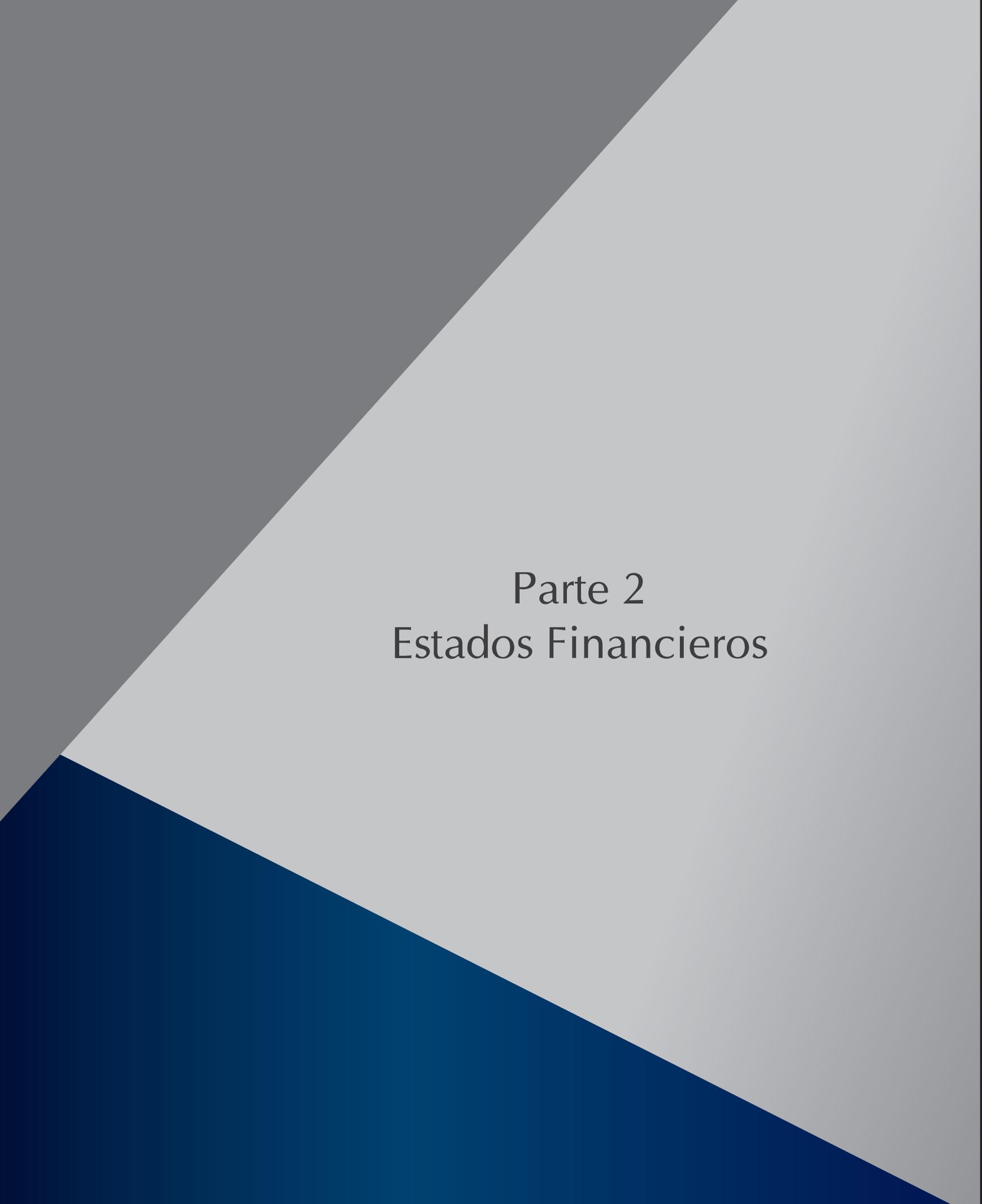


Memoria anual  
2016

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

PATRIMONIO AUTÓNOMO  
MICROCRÉDITO IFD - BDP ST 022

INFORME DE AUDITORÍA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015



Parte 2  
Estados Financieros

**BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**  
**PATRIMONIO AUTÓNOMO MICROCRÉDITO**  
**IFD - BDP ST 022**

**INFORME DE AUDITORÍA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**CONTENIDO**

Dictamen del auditor independiente  
Estado de situación patrimonial  
Estado de ganancias y pérdidas  
Estado de evolución del patrimonio neto  
Estado de flujo de efectivo  
Notas a los estados financieros

**Abreviaturas utilizadas:**

<b>Bs</b>	<b>=</b>	<b>Boliviano</b>
<b>US\$</b>	<b>=</b>	<b>Dólar estadounidense</b>
<b>UFV</b>	<b>=</b>	<b>Unidad de fomento a la vivienda</b>
<b>ASFI</b>	<b>=</b>	<b>Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero</b>
<b>CTNAC</b>	<b>=</b>	<b>Consejo Técnico Nacional de Contabilidad y Auditoría</b>

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Presidente y miembros del Directorio de  
**BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**  
La Paz, Bolivia

Hemos examinado el estado de situación patrimonial del **PATRIMONIO AUTÓNOMO MICROCRÉDITO IFD – BDP ST 022**, administrado por **BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.** al 31 de diciembre 2016 y 2015, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 20, que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas y las instrucciones para la realización de auditorías externas a las Sociedades de Titularización y Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización Circular ASFI/DSVSC/CC-4/2017 de fecha 3 de enero de 2017, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas e instrucciones 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, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del **PATRIMONIO AUTÓNOMO MICROCRÉDITO IFD – BDP ST 022**, administrado por **BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.



(Socio)  
Lic. Aud. Edgar Willy Tudela Cornejo  
**MAT. PROF. C.AU.B. N° 2923**  
**MAT. PROF. C.AU.LP. N° 387**

La Paz, Bolivia  
Enero 20, 2017

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.  
PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD - BDP ST 022

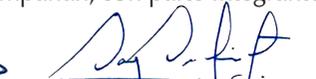
LA PAZ – BOLIVIA

2.2 ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> Bs	<u>2015</u> Bs
<b>DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO</b>			
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibilidades	7	10.910.264	14.022.756
Cuentas pendientes de cobro diversas a corto plazo	8	30.507	32.334
Inversiones bursátiles en valores de renta variable	9	3.329.390	3.264.376
Activos titularizados a corto plazo	10	15.700.890	28.465.204
<b>Total activo corriente</b>		<u>29.971.051</u>	<u>45.784.670</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos titularizados a largo plazo	10	-	14.900.411
<b>Total activo no corriente</b>		<u>-</u>	<u>14.900.411</u>
<b>Total derechos del patrimonio autónomo</b>		<u><b>29.971.051</b></u>	<u><b>60.685.081</b></u>
<b>OBLIGACIONES DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras a corto plazo	11	24.103.080	30.225.000
Provisiones y previsiones a corto plazo	12	10.850	10.500
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>24.113.930</u>	<u>30.235.500</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	11	-	24.000.000
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>-</u>	<u>24.000.000</u>
<b>Total pasivo</b>		<u><b>24.113.930</b></u>	<u><b>54.235.500</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Resultados acumulados	13	5.857.121	6.449.581
<b>Total patrimonio</b>		<u>5.857.121</u>	<u>6.449.581</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><b>29.971.051</b></u>	<u><b>60.685.081</b></u>

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

  
Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General

  
Dayana Miriam Duchén Loayza  
Sub Gerente de Administración  
de Patrimonios Autónomos

  
Jeannethe Silvia Bellido Quimánilla  
Contador General

  
Mariela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio

  
Luis H. Mendizábal Catacora  
Síndico

**BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.**  
**PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD - BDP ST 022**  
**LA PAZ – BOLIVIA**

**2.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Ingresos operativos	14		-
Cargos operativos	14	(165.545)	(339.358)
<b>Margen operativo</b>		<b>(165.545)</b>	<b>(339.358)</b>
Ingresos financieros	15	2.168.282	4.297.641
Cargos financieros	15	(2.327.400)	(3.955.320)
<b>Margen financiero</b>		<b>(159.118)</b>	<b>342.321</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>(324.663)</b>	<b>2.963</b>
Gastos diversos	16	(267.797)	(271.562)
<b>Resultado operacional</b>		<b>(592.460)</b>	<b>(268.599)</b>
Ingresos de gestiones anteriores	17	-	-
Gastos de gestiones anteriores	17	-	(2.105)
<b>Margen no operacional</b>		<b>-</b>	<b>(2.105)</b>
<b>Perdida neta del ejercicio</b>		<b>(592.460)</b>	<b>(270.704)</b>

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



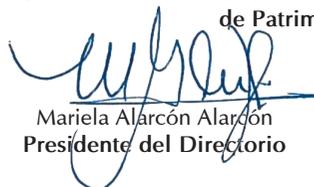
Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General



Dayana Miriam Duchén Loayza  
Sub Gerente de Administración  
de Patrimonios Autónomos



Jeannethe Silvia Bellido Quintanilla  
Contador General



Mariela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio



Luis H. Mendizábal Catacora  
Síndico

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD - BDP ST 022

LA PAZ – BOLIVIA

2.4 ESTADO DE EVOLUCIÓN EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u> <u>Bs</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5.416.510
Utilidad neta del ejercicio 2013	1.107.461
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6.523.971
Utilidad neta del ejercicio 2014	196.314
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6.720.285
Utilidad neta del ejercicio 2015	(270.704)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6.449.581
Resultado neto del ejercicio 2016	(592.460)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>5.857.121</u>

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



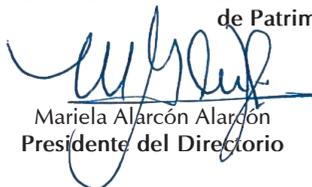
Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General



Dayana Miriam Duchent Loayza  
Sub Gerente de Administración  
de Patrimonios Autónomos



Jeannethe Silvia Bellido Quintanilla  
Contador General



Mariela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio



Luis H. Mendizábal Catacora  
Síndico

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.  
PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD – BDP ST 022

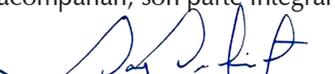
LA PAZ – BOLIVIA

2.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(592.460)	(270.704)
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Intereses devengados no cobrados	-	-
Productos devengados no cobrados	-	-
Cargos devengados no pagados	103.080	225.000
Provisiones	10.850	10.500
	<hr/>	<hr/>
<b>A. Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	(478.530)	(35.204)
<b>Cambios en Derechos y Obligaciones</b>		
Disminución Activos Titularizados	27.664.725	33.317.433
(Incremento) en inversiones bursátiles	(65.014)	(92.845)
Disminución Cuentas y Documentos Pendientes de cobro Diversos	1.827	6.963
(Disminución) Otros Pasivos	(10.500)	(10.976)
	<hr/>	<hr/>
<b>B. Flujos Originados por Cambios en Derechos y Obligaciones</b>	27.591.038	33.220.575
	<hr/>	<hr/>
<b>I. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	27.112.508	33.185.371
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Disminución) Obligaciones Financieras	(30.225.000)	(33.347.400)
	<hr/>	<hr/>
<b>II. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	(30.225.000)	(33.347.400)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Disminución (Incremento) Inversiones Permanentes	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>III. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>(DISMINUCIÓN) DE FONDOS DURANTE EL EJERCICIO (I+II)</b>	(3.112.492)	(162.029)
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO</b>	14.022.756	14.184.785
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	10.910.264	14.022.756
	<hr/>	<hr/>

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

  
Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General

  
Dayana Miriam Duchén Loayza  
Sub Gerente de Administración  
de Patrimonios Autónomos

  
Jeannethe Silvia Bellido Quintanilla  
Contador General

  
Mariela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio

  
Luis H. Mendizábal Catacora  
Síndico

# BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

## PATRIMONIO AUTÓNOMO MICROCRÉDITO IFD – BDP ST 022

### LA PAZ – BOLIVIA

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

##### NOTA 1 ANTECEDENTES GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN

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 de 9 de septiembre de 2004, con la denominación de NAFIBO Sociedad de Titularización S.A. y obtuvo su matrícula N° 00109747. 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 de 15 de octubre de 2004, e inició sus operaciones el 18 de octubre 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 (ASFI), 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 4º y 5º 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 entonces ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual ASFI), 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 MICROCRÉDITO IFD – BDP ST 022**

Mediante Escritura Pública N° 2808/2012 de julio 24, 2012, se protocoliza la “Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés emitidos por CRECER”, este documento determina que BDP Sociedad de Titularización S.A. efectúa la cesión del derecho de compra de 57 pagarés para la constitución del Patrimonio Autónomo MICROCRÉDITO IFD – BDP ST 022, en forma absoluta e irrevocable, en términos jurídicos y contables. Estos pagarés son valores de contenido crediticio y autónomo a ser emitidos por CRECER que 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 de Compra suscrito entre BDP ST y CRECER que, en su totalidad y durante el período de vida del Patrimonio Autónomo, ascienden a Bs150.000.000 con diversos vencimientos hasta junio de 2017 cada uno a una tasa de rendimiento del 7,270474%.

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 MICROCRÉDITO IFD - BDP ST 022, obtuvo su autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores, como Patrimonio Autónomo para titularización, en septiembre 12, 2012, mediante Resolución Administrativa ASFI N° 447/2012 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, con el Número de Registro ASFI/DSV-PA-MBD-001/2012. La mencionada resolución autorizó la emisión, oferta pública e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de los valores de titularización de contenido crediticio denominados CRECER – BDP ST 022.

Mediante Escritura Pública N° 900/2012 de agosto 31, 2012, se efectúa la adenda a la “Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés emitidos por CRECER” que principalmente modifica los conceptos señalados en las características de los pagarés, la prelación de pagos, el presupuesto de costos y gastos, los objetivos de colocación, la emisión de los valores de titularización, sus características y colocación, la redención anticipada y el coeficiente de riesgo.

### NOTA 3 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron elaborados por el BDP Sociedad de Titularización S.A., de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y los términos de la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés mencionada 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 Dirección de Supervisión de Valores de 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 la entonces SPVS, se modifica el Manual de Cuentas respecto del reconocimiento de los efectos emergentes de la aplicación de la Norma Contable N° 3, emitida por el CTNAC (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

Como se indica en la Nota 3.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no registran los efectos de la inflación y son coincidentes con los presentados oportunamente a la ASFI en el marco de los requerimientos solicitados por esta Autoridad.

### NOTA 4 MÉTODOS Y CRITERIOS DE EXPOSICIÓN Y VALUACIÓN

#### a) Activos titularizados

Los activos titularizados se encuentran constituidos por pagarés emitidos por CRECER que se exponen a valor presente a la tasa de rendimiento del 7,270474% anual, determinada en la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés emitidos por CRECER que realiza el BDP Sociedad de Titularización S.A. para fines de Titularización, Administración y Representación.

#### b) Obligaciones financieras

Los valores titularizados, se encuentran valuados a valores presentes de conformidad con la "Metodología de Valoración", aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución Administrativa SPVS-N° 174 de marzo 10, 2005.

#### c) 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 Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

**d) Ingresos y cargos financieros**

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

**e) Cargos operativos**

Los cargos operativos son contabilizados en base devengado.

**f) 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 CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES**

Durante la gestión 2016, no existieron cambios en las políticas contables respecto a la gestión 2015. Asimismo, informamos que 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 CESIÓN**

El BDP Sociedad de Titularización S.A. no podrá realizar actos de disposición sobre los recursos recaudados para el Patrimonio Autónomo ni ser los mismos afectados por terceros acreedores 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 de la Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés para desafectarlos. En consecuencia, los Pagarés cedidos hasta el monto establecido en la citada Declaración y conforme a los términos de éste, corresponden al Patrimonio Autónomo desde que son percibidos efectivamente por BDP Sociedad de Titularización S.A.

**NOTA 7 DISPONIBILIDADES**

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

	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Cta. Cte.	224.765	3.378.218
Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Caja de Ahorro	10.685.499	10.644.538
	<u>10.910.264</u>	<u>14.022.756</u>

## NOTA 8 CUENTAS PENDIENTES DE COBRO DIVERSAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de Bs30.507 y Bs32.334 respectivamente corresponde al pago anticipado del servicio de Calificación de Riesgo de los valores del Patrimonio Autónomo y pago anticipado por Mantenimiento Anual a la Bolsa Boliviana de Valores.

## NOTA 9 INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES DE RENTA VARIABLE

El saldo corresponde a recursos mantenidos en un fondo de inversión abierto e incluye el rendimiento generado. El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a Bs3.329.390 y Bs3.264.376, respectivamente.

## NOTA 10 ACTIVOS TITULARIZADOS A CORTO Y A LARGO PLAZO

Estos activos corresponden a la cesión del derecho de compra de 57 pagarés para la constitución del Patrimonio Autónomo efectuada por el BDP Sociedad de Titularización S.A. en virtud de la "Declaración Unilateral de Cesión Irrevocable de un Derecho de Compra de Pagarés emitidos por CRECER"; de los cuales actualmente 6 se encuentran vigentes. La composición es la siguiente:

	2016	2015
	Bs	Bs
<b>Activos titularizados a corto plazo</b>		
Instrumentos representativos de deuda	15.699.890	28.464.204
Derechos de compra de activos	1.000	1.000
	<u>15.700.890</u>	<u>28.465.204</u>
<b>Activos titularizados a largo plazo</b>		
Instrumentos representativos de deuda	-	14.900.411
	<u>15.700.890</u>	<u>43.365.615</u>

## NOTA 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO Y A LARGO PLAZO

La composición de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
	Bs	Bs
<b>Obligaciones financieras a corto plazo</b>	-	-
Obligaciones por emisiones de titularización	24.000.000	30.000.000
Intereses por pagar	103.080	225.000
	<u>24.103.080</u>	<u>30.225.000</u>
<b>Obligaciones financieras a largo plazo</b>	-	-
Obligaciones por emisiones de titularización	-	24.000.000
	<u>24.103.080</u>	<u>54.225.000</u>

## NOTA 12 PROVISIONES Y PREVISIONES DE CORTO

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de Bs10.850 y Bs10.500 corresponde a la provisión para el pago al Representante Común de Tenedores de Valores de Titularización, provisión realizada para el pago de servicio de auditoria externa correspondiente a la gestión 2016 y 2015 y otros servicios.

### NOTA 13 RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde a saldos de los resultados acumulados del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### NOTA 14 INGRESOS Y CARGOS OPERATIVOS

La composición de los gastos diversos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs	2015 Bs
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Otros ingresos operacionales	-	-
<b>CARGOS OPERATIVOS</b>		
Calificadora de Riesgo	40.368	40.368
Gastos Bancarios	3.318	2.412
Mantenimiento BBV	7.219	15.095
Comisiones SAFI	76.375	219.422
Tasa de Regulación ASFI	38.265	62.061
	<u>165.545</u>	<u>339.358</u>

### NOTA 15 INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS

La composición de los saldos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs	2015 Bs
<b>Ingresos financieros</b>	-	-
Rendimiento por disponibilidades	182.350	312.278
Rendimiento sobre activos titularizados	1.985.932	3.985.363
Utilidad en reportos	-	-
	<u>2.168.282</u>	<u>4.297.641</u>
<b>Cargos financieros</b>	-	-
Cargos pagados por obligaciones financieras	(2.327.400)	(3.955.320)
<b>Margen financiero</b>	<u>(159.118)</u>	<u>342.321</u>

### NOTA 16 GASTOS DIVERSOS

La composición de los gastos diversos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs	2015 Bs
Comisión por Administración	222.000	222.000
Representante Común de Tenedores	20.580	20.580
Publicaciones	7.147	10.712
Auditoría Externa	17.150	17.150
Otros	920	1.120
	<u>267.797</u>	<u>271.562</u>

**NOTA 17 INGRESOS Y GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES**

El saldo al 31 de diciembre de 2016, dichas cuentas no contaban con saldo. Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a pagos realizados al Representante Común de Tenedores de Valores y otros proveedores por Bs2.105.

**NOTA 18 SITUACIÓN 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 mayo 4, 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. 27566 de fecha 11 de junio de 2004, los cargos y abonos en cuentas de los Patrimonios Autónomos formalmente constituidos, están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

**NOTA 19 CONTINGENCIA**

Al 31 de diciembre de 2016, no existen contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

**NOTA 20 HECHOS POSTERIORES**

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



Vladimir Fernández Quiroga  
Gerente General



Dayana Miriam Duchén Loayza  
Sub Gerente de Administración  
de Patrimonios Autónomos



Jeannethe Silvia Bellido Quintanilla  
Contador General



Mariela Alarcón Alarcón  
Presidente del Directorio



Luis H. Mendizábal Catacora  
Síndico