

PATRIMONIO AUTÓNOMO "HIDROBOL - NAFIBO 016"

El Patrimonio Autónomo HIDROBOL - NAFIBO 016 se crea con el fin de titularizar los derechos sobre Flujos Futuros provenientes de los ingresos diarios actuales y futuros por servicios de venta de electricidad, así como por cualquier otra actividad relacionada directa y exclusivamente al giro comercial del negocio de HIDROELECTRICA BOLIVIANA S.A. en los términos definidos en el **CONTRATO DE CESIÓN IRREVOCABLE DE DERECHOS SOBRE FLUJOS FUTUROS PARA FINES DE TITULARIZACIÓN, ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN** suscrito entre HIDROELECTRICA BOLIVIANA S.A. y NAFIBO Sociedad de Titularización S.A.

Los bienes de NAFIBO Sociedad de Titularización S.A. no responderán por las obligaciones contraídas por el Patrimonio Autónomo.

EMISIÓN DE VALORES DE TITULARIZACIÓN DE CONTENIDO CREDITICIO Y DE OFERTA PÚBLICA DE INTERCAMBIO PARCIAL

Denominación de los Valores de Titularización de Contenido Crediticio y Oferta Pública de Intercambio parcial: "HIDROBOL - NAFIBO 016"

RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO: ASFI/N°340/2009 DE FECHA 19 DE OCTUBRE DE 2009
INSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: ASFI/DSV-TD-HDN-014/2009
INSCRIPCIÓN DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: ASFI/DSV-PA-HDN-013/2009

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN: Bs1.476.420.250.- (UN MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y SEIS MILLONES CUATROCIENTOS VEINTE MIL DOSCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS)

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN:

Monto a Colocarse:	Bs1.476.420.250.- (Un mil cuatrocientos setenta y seis millones cuatrocientos veinte mil doscientos cincuenta 00/100 bolivianos).
Precio de Colocación:	Minimamente a la par del valor nominal.
Tipo de Valores a Emitirse:	Valores de Titularización de Contenido Crediticio y de Oferta Pública de Intercambio parcial en dos Series "A" y "B".
Moneda en que se expresan los Valores de Titularización:	Los Valores de Titularización están expresados en bolivianos.
Mecanismos de Cobertura y Seguridad Adicional:	Mecanismo de Cobertura Interno: Fondo de Liquidez - Subordinación de la Emisión Seguridad Adicional: Exceso de Flujo de Caja Acumulado - Fondo de Cobertura de la serie B- Propiedad de los primeros ingresos del mes - Cuentas Receptoras administradas por un tercero - Avance Técnico - Protección al Capital - Garantía Quirografaria.
Fecha de Emisión:	21 de octubre de 2009.
Plazo de Colocación:	El plazo máximo de colocación primaria será hasta el 22 de octubre de 2009.
Forma de Amortización de Capital:	Mensualmente cada 10 de mes, a partir del mes siguiente de la Emisión.
Forma de Pago de Intereses:	Mensualmente cada 10 de mes, a partir del mes siguiente de la Emisión.
Forma de Representación de los Valores de Titularización:	Mediante Anotaciones en Cuenta en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV S.A.).
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.
Forma de Circulación de los Valores de Titularización:	A la orden.
Elaboración del Prospecto de Emisión:	Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa filial del Banco Unión S.A.
Forma de Colocación:	Colocación primaria bursátil.
Bolsa en la cual se inscribirá y transará la Emisión:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Tasa de Colocación "Serie A"	4,2673%
Tasa de Colocación "Serie B"	2,2942%

Serie	Monto de cada Serie (Bs)	Cantidad de Valores de Titularización por Serie	Clave de Pizarra	Plazo (días calendario)	Valor Nominal (Bs)	Vencimiento
"A"	69.700.000	1	HDN-TD-NA	5.499	69.700.000	10 DE NOVIEMBRE DE 2024
"B"	1.406.720.250	345	HDN-TD-NB	5.499	4.077.450	10 DE NOVIEMBRE DE 2024

Serie	Pacific Credit Rating S.A.	Significado de la Calificación ASFI
Serie "A"	C	C: Corresponde a aquellos Valores que no cuentan con capacidad para el pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.
Serie "B"	A1	A1: Corresponde a aquellos valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía. El numeral 1 significa que el valor se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada.

LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN. VÉASE LA SECCIÓN 5 "FACTORES DE RIESGO" PAGINA 108 LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERÁN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES DE TITULARIZACIÓN OFRECIDOS.

SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN, ESTRUCTURADOR Y ADMINISTRADOR DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO



ORIGINADOR



AGENTE COLOCADOR Y RESPONSABLE DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO DE EMISIÓN



LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES DE TITULARIZACIÓN OFRECIDOS COMO INVERSIÓN, NI POR LA SOLVENCIA DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL ORIGINADOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES DE TITULARIZACIÓN, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES DE TITULARIZACIÓN SON EL PATRIMONIO AUTÓNOMO HIDROBOL - NAFIBO 016 Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.
LOS VALORES DE TITULARIZACIÓN SERÁN PAGADOS EXCLUSIVAMENTE CON LOS ACTIVOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO HIDROBOL - NAFIBO 016. NAFIBO SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A. NO SE HACE RESPONSABLE DEL PAGO DE LAS OBLIGACIONES EMERGENTES DE LA PRESENTE EMISIÓN POR ADQUIRIR OBLIGACIONES DE MEDIO Y NO DE RESULTADO.
LA DOCUMENTACIÓN RELACIONADA CON LA PRESENTE EMISIÓN ES DE CARÁCTER PÚBLICO Y SE ENCUENTRA DISPONIBLE PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, LA BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., NAFIBO SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A. Y VALORES UNIÓN S.A. AGENCIA DE BOLSA FILIAL DEL BANCO UNIÓN S.A.

La Paz, Octubre de 2009