

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO (FOGACP)
ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

Estados financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

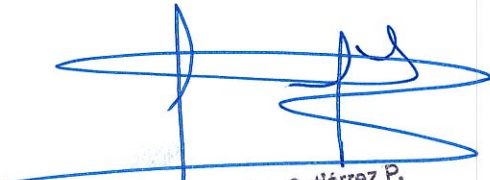
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo

Bs = Boliviano
ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a	8.222.141	36.526
Inversiones temporarias	8.b	11.149.113	10.265.632
Cartera	8.c	642.482	363.755
Otras cuentas por cobrar	8.d	31.997	-
Inversiones permanentes	8.e	<u>6.684.277</u>	<u>7.143.477</u>
Total del activo		<u><u>26.730.010</u></u>	<u><u>17.809.390</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Otras cuentas por pagar	8.f	<u>-</u>	<u>108.857</u>
Total del pasivo		<u>-</u>	<u>108.857</u>
PATRIMONIO			
Capital patrimonio autónomo	9.	27.873.505	19.976.605
Resultados Acumulados		(2.276.072)	(1.135.317)
Resultados del periodo		<u>1.132.577</u>	<u>(1.140.755)</u>
Total del patrimonio		<u><u>26.730.010</u></u>	<u><u>17.700.533</u></u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>26.730.010</u></u>	<u><u>17.809.390</u></u>
Cuentas Contingentes	8.k	<u>119.001.480</u>	<u>128.451.914</u>
Cuentas de Orden	8.l	<u>186.380</u>	<u>142.992</u>


Juan Carlos Gutiérrez P.
Subgerente Contabilidad
Gerencia Nacional Contabilidad
BANCO BISA S.A.


Ivka Bojanic P.
Gerente Fideicomisos y
Servicios Especiales
BANCO BISA S.A.

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en Bolivianos)**

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Ingresos financieros	8.g 726.547	388.318
Gastos financieros	-	-
Resultado financiero bruto	<u>726.547</u>	<u>388.318</u>
Otros ingresos operativos	-	-
Otros gastos operativos	8.j (91.486)	(90.091)
Resultado de operación bruto	<u>635.062</u>	<u>298.227</u>
Recuperación de activos financieros	8.h 1.362.160	8.672
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.i (899.755)	(1.492.058)
Resultado de operación después de incobrables	<u>1.097.467</u>	<u>(1.185.159)</u>
Gastos de administración	-	-
Resultado de operación neto	<u>1.097.467</u>	<u>(1.185.159)</u>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Resultados después del ajuste por diferencia de cambio y manten. de valor	<u>1.097.467</u>	<u>(1.185.159)</u>
Ingresos extraordinarios	-	-
Resultado neto del periodo antes de ajustes de gestiones anteriores	<u>1.097.467</u>	<u>(1.185.159)</u>
Ingresos de gestiones anteriores	35.110	-
Gastos de gestiones anteriores	-	-
Resultado antes de impuestos	<u>1.132.577</u>	<u>(1.185.159)</u>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	-	-
Resultado neto del periodo	<u><u>1.132.577</u></u>	<u><u>(1.185.159)</u></u>

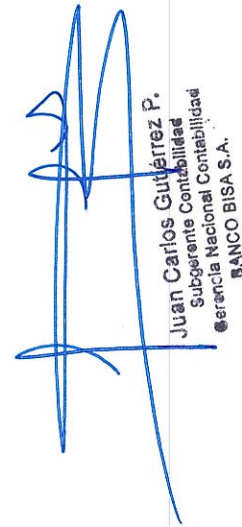

Juan Carlos Gutierrez P.
 Subgerente Contabilidad
 Gerencia Nacional Contabilidad
 BANCO BISA S.A.


Ivka Bojanic P.
 Gerente Fideicomisos y
 Servicios Especiales
 BANCO BISA S.A.

PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en Bolivianos)

	Capital Fideciario Bs	Capital Fideciario	Utilizacion del Capital Fideciario Bs	Total Capital Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2017	19.976.605	-	-	19.976.605	(1.135.317)	18.841.288
Capitalizacion utilidades de la gestión 2017	-	-	-	-	-	-
Incremento del Patrimonio Autónomo	-	-	-	-	-	-
Incremento de Patrimonio Autonomo por utilizacion 2017	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	(1.223.017)	(1.223.017)
Saldos al 31 de agosto de 2018	19.976.605	-	-	19.976.605	(2.358.334)	17.618.271
Incremento del Patrimonio Autonomo	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo de 4 meses	-	-	-	-	82.262	82.262
Saldos al 31 de diciembre de 2018	19.976.605	-	-	19.976.605	(2.276.072)	17.700.533
Capitalizacion utilidades de la gestión 2018	-	-	-	-	-	-
Incremento de Patrimonio Autonomo	-	7.896.899	-	7.896.899	-	7.896.899
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	1.132.577	1.132.577
Saldos al 31 de agosto de 2019	19.976.605	7.896.899	7.896.899	27.873.504	(1.143.495)	26.730.009

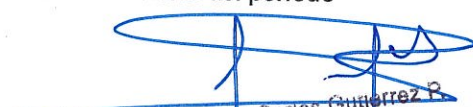

Juan Carlos Gutiérrez P.
Subgerente Contabilidad
Gerencia Nacional Contabilidad
BANCO BISA S.A.

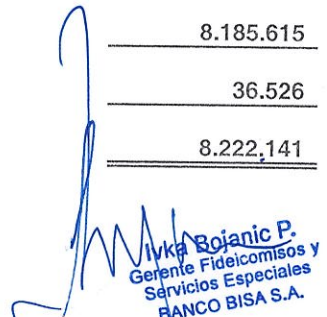

Ivka Bojanic P.
Gerente Fideicomisos y
Servicios Especiales
BANCO BISA S.A.

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO
ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en Bolivianos)**

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo	1.132.577	(1.185.159)
- Partidas que han afectado el resultado neto del periodo pero que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(46.719)	(195.963)
Previsiones para incobrables y activos contingentes	(462.169)	-
Previsiones para desvalorización	(237)	28.364
	<hr/>	<hr/>
Fondos originados en la utilidad del periodo	623.453	(1.352.758)
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en periodos anteriores sobre:		
Inversiones Temporarias y permanentes	109.029	194.080
Incremento (disminución) neto de activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas	(31.997)	(23.552)
Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones	(108.857)	(85.354)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto en actividades de operación	(31.825)	85.174
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Creditos colocados en el periodo		
- a corto plazo	-	-
- a mediano y largo plazos - mas de 1 año	(1.177.307)	(363.755)
- Creditos recuperados en el periodo	1.360.750	-
- Otras cuentas por cobrar por intermediacion financiera	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto en actividades de intermediación	183.443	(363.755)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Cuentas de los mandantes:		
- Aporte de capital	7.896.899	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto en actividades de financiamiento	7.896.899	-
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones Temporarias	(890.577)	1.885.372
- Inversiones Permanentes	404.222	(349.594)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto en actividades de inversión	(486.355)	1.535.778
	<hr/>	<hr/>
Incremento (disminución) de fondos durante el periodo	8.185.615	(95.561)
Disponibilidades al inicio del periodo	36.526	126.672
	<hr/>	<hr/>
Disponibilidades al cierre del periodo	8.222.141	31.111
	<hr/>	<hr/>


Juan Carlos Gutierrez P.
Subgerente Contabilidad
Gerencia Nacional Contabilidad
BANCO BISA S.A.


Ivka Bojanic P.
Gerente Fideicomisos y
Servicios Especiales
BANCO BISA S.A.

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**NOTA 1 - ANTECEDENTES DEL PATRIMONIO AUTONOMO DENOMINADO FONDO DE
GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO – Banco BISA S.A.**

1.1 Antecedentes Generales

El Artículo 330 de la Constitución Política del Estado, determina que el estado regulará el sistema financiero con criterios de igualdad de oportunidades, solidaridad, distribución y redistribución equitativa y que a través de su política financiera priorizará la demanda de servicios financieros de los sectores de la micro y pequeña empresa, artesanía, comercio, servicios, organizaciones comunitarias y cooperativas de producción.

La Ley de Servicios Financieros N°393 de 21 del agosto de 2013, establece en su Artículo 4 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, así como la obligación del Estado Plurinacional de Bolivia y las entidades financieras de velar porque dichos servicios cumplan con los objetivos de: Promover el desarrollo integral para el vivir bien, sean de acceso universal, se presten con calidad y calidez, tengan continuidad y se eduque a los consumidores para que su uso sea eficiente y seguro.

El artículo 115 de la Ley de Servicios Financieros, establece que las Entidades de Intermediación Financiera destinarán anualmente un porcentaje de sus utilidades, a ser definido mediante Decreto Supremo, para fines de cumplimiento de su función social, sin perjuicio de los programas que las propias entidades financieras ejecuten.

Mediante Decreto Supremo N° 2614 del 02 de diciembre de 2015, se determinó que todas las Entidades de Intermediación Financiera alcanzadas por el citado decreto. Destinen el seis por ciento (6%) del monto de sus utilidades netas correspondiente a la gestión 2015 para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, destinado a garantizar créditos destinados al sector productivo para capital de operaciones y/o capital de inversión, incluidas operaciones de crédito para financiamiento del sector turismo y producción intelectual según definiciones y normativa emitida por ASFI.

El Artículo 5 del citado Decreto Supremo, establece que los recursos del Fondo de Garantía constituyen un patrimonio autónomo, independiente de las Entidades de Intermediación Financiera constituyentes, debiendo ser administrados y contabilizados en forma separada y que la administración del Fondo de Garantía estará a cargo de la misma entidad de Intermediación Financiera Constituyente.

En cumplimiento al Decreto Supremo N°2614, en fecha 18 de febrero de 2016, Banco BISA S.A., en su calidad de Entidad Administradora constituyo el Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo con un Patrimonio de Bs19,976,605.

El Decreto Supremo Nro 3764/2019 de fecha 2 de enero de 2019, determina destinar el 3% de las utilidades de la gestión 2018 al Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, cumpliendo con este Decreto Banco BISA S.A. destinó Bs7.896.899.

1.2 Antecedentes de la Entidad Administradora

Banco BISA S.A. inició sus actividades en 1963 como entidad de segundo piso, con el objetivo de apoyar el desarrollo industrial de Bolivia. En 1989, merced a su seguridad y prestigio, abrió sus puertas al público como Banco Comercial Corporativo. En este contexto, la misión de la Institución es: "Simplificar la vida de nuestros clientes, con servicios y productos integrales y de alta calidad, a

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**NOTA 1 - ANTECEDENTES DEL PATRIMONIO AUTONOMO DENOMINADO FONDO DE
GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO – Banco BISA S.A.
(Cont.)**

1.2 Antecedentes de la Entidad Administradora (Cont.)

través de profesionales capacitados, con cultura de eficiencia, ética y transparencia generando valor para los accionistas”.

Los accionistas del Banco son empresas nacionales y extranjeras, socios individuales y empleados del Banco.

El Banco BISA S.A. otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo. Sus operaciones se encuentran extendidas en los rubros de servicios, comercio, industria, agricultura y comercio exterior. Sus segmentos de clientes más importantes son clientes comerciales y empresariales.

El Banco hasta el 31 de octubre de 2017 fue la base de un grupo financiero conformado por las siguientes subsidiarias: BISA Seguros y Reaseguros S.A., La Vitalicia de Seguros y Reaseguros de Vida S.A., BISA Leasing S.A., Almacenes Internacionales S.A. Raisa, BISA S.A. Agencia de Bolsa, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI) y BISA Sociedad de Titularización S.A.

A partir del 1° de noviembre de 2017 el Banco BISA S.A., ha dejado de ser controlante por la creación de la Sociedad Controladora denominada “Grupo Financiero BISA S.A.”. En cumplimiento a la Resolución ASFI/1248/2017 de fecha 30 de octubre de 2017.

1.3 Objeto del presente Patrimonio Autónomo

En el Patrimonio Autónomo denominado Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, el MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PUBLICAS participa como Entidad Mandante Instituyente y el Banco BISA S.A., como Entidad Administradora.

El Objeto del Fondo de Garantía de para Créditos del Sector Productivo – Banco BISA S.A., es la de administrar los recursos que por disposición del Decreto Supremo N° 2614, de fecha 2 de diciembre 2015 fueron constituidos con el seis por ciento (6%) de las utilidades netas del Banco de la gestión 2015, con la finalidad de garantizar créditos del sector productivo, de acuerdo a los términos y condiciones establecidos en el citado Decreto Supremo.

La finalidad del Patrimonio Autónomo es la siguiente

- Otorgar coberturas de riesgo crediticio para garantizar créditos destinados al sector productivo para capital de operaciones y/o capital de inversión, incluidas operaciones de crédito para financiamiento del sector turismo producción intelectual, hasta el cincuenta por ciento (50%) de la operación crediticia.

Las garantías otorgadas estarán respaldadas por el Patrimonio Autónomo del Fondo de garantía de créditos para el sector productivo y serán emitidas de acuerdo con las condiciones y procedimientos especificados en el Decreto Supremo Nro.2614 del 2 de diciembre de 2015.

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Banco BISA S.A., para la preparación de los estados financieros del Fondo de Garantía de Créditos al Sector Productivo – Banco BISA S.A. (FOGACP-BIS) son las siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes, en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), requiere que el Administrador del Fondo de Garantía realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del periodo. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2. Presentación de estados financieros

El ejercicio financiero del Fondo de Garantía de créditos para el sector productivo será por periodos anuales que comenzarán el 1 de enero y finalizará el 31 de diciembre de cada año. En forma excepcional la primera gestión tendrá inicio en la fecha de constitución de los recursos en el Fondo de garantía de créditos para el sector productivo y concluirá el 31 de diciembre de 2016.

Los saldos del estado de situación patrimonial corresponden al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y los saldos de los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo corresponden al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018. Esta presentación corresponde a lo requerido por el manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.3 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por la entidad administradora son los siguientes:

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses y Euros) y moneda nacional con mantenimiento a valor de Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones informadas por el Banco

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) se ajustan en función del índice de precios al consumidor, reportado por el Banco Central de Bolivia al cierre del ejercicio. El valor de este indicador al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de Bs2.31692 y Bs2.29076 por UFV 1 respectivamente

b) Inversiones temporarias y permanentes

i) Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones, que fueron realizadas con la intención de obtener una adecuada rentabilidad del capital en administración y que puedan ser convertidos en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días respecto a la fecha de su emisión o de su adquisición, como ser:

- Las inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- La participación en fondos de inversión se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del fondo de Inversión al cierre de cada ejercicio.
- Las inversiones en títulos valores representativos de deuda como los bonos, pagarés y letras emitidos por entidades privadas o el TGN y /o BCB, se valúan al costo de adquisición del activo más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de los títulos valores con similares características resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

ii) Inversiones permanentes

Se registran como inversiones permanentes a todas aquellas inversiones que no pueden ser convertidas en disponible en un plazo máximo de 30 días. De la misma, se contabilizan como inversiones permanentes todas aquellas inversiones que por decisión del administrador se mantendrán hasta su vencimiento por decisión del administrador se mantendrán hasta su vencimiento.

- La inversión en entidades financieras del país (DPF'S) son valuadas al monto original del depósito actualizado más los rendimientos devengados pendientes de cobro en la cuenta correspondiente.
- Las inversiones en títulos valores representativos de deuda (bonos, pagares y letras) emitidos por entidades privadas o el TGN y/o BCB, se valúan al costo de adquisición del activo más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

ii) Inversiones permanentes (Cont.)

Los recursos del FOGACP deberán ser invertidos de manera obligatoria y exclusiva en valores o instrumentos financieros de oferta pública, a través de mercados primarios y secundarios autorizados.

Estas inversiones deberán realizarse sujetas a límites por tipo genérico de valor, por emisor, emisión y por calificación de riesgo que se establecen en el reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos para el Sector Productivo (FOGACP-BIS) Art. 27, 28, 29, 30 y 31.

c) Cartera

Los saldos de cartera exponen saldos de cartera vencida y cartera en ejecución de los créditos en los cuales la Entidad Financiera ha iniciado acciones judiciales y el fondo a cubierto la cuota parte restante del préstamo correspondiente a la cobertura de la garantía hasta el cincuenta por ciento (50%) del crédito otorgado por la Entidad Financiera destinado al Sector Productivo. El Fondo de Garantía mantiene las mismas condiciones establecidas para el financiamiento principal otorgado por la Entidad Financiera, de acuerdo con lo establecido en el Libro 3, Regulación de Riesgos, Título II Riesgo Crediticio, Capítulo IV Reglamento para Evaluación y Calificación de cartera de créditos incluido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente, emitida por la ASFI. La garantía solo cubrirá únicamente el componente de capital y no los intereses u otro concepto.

El Fondo ha cumplido oportunamente con la constitución de los requerimientos de previsión, establecidas por las Directrices emitidas por la ASFI.

La previsión específica al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 para cubrir las pérdidas que pudieran producirse por los créditos existentes alcanza a Bs2.353.603 y Bs2.815.772 respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponden a derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidas en el grupo de cartera, mismos que son registrados a su valor de costo.

e) Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

Las provisiones son devengadas mensualmente para cubrir los servicios pendientes de pago

f) Patrimonio

Los saldos de capital y los resultados acumulados del patrimonio neto, se presentan a valores históricos, de acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

f) Patrimonio (Cont.)

Considerando lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°32, los aportes son clasificados como activo o pasivo neto atribuible al Patrimonio Autónomo, por lo tanto, el patrimonio del FOGACP-BIS registra el capital aportado, la aplicación de ese capital de acuerdo con los objetivos establecidos en su constitución y los resultados correspondientes.

g) Resultados neto del ejercicio

La entidad Administradora determinó los resultados del FOGACP-BIS al 30 de septiembre de 2019 y 2018, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

h) Ingresos financieros

Los ingresos financieros correspondiente a productos financieros ganados sobre disponibilidades, inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados por el método de devengado.

i) Gastos de administración

Están compuestas por los gastos incurridos en la administración del Patrimonio Autónomo:

j) Otros gastos operativos

Se encuentra compuesto por las comisiones pagadas al Banco BISA S.A. por la administración del Patrimonio Autónomo, importe que asciende al cero punto cinco por ciento (0.5%), del total del FOGACP – BIS. Adicionalmente, tendrá derecho una comisión de éxito del treinta por ciento (30%) del rendimiento del portafolio de inversiones que exceda el uno por ciento (1%).

Asimismo, se encuentra compuesto por las comisiones de entidades de intermediación financiera y agencias de bolsa.

Estas comisiones son registradas por el método de devengado

k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Entidad Administradora ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros que corresponde al manejo y administración de los diferentes patrimonios autónomos y sus notas, de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

l) Contingentes

Los saldos de contingente exponen los montos de las garantías otorgadas hasta el cincuenta por ciento (50%) del crédito destinado al Sector Productivo, ya sea que su destino sea para financiar capital de operaciones y/o capital de inversión. La garantía otorgada cubrirá únicamente el componente de capital y no los intereses u otro concepto.

Las coberturas de riesgo crediticio, podrán ser otorgadas para operaciones de crédito de la misma entidad financiera administradora del Fondo de garantía de créditos para el sector productivo o de otros Bancos Múltiples

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 3 – CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios en las políticas y prácticas contables aplicables al 30 de septiembre de 2019, respecto a la gestión 2018.

NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Los recursos del Fondo deben destinarse a garantizar el monto de financiamiento que supe al aporte propio exigido a los solicitantes de crédito para el sector productivo.

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

<u>ACTIVO</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Disponibilidades	8.222.141	36.526
Inversiones temporarias	11.149.113	10.265.632
Cartera	642.482	363.755
Otras cuentas por cobrar	31.997	
Inversiones permanentes	2.028.359	3.333.477
Total del activo corriente	22.074.092	13.999.390
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Inversiones permanentes	4.655.918	3.810.000
Total del activo no corriente	4.655.918	3.810.000
Total del activo	26.730.010	17.809.390
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Otras cuentas por pagar	-	108.857
Total del pasivo corriente	-	108.857
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Otras cuentas por pagar	-	-
Total del pasivo no corriente	-	-
Total del pasivo	-	108.857
<u>PATRIMONIO</u>	26.730.010	17.700.533
Total del pasivo y patrimonio	26.730.010	17.809.390

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

No aplica.

NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

No aplica.

NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja de Ahorro del Patrimonio Autonomo	8.222.141	36.526
	<u>8.222.141</u>	<u>36.526</u>

b) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta de inversión – liquidez	4.342.169	113
Títulos valores adquiridos c/pacto de reventa	6.787.786	5.486.869
Participación en fondos de inversión	11.060	4.763.456
Productos Devengados por Cobrar	8.098	15.194
	<u>11.149.113</u>	<u>10.265.632</u>

A septiembre del 2019, el Banco en su calidad de administrador mantuvo una estrategia de inversión, que consiste en realizar inversiones en títulos de alta liquidez en el mercado nacional, garantizando de esta manera el acceso a liquidez en un plazo corto.

Las inversiones temporarias representan el 62,52% del total de las inversiones del Fondo de Garantía. El grupo de inversiones temporarias está compuesto por Fondos de Inversión abiertos, e inversiones en operaciones de reporto.

PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

c) CARTERA

La composición del grupo, es la siguiente:

**CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Expresado en Bolivianos)**

Tipo de Crédito	Cobertura Garantía Inicial	Monto Amortizado Cobertura	Cartera en Ejecución - Cobertura en Ejecución	Previsión para Incobrables
Crédito para el sector Productivo – Mediana Empresa	4.538.573	1.596.570	2.942.003	(2.353.603)
Crédito para el sector Productivo – Microcrédito	102.900	48.819	54.081	-
Totales	4.641.473	1.645.389	2.996.084	(2.353.603)

**CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Bolivianos)**

Tipo de Crédito	Cobertura Garantía Inicial	Monto Amortizado Cobertura	Cartera en Ejecución - Cobertura en Ejecución	Previsión para Incobrables
Crédito para el sector Productivo – Construcción	4.776.096	1.596.569	3.179.527	(2.815.772)
Totales	4.776.096	1.596.569	3.179.527	(2.815.772)

**CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Expresado en Bolivianos)**

Tipo de Crédito	Cobertura Garantía Inicial	Monto Amortizado Cobertura	Cartera en Ejecución - Cobertura en Ejecución	Previsión para Incobrables
Construcción	4.538.573	1.596.570	2.942.003	(2.353.603)
Microcrédito	102.900	48.819	54.081	-
Totales	4.641.473	1.645.389	2.996.084	(2.353.603)

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

c) CARTERA (Cont.)

**CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Bolivianos)**

Tipo de Crédito	Cobertura Garantía Inicial	Monto Amortizado Cobertura	Cartera en Ejecución - Cobertura en Ejecución	Previsión para Incobrables
Construcción	4.776.096	1.596.569	3.179.527	(2.815.772)
Totales	4.776.096	1.596.569	3.179.527	(2.815.772)

**CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJE
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Expresado en Bolivianos)**

Tipo de Crédito	Cobertura Garantía Inicial	Monto Amortizado Cobertura	Cartera en Ejecución - Cobertura en Ejecución	%	Previsión para Incobrables
Categoría E	4.538.572	1.596.570	2.942.003	98%	(2.353.603)
Categoría F	102.900	48.819	54.081	2%	-
Totales	4.641.472	1.645.389	2.996.084	100%	(2.353.603)

**CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018:
(Expresado en Bolivianos)**

Tipo de Crédito	Cobertura Garantía Inicial	Monto Amortizado Cobertura	Cartera en Ejecución - Cobertura en Ejecución	%	Previsión para Incobrables
Categoría E	3.415.346	1.596.569	1.818.777	57%	1.455.022
Categoría F	1.360.750	-	1.360.750	43%	1.360.750
Totales	4.776.096	1.596.569	3.179.527	100%	(2.815.772)

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

c) CARTERA (Cont.)

**EVOLUCION DE LA CARTERA
(Expresado en Bolivianos)**

Situación de la Cartera	2019	2018
Vigente	-	-
Vencida	-	-
En ejecución	2.996.085	3.179.527
Total Cartera	2.996.085	3.179.527
Previsión Especifica	(2.353.603)	(2.815.772)
Total Previsiones	(2.353.603)	(2.815.772)

Al 30 de septiembre de 2019 la cartera en ejecución representa 2.52% de las garantías otorgadas. El FOGACP – BIS realizó el pago de tres garantías al Banco BISA S.A. por Bs2.996.085 correspondiente a operaciones de crédito productivo destinadas a Capital de inversión.

La previsión específica por incobrabilidad de cartera representa el 78.55% de la cartera en ejecución.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones pagadas por anticipado	31.997	-
	<u>31.997</u>	<u>-</u>

e) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversión en entidades financieras - DPF	-	832.800
Bonos bancarios bursátiles	1.200.000	1.350.000
Bonos largo plazo	3.445.671	3.508.689
Valores de titularización	2.000.000	1.358.404
Previsión para inversiones permanentes	(14)	(251)
Productos devengados por cobrar	38.620	93.835
	<u>6.684.277</u>	<u>7.143.477</u>

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

e) INVERSIONES PERMANENTES (Cont.)

Las inversiones permanentes representan el 37.48% del total de las inversiones del Fondo de Garantía. El grupo de inversiones permanentes está compuesto por: bonos largo plazo, bonos bancarios bursátiles y valores de titularización.

f) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisión comisión variable pago administrador	-	108.857
	-	-
	<u> </u>	<u> </u>

g) INGRESOS FINANCIEROS

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Producto por disponibilidades	-	-
Producto por depósitos a plazo fijo	11.980	74.878
Producto fondos de inversión	89.480	83.501
Producto bonos largo plazo	169.526	107.754
Producto títulos valores adquiridos c/pacto de reventa	241.564	101.937
Producto valores de contenido crediticio	83.138	20.248
Productos por cartera vencida	130.859	0
	<u>726.547</u>	<u>388.318</u>

Al 30 de septiembre de 2019 se generaron ingresos financieros por Bs726.547 incrementando el 87.1% del ingreso financiero a septiembre 2018. Este incremento está dado por el aumento del Patrimonio Autónomo según Decreto Supremo Nro. 3764/2019 y el pago de productos en suspenso por el pago de una garantía.

El ingreso financiero es producto de depósitos a plazo fijo con una tasa promedio de 2% anual; fondos de inversión con una tasa promedio en el último periodo de 2.99% anual; bonos largo plazo con una tasa promedio de 4,65% anual; títulos valores adquiridos con pacto de reventa con una tasa de interés promedio de 3.91% anual; Producto de Valores de contenido crediticio con una tasa promedio de 5.9% anual; Productos por Cartera Vencida con una tasa de interés de 6%.

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

h) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disminución previsión inversiones permanentes	1.362.160	8.762
	<u>1.362.160</u>	<u>8.762</u>

Corresponde a la disminución de previsión por cartera vencida e inversiones.

i) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos por previsión específica incobrabilidad cartera	(898.581)	(1.455.022)
Previsión por inversiones	(1.174)	(37.036)
	<u>(899.755)</u>	<u>(1.492.058)</u>

j) GASTOS OPERATIVOS

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones agencia de bolsa por inversiones	-	(14.027)
Perdida en inversiones	(431)	(5.409)
Comisión fija administración	(91.055)	(70.655)
	<u>(91.486)</u>	<u>(90.091)</u>

A partir de la gestión de 2018, y de acuerdo a la circular ASFI/DNP/CC-895/2018, las comisiones por administración del Patrimonio Autónomo se registran en el grupo de gastos operativos.

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 8 – COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

k) CONTINGENTES

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Garantía otorgadas créditos productivos OC1	98.988.959	100.140.554
Garantía otorgadas créditos productivos OC2	20.012.521	28.311.360
	<u>119.001.480</u>	<u>128.451.914</u>

Al 30 de septiembre de 2019 se cuenta con 175 operaciones aprobadas por un valor de Bs395.486.719 que cuentan con garantía del Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo FOGACP–BIS por Bs137.047.050 de las cuales fueron desembolsadas 161 operaciones por el monto de Bs352.002.511 con una garantía de Bs119.001.480.-

l) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas de registro	186.380	142.992
	<u>186.380</u>	<u>142.992</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en este grupo tenemos registrado los intereses devengados por operaciones de cartera vencida y cartera en ejecución.

NOTA 9 – PATRIMONIO

La composición del capital del patrimonio autónomo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Aporte de efectivo al patrimonio autónomo	27.873.504	19.976.605
Resultados acumulados	(2.276.072)	(1.135.317)
	<u>25.597.432</u>	<u>18.841.288</u>

**PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR
PRODUCTIVO FOGACP - ADMINISTRADO POR BANCO BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

No aplica.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

La Entidad Administradora declara que no existe en el Patrimonio Autónomo Fondo de Garantía de Créditos para el sector productivo contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

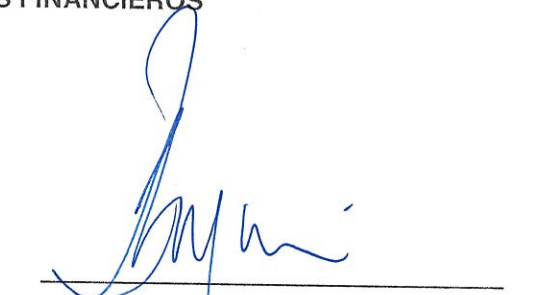
Con posterioridad al 30 de septiembre de 2019, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

No aplica.



Juan Carlos Gutiérrez P.
Subgerente de Contabilidad



Ivka Susana Bojanic Pozzo
Gerente de Fideicomiso y Servicios Especiales