

Memoria anual  
2016

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

PATRIMONIO MICROCRÉDITO  
IFD - BDP ST 021

INFORME DE AUDITORÍA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015



Parte 2  
Estados Financieros

## 2.1 DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

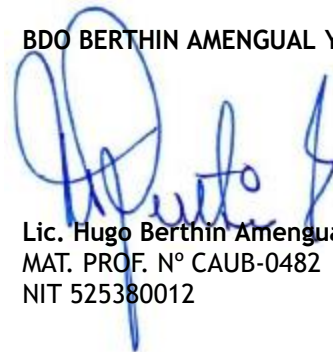
A los señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**BDP Sociedad de Titularización S.A.**  
La Paz - Bolivia

1. Hemos examinado los estados de situación patrimonial del **Patrimonio Autónomo MICROCREDITO IFD - BDP ST 021** al 7 de octubre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el período y ejercicio terminados en esas fechas; así como las Notas 1 a 20 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.

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.

2. 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 MICROCREDITO - BDP ST 021**, al 7 de octubre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el período y ejercicio terminados en esas fechas, de acuerdo con los términos de la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés 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  
Octubre 21, 2016

**BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.**  
**PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD - BDP ST 021**  
**LA PAZ - BOLIVIA**

**2.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
**AL 7 DE OCTUBRE 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	4.766.970	4.071.778
Cuentas pendientes de cobro a corto plazo	8	-	48.720
Activos titularizados a corto plazo	9	-	10.102.394
		-----	-----
<b>Total del activo corriente</b>		<b>4.766.970</b>	<b>14.222.892</b>
		-----	-----
<b>Activo no corriente</b>			
Activos titularizados a largo plazo	9	-	-
		-----	-----
<b>Total del activo no corriente</b>		-	-
		-----	-----
<b>Total del activo</b>		<b>4.766.970</b>	<b>14.222.892</b>
		=====	=====
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras a corto plazo	10	-	9.316.919
Provisiones y previsiones a corto plazo	11	-	6.483
		-----	-----
<b>Total del pasivo corriente</b>		-	<b>9.323.402</b>
		-----	-----
<b>Total del pasivo</b>		-	<b>9.323.402</b>
		-----	-----
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados	12	4.766.970	4.899.490
		-----	-----
<b>Total del patrimonio</b>		<b>4.766.970</b>	<b>4.899.490</b>
		-----	-----
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>4.766.970</b>	<b>14.222.892</b>
		=====	=====

Las Notas 1 a 20 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
 Vladimir Fernández Quiriga  
 Gerente General

  
 Dayana Miriam Dachen Loayza  
 Subgerente de Administración de  
 Patrimonios Autónomos

  
 Jeannette Silvia Bellido Quimaniña  
 Contador General

  
 Marcela Alejo Alarcón  
 Presidente del Directorio

  
 Luis H. Mendizábal Catacora  
 Síndico

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD - BDP ST 021

LA PAZ - BOLIVIA

2.3 ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y TERMINADO EL 7 DE OCTUBRE DE 2016  
Y POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>Nota</u>	2016 <u>Bs</u>	2015 <u>Bs</u>
Ingresos operativos		-	-
Cargos operativos	13	(60.747)	(95.553)
<b>Margen operativo</b>		(60.747)	(95.553)
Ingresos financieros		247.719	1.254.917
Cargos financieros	14	(179.583)	(860.936)
<b>Margen operativo y financiero</b>		7.389	298.428
Gastos diversos	15	(139.796)	(187.452)
<b>Resultado operacional</b>		(132.407)	110.976
Ingresos de gestiones anteriores		-	48
Gastos de gestiones anteriores	16	(113)	(670)
<b>(Pérdida) Utilidad neta del período y ejercicio</b>		(132.520)	110.354

Las Notas 1 a 20 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General

  
Dayana Miriam Dachen Loayza  
Subgerente de Administración de  
Patrimonios Autónomos

  
Jeannette Silvia Bellido Quimánilla  
Contador General

  
Marcela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio

  
Luis H. Mendizábal Catacora  
Síndico

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD - BDP ST 021

LA PAZ - BOLIVIA

2.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y TERMINADO EL 7 DE OCTUBRE 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	4.789.136
Resultado neto del ejercicio	110.354 -----
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4.899.490
Resultado neto del periodo	(132.520) -----
Saldo al 7 de octubre de 2016	4.766.970 =====

Las Notas 1 a 20 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General

  
Dayana Miriam Dachen Loayza  
Subgerente de Administración de  
Patrimonios Autónomos

  
Jeannette Silvia Bellido Quimaniña  
Contador General

  
Marjela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio

  
Luis H. Mendizábal Catacora  
Síndico

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD - BDP ST 021

LA PAZ - BOLIVIA

2.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y TERMINADO EL 7 DE OCTUBRE DE 2016 Y  
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	(132.520)	110.354
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Cargos devengados no pagados	-	39.515
Previsiones	-	6.483
	-----	-----
<b>A. Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	(132.520)	156.352
	-----	-----
<b>Cambios en Derechos y Obligaciones</b>		
Disminución (Incremento) Cuentas pendientes de cobro diversas	48.720	537
Disminución (Incremento) Activos Titularizados	10.102.394	15.945.084
Incremento (Disminución) Provisiones, provisiones y otros pasivos a corto plazo	(6.483)	(6.796)
	-----	-----
<b>B. Flujos Originados por Cambios en Derechos y Obligaciones</b>	10.144.631	15.938.825
	-----	-----
<b>I. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	10.012.111	16.095.177
	-----	-----
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento (Disminución) Obligaciones Financieras	(9.316.919)	(17.442.515)
	-----	-----
<b>II. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	(9.316.919)	(17.442.515)
	-----	-----
<b>INCREMENTO (DISMINUCION) DE FONDOS DURANTE EL PERÍODO EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>	695.192	(1.347.338)
	4.071.778	5.419.116
	-----	-----
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO Y EJERCICIO</b>	4.766.970	4.071.778
	=====	=====

Las Notas 1 a 20 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General

  
Dayana Miriam Duchén Loayza  
Subgerente de Administración de  
Patrimonios Autónomos

  
Jeannette Silvia Bellido Quimánilla  
Contador General

  
Maricela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio

  
Luis H. Mendizábal Catacora  
Síndico

**BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.**  
**PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD - BDP ST 021**  
**LA PAZ - BOLIVIA**

**2.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 7 DE OCTUBRE 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 MICROREDITO IFD - BDP ST 021**

Mediante Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés emitidos por CRECER que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A. para la Constitución del Patrimonio Autónomo MICROCRÉDITO IFD - BDP ST 021 para fines de Titularización, Administración y Representación de agosto 24 2011, CRECER, en su condición de Originador, convino en constituir el Patrimonio Autónomo MICROREDITO IFD - BDP ST 021, cediendo a éste, en forma absoluta e irrevocable, en términos jurídicos y contables, el derecho de compra de Pagarés, que son valores de contenido crediticio y autónomo, a ser emitidos por CRECER, en virtud de los cuales, este último promete unilateral e incondicionalmente pagar una suma de dinero a favor del Patrimonio Autónomo, en los términos y condiciones establecidas en la Cláusula Novena de la Declaración Unilateral y en la Cláusula Décima Primera del Contrato de Derecho, que en su totalidad y durante el período de vida del Patrimonio Autónomo ascienden a Bs85.770.000 con vencimiento en agosto de 2016 y estarán descontadas cada uno a una tasa del 8.8452%.

Las partes intervinientes acordaron que el Patrimonio Autónomo está 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 del mencionado Contrato.

El Patrimonio Autónomo MICROREDITO IFD - BDP ST 021, obtuvo su autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores, como Patrimonio Autónomo para titularización, en septiembre 8, 2011, mediante Resolución Administrativa ASFI N° 655/2011 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el Número de Registro ASFI/DSV-PA-MCB-001/2011. La mencionada resolución autorizó la emisión, oferta pública y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de los valores de titularización de contenido crediticio denominados MICROREDITO IFD - BDP ST 021.

A efectos de instrumentar la Declaración Unilateral Cesión Irrevocable de un derecho de compra de Pagarés emitidos por CRECER, la Sociedad de Titularización abrirá a nombre y por cuenta del “Patrimonio Autónomo MICROREDITO IFD - BDP ST 021”, una Cuenta de Recaudación de los recursos provenientes de la colocación de los Valores de Titularización, y que también se utilizará para la recaudación de los fondos provenientes del cobro de los Pagarés.

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

Los estados financieros al 7 de octubre 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. 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 60 Pagarés emitidos por CRECER que se exponen valuados a valor presente a una tasa promedio del 8,8452% anual, determinada en la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés emitidos por CRECER que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A. para fines de Titularización y Administración.

#### c) Obligaciones financieras

Los valores titularizados, se encuentran valuados a valores presentes de conformidad con el numeral 11.4 inciso b) punto 2) de la “Metodología de Valoración”, aprobada por la entonces Intendencia de Valores, que formaba parte de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, mediante Resolución Administrativa SPVS-N° 174 de 10 de marzo de 2005. El capital e intereses se exponen por separado, de acuerdo al Manual de Cuentas, Capítulo 900 “Obligaciones del patrimonio”.

#### 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 25 de febrero de 2008, emitida por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente ASFI.

#### e) Ingresos y cargos financieros

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

f) **Cargos operativos**

Los cargos operativos son contabilizados en base devengado.

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 ASFI.

**NOTA 5**                    **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 conforme al numeral 4.3 para desafectarlos y los costos serán absorbidos por el Patrimonio Autónomo, de acuerdo con lo establecido en la Décima Octava Cláusula de la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un derecho de compra de Pagarés emitidos por CRECER. Consecuentemente, los Pagarés cedidos hasta el monto establecido en este Contrato y conforme a los términos de éste, corresponden al Patrimonio Autónomo desde que son percibidos efectivamente por el Originador.

**NOTA 6**                    **CAMBIOS EN LAS POLITICAS CONTABLES**

En relación al período 2016, 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 7**                    **DISPONIBILIDADES**

La composición de las disponibilidades al 7 de octubre 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Banco De Crédito - Caja de Ahorro	4.766.970	3.488.626
Banco De Crédito - Cuenta Corriente	-	583.152
	-----	-----
	4.766.970	4.071.778
	=====	=====

**NOTA 8**                    **CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO**

Al 7 de octubre de 2016 presenta saldo 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 Bs48.720.

**NOTA 9            ACTIVOS TITULARIZADOS A CORTO Y A LARGO PLAZO**

Estos activos, corresponden a los derechos y accesorios sobre los Pagarés cedidos por el Originador, y que en virtud de la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés emitidos por CRECER que realiza BDP Sociedad de Titularización S.A., cede irrevocablemente para conformar el Patrimonio Autónomo.

**NOTA 10           OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO Y A LARGO PLAZO**

La composición de las obligaciones financieras al 7 de octubre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, que representan los valores de titularización fueron establecidas íntegramente en moneda nacional, el detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Instrumentos representativos de deuda	-	9.277.404
Intereses por pagar	-	39.515
	-----	-----
	-	9.316.919
	=====	=====

**NOTA 11           PROVISIONES Y PREVISIONES A CORTO PLAZO**

Al 7 de octubre de 2016 presenta saldo de la cuenta es de Bs0. El saldo al 31 de diciembre de 2015 es de Bs6.483 para el pago de servicio de auditoría externa y otros servicios correspondientes a la gestión 2015.

**NOTA 12           RESULTADOS ACUMULADOS**

El saldo al 7 de octubre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, representa los resultados acumulados del patrimonio a esas fechas.

**NOTA 13           INGRESOS Y CARGOS OPERATIVOS**

La composición de los cargos operativos, al 7 de octubre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
<b>Ingresos operativos</b>		
Otros ingresos operacionales	-	-
	=====	=====
<b>Gastos operativos</b>		
Tasa de regulación ASFI	(9.355)	(19.673)
Gastos bancarios	(2.150)	(2.263)
Calificación de riesgo	(46.400)	(69.600)
BBV mantenimiento	(2.610)	(4.017)
Custodia de valores	-	-
Otros gastos	(232)	-
	-----	-----
	(60.747)	(95.553)
	=====	=====

**NOTA 14 INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS**

La composición de los ingresos y cargos financieros, al 7 de octubre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Rendimiento sobre activos titularizados	247.719	1.254.917
<b>Cargos financieros</b>		
Otros cargos pagados por obligaciones financieras	(179.583)	(860.936)
	-----	-----
<b>Margen financiero</b>	68.136	393.981
	=====	=====

**NOTA 15 GASTOS DIVERSOS**

La composición de los gastos diversos al 7 de octubre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Auditoria externa	12.000	12.546
Representante común de tenedores	14.230	20.910
Comisión por administración del patrimonio	106.623	142.164
Publicaciones	5.953	10.712
Otros	990	1.120
	-----	-----
	139.796	187.452
	=====	=====

**NOTA 16 INGRESOS Y GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES**

La composición de los ingresos y gastos de gestiones anteriores, al 7 de octubre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingreso de gestiones anteriores</b>		
Ajuste de provisión en exceso	-	48
	-----	-----
<b>Gastos de gestiones anteriores</b>		
Pago por empastado de documentación de gestiones anteriores	-	(420)
Ajuste de provisión en exceso	-	(250)
Ajuste por regularización de cobro	(113)	-
	-----	-----
	(113)	(670)
	-----	-----
	(113)	(622)
	=====	=====

**NOTA 17 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 fecha 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 5° del D.S. 27566, los cargos y abonos en cuentas de los Patrimonios Autónomos formalmente constituidos, están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

**NOTA 18 CONTINGENCIAS**

Al 7 de octubre de 2016, no existen contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

**NOTA 19 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 MICROCREDITO IFD - BDP ST 021. En este sentido, realizado el pago del ultimo cupón de acuerdo a lo estipulado en el punto 3.2.13 “Cronograma de Pago de cupones” del prospecto de emisión. El remanente fue cancelado en la misma fecha, al tenedor de los valores, de acuerdo a lo establecido en el punto: 2.23 Obligaciones y Derechos de BDP ST del prospecto de emisión, por lo tanto a la fecha de nuestra revisión no existen pagos ni asuntos pendientes de regularización.

**NOTA 20 HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 7 de octubre de 2016 y hasta la fecha del dictamen de auditoría, no se han presentado hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros, salvo lo descrito en la nota 19 anterior.



Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General



Dayana Miriam Dachen Loayza  
Subgerente de Administración de  
Patrimonios Autónomos



Jeannette Silvia Bellido Quimánilla  
Contador General



Marcela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio



Luis H. Mendosabal Catacora  
Sindico