

Memoria _____
**Fondo de Garantía
de Créditos de
Vivienda de
Interés Social
FOGAVISP**

2 0 1 8

Desde
1872

BNB

Banco
Nacional
de Bolivia

Informe Gestión 2018



Contenido

- 1. Antecedentes FOGAVISIP – BNB**
- 2. La Economía Boliviana en la Gestión 2018**
- 3. Informe Gestión de Administración del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social FOGAVISIP - Gestión 2018**
- 4. Dictamen del Auditor Independiente**
- 5. Estados Financieros del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social FOGAVISIP-BNB**

1. Antecedentes Fondo de Garantía de Vivienda de Interés Social FOGAVISP BNB.-

El Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social, ahora en adelante denominado FOGAVISP – BNB, se constituye con el 6 % de sus utilidades de la gestión 2014 del Banco Nacional de Bolivia S.A., por lo que los lineamientos de su funcionamiento y administración se encuentran enmarcados conforme a lo dispuesto en la Resolución Ministerial N° 634 de 22 de julio de 2016 y el Decreto Supremo N° 2137 de fecha 09 de octubre de 2014.

En marzo de la gestión 2017 el Banco Nacional de Bolivia S.A. incrementa el patrimonio autónomo FOGAVISP – BNB por Bs. 6,796,273 correspondiente al 3% de las utilidades netas de la gestión 2016 en cumplimiento al Decreto Supremo N° 3036 del 28 de diciembre de 2016 y la Resolución Ministerial 055 del 10 de febrero de 2017.

A continuación se detalla la constitución del FOGAVISP – BNB:

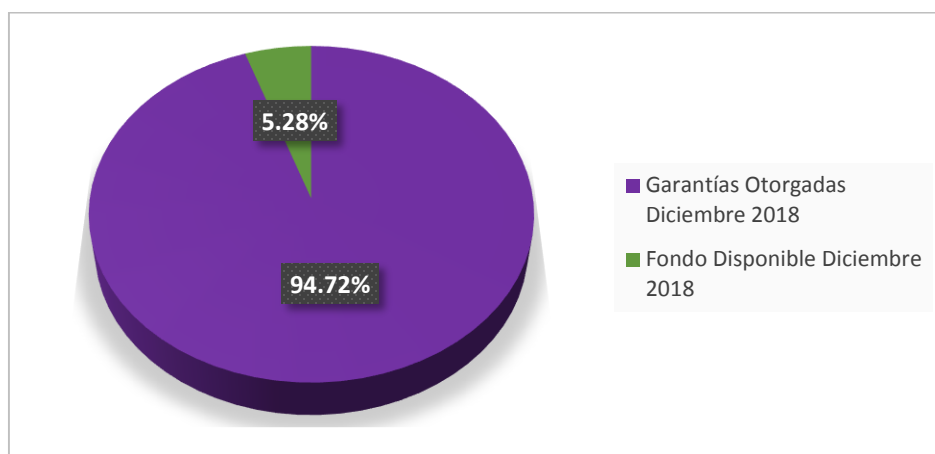
Detalle	Importe Bolivianos
6% de la Utilidad Neta del BNB S.A. Gestión 2014 para la Constitución del FOGAVISP - BNB	13,700,878
3% de la Utilidad Neta del BNB S.A. Gestión 2016 para la Constitución del FOGAVISP - BNB	6,796,273
Total Patrimonio Autónomo FOGAVISP - BNB	20,497,151

Estructura del Fondo de Garantía FOGAVISP – BNB

Los recursos, bienes, derechos y obligaciones que integren el patrimonio del FOGAVISP 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 Garantía el FOGAVISP – BNB cuenta con personal dedicado exclusivamente a su administración dentro de la Entidad Administradora, asegurando el cumplimiento de la Normativa Vigente.

Garantías Otorgadas FOGAVISP – BNB



Al cierre de 31 de Diciembre 2018, se otorgaron Garantías de Créditos de Vivienda de Interés Social por un total de 184.93 millones de Bolivianos, los mismos que corresponden a un 94.72% del límite máximo del monto de garantías a otorgar incluyendo el monto de garantías comprometidas, manteniéndose disponible el monto de 9.21 millones de Bolivianos, lo cual representa el 5.28% restante del total de la capacidad de apalancamiento.

2. La economía boliviana durante la gestión 2018.-

Sistema Bancario Nacional

En 2018, el sistema bancario nacional¹ enfocó sus esfuerzos al cumplimiento de la meta de cartera en el marco de la regulación vigente que establece cupos de cartera de vivienda de interés social con metas anuales, tasas de interés techo, constitución de fondos de garantía con aporte de las utilidades netas y otros. Los indicadores de la banca señalaron resiliencia al contexto económico cambiante, solvencia y fortaleza patrimonial, así como un enfoque guiado por la búsqueda de eficiencia.

Cabe anotar que los desafíos fueron crecientes tomando en cuenta el menor crecimiento de los depósitos en comparación con el ritmo de colocación de

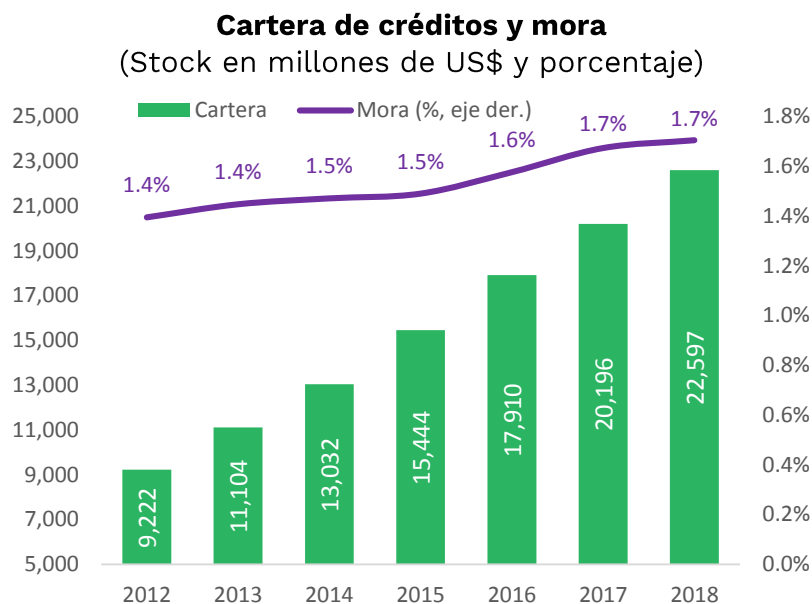
¹ La Ley N° 393 de Servicios Financieros promulgada el 21 de agosto de 2013, establece una reclasificación de los bancos entre Múltiples y PyMe, eliminándose los Fondos Financieros Privados (FFP). El presente acápite hace referencia a la banca nacional, comprendiendo al conglomerado de bancos Múltiples y PyMe, que representan la mayor proporción del sistema financiero de Bolivia.

cartera, que se dio por factores cíclicos (moderación del ritmo de crecimiento) y externos (la pérdida de RIN lastró el dinamismo de la emisión monetaria y, consecuentemente, desaceleró la liquidez del sistema).

Cartera de créditos

Durante 2018, la banca nacional moderó levemente el ritmo de crecimiento de las colocaciones enmarcada en el cumplimiento de la meta de cartera. En efecto, el dinamismo señalado fue 12% interanual, registrando un avance en términos absolutos de más de \$us2 mil millones para alcanzar una cartera bruta de \$us22,597 millones al mes de noviembre.

En tal contexto, la calidad de la cartera se mantuvo en una cifra elevada, señalando un ratio de mora estable, en torno a 1,7%, pese al contexto económico cambiante y de mayores riesgos provenientes principalmente de la economía internacional.

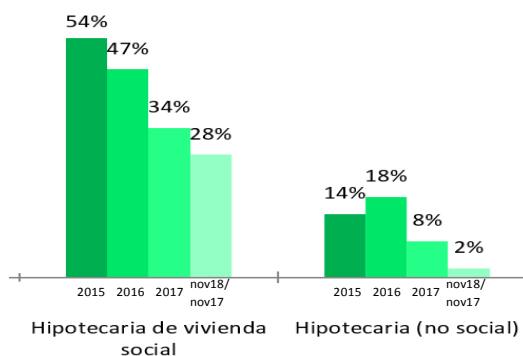


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En el marco de las disposiciones normativas al sector bancario, y tomando en cuenta que el año 2018 fue el plazo límite para el cumplimiento de la meta de cartera de un mínimo de 60% a vivienda de interés social, las colocaciones privilegiaron estos destinos. En efecto, el destino regulado creció 28%, cifra muy importante pero decreciente en comparación con los años previos. Un estímulo adicional para la contratación de créditos de vivienda de interés social fue la

constitución del Fondo de Garantía conformado con un porcentaje de las utilidades netas de los bancos, que permitió la colocación sin aporte propio. Cabe anotar que, los créditos a sectores no regulados reportaron aumentos pequeños, reportando en algunos casos, desintermediación.

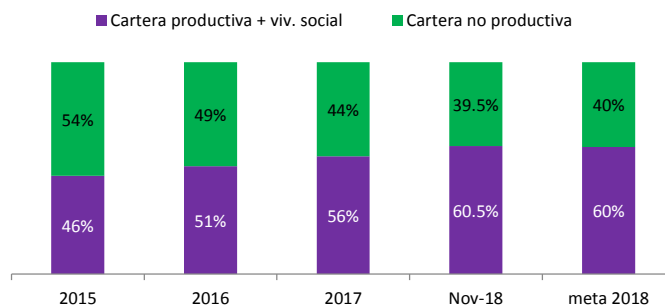
Cartera de créditos por destino (Crecimiento en porcentaje)



Fuente: ASFI.

En este contexto, la meta de cartera fue cumplida en un entorno desafiante de presión a la liquidez, poca diversificación productiva, fuerte competencia por clientes y menor aumento de nuevos prestatarios.

Meta de cartera productiva de la banca (en porcentaje)



Fuente: ASFI.

3. Informe Gestión Administración de Fondos de Garantía FOGAVISP - Gestión 2018

Al 31 de diciembre de la gestión 2018 el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social FOGAVISP - BNB, ha otorgado garantías para operaciones crediticias de Vivienda de Interés Social por un total de Bs. 194,142,097.- correspondiente a 2488 operaciones de crédito, los mismos corresponden a un 94.72% del límite máximo de garantías por otorgar, de esta manera se cuenta con un fondo disponible del 5.28% para futuras garantías FOGAVISP.

Detalle Garantías Otorgadas Gestión 2016 -2017 -2018

Garantías Otorgadas 2016	Bs. 90,271,727
Garantías Otorgadas - 2017	Bs. 198,576,212
Garantías Otorgadas - 2018	Bs. 194,142,097

Estados --- Financieros

con Dictamen de Auditoría Externa



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA SOCIAL -
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOGAVISP - BNB)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
conjuntamente con el Informe del auditor independiente

**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA SOCIAL - BANCO NACIONAL DE
BOLIVIA S.A. (FOGAVISP - BNB)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 conjuntamente con el
Informe del auditor independiente

CONTENIDO

Informe de auditor independiente
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs	=	boliviano
US\$	=	dólar estadounidense
UFV	=	unidad de fomento de vivienda

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Presidente y Directores de
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA SOCIAL - BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOGAVISP - BNB) "el Fondo", administrado por Banco Nacional de Bolivia S.A. (la Sociedad), que incluyen el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido 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 ASFI. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad y restricciones de uso

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que el Fondo cumpla con las disposiciones legales aplicables y las normas regulatorias emitidas por la ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Este informe ha sido emitido solamente para su presentación al Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y a la ASFI, por tanto, no deberá ser utilizado con ningún otro propósito ni por terceros. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Otros aspectos

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor, quien expreso una opinión no modificada en fecha 19 de enero de 2018.

Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la ASFI, así como del control interno que la Gerencia de la Sociedad determina necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Sociedad, es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

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 equivocaciones materiales, ya sea 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 es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

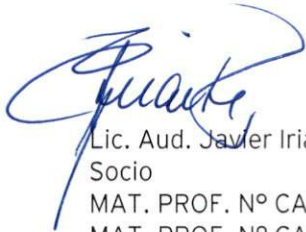
- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno del Fondo.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a

la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que el Fondo deje de ser considerada una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

ERNST & YOUNG LTDA
Firma Miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690

La Paz, 28 de febrero de 2019

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA SOCIAL – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOGAVISP – BNB)
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en Bolivianos)

ACTIVO	NOTAS	2018	2017	PASIVO Y FONDO NETO	NOTAS	2018	2017
DISPONIBILIDADES	4 a)	918,242	54,853	PASIVO			
INVERSIONES	4 b)	20,494,628	21,062,346	Previsión Comisiones por Administracion del Fondo		152,533	95,909
Inversiones Temporarias		8,304,424	9,103,110	TOTAL PASIVO		152,533	95,909
Productos Inversiones Temporarias		7,436	27,451	FONDO NETO	4 e)		
Inversiones Permanentes		11,803,440	11,640,544	Fondo de garantías		20,497,151	20,497,151
Productos Inversiones Permanentes		379,326	291,241	Resultado Acumulado		524,140	493,963
Cartera en Ejecucion		750,178	550,034	Resultado Neto del Periodo		239,046	30,176
Prevision Por Cartera en Ejecucion		(750,178)	(550,034)	TOTAL FONDO NETO		21,260,337	21,021,290
TOTAL ACTIVO		21,412,870	21,117,199	TOTAL PASIVO Y FONDO NETO		21,412,870	21,117,199
Cuentas Contingentes deudoras	5)	194,143,173	198,576,868	Cuentas Contingentes acreedoras		194,143,173	198,576,868
Garantías Comprometidas		9,210,347	19,620,428	Garantías Comprometidas		9,210,347	19,620,428
Garantías Otorgadas		184,931,750	178,955,784	Garantías Otorgadas		184,931,750	178,955,784
Productos en suspenso cartera		1,076	656	Productos en suspenso cartera		1,076	656

JORGE MALDONADO ZAMORA
ADMINISTRADOR - FOGAVISP

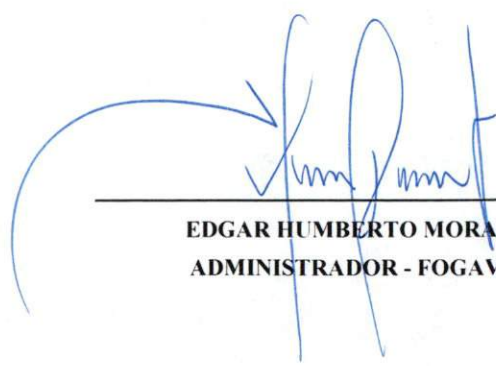
EDGAR HUMBERTO MORALES
ADMINISTRADOR - FOGAVISP

LAS NOTAS 1 A LA 6 ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA SOCIAL – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOGAVISP – BNB)
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en Bolivianos)

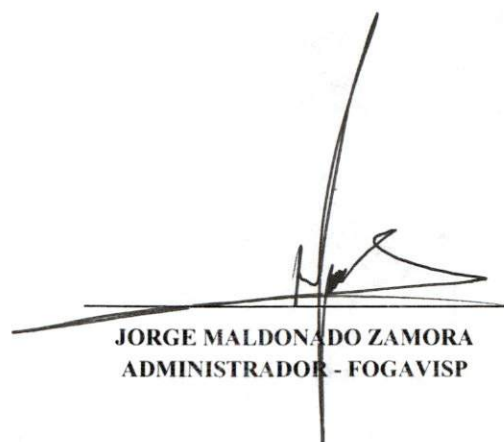
	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos Financieros	4 c)	957,848	768,100
Gastos Financieros		-	-
Resultado Financiero Bruto		957,848	768,100
Ingresos Operativos		9,889.87	-
Gastos Operativos	4 d)	409,042	187,889
Gastos Operativos Cartera en Ejecucion		319,650	550,034
Resultado de Operación Bruto antes de impuestos		239,046	30,176
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		-	-
Resultado neto del periodo		239,046	30,176

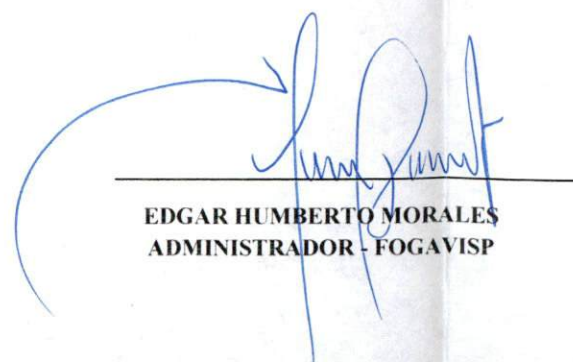

JORGE MALDONADO ZAMORA
ADMINISTRADOR - FOGAVISP


EDGAR HUMBERTO MORALES
ADMINISTRADOR - FOGAVISP

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA SOCIAL – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOGAVISP – BNB)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Presentado en Bolivianos)

	TOTAL				
TOTAL	Capital Fiduciario	Aportes no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2016	13,700,878	-	-	-	493,964
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	30,176
Resultado Neto del Ejercicio	6,796,273	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	20,497,151	-	-	-	524,140
Resultado Neto del Ejercicio	-	-	-	-	239,046
Incrementos de Capital Fiduciario	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	20,497,151	-	-	-	763,186

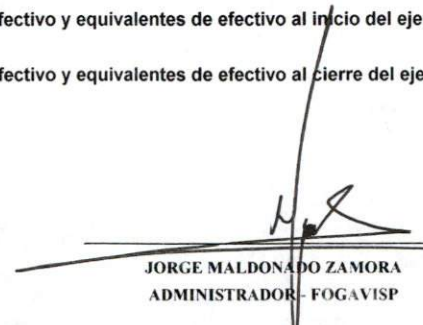

JORGE MALDONADO ZAMORA
ADMINISTRADOR - FOGAVISP

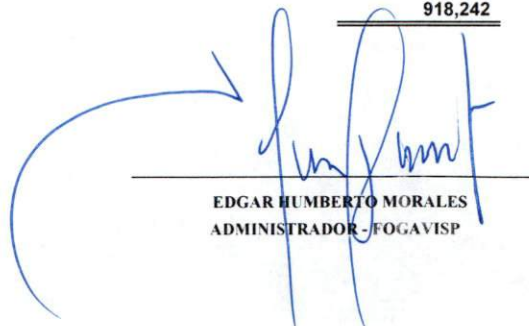

EDGAR HUMBERTO MORALES
ADMINISTRADOR - FOGAVISP

Las Notas 1 a 6 adjuntas forman parte integrante de este estado.

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA SOCIAL – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. (FOGAVISP – BNB)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Presentado en Bolivianos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Excedente del Periodo	239,046	30,176
Pago Comisiones Adm. Fondo (Provision)	328,048	95,909
Pago Comisiones Adm. Fondo 2017	-	(203,670)
Constitucion cartera en Ejecucion	750,178	550,034
Pago de la Garantia	(750,178)	(550,034)
Otras Comisiones	80,994	91,981
Flujo Neto originado en Actividades de Operación	<u>648,088</u>	<u>14,396</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento del capital Fondo de Garantia	-	6,796,273
	<u>-</u>	<u>6,796,273</u>
Flujo Neto originado en Actividades de Financiamiento	<u>-</u>	<u>6,796,273</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Vencimiento/ Liquidacion Inversiones Temporarias		
Ingresos por cobro de cupón	5,256,023	2,383,369
Intereses Caja de Ahorro	416	264
Ingresos por Operaciones de Reporto	-	1,518,042
Adquisición de Inversiones Temporarias	(4,076,245)	(9,247,926)
Adquisición de Inversiones Permanentes	-	(863,038)
Comisiones Bursatiles	(7,045)	(24,959)
Productos Devengados por Cobrar	(957,848.4)	(768,099.7)
Rendimientos Fondos de Inversión	-	-
	<u>215,300</u>	<u>(7,002,346)</u>
Flujo Neto asignado en Actividades de Inversión	<u>215,300</u>	<u>(7,002,346)</u>
Incremento (disminución) neto(a) de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>863,389</u>	<u>(191,678)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	54,853	246,531
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	<u>918,242</u>	<u>54,853</u>


JORGE MALDONADO ZAMORA
ADMINISTRADOR - FOGAVISP


EDGAR HUMBERTO MORALES
ADMINISTRADOR - FOGAVISP

**FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA SOCIAL – BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
(FOGAVISP – BNB)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 en mención, en virtud al contrato de Administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, suscrito entre: El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (Entidad Mandante Instituyente) y el Banco Nacional de Bolivia S.A. (Entidad Administradora o Banco).

Adicionalmente y en cumplimiento al Decreto Supremo N° 3036 de 28 de diciembre de 2016, el Banco Nacional de Bolivia S.A. destinó el 3% de las utilidades netas propias a la gestión 2016 para el incremento del Patrimonio correspondiente al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Nacional de Bolivia S.A. (FOGAVISP –BNB).

El monto de incremento del Fondo fue determinado en base a los estados financieros del Banco Nacional de Bolivia S.A. al cierre de la gestión 2016 con Dictamen de Auditoría Externa, en los 20 días posteriores a la aprobación de la Junta Ordinaria de Accionistas.

El ejercicio financiero del Fondo toma periodos anuales que tiene por inicio el 01 de enero y finalizarán el 31 de diciembre de cada año. De manera excepcional, la primera gestión tendrá inicio en la fecha de constitución de los recursos del Fondo y concluyó el 31 de diciembre de 2016.

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

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.

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.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Sector productivo fueron elaborados conforme lo establecido en el Manual de Cuentas para Servicios Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI; en concordancia con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Bolivia emitidos por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) y el Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia (CAUB), en total apego a las disposiciones legales del Estado Plurinacional de Bolivia, con excepción del 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

Los saldos del Fondo de Garantía, así como las Inversiones y Resultado Neto del Periodo, no presentan re-expresión, al 31 de diciembre de 2018.

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.

NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2018 no han existido cambios en las políticas, prácticas contables y estimaciones contables.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponibilidades

Las disponibilidades del Fondo De Garantía De Créditos De Vivienda Social – Banco Nacional De Bolivia S.A. (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 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

4a) Disponibilidades

	2018	2017
	Bs	Bs
Bancos		
Caja de Ahorros No. 150-1855258	918,242.06	54,853
	<u>918,242.06</u>	<u>54,853</u>

4b) Inversiones

La composición de las inversiones, al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Fondos de Inversión Corto Plazo	1,177,002	1,154,566
A Medida (BISA SAFI)	365,154	358,975
Interés + (Fortaleza SAFI)	478,943	468,170
Credifondo Bolivianos (Credifondo SAFI)	69,611	67,828
Oportuno (BNB SAFI)	263,294	259,593
Fondos de Inversión Mediano Plazo	2,230,762	2,160,905
Credifondo + Rendimiento (Credifondo SAFI)	135,463	131,705
Crece Bolivianos (SAFI Mercantil Santa Cruz)	105,275	103,125
En Acción (BNB SAFI)	580,427	548,985
Opción (BNB SAFI)	305,519	296,822
Superior (SAFI Mercantil Santa Cruz)	485,811	472,382
Ultra (BISA SAFI)	26,926	26,399
Xtravalor (SAFI Unión)	591,341	581,487
Fondos de Inversión Largo Plazo	1,109,907	1,082,654
Activo Unión (SAFI Unión)	542,688	533,582
Fortaleza Potencia (Fortaleza SAFI)	567,219	549,072
Pagares Bursátiles TOYOSA S.A.		1,000,340
Patrimonio Autónomo Microcrédito IFD		2,000,311
Operaciones de Reporto		1,704,333
BLP Telefonica Celular de Bolivia S.A.		27,474

BLP SOBOCE S.A.		631,318
VTD Patrimonio Autónomo CRECER BDP	1,280,003	1,045,541
Bonos Bancarios Bursatiles	2,506,751	
Total Inversiones Temporarias	8,304,424	9,103,110
Prod. Dev. por Cobrar Inversiones Ent. Fin del País	3,363	26,356
Prod. Dev. por Cobrar Inversiones Otras Ent. No Fin del País	4,073	1,095
Total Productos Devengados por Cobrar Inversiones	27,451	27,451
INVERSIONES PERMANENTES		
Depósitos a Plazo Fijo	2,500,000	2,500,000
Banco Nacional de Bolivia S.A.	2,500,000	2,500,000
Bonos a Largo Plazo	9,303,440	9,140,544
Sofia S.A.	1,169,799	1,955,038
Toyosa S.A.	2,590,608	2,634,870
Inti S.A.	814,979	837,088
Bonos IOL	1,631,677	1,894,152
Nutriol	1,299,999	
Soboce S.A.	1,796,379	1,819,397
Total Inversiones Permanentes	11,803,440	11,640,544
Prod. Dev. por Cobrar Inversiones Ent. Fin del País	315,691	230,778
Prod. Dev. por Cobrar Inversiones Otras Ent. No Fin del País	63,635	60,464
Total Productos Devengados por Cobrar Inversiones	379,326	291,241

4c) Ingresos Financieros

La composición del grupo, al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs.	Bs.
Rendimiento Disponibilidades	415.82	264
Rendimiento inversiones otras entidades no financieras del país	52,465	12796
Rendimiento Inversiones en Reporto	13,048	80623
Rendimiento Inversiones en Fondos de Inversión	193,754	155,980
Rendimiento Inversiones en Entidades Financieras País	84,913	84,913
Rendimiento Inversiones en Otras Entidades Financieras País	503,637	433,524
Total Ingreso Financiero	848,233	768,100

4c1) Otros ingresos

	2018	2017
	Bs.	Bs.
ING. FIDEI. GEST. ANT. FOGAVISP M/N	415.82	-
OTROS INGRESOS FOGAVISP M/N	52,465	-
Total Ingreso Financiero	52,881	-

4d) Gastos Operativos

La composición del grupo, al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs.	Bs.
Comisiones Bursátiles por Administración Fondos de Inversión	80,994	91,936
Comisiones por Transferencias	328,048	95,909
Comisiones por Administración	-	45
Total Gastos	409,042	187,889
 Gastos Gestiones Anteriores Fogavisp BNB	 -	 -
Gastos operativos cartera en ejecución	319,650	550,034
Total Gastos Operativos	319,650	737,923

4e) Fondo neto:

En cumplimiento al Decreto Supremo No. 3036 de fecha 28 de diciembre de 2016, el Banco Nacional de Bolivia S.A. destinó el 3% del monto de sus utilidades netas propias a la gestión 2016 para el incremento del Patrimonio correspondiente al Fondo De Garantía De Créditos De Vivienda Social – Banco Nacional De Bolivia S.A. (FOGAVISP – BNB), de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Monto Bs.
Utilidades Banco Nacional de Bolivia S.A. Gestión 2014	228,347,964.30
Constitución del Fondo de garantías para Créditos de Vivienda de Interés Social	13,700,877.86
Utilidades Banco Nacional de Bolivia S.A. Gestión 2016	226,542,435.04
Incremento del Fondo de garantías para Créditos de Vivienda de Interés Social	6,796,273.05
Total Fondo de garantías para Créditos de Vivienda de interés Social	20,497,150.90

NOTA 5 – CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS -GARANTIAS

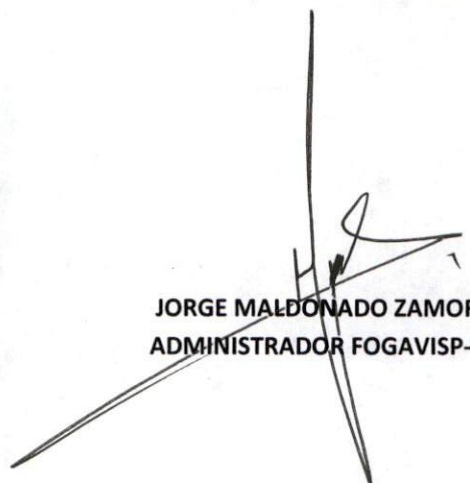
Al 31 de diciembre de 2018, el Banco Nacional de Bolivia ha otorgado 2,488 Créditos de Vivienda de Interés Social, con coberturas con recursos del Fondo De Garantía De Créditos De Vivienda Social – Banco Nacional De Bolivia S.A. (FOGAVISP – BNB), según detalle descrito a continuación:

Garantías Desembolsadas expresadas en Moneda Bolivianos

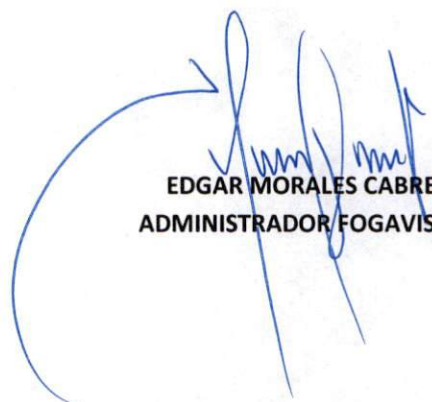
Importe de la Garantía (Bs)	Número de Operaciones
184,931,749.89	2,488

NOTA 6 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



JORGE MALDONADO ZAMORA
ADMINISTRADOR FOGAVISP-BNB



EDGAR MORALES CABRERA
ADMINISTRADOR FOGAVISP- BNB

