



000011

KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado el estado de situación patrimonial que se acompaña del Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo – Banco Nacional de Bolivia S.A. (FOGACP-BNB) administrado por el Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio autónomo neto, y de flujos de efectivo, por el periodo comprendido entre el 1° de marzo (fecha de transferencia de recursos al patrimonio autónomo) y el 31 de diciembre de 2016, así como las notas 1 a 6 que se acompañan. Estos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de la Gerencia 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 Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo - Banco Nacional de Bolivia S.A. (FOGACP-BNB) administrado por el Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio autónomo neto, y sus flujos de efectivo, por el periodo comprendido entre el 1° de marzo (fecha de transferencia de recursos al patrimonio autónomo) y el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

KPMG S.R.L.

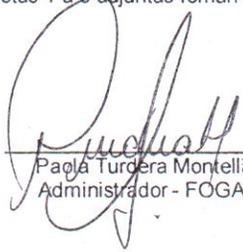
Lic. Aud. Gloria Auza C. (Socio)
Reg. N° CAUB-0063

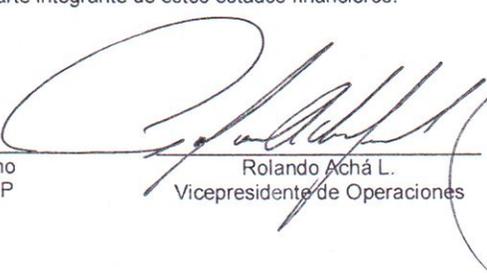
La Paz, 19 de enero de 2017

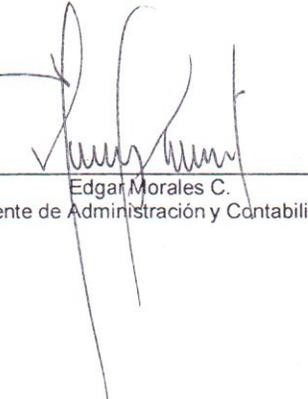
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO (FOGACP - BNB)
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2016 Bs
Ingresos Financieros	4 c)	125.891
Gastos Financieros		-
Excedente Financiero Bruto		125.891
Ingresos Operativos		-
Gastos Operativos	4 d)	91.100
Gasto Gestiones Anteriores		-
Excedente de Operación Bruto antes de impuestos		34.791
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		-
Excedente Neto del Período		34.791

Las Notas 1 a 6 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.


 Paola Turdera Montellano
 Administrador - FOGACP


 Rolando Achá L.
 Vicepresidente de Operaciones


 Edgar Morales C.
 Gerente de Administración y Contabilidad

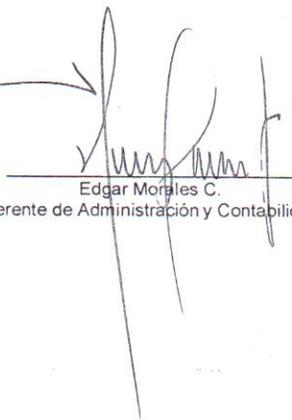
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
 FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO (FOGACP - BNB)
 ESTADO EVOLUTIVO DEL FONDO NETO
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en Bolivianos)

	Fondo de Garantías	Superavit o Déficit	Total Fondo Neto
	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de Marzo de 2016	13.264.917	-	13.264.917
Resultado Neto del Período	-	34.791	34.791
Saldos al 31 dediciembre de 2016	13.264.917	34.791	13.299.708

Las Notas 1 a 6 adjuntas foman parte integrante de estos estados financieros.


 Paola Turdera Montellano
 Administrador - FOGACP

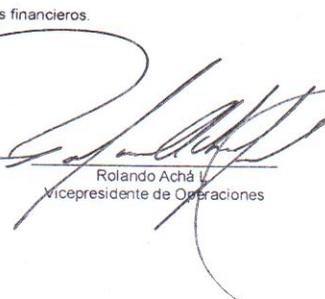

 Rolando Apha L.
 Vicepresidente de Operaciones


 Edgar Morales C.
 Gerente de Administración y Contabilidad

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
 FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO (FOGACP - BNB)
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en Bolivianos)

	2016	
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Excedente del Período	34.791	
Pago Comisiones Adm. Fondo	59.876	
Otras Comisiones	31.225	
Excedente Acumulado del Período	-	
Flujo Neto originado en Actividades de Operación		<u>125.891</u> <u>125.891</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Constitución del Fondo	13.264.917	
Flujo Neto originado en Actividades de Financiamiento		<u>13.264.917</u> <u>13.264.917</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Inversiones Temporarias	(4.400.000)	
Adquisición de Inversiones Permanentes	(8.778.564)	
Comisiones Transferencia	(95)	
Comisiones Bursariles	(13.552)	
Productos por Inversiones Temporarias	(39.765)	
Productos por Inversiones Permanentes	(85.402)	
Ingresos por pago de cupón	73.200	
Flujo Neto Asignado en Actividades de Inversión		<u>(13.244.178)</u>
Incremento (disminución) neto(a) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		<u>146.630</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Ejercicio		-
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Cierre del Ejercicio		<u>146.630</u>

Las Notas 1 a 6 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

 Paola Turdera Montellano Administrador - FOGACP	 Rolando Achá Vicepresidente de Operaciones	 Edgar Morales C. Gerente de Administración y Contabilidad
---	--	--

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
(FOGACP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2016

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° 2614 del 2 de diciembre de 2015, el Banco Nacional de Bolivia S.A. destinó el 6% del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2015 para la constitución del Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo - FOGACP

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 2015 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 tiene por inicio el 1 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 concluirá el 31 de diciembre de 2016.

Los recursos de los FOGACP estarán destinados a respaldar el otorgamiento de garantías para operaciones de Microcrédito y Crédito Pyme destinadas al Sector Productivo para capital de operaciones y/o capital de inversión, incluidas operaciones de crédito para financiamiento del sector turismo y producción intelectual de acuerdo a las condiciones establecidas en el Decreto Supremos N°2614 de 2 de diciembre de 2015, Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos al Sector Productivo y normativa emitida por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero ASFI.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo de Garantía de Créditos para el sector productivo fueron elaborados a valores históricos, conforme lo establecido en el Manual de Cuentas para Servicios Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI; en concordancia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia emitidas 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).

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
(FOGACP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2016

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 Excedentes del Periodo, no presentan re-expresión, al 31 de diciembre de 2016.

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, en temporarias y 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 el portafolio hasta su vencimiento, en relación a sus escenarios de stress y probables requerimientos de liquidez. Los criterios relacionados con la intencionalidad son los siguientes:

Plazo: Preferentemente se considera permanente 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.

Fondos de inversión

Los saldos de Fondos de Inversión se valúan al valor de la cuota de participación, determinado por el administrador del Fondo, a la fecha de cierre.

000004

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
(FOGACP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2016

Inversiones en bonos en entidades financieras del país y otras

Se valúan a su costo de adquisición, más los productos financieros devengados.

NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2016 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 para el Sector Productivo (FOGACP – 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 2016, es la siguiente:

	2016
	Bs
Bancos	
Caja de Ahorros No. 150-2110248	146.630
	146.630

b) Inversiones

La composición de las inversiones al 31 de diciembre 2016, es la siguiente:

	2016
	Bs
Inversiones Temporarias	
Fondos de Inversión	
FONDO A MEDIDA FIA (BIS) - FOGACP - BNB	350.630
FONDO ULTRA FIA (BIS) FOGACP - BNB M/N	301.060
FONDO FORT POTENCIA BS+FOGACP BNB M/N	351.585
FONDO ACTIVO UNION FOGACP - BNB M/N	504.009
FONDO CREDIF + REND. FOGACP BNB M/N	301.301
FONDO EXTRAVALOR UNION FOGACP BNB M/N	503.293
FONDO OPORTUNO (BNB) FOGACP - BNB M/N	500.619
FONDO OPCION (BNB) FOGACP BNB M/N	502.756
FONDO EN ACCION (BNB) FOGACP BNB M/N	504.298
FONDO CREDIFONDO BS.(BCR) FOGACP BNB M/N	150.430

000002

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
(FOGACP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2016

	2016
	Bs
FONDO CRECER BS (BME) FOGACP BNB M/N	150.577
FONDO SUPERIOR (BME) FOGACP BNB M/N	301.630
Total Inversiones Temporarias	4.422.188
Inversiones Permanentes	
Bonos Financieros Bursátiles	4.389.963
Banco Nacional de Bolivia S.A.	2.409.067
Banco Económico S.A.	1.980.896
Bonos No Financieros Bursátiles	4.347.720
Toyosa S.A.	1.926.914
Soboce S.A.	2.420.806
Total Inversiones Permanentes	8.737.683
Prod. Dev. por Cobrar Inversiones Ent. Fin del País	31.966
Prod. Dev. por Cobrar Inversiones Otras Ent. No Fin del País	21.116
Total Productos Devengados por Cobrar Inversiones	53.082
Total Inversiones	13.212.953

c) Ingresos Financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	2016
	Bs
Rendimiento Disponibilidades	724
Rendimiento Inversiones en Reporto	-
Rendimiento Inversiones en Fondos de Inversión	39.765
Rendimiento Inversiones en Entidades Financieras País	41.924
Rendimiento Inversiones en Otras Entidades Financieras País	43.478
Total Ingreso Financiero	125.891

000002

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
(FOGACP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2016

d) Gastos Operativos

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

	2016
	Bs
Comisiones Bursátiles por Administración Fondos de Inversión	29.774
Comisiones por Transferencias	1.451
Comisiones por Administración	59.875
Total Gastos Operativos	91.100

e) Fondo Neto

Conforme establece el Decreto Supremo Nro. 2614 del 02 de diciembre de 2015, el Banco Nacional de Bolivia S.A. destinó el 6% del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2015 para la constitución del Fondo de Garantías de Créditos para el sector productivo (FOGACP-BNB), de acuerdo al siguiente detalle:

	2016
	Bs
Utilidades Banco Nacional de Bolivia S.A Gestión 2015	221.081.950
Constitución del Fondo de Garantías de Créditos para el Sector Productivo	13.264.917

NOTA 5 – CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS -GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco Nacional de Bolivia ha otorgado 1,016 Créditos para el Sector Productivo, con coberturas con recursos del Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo (FOGACP-BNB), según detalle descrito a continuación:

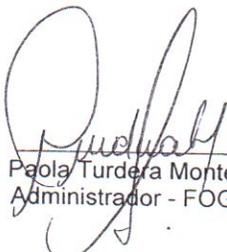
Importe de la Garantía	Número de Operaciones
Bs	
107.566.6537	1.016

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
(FOGACP-BNB)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 6 – HECHOS POSTERIORES

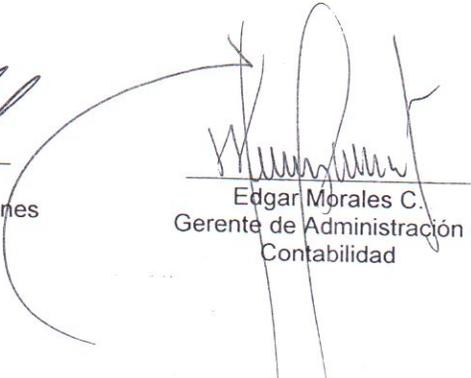
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Paola Turdera Montellano
Administrador - FOGACP



Rolando Achá L.
Vicepresidente de Operaciones



Edgar Morales C.
Gerente de Administración y Contabilidad