Morales C.
Gerente de Operaciones

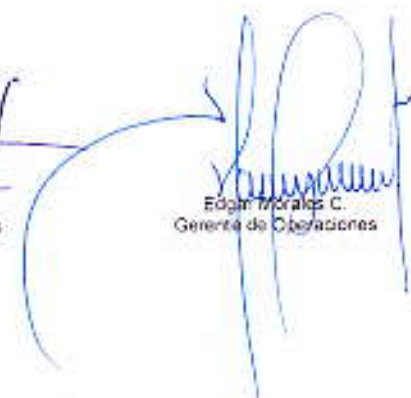
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP - BNB)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO (FECHA DE INICIO DE OPERACIONES)
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2016 Bs
Ingresos Financieros	6 c)	465.856
Gastos Financieros		-
Excedente Financiero Bruto		465.856
Ingresos Operativos		-
Gastos Operativos	6 d)	(93.562)
Excedente de Operación Bruto antes de impuestos		372.294
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		-
Excedente neto del periodo		372.294

Las Notas 1 a 10 adjuntas forman parte integrante de este estado.


Paola Turdera M.
Administradora FOGAVISP


Antonia Vaida C.
Vicepresidente Operaciones y Finanzas


Edgar Morales C.
Gerente de Operaciones

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
ESTADO EVOLUTIVO DEL FONDO NETO
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP - BNB)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO (FECHA DE INICIO DE OPERACIONES)
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en Bolivianos)

	FONDO DE GARANTÍAS	SUPERAVIT O DEFICIT	TOTAL FONDO NETO
	Bs	Bs	Bs
Saldo al 13 de marzo de 2015	13.700.878	-	13.700.878
Excedente Neto del Período		372.294	372.294
Resultados Acumulados		-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>13.700.878</u>	<u>372.294</u>	<u>14.073.172</u>

Las Notas 1 a 10 adjuntas forman parte integrante de este estado


Paola Turgera M.
Administradora FOGAVISP


Antonio Valda C.
Vicepresidente Operaciones y Finanzas


Edgar Morales C.
Gerente de Operaciones

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP - BNB)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO (FECHA DE INICIO DE OPERACIONES)
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en Bolivianos)

	2015	
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Excedente del Periodo	372.294	372.294
Flujo Neto originado en Actividades de Operación		<u>372.294</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Constitución del Fondo	13.700.878	
Flujo Neto originado en Actividades de Financiamiento		<u>13.700.878</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Vencimiento Inversiones Temporarias	5.646.586	
Adquisición de Inversiones Temporarias	(13.649.730)	
Adquisición de Inversiones Permanentes	(5.684.271)	
Productos Devengados por Cobrar	(246.329)	
Ingresos por pago de cupón	159.700	
Rendimientos Fondos de Inversión	(219.527)	
Comisiones	93.562	
Flujo Neto asignado en Actividades de Inversión		<u>(13.900.009)</u>
Incremento (disminución) neto(a) de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>173.163</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del periodo		<u>173.163</u>

Las Notas 1 a 10 adjuntas forman parte integrante de este estado





Paola Turdera M.
Administrador FOGAVISP

Antonio Valda C.
Vicepresidente Operaciones y Finanzas

Edgar Morales C.
Gerente de Operaciones

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITO DE VIVIENDA SOCIAL
Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1 – NATURALEZA Y ACTIVIDADES DEL FONDO DE GARANTIAS

La Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia determina que el Estado regulará el sistema financiero con criterios de igualdad de oportunidades, solidaridad, distribución y redistribución equitativa, definición a través de la cual, la Ley de Servicios Financieros establece que los servicios financieros deben cumplir la función social de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo integral para el vivir bien, eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población, facilitando el acceso universal a todos sus servicios. Asimismo, priorizará la demanda de servicios financieros de los sectores de micro y pequeña empresa, artesanía, comercio, servicios, organizaciones comunitarias y cooperativas de producción.

En este sentido, conforme establece el Decreto Supremo N° 2137, el Banco Nacional de Bolivia S.A. destinó el 6% del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2014 para la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y para el Sector Productivo (FOGAVISP-BNB).

El monto de constitución del Fondo fue determinado en base a los estados financieros del Banco Nacional de Bolivia S.A., al cierre de la gestión 2014 con Dictamen de Auditoría Externa, en los 30 días posteriores a la aprobación de la Junta Ordinaria de Accionistas.

El ejercicio financiero del Fondo toma periodos anuales, que tienen por inicio el 01 de enero y finalizan el 31 de diciembre de cada gestión. De manera excepcional, la primera gestión tendrá inicio en la fecha de constitución de los recursos del Fondo y concluirá el 31 de diciembre de 2015.

Los recursos que constituyen el Fondo están destinados a garantizar el monto del financiamiento que suple al aporte propio exigido por el Banco a los solicitantes de Crédito de Vivienda de Interés Social y Sector Productivo.

El Fondo podrá otorgar coberturas totales de riesgo crediticio hasta el 20% del Crédito de Vivienda de Interés Social cuando el financiamiento cubra el valor total de la compra de vivienda, pudiendo cubrir únicamente el componente de capital y no los intereses ni ningún otro concepto. Asimismo, podrá otorgar coberturas hasta el 50% de la operación crediticia para el Sector Productivo, pudiendo cubrir únicamente el componente de capital y no los intereses ni ningún otro concepto.

La garantía otorgada por el Fondo tendrá vigencia hasta el momento en que el prestatario hubiera alcanzado a amortizar el crédito en la proporción de dicha garantía. A partir de ese momento, la garantía cesará de manera automática, salvo que se notifique expresamente una demora del prestatario u otra situación que explique la permanencia de la garantía.

Se podrá destinar hasta el 100% del total de los recursos del Fondo a garantizar créditos de Vivienda de Interés Social.

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITO DE VIVIENDA SOCIAL
Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados a valores históricos de acuerdo con 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).

Los Bienes del Fondo que el Banco Nacional de Bolivia S.A., como Administrador, recibe o recibirá en virtud al contrato de Administración suscrito se mantienen separados de los activos propios del mismo, así como de otros activos que el Banco haya recibido o reciba en virtud de la celebración de cualquier otro contrato de administración o de fideicomiso, manteniendo registros contables independientes.

2.2 Criterios de valuación

a) Fondo Neto

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2015 no reconocen los efectos de la inflación, en aplicación de normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

b) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme a disposiciones establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF/NIC), optando por la alternativa más conservadora.

c) Inversiones temporarias y permanentes

Las inversiones financieras son clasificadas y contabilizadas, como temporarias o como permanentes, dependiendo del plazo residual y de la intencionalidad al momento de adquirir cada inversión.

La intencionalidad está relacionada con la decisión de negociar las inversiones antes de su vencimiento en el mercado secundario o de mantenerlas dentro del portafolio hasta su vencimiento, en relación a sus escenarios de stress y los probables requerimientos de liquidez. Los criterios relacionados con la intencionalidad son los siguientes:

- **Plazo:** Preferentemente se considera permanentes las inversiones de mayor plazo.
- **Tasa:** Las inversiones de mayor rendimiento son preferibles para mantener hasta su vencimiento.
- **Realización:** Que las inversiones puedan o no realizarse en un plazo no mayor a 30 días.

**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITO DE VIVIENDA SOCIAL
Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP-BNB)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

d) Inversiones Temporarias

Incluyen todas las inversiones que pueden ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días desde la fecha de emisión o de su adquisición, adquiridas con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez.

Las inversiones temporarias se valúan según su origen, de la siguiente manera:

Los depósitos en otras entidades financieras supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se valúan al monto original del depósito actualizado más los productos financieros pendientes de cobro.

Las inversiones en títulos de deuda y en entidades financieras del país, se valúan al costo de adquisición actualizado más los productos financieros pendientes de cobro.

Las inversiones en Fondos de Inversión, se valúan al valor de la cuota de participación, determinada o informada por el administrador del fondo de inversión.

e) Inversiones Permanentes

El Fondo registra en este rubro todas las inversiones que no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o, siendo de fácil liquidación, se manifieste la intención de mantenerlas por más de 5 años o hasta su vencimiento.

Asimismo, el Fondo registra las inversiones permanentes bajo los criterios de valuación de las inversiones temporarias, establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2015 no han existido cambios en las políticas, prácticas contables y/o estimaciones contables.

NOTA 4 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Sector Productivo (FOGAVISP-BNB), no mantiene operaciones con partes relacionadas.

NOTA 5 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Sector Productivo (FOGAVISP-BNB), no mantiene operaciones en moneda extranjera.

**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITO DE VIVIENDA SOCIAL
Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP-BNB)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

NOTA 6 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponibilidades

Las disponibilidades del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Sector Productivo (FOGAVISP-BNB), son administradas en una cuenta de ahorro operativa en el Banco Nacional de Bolivia S.A.

La composición del grupo disponibilidades, al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	2015
	Bs
Bancos	
Caja de Ahorros N° 150-1855258	173.163
	<u>173.163</u>

b) Inversiones

La composición de las inversiones, al 31 diciembre de 2015, es la siguiente:

	2015
	Bs
Inversiones Temporarias	
Fondos de Inversión	
A Medida (BISA SAFI)	507.475
Interés + (Fortaleza SAFI)	509.326
Credifondo Bolivianos (Credifondo SAFI)	509.145
Oportuno (BNB SAFI)	505.261
Credifondo + Rendimiento (Credifondo SAFI)	512.687
Creceer Bolivianos (SAFI Mercantil Santa Cruz)	50.630
En Acción (BNB SAFI)	514.350
Opción (BNB SAFI)	509.331
Superior (SAFI Mercantil Santa Cruz)	204.128
Ultra (BISA SAFI)	511.788
Xtravalor (SAFI Unión)	509.962
Activo Unión (SAFI Unión)	514.044
Fortaleza Potencia (Fortaleza SAFI)	518.025
Total Inversiones Temporarias	<u>5.876.152</u>
Inversiones Permanentes	
DPF Banco Nacional de Bolivia S.A.	2.500.000
TOYOSA S.A.	2.717.043
SOFIA S.A.	2.696.833
Total Inversiones Permanentes	<u>7.913.876</u>

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITO DE VIVIENDA SOCIAL
Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015
	Bs
Prod. Dev. por Cobrar Inversiones Ent. Fin del País	60.719
Prod. Dev. por Cobrar Inversiones Otras Ent. No Fin del País	49.262
Total Productos Devengados por Cobrar Inversiones	109.981
Total Inversiones	13.900.009

c) Ingresos Financieros

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	2015
	Bs
Rendimiento Disponibilidades	296
Rendimiento Inversiones en Reporto	7.996
Rendimiento Inversiones en Fondos de Inversión	219.527
Rendimiento Inversiones en Entidades Financieras País	60.719
Rendimiento Inversiones en Otras Entidades Financieras País	177.318
Total Ingreso Financiero	465.856

d) Gastos Operativos

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	2015
	Bs
Comisiones Bursátiles por Administración Fondos de Inversión	75.715
Comisiones por Transferencias	17.847
Total Gastos Operativos	93.562

NOTA 7 – CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS - GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco Nacional de Bolivia ha otorgado 276 Créditos de Vivienda de Interés Social, coberturadas con recursos del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda Social y Sector Productivo (FOGAVISP-BNB), según el detalle descrito a continuación:

Garantías Otorgadas y Desembolsadas

Cantidad de Operaciones	Importe Desembolsado	Importe de Garantías Otorgadas
	Bs	Bs
276	134.010.470	23.926.715

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTÍA PARA CRÉDITO DE VIVIENDA SOCIAL
Y SECTOR PRODUCTIVO (FOGAVISP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 13 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 8 – FONDO NETO

De acuerdo con lo establecido en el Decreto Supremo N°2137, el Banco Nacional de Bolivia S.A., mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de enero de 2015, constituyó el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y para el Sector Productivo (FOGAVISP – BNB), por Bs13.700.878, equivalentes al 6% del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2014.

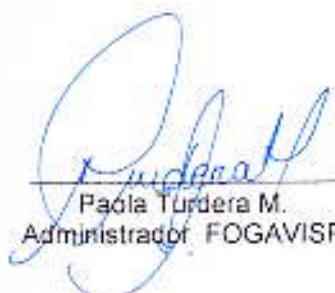
En fecha 09 de marzo de 2015, se suscribió el contrato de fideicomiso entre el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y el Banco Nacional de Bolivia S.A., por un plazo indefinido mediante el cual se delega al Banco la administración del Fondo de Garantía.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

La entidad administradora declara que no existe en el Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés y Sector Productivo (FOGAVISP – BNB), contingencias probables de ninguna naturaleza.

NOTA 10 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

 _____ Paola Turdera M. Administrador FOGAVISP	 _____ Antonio Valda C. Vicepresidente Operaciones y Finanzas	 _____ Edgar Morales C. Gerente de Operaciones
--	--	--