

Memoria anual  
2016

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

PATRIMONIO AUTÓNOMO  
LIBERTY - NAFIBO 009

INFORME DE AUDITORÍA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015



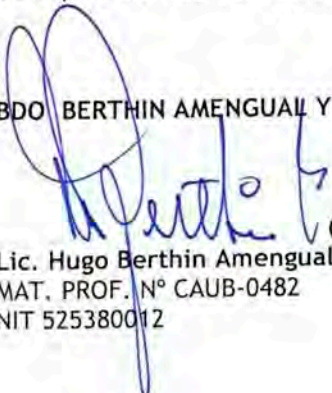
Parte 2  
Estados Financieros

## 2.1 DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**BDP Sociedad de Titularización S.A.**  
La Paz - Bolivia

1. Hemos examinado los estados de situación patrimonial del **Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009**, al 13 de mayo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el periodo y ejercicio terminados en esas fechas; así como las Notas 1 a 24 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de BDP Sociedad de Titularización S.A., en su calidad de administrador del Patrimonio Autónomo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas por el Administrador del Patrimonio Autónomo, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del **Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009**, al 13 de mayo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 13 de mayo de 2016 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con los términos de la "Declaración unilateral de cesión irrevocable de un derecho de compra de una nota estructurada emitida por SGA Societé Générale Acceptance N.V. y garantizada a su vencimiento por Societé Générale, que realiza el BDP Sociedad de Titularización S.A. para fines de Titularización, Administración y Representación" y normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

**BDO BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS**

  
(Socio)  
Lic. Hugo Berthin Amengual  
MAT. PROF. N° CAUB-0482  
NIT 525380012

La Paz, Bolivia  
Junio 6, 2016

**BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.**  
**PATRIMONIO AUTONOMO LIBERTY - NAFIBO 009**

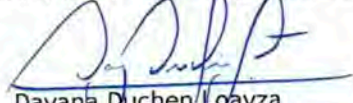
**LA PAZ - BOLIVIA**


**2.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
**AL 13 DE MAYO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

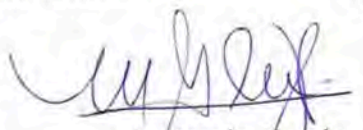
	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades	7	1.028.142	21.153
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	8	-	555.985
Inversiones bursátiles en valores de renta variable a corto plazo	9	-	559.932
Cuentas pendientes de cobro diversas a corto plazo	10	-	24.986
Activos titularizados a corto plazo	11	-	92.138.500
		-----	-----
<b>Total del activo corriente</b>		1.028.142	93.300.556
		-----	-----
<b>Total del activo del patrimonio autónomo</b>		1.028.142	93.300.556
		=====	=====
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Provisiones y previsiones a corto plazo	12	33.411	6.483
Obligaciones financieras a corto plazo	13	-	92.265.146
		-----	-----
<b>Total del pasivo corriente</b>		33.411	92.271.629
		-----	-----
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones y previsiones a largo plazo	14	-	15.774
		-----	-----
<b>Total del pasivo no corriente</b>		-	15.774
		-----	-----
<b>Total del pasivo</b>		33.411	92.287.403
		-----	-----
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados	15	994.731	1.013.153
		-----	-----
<b>Total del patrimonio</b>		994.731	1.013.153
		-----	-----
		1.028.142	93.300.556
		=====	=====

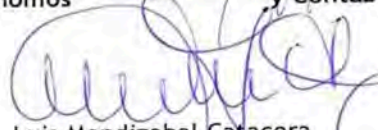
Las Notas 1 a 24 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
**Vladimir Fernández Quiroga**  
**Gerente General**

  
**Dayana Duchén Loayza**  
**Subgerente de Administración de**  
**Patrimonios Autónomos**

  
**Israel Ochoa Morales**  
**Jefe de Administración**  
**y Contabilidad**

  
**Mariela Alarcón Alarcón**  
**Presidente del Directorio**

  
**Luis Mendizabal Catacora**  
**Síndico**

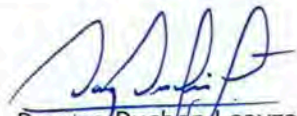
BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.  
 PATRIMONIO AUTONOMO LIBERTY NAFIBO - 009  
 LA PAZ - BOLIVIA

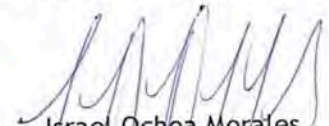
**2.3 ESTADO DE RESULTADOS**  
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y TERMINADO EL 13 DE MAYO DE 2016 Y POR  
 EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

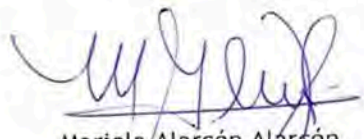
	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Ingresos operativos		-	-
Cargos operativos	16	(59.872)	(162.275)
<b>Margen operativo</b>		----- (59.872)	----- (162.275)
Ingresos financieros	17	372.623	1.170.963
Cargos financieros	17	(219.472)	(418.379)
<b>Margen operativo y financiero</b>		----- 93.279	----- 590.309
Gastos diversos	18	(111.647)	(287.107)
<b>Resultado operacional</b>		----- (18.368)	----- 303.202
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores	19	-	(1.644)
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	1.076
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(54)	(18)
<b>(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio</b>		----- (18.422) =====	----- 302.616 =====

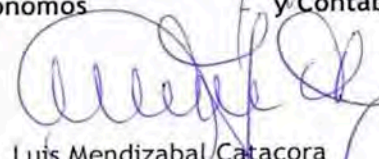
Las Notas 1 a 24 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
 Vladimir Fernández Quiroga  
 Gerente General

  
 Dayana Duchén Loayza  
 Subgerente de Administración de  
 Patrimonios Autónomos

  
 Israel Ochoa Morales  
 Jefe de Administración  
 y Contabilidad

  
 Mariela Alarcón Alarcón  
 Presidente del Directorio

  
 Luis Mendizabal Catacora  
 Síndico

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

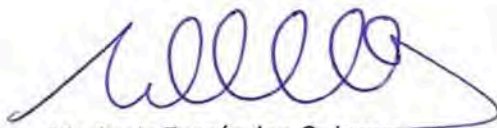
PATRIMONIO AUTONOMO LIBERTY NAFIBO - 009

LA PAZ - BOLIVIA

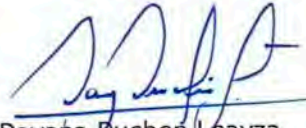
2.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y TERMINADO EL 13 DE MAYO DE 2016 Y  
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Resultados Acumulados <u>Bs</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	710.537
Resultado neto del ejercicio	302.616
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.013.153
Resultado neto del periodo	(18.422)
Saldo al 13 de mayo de 2016	994.731
	=====

Las Notas 1 a 24 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



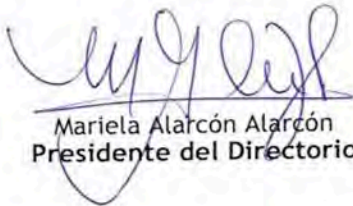
Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General



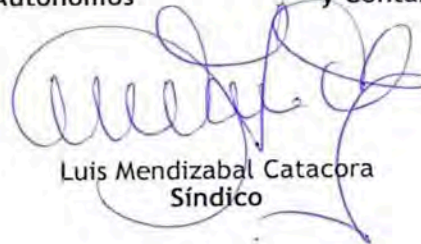
Dayana Duchén Loayza  
Subgerente de Administración de  
Patrimonios Autónomos



Israel Ochoa Morales  
Jefe de Administración  
y Contabilidad



Mariela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio



Luis Mendizabal Catacora  
Síndico

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

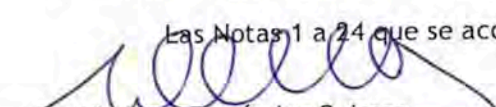
PATRIMONIO AUTONOMO LIBERTY - NAFIBO 009

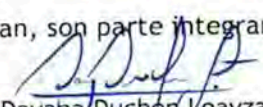
LA PAZ - BOLIVIA

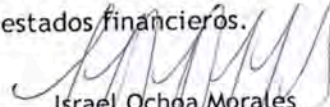
2.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y TERMINADO EL 13 DE MAYO DE 2016 Y POR  
 EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

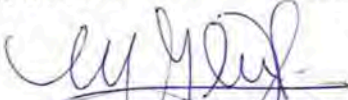
	2016 <u>Bs</u>	2015 <u>Bs</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	(18.422)	302.616
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Intereses devengados no cobrados	-	(1.148.584)
Productos devengados no cobrados	-	(370)
Cargos devengados no pagados	-	418.379
Previsiones	33.411	13.082
	-----	-----
<b>A. Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	14.989	(414.877)
	-----	-----
<b>Cambios en Derechos y Obligaciones</b>		
Disminución (Incremento) Activos Titularizados	92.138.500	-
Disminución (Incremento) Cuentas y Documentos Pendientes de Cobro Diversas	24.986	536
Incremento (Disminución) Otros Pasivos	(22.257)	(11.099)
	-----	-----
<b>B. Flujos Originados por Cambios en Derechos y Obligaciones</b>	92.141.229	(10.563)
	-----	-----
<b>I. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	92.156.218	(425.440)
	-----	-----
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento (Disminución) Obligaciones Financieras	(92.265.146)	-
	-----	-----
<b>II. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	(92.265.146)	-
	-----	-----
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Disminución (Incremento) Inversiones Bursátiles en valores representativos de deuda	555.985	(6.243)
Disminución (Incremento) Inversiones Bursátiles en valores de renta variable	559.932	28.341
	-----	-----
<b>FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	1.115.917	22.098
	-----	-----
<b>INCREMENTO (DISMINUCION) DE FONDOS DURANTE EL EJERCICIO EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO</b>	1.006.989	(403.342)
	21.153	424.495
	-----	-----
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	1.028.142	21.153
	=====	=====


Las Notas 1 a 24 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
 Vladimir Fernández Quiroga  
 Gerente General

  
 Dayana Duchén Loayza  
 Subgerente de Administración de Patrimonios Autónomos

  
 Israel Ochoa Morales  
 Jefe de Administración y Contabilidad

  
 Mariela Alarcón Alarcón  
 Presidente del Directorio

  
 Luis Mendizabal Catacora  
 Síndico

**BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.**

**PATRIMONIO AUTONOMO LIBERTY - NAFIBO 009**

**2.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 13 DE MAYO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**NOTA 1 ANTECEDENTES GENERALES SOBRE LA INSTITUCION**

BDP Sociedad de Titularización S.A., es una sociedad de objeto exclusivo organizada en el marco de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 y regulación vigente; fue constituida mediante Escritura Pública N° 2402/2004 del 9 de septiembre de 2004, con la denominación de NAFIBO Sociedad de Titularización S.A. y obtuvo su Matrícula de Comercio N° 001009747. Adicionalmente, obtuvo autorización de funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) bajo el Número de Registro, SPVS-IV-ST-NAT-003/2004, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 588 del 15 de octubre de 2004, e inició sus operaciones el octubre 18, de la misma gestión.

Posteriormente, mediante Escritura Pública N° 3276/2010 del 3 de agosto de 2010, por decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2010, se modifica la escritura constitutiva, señalando que la Sociedad girará bajo la denominación de BDP Sociedad de Titularización S.A., habiendo sido autorizado el cambio de denominación por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución ASFI N° 614/2010 del 26 de julio de 2010.

BDP Sociedad de Titularización S.A., tiene por objeto estructurar proyectos de titularización, administrar activos y/o flujos futuros de procesos de titularización, comprar activos, bienes o flujos futuros para titularizar por acto unilateral o por cesión irrevocable, conservar, custodiar, administrar y representar legalmente a los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas o por la propia Sociedad dentro de procesos de titularización, ejerciendo derecho de dominio sobre los bienes, activos o flujos futuros que los conforman y que hubieran sido objeto de cesión, conforme a los Artículos 4° y 5° del D.S. N° 25514 del 17 de septiembre de 1999, a tal efecto, a cargo de los Patrimonios Autónomos se emitirán Valores de Titularización a favor de los inversionistas a partir de procesos de titularización, por Acto Unilateral o Cesión Irrevocable, sean éstos de contenido crediticio, de participación o mixtos, en valores físicos o representados en anotaciones en cuenta.

La Sociedad con las más amplias facultades, podrá asesorar a entidades públicas y privadas, nacionales o extranjeras en materia de titularización y afines, así como realizar toda otra actividad autorizada por las normas legales en vigencia. También la Sociedad podrá prestar servicios y actividades adicionales conexas a su objeto social y derivados del mismo, las que de forma previa y expresa deberán ser autorizadas por la Autoridad del Supervisión del Sistema Financiero (anterior SPVS), en cumplimiento de la Ley N° 1834 del 31 de marzo de 1998 y su Reglamento y demás disposiciones reglamentarias, concordantes y conexas.

Para el cumplimiento de su objeto, la Sociedad podrá efectuar la financiación, aporte de capitales, concertación de operaciones con personas naturales o jurídicas en general, compra, venta y negociación de toda clase de inmuebles y muebles, constitución de sociedades, formación de sociedades filiales y realizar actos jurídicos bursátiles y comerciales de todo tipo, en cuanto se ajusten a las disposiciones legales vigentes. Asimismo, previo cumplimiento de los requisitos previstos por las normas legales en



vigencia, la Sociedad podrá proceder con la subcontratación de personas naturales o jurídicas para el cumplimiento de su objeto social, sin que ello impida la cesión o desplazamiento de las obligaciones de sus propias responsabilidades establecidas por Ley.

## **NOTA 2 ANTECEDENTES DEL PATRIMONIO AUTONOMO LIBERTY NAFIBO - 009**

Mediante Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de una Nota Estructurada emitida por SGA Société Générale Acceptance N.V., y garantizada a su vencimiento por Société Générale y representación de NAFIBO Sociedad de Titularización S.A. actual BDP Sociedad de Titularización, para fines de titularización administración y representación de marzo 25, 2008, el contrato de derecho cedido al patrimonio autónomo LIBERTY - NAFIBO 009 fue emitido por Société Générale Acceptance N.V. por un importe total de US\$ 13.484.900, con fecha de vencimiento en abril de 2016.

Las partes intervinientes acordaron una comisión a BDP Sociedad de Titularización por las prestaciones establecidas en la presente declaración unilateral una comisión de 0.278% anual sobre el monto colocado.

Las partes intervinientes acordaron que el Patrimonio Autónomo est  legalmente representado por BDP Sociedad de Titularización S.A., pudiendo ejercer su defensa judicial y extrajudicial durante la vigencia del Patrimonio Autónomo conforme a las previsiones de la mencionada Declaración Unilateral .

El Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009, en la nota estructurada se emite bajo la modalidad de capital garantizado al vencimiento, con rendimiento variable que dependerá de la evolución del Fondo.

A efectos de instrumentar la declaración unilateral cesión irrevocable de un derecho de compra de una nota estructurada que efectuó SGA mediante el fondo (LIBERTY) mediante la mencionada declaración unilateral, éste se obligó y se responsabilizó a que sus recaudadores, clientes (en este último caso cuando ellos realizaron los pagos directamente al Banco Administrador de Cuentas Receptoras), entreguen o depositen todos los recursos o pagos provenientes de los ingresos en dinero, en las Cuentas Receptoras del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009, en el Banco de Crédito BCP S.A.

Las partes dejaron establecido que la cobranza, recaudación y custodia de los ingresos estará a cargo y bajo responsabilidad del generador del patrimonio, sin necesidad de un contrato accesorio y sin costo adicional para el Patrimonio Autónomo, hasta su depósito en el Banco de Crédito BCP S. A., según la operatoria, condiciones y términos previstos en la Cláusula Décima tercera de la Declaración Unilateral.

El patrimonio autónomo LIBERTY - NAFIBO 009, obtuvo su autorización e inscripción en el registro del mercado de Valores, como Patrimonio Autónomo para titularización, en mayo 26, 2008, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N  456/2008 de la Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros (SPVS), actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" con el número de registro: SPVS-IV-PA-LBN-011/2008. La mencionada resolución autoriza la emisión, oferta pública y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de los valores de titularización de contenido crediticio denominados LIBERTY - BCP - NAFIBO 009, con el número de registros: SPVS-IV-TD-LBN-011/2008 y con serie  nica, "LBN-TD-EU" con un valor nominal unitario de US\$ 100.000, por un monto total de US\$ 30.000.000, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Serie</u>	<u>Valor nominal US\$</u>	<u>Plazo (días calendario)</u>	<u>Tasa de interés nominal anual y fija</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Cantidad de valores</u>
Única	100.000	2.900	0,450%	07/05/2016	300
	-----	-----			
Total	100.000	2.900			
	=====	=====			

#### Modificaciones a la Declaración Unilateral de Cesión:

Con Escritura Pública N° 2023/2008 de mayo 7, 2008, se modificó el contrato de declaración unilateral de cesión irrevocable de un derecho de compra de una nota estructurada garantizada a su vencimiento por Sociéte Générale que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A. para la constitución del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009 para fines de titularización administración y representación y su respectivo anexo "A" en los siguientes aspectos:

#### Cláusula Tercera del Contrato Modificatorio, "Declaración unilateral":

- Punto 1. Se modifica la cláusula segunda, numerales 2.8, 2.12, 2.22, 2.47 y 2.49.
- Punto 2. Se modifica la cláusula sexta numerales 6.1, 6.9.
- Punto 3. Se modifica la cláusula novena.
- Punto 4. Se modifica la cláusula décima primera
- Punto 5. Se modifica la cláusula décima tercera numerales 13.1, 13.2 incs., b) y d).
- Punto 6. Se modifica la cláusula décima séptima.
- Punto 7. Se modifica la cláusula décima octava numerales 18.11 y 18.12
- Punto 8. Se modifica la cláusula décima novena (liquidación del patrimonio)
- Punto 9. Se modifica la cláusula Vigésimo cuarta numeral 24.16
- Punto 10. Se modifica la cláusula Vigésimo sexta numeral 26.2
- Punto 11. Se modifica la cláusula Vigésimo séptima numerales 27.1 y 27.6
- Punto 12. Se modifica la cláusula Vigésimo novena numerales 29.7 y 229.10
- Punto 13. Se modifica la cláusula trigésima primera numeral 31.9
- Punto 14. Se modifica la cláusula trigésima séptima numeral 37.3 y 37.6
- Punto 15. Se modifica la cláusula cuadragésima
- Punto 16. Se modifica la cláusula cuadragésima novena numeral 49.4
- Punto 17. Se modifica la cláusula quincuagésima primera

#### Modificaciones del anexo A

- Punto 18. Se modifica la cláusula primer numeral 1.3

Con Escritura Pública N° 2105/2008 de mayo 13, 2008, se modificó el contrato modificatorio de la declaración unilateral de cesión irrevocable de un derecho de compra de una nota estructurada garantizada a su vencimiento por Sociéte Générale que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A. para la constitución del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009 para fines de titularización administración y representación, en los siguientes aspectos:

#### Cláusula Tercera del Contrato Modificatorio, "Declaración unilateral":

- Punto 1. Se modifica la cláusula tercera, numeral 3.12
- Punto 2. Se modifica la cláusula tercera numeral 3.17
- Punto 3. Se elimina el numeral 3.18 de la cláusula tercera.

Con Escritura Pública N° 2150/2008 de mayo 16, 2008, se modificó el contrato modificatorio de la declaración unilateral de cesión irrevocable de un derecho de compra de una nota estructurada garantizada a su vencimiento por Société Générale que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A. para la constitución del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009 para fines de titularización administración y representación, y al contrato modificatorio a la declaración unilateral de cesión irrevocable de un derecho de compra de una nota estructurada garantizada a su vencimiento por Société Générale que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A. para la constitución del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009 para fines de titularización administración y representación en los siguientes aspectos:

**Modificaciones al Contrato Modificatorio:**

- Punto 1. Se modifica la cláusula tercera, numeral 3.8
- Punto 2. Se modifica la cláusula décimo novena
- Punto 3. Se modifica la cláusula tercera numeral 3.1 Inc. 29.7
- Punto 4. Se modifica la cláusula tercera numeral 3.2 Inc. 40.2.1
- Punto 5. Se modifica la cláusula tercera numeral 3.3 Inc. 3.17
- Punto 6. Se modifica la cláusula quincuagésima primera

Con Escritura Pública N° 2357/2009 de 1 de julio de 2009, se modificó el contrato modificatorio de la declaración unilateral de cesión irrevocable de un derecho de compra de una nota estructurada garantizada a su vencimiento por Société Générale que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A. para la constitución del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009 para fines de titularización administración y representación, y al contrato modificatorio a la declaración unilateral de cesión irrevocable de un derecho de compra de una nota estructurada garantizada a su vencimiento por Société Générale que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A. para la constitución del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009 para fines de titularización administración y representación en los siguientes aspectos:

**Modificaciones al Contrato Modificatorio:**

- Punto 1. Se incrementa el inciso g) a la cláusula trigésima séptima

**NOTA 3 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 13 de mayo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 fueron elaborados por BDP Sociedad de Titularización S.A., de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y los términos del contrato mencionado en la Nota 2 anterior.

**3.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación**

Los estados financieros han sido preparados conforme al Manual de Cuentas vigente y de uso obligatorio para los patrimonios autónomos, publicado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

A partir del año 2008, de acuerdo con lo establecido por la Circular SPVS/IV/DE/014/2008 de febrero 25, 2008, emitida por SPVS, se modifica el Manual de Cuentas respecto del reconocimiento de los efectos emergentes de la aplicación de la Norma Contable N° 3 (revisada y modificada) sobre los estados financieros de los patrimonios autónomos administrados por las sociedades de titularización ya que determina que tales efectos no serán considerados.

### 3.2 Presentación

Los Estados Financieros son coincidentes con los presentados oportunamente a la ASFI en el marco de los requerimientos solicitados por esta Autoridad.

#### NOTA 4 METODOS Y CRITERIOS DE EXPOSICION Y VALUACION

a) **Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan y reexpresan de acuerdo con el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio o período. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Cargos/Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

b) **Activos titularizados a largo plazo**

Los activos titularizados se encuentran constituidos por la nota estructurada de acuerdo a la declaración unilateral y otros relacionados directa y exclusivamente por SGA LIBERTY. Para constituir el Patrimonio Autónomo, los mismos que se exponen valuados a valor presente a una tasa de descuento del 1,250% anual, determinada en la Declaración Unilateral de una Nota Estructurada para fines de Titularización y Administración.

c) **Obligaciones financieras**

Las obligaciones por la emisión de valores de titularización de contenido crediticio, se encuentran valuadas a valores presentes de conformidad con la "Metodología de Valoración", aprobada por la entonces Intendencia de Valores, que formaba parte de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-N° 174 de marzo 10, 2005 y sus posteriores modificaciones.

d) **Resultados acumulados**

Esta cuenta se expone a su valor histórico de acuerdo a lo establecido por la Circular SPVS/IV/DE/014/2008 de febrero 25, 2008, emitida por la ASFI.

e) **Ingresos y cargos financieros**

Los ingresos y cargos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos y devengamientos) son contabilizados en base devengada sobre las operaciones vigentes.

f) **Cargos operativos**

Los cargos operativos son contabilizados en base devengada.

g) **Resultados del ejercicio**

El resultado del ejercicio se expone a valores históricos de acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DE/014/2008, de febrero 25, 2008, emitida por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros actualmente ASFI.

**NOTA 5 CAMBIOS EN LAS POLITICAS CONTABLES**

En relación al ejercicio 2015, no existieron cambios en las políticas contables, asimismo, no existen cambios sustanciales dispuestos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia, aplicables a Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización.

**NOTA 6 CONDICIONES DE LA CESION**

El Originador no podrá realizar actos de disposición sobre los recursos recaudados para el Patrimonio Autónomo ni ser los mismos afectados por terceros acreedores del Originador como consecuencia de lo previsto en el Art. 80° de la Ley del Mercado de Valores. Si estos recursos o ingresos recaudados para el Patrimonio Autónomo fueran afectados por acciones judiciales o de otra índole por terceros, la Sociedad de Titularización deberá realizar los actos necesarios para desafectarlos y los costos serán absorbidos por el Patrimonio Autónomo. Consecuentemente, los flujos cedidos hasta el monto establecido en este Contrato conforme a los términos de éste, corresponden al Patrimonio Autónomo desde que son percibidos efectivamente y en dinero por el Originador.

**NOTA 7 DISPONIBILIDADES**

La composición de las disponibilidades, al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Banco de Crédito de Bolivia S.A. - Cuenta Corriente	1.028.142 =====	21.153 =====

**NOTA 8 INVERSIONES BURSATILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA**

La composición de las inversiones, al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Certificados de depósito a plazo fijo - Banco Fassil	- =====	555.985 =====

**NOTA 9 INVERSIONES BURSATILES EN VALORES DE RENTA VARIABLE**

La composición de las inversiones, al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
BNB Safi S.A.: Efectivo Fondo de Inversión ME	- =====	559.932 =====

**NOTA 10 CUENTAS PENDIENTES DE COBRO DIVERSAS**

Al 13 de mayo de 2016 presenta saldo de la cuenta es Bs0. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo corresponde al pago anticipado de Mantenimiento de Valores a la Bolsa Boliviana de Valores y servicio de calificación de riesgo de valores Bs24.986.

**NOTA 11    ACTIVOS TITULARIZADOS A LARGO PLAZO**

Estos activos, corresponden a los derechos y accesorios sobre la Nota Estructurada originados, y que en virtud del “Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de una Nota Estructurada emitida por SGA Société Générale que realiza NAFIBO ST S.A.”, la cual fue cobrada en fecha 25 de abril de 2016. La composición al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
<b>Activos titularizados a corto plazo</b>		
Instrumentos en valores representativos de deuda	-	92.138.500
	=====	=====

**NOTA 12    PROVISIONES Y PREVISIONES A CORTO PLAZO**

Corresponde a la provisión para el pago del servicio de auditoria externa, pago de empastado de documentación y notariado de documentación contable. La composición de las provisiones al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Auditoría externa	12.000	6.273
Comisión por administración	20.660	-
Empastado	300	210
Notariado	451	-
	-----	-----
	33.411	6.483
	=====	=====

**NOTA 13    OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO**

Las obligaciones financieras corresponden a los valores de titularización emitidos en Dólares Americanos. La composición de las obligaciones financieras al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
<b>Obligaciones financieras de corto plazo</b>		
Obligaciones por emisiones de titularización	-	89.180.000
Intereses por pagar	-	3.085.146
	-----	-----
	-	92.265.146
	=====	=====

**NOTA 14    OTRAS PREVISIONES**

Al 13 de mayo de 2016 presenta saldo de la cuenta es de Bs0. El saldo al 31 de diciembre de 2015 de Bs15.774 correspondía a provisiones para la liquidación del Patrimonio Autónomo realizada al momento de la emisión de valores de titularización, respectivamente.

**NOTA 15 RESULTADOS ACUMULADOS**

El saldo al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015, representa los resultados acumulados del patrimonio a esas fechas.

**NOTA 16 CARGOS OPERATIVOS**

La composición de los cargos operativos, al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Calificación de riesgo	21.333	63.694
ASFI tasa de regulación	30.450	76.047
BBV mantenimiento valores	3.653	10.902
Gastos bancarios	4.436	11.632
	-----	-----
	<b>59.872</b>	<b>162.275</b>
	=====	=====

**NOTA 17 INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS**

La composición de los ingresos y cargos financieros, al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Rendimiento por disponibilidades	3.198	15.766
Rendimiento por participación en fondos de inversión	1.511	6.613
Rendimiento sobre activos titularizados	367.914	1.148.584
	-----	-----
	<b>372.623</b>	<b>1.170.963</b>
	=====	=====
<u>Cargos financieros</u>		
Cargos pagados por obligaciones financieras	219.472	418.379
	=====	=====

**NOTA 18 GASTOS DIVERSOS**

La composición de los gastos diversos, al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisión por administración del patrimonio	87.526	247.920
Comisión representante común de tenedores	8.232	24.696
Publicaciones	1.747	825
Auditoría externa	12.000	12.546
Otros	2.142	1.120
	-----	-----
	<b>111.647</b>	<b>287.107</b>
	=====	=====

**NOTA 19 INGRESOS Y GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES**

La composición de ingresos y gastos de gestiones anteriores, al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Regularización de pago anual a BBV	-	(899)
Ajuste provisión pago de servicios de auditoria	-	(326)
Otros	-	(419)
	-----	-----
	-	(1,644)
	=====	=====

**NOTA 20 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros al 13 de mayo de 2016 y el 31 diciembre de 2015 expresados en bolivianos: incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, los cuales han sido convertidos al tipo de cambio vigente al 13 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 de Bs6,86 por US\$ 1. Según el siguiente detalle:

	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	1.028.142	149.875	21.154	3.084
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	-	-	555.985	81.047
Inversiones bursátiles en valores de renta variable	-	-	559.932	81.623
Activos titularizados	-	-	92.138.500	13.431.268
Cuentas pendientes de cobro diversas a corto plazo	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
<b>Total activo</b>	<u>1.028.142</u>	<u>149.875</u>	<u>93.275.571</u>	<u>13.597.022</u>
	=====	=====	=====	=====
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones financieras			89.180.000	13.000.000
Intereses por pagar			3.085.146	449.730
Provisiones	33.411	4.870	15.774	2.299
	-----	-----	-----	-----
<b>Total pasivo</b>	<u>33.411</u>	<u>4.870</u>	<u>92.280.920</u>	<u>13.452.029</u>
	-----	-----	-----	-----
<b>Posición neta activa</b>	<u>994.731</u>	<u>145.005</u>	<u>994.651</u>	<u>144.993</u>
	=====	=====	=====	=====

**NOTA 21 SITUACION TRIBUTARIA**

En lo que respecta a impuestos, las ganancias de capital así como los rendimientos de inversiones en valores de procesos de titularización y los ingresos que generen los Patrimonios Autónomos conformados para este fin, de acuerdo con el inciso 2) del artículo 12 de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) de 4 de mayo de 2001, están exentos del pago de los siguientes impuestos: al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), a las Transacciones (IT) y a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo las Remesas al Exterior.



De acuerdo con el inciso k), artículo 5º del D.S. N° 27566, los cargos y abonos en cuentas de los Patrimonios Autónomos formalmente constituidos, están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

**NOTA 22 CONTINGENCIAS**

Al 13 de mayo de 2016, no existen contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

**NOTA 23 CIERRE DEL PATRIMONIO AUTONOMO**

En calidad de administrador y representante legal del Patrimonio Autónomo, BDP Sociedad de Titularización realizó todos los procedimientos administrativos, legales y contables necesarios y suficientes para el cierre definitivo del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009. En este sentido, realizado el pago del cupón único de acuerdo a lo estipulado en el punto 3.3.8 "Cronograma de Pago de Intereses y Amortización de capital" del prospecto de emisión. El remanente luego del pago de todos los gastos del Patrimonio Autónomo asciende a US\$ 145.001, el cual fue repartido a prorrata entre los tenedores de los valores de titularización al vencimiento de acuerdo a lo establecido en el punto: 4.7.3 Obligaciones y Derechos de NAFIBO ST del prospecto de emisión bajo el siguiente detalle:

	<u>US\$</u>	<u>Equivalente Bs</u>
Banco de Credito - Cuenta Corriente	149.875	1.028.142
	-----	-----
<b>Saldo del Disponible al 13.05.2016</b>	<b>149.875</b>	<b>1.028.142</b>
Pago comisión por administración	3.012	20.660
Pago a servicios de empastado	66	451
Pago de servicios de notariado	44	300
Pago de honorarios de auditoria	1.752	12.000
Diferencia de cambio	-	18
	-----	-----
	<b>145.001</b>	<b>994.713</b>
	=====	=====

**NOTA 24 HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 13 de mayo de 2016, y hasta la fecha del dictamen de auditoria, no se han presentado hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros, salvo lo descrito en la nota 23 anterior.

En cumplimiento a la cláusula Decima Segunda y numeral 21.4 de la Cláusula Vigésima Primera de la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de una nota estructurada para fines de Titularización y de administración, los resultados acumulados del Patrimonio Autónomo, fueron distribuidos a prorrata entre los tenedores de valores de titularización el 7 de abril de 2016 El cobro por parte de los beneficiarios fue realizado el 6 de abril 2016. La solicitud formal de cierre de cuentas fue remitida al Banco de Crédito de Bolivia el 9 de junio de 2016, con lo que culmina el proceso de liquidación del Patrimonio Autónomo LIBERTY - NAFIBO 009.



Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General



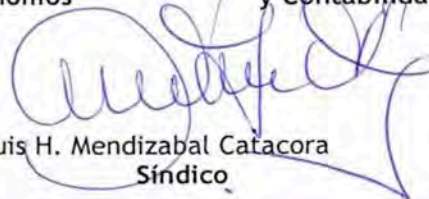
Dayana Duchén Loayza  
Subgerente de Administración de  
Patrimonios Autónomos



Israel Ochoa Morales  
Jefe de Administración  
y Contabilidad



Mariela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio



Luis H. Mendizabal Catacora  
Síndico