

**FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA
DE INTERES SOCIAL - ADMINISTRADO POR
BANCO ECONOMICO S.A. (FOGAVISP - BEC)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA
DE INTERES SOCIAL - ADMINISTRADO POR
BANCO ECONOMICO S.A. (FOGAVISP - BEC)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
USD = dólar estadounidense
UFV = Unidad de Fomento de Vivienda



Ernst & Young Ltda.
Barrio Equipetrol
Zona Nor-Oeste. Calle "F" Este Final
Edif. Aquarius 7. Piso 2
Santa Cruz - Bolivia

Tel. 591-3-3429230
Fax: 591-3-3415133
ey.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Administración del
Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP - BEC)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda Interés Social (FOGAVISP - BEC), que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras en Bolivia.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el reglamento para la realización de auditorías externas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Administración del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad y restricciones de uso

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que el Fondo cumpla con las disposiciones legales aplicables y las normas regulatorias emitidas por la ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Este informe ha sido emitido solamente para su presentación al Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y a la ASFI, por tanto, no deberá ser utilizado con ningún otro propósito ni por terceros.

Responsabilidades de la Administración del Fondo en relación con los estados financieros

La Administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema

Financiero (ASFI) para entidades financieras en Bolivia, así como del control interno que la Administración considera necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración del Fondo, es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro

informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros podrían ocasionar que el Fondo deje de ser considerada una empresa en marcha.

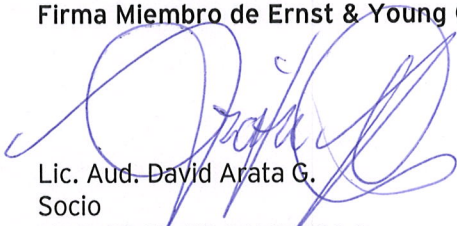
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de manera que se encuentren razonablemente expuestos.

Comunicamos a la Administración entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros aspectos - cifras comparativas

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 18 de enero de 2018 presenta una opinión sin salvedades.

ERNST & YOUNG LTDA.
Firma Miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. David Arata G.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-1836
MAT. PROF. N° CAUSC-721

Santa Cruz de la Sierra, 18 de enero de 2019

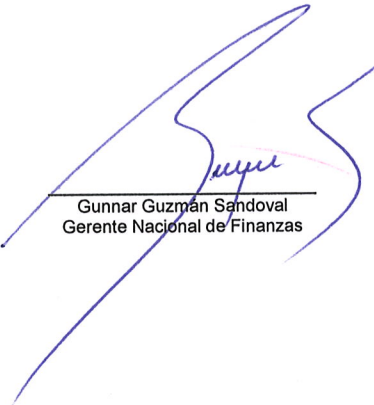
BANCO ECONOMICO S.A.

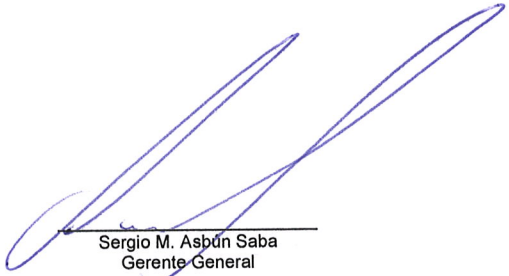
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo			
Disponibilidades	8.a	1.189.777	1.034.679
Inversiones temporarias	8.b	6.469.652	6.551.929
Cartera	8.c	<u>200.212</u>	<u>155.324</u>
Total del activo		<u>7.859.641</u>	<u>7.741.932</u>
Pasivo			
Otras cuentas por pagar	8.h	<u>87.023</u>	<u>60.463</u>
Total del pasivo		<u>87.023</u>	<u>60.463</u>
Patrimonio Autonomo			
Capital administrado		7.527.029	7.527.029
Resultados acumulados		154.439	88.139
Resultado Neto		<u>91.149</u>	<u>66.300</u>
Total de patrimonio	9	<u>7.772.618</u>	<u>7.681.469</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>7.859.641</u>	<u>7.741.932</u>
Cuentas contingentes y cuentas de orden	8.p	<u>49.998.247</u>	<u>42.581.165</u>

Las notas 1 a 12 adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.


 Elvira Alicia Perrogon Salas
 Contadora


 Gunnar Guzmán Sandoval
 Gerente Nacional de Finanzas


 Sergio M. Aspín Saba
 Gerente General


BANCO ECONOMICO S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

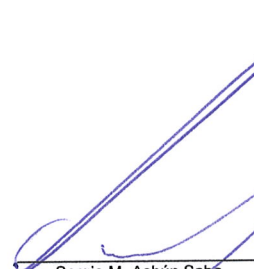
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos			
Ingresos financieros	8.i	200.336	148.111
Resultado financiero bruto		200.336	148.111
Otros gastos operativos	k.2	(109.186)	(81.959)
Resultado de operación bruto		91.149	66.152
Recuperación de Activos Financieros	j.1	715	992
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos	j.2	(715)	(1.124)
Gastos de administración	8.n	-	-
Resultado de operación después de incobrable		91.149	66.020
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	8.o	-	-
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		91.149	66.020
Ingresos gestiones anteriores	8.m	-	280
Resultado neto del ejercicio		91.149	66.300

Las notas 1 a 12 adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.


 Elvira Alicia Perregon Salas
 Contadora



 Gunnar Guzmán Sandoval
 Gerente Nacional de Finanzas

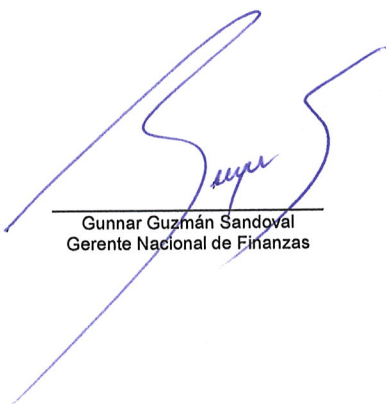

 Sergio M. Asbún Saba
 Gerente General

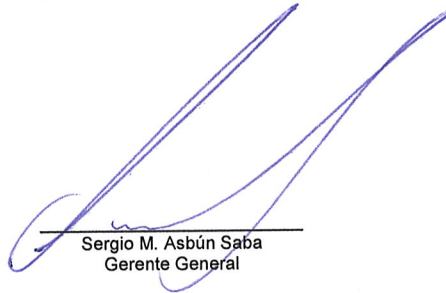
BANCO ECONOMICO S.A.

**FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AUTONOMO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en bolivianos)**

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	9	4.989.573	88.117	5.077.690
Incremento de Capital según Decreto Supremo 3036 de fecha 28 de diciembre de 2016 y Resolución Ministerial 055 de fecha 10 de febrero de 2017		2.537.457		2.537.457
- Importe pendiente de regularización		-	22	22
- Resultados netos de la gestión 2017		-	<u>66.300</u>	<u>66.300</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	9	7.527.030	154.439	7.681.469
Resultados netos de la gestión 2018	9	-	<u>91.149</u>	<u>91.149</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>7.527.030</u>	<u>245.588</u>	<u>7.772.618</u>


Elvira Alicia Perregon Salas
Contadora


Gunnar Guzmán Sandoval
Gerente Nacional de Finanzas

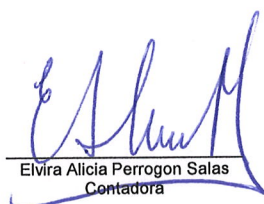

Sergio M. Asbún Saba
Gerente General

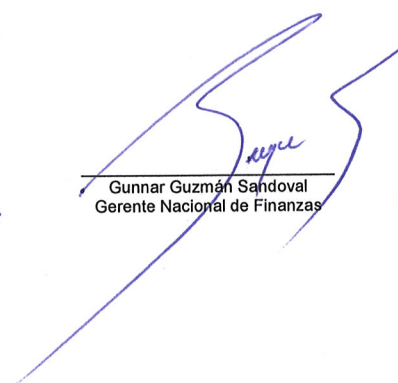
BANCO ECONOMICO S.A.
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

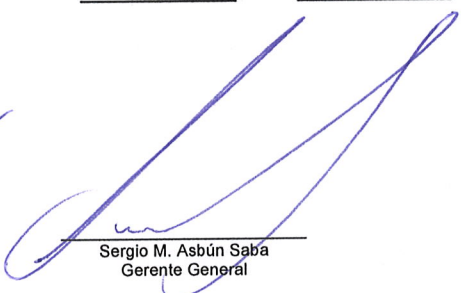
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en bolivianos)

<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de fondos en actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	91.149	66.300
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Partidas pendientes de regularización.	-	22
Provisiones otras cuentas por pagar	<u>26.560</u>	<u>17.166</u>
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	117.709	83.488
(Incremento) disminución Cartera de préstamos	(44.888)	(155.324)
Incremento (disminución) Otras cuentas por Cobrar	-	-
Incremento (disminución) Retiro en efectivo de rendimientos acumulados	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto en actividades de operación excepto actividades de intermediación	<u>72.821</u>	<u>(71.836)</u>
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de Aportes de capital	<u>-</u>	<u>2.537.457</u>
Flujo neto en fondos de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>2.537.457</u>
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	82.277	(1.927.737)
Inversiones permanentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto en actividades de inversión	<u>82.277</u>	<u>(1.927.737)</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	155.098	537.884
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>1.034.679</u>	<u>496.795</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	8.a <u>1.189.777</u>	<u>1.034.679</u>

Las notas 1 a 12 adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.


 Elvira Alicia Perregon Salas
 Contadora


 Gunnar Guzmán Sandoval
 Gerente Nacional de Finanzas


 Sergio M. Asbún Saba
 Gerente General

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN DE LA ENTIDAD ADMINISTRADORA Y CONSTITUCIÓN DEL FONDO

1.1 Organización de la Sociedad

Constitución y Objeto

- **Entidad Administradora (Banco Económico S.A.)**

En la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, la Sociedad Anónima denominada Banco Económico S.A., con capital privado autorizado de Bs20.000.000, con domicilio en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y una duración de 99 años. Su objeto social la realización de actividades bancarias, de toda clase de operaciones, actos, negocios y contratos autorizados o normados por el ordenamiento jurídico vigente, principalmente en el área bancaria y financiera, actuando como instrumento de desarrollo y mecanismo de fomento a las actividades económicas en el proceso de intermediación financiera así como en la prestación de servicios y en operaciones de captación y colocación de recursos propios y/o del público.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia) mediante Resolución N° SB/005/91 de 5 de febrero de 1991 y en conformidad con el Art. 37 de la Ley General de Bancos, otorgó al Banco el certificado de funcionamiento, para que a partir del 7 de febrero de 1991 inicie sus actividades para efectuar todas las operaciones financieras permitidas por Ley.

El registro de comercio, a cargo de la Fundación para el Desarrollo Empresarial – FUNDEMPRESA, dando cumplimiento a la normativa establecida, ha certificado el registro del Banco Económico S.A. con el número de matrícula 13038 el 1 de enero de 1991. El Número de Identificación Tributaria (NIT) asignado por el Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia al Banco Económico S.A. es 1015403021.

- **Constitución del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social**

Disposiciones legales

La Ley de Servicios Financieros 393 de 21 de agosto de 2013 en su artículo 115 referido a las utilidades destinadas para función social instruye que las entidades de intermediación financiera destinaran anualmente un porcentaje de sus utilidades a ser definido mediante Decreto Supremo para fines de cumplimiento de su función social, sin perjuicio de los programas que las propias entidades financieras ejecuten.

Para dar cumplimiento a este artículo, se emite el Decreto Supremo 2137, que establece en su artículo 3 destinar la alícuota del 6% del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2014 para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social. También indica que estos aportes al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social son de carácter irrevocable y definitivo, por lo que no podrán ser registrados bajo ninguna forma de activo.

La reglamentación al Decreto Supremo 2137/2014 se publica en fecha 06 de febrero de 2015 mediante Resolución Ministerial 052/2015 (actualmente Resolución Ministerial 634/2016).

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

La reglamentación al Decreto Supremo 3036/2016 se publica en fecha 10 de febrero de 2017 mediante Resolución Ministerial 055.

- **Disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)**
 - Circular ASFI/ 289/2015 del 6 de marzo del 2015, Modificaciones al Manual de Cuentas para Entidades Financieras y a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, relacionadas con la incorporación de Fondos de Garantías.
 - Circular ASFI/292/2015 del 31 de octubre de marzo de 2015, Modificación al Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

- **Entidad Mandante Instituyente**

El Ministerio de Economía y Finanzas Publicas, representado por Ministro, Lic. Luis Alberto Arce Catacora, se constituye como la Entidad Mandante Instituyente para el Contrato de Administración. A partir del 26 de junio de 2017 el Lic. Mario Alberto Guillén Suárez ocupa el cargo de Ministro de Economía y Finanzas Publicas.

- **Beneficiarios de los recursos provenientes del Fondo de Garantía**

Los Beneficiarios de los recursos provenientes del Fondo de Garantía son las personas naturales o jurídicas postulantes, sean o no clientes de la Entidad Administradora, de acuerdo a las siguientes especificaciones:

1. Las personas naturales solicitantes de un crédito de vivienda de interés social bajo las condiciones de: contar con capacidad de pago, verificada mediante análisis crediticio que debe realizar la Entidad acreedora previo al otorgamiento del crédito y cumplir con las características de crédito de vivienda de interés social.
2. Las micro, pequeñas y medianas empresas, incluidas las Organizaciones Económicas Campesinas, Indígenas Originarias – OECAS, Organizaciones Económicas Comunitarias – OECOM y cooperativas de producción, postulantes de un crédito destinado al sector productivo, sea para capital de operaciones o de inversión.

La determinación del tamaño de la unidad empresarial se efectuara considerando los criterios técnicos y metodología establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

- **Objetivo del Fondo de Garantía**

El Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social FOGAVISP BEC, se constituye con el siguiente objetivo:

Otorgar coberturas de riesgo crediticio para garantizar la parte del financiamiento que suple al aporte propio por la entidad financiera como requisito para el otorgamiento de crédito destinado a la adquisición de vivienda de interés social hasta el veinte por ciento (20%) del préstamo cuando el mismo financie el valor total del objeto del crédito.

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

Otorgar coberturas de riesgo crediticio para operaciones de préstamos destinados al Sector Productivo de micro, pequeñas y medianas empresas, incluidas de Organizaciones Económicas Campesinas, Indígenas Originarias – OECAS, Organizaciones Económicas Comunitarias – OECOM y cooperativas de producción, hasta el cincuenta por ciento (50%) de dichas operaciones, ya sea que su destino sea para financiar capital de operaciones y/o capital de inversión.

- **Del Contrato de Administración**

El 26 de marzo de 2015 Ministerio de Economía y Finanzas Públicas envía el contrato de administración marco para la administración del FOGAVISP - BEC.

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

La ley de Servicios Financieros Nro. 393 de 21 de agosto de 2013, establece en su Artículo 4 que los servicios financieros deben cumplir con la función social de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo integral para vivir bien, eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población así como la obligación del Estado Plurinacional de Bolivia y las entidades financieras de velar porque dichos servicios cumplan con los objetivos de: promover el desarrollo integral para el vivir bien, sean de acceso universal, se presente con calidad y calidez, tengan continuidad y se eduque a los consumidores para que su uso sea eficiente y seguro.

El importe para la constitución del Fondo de Garantía efectuada por Banco Económico S.A. (Entidad Administradora) alcanza a Bs4.989.573 proveniente del 6% de las utilidades netas de la Gestión 2014.

El importe para el incremento del patrimonio del Fondo de Garantía efectuada por Banco Económico S.A. (Entidad Administradora) alcanza a Bs2.537.457 proveniente del 3% de las utilidades netas de la Gestión 2016.

- **Del plazo, vigencia y finalización del Fondo de Garantía**

Según lo establecido en el Decreto Supremo 2137, el plazo de duración del Fondo de Garantía será indefinido.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

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

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

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

Los presentes estados financieros del Fondo de Garantía FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP BEC), han sido preparados de acuerdo a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que surgen de registros contables efectuados en las cuentas de orden deudoras y acreedoras tal como lo establece el Manual de cuentas normado por ASFI para las Entidades de Intermediación Financiera.

2.2 Criterios de valuación

a) Inversiones temporarias

En este grupo, se registran las inversiones realizadas en conformidad al Decreto Supremo 2137 de fecha 9 de octubre de 2014, su reglamentación RS 052/2015 de fecha 6 de febrero de 2015 (actualmente reglamentación RS 634/2016 de fecha 22 de julio de 2016), Normativa ASFI y la política interna de inversión de la Entidad Administradora e incluyen productos devengados.

Criterios para la valuación de las inversiones temporarias:

- Los depósitos en otras entidades financieras supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se valúan al monto original del depósito actualizado a la fecha de cierre más los productos financieros devengados pendientes de cobro.
- Las inversiones en títulos de deuda se valúan al valor que resulte menor entre: a) el de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del ejercicio, más los rendimientos devengados por cobrar y b) su valor de mercado, siendo valores que se cotizan en la bolsa de valores.
- Cuando el valor de mercado resulte menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit, y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados.

Las inversiones son realizadas en función a la estructura de inversiones establecida en la normativa vigente y comprenden:

1) Por Instrumento

<u>Instrumento</u>	<u>Máximo</u>	<u>Calificación Riesgo LP</u>	<u>Calificación Riesgo CP</u>
Valores representativos de deuda emitidos por el TGN y por el BCB	100%	AA A	AAA
Bonos, Depósitos a plazo fijo y otros valores representativos de deuda emitidos por EIFs	50%	A2 o superior	N2 o superior
Cuotas de Fondos de Inversión Abierto	30%	A2 o superior	N2 o superior
Compra de Valores o Instrumentos financieros emitidos por la propia entidad financiera	20%	AA2 o superior	N2 o superior

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

<u>Instrumento</u>	<u>Máximo</u>	<u>Calificación Riesgo LP</u>	<u>Calificación Riesgo CP</u>
Valores representativos de deuda emitidos por sociedades comerciales (Bonos, Pagares)	20%	A2 o superior	N2 o superior
Valores representativos de deuda, participación o mixtos emitidos por procesos de titularización (VTD)	20%	A2 o superior	N2 o superior

2) Límites por Emisor:

La suma de las inversiones en una misma EIF, sociedad comercial no podrá sobrepasar los siguientes límites	20% del FOGAVISP
	40% de una emisión
La inversión en cuotas de un mismo Fondo de Inversión no podrá exceder los siguientes límites	20% del Fondo de Inversión
	4% del FOGAVISP

3) Inversiones por moneda:

En Moneda Nacional	100%
En Moneda Extranjera	20%

4) Inversiones por plazo*:

Hasta 360 días	100%
Mayores a 360 días	80%

* Plazo residual o duración

b) Cartera

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2018, corresponde al monto de la garantía pagada por el Fondo en caso de mora de los créditos garantizados con el Fondo y a solicitud de la Entidad Financiera Acreedora adjunto a la acreditación del inicio de la cobranza judicial, lo que implica automáticamente la subrogación de derechos de acreedor de la Entidad Financiera al Fondo de Garantía, solo por el saldo del monto desembolsado por el mismo.

c) Otras cuentas por pagar

Comprenden las comisión por administración se registran de acuerdo a reglamentación donde la Entidad Administradora percibirá anualmente una comisión de administración del FOGAVISP que administra del cero coma cinco por ciento (0,5%) anual del monto total del FOGAVISP a su cargo, más una comisión de éxito del treinta por ciento (30%) del rendimiento del portafolio de inversiones que exceda el uno por ciento (1%). Comprende comisiones variables que son reconocidas en función al contrato por el método del devengado.

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

d) Patrimonio autónomo del Fondo de Garantía

El Patrimonio Autónomo del Fondo de Garantía, representa los fondos transferidos por parte del Banco Múltiple (Entidad Acreedora – Banco Económico S.A.) que realizará, 30 días hábiles a partir de haberse efectuado la Junta de Accionistas y aprobado el destino del porcentaje del monto de las utilidades netas de cada gestión, más los rendimientos generados durante cada periodo.

Para la Gestión 2014 el porcentaje aprobado mediante DS2137 de fecha 9 de octubre 2014 es seis por ciento (6%) alcanzando un importe equivalente a Bs4.989.573.

Para la Gestión 2016 el porcentaje aprobado mediante Resolución Ministerial 055 de fecha 10 de febrero 2017 es tres por ciento (3%) alcanzando un importe equivalente a Bs2.537.457.

e) Resultado neto del ejercicio

El rendimiento neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue determinado a valores históricos en cada una de las líneas del estado de ganancias y pérdidas, en cumplimiento a disposiciones regulatorias.

f) Productos financieros devengados

Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método del devengado.

g) Ingresos financieros

Los ingresos financieros percibidos por intereses ganados en disponibilidades y rendimientos sobre las inversiones temporarias son registrados en función al método del devengado.

h) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Cuando se otorguen garantías para garantizar créditos de vivienda de interés social y sector productivo se registrarán en cuentas de orden deudoras y acreedoras todas estas operaciones considerando lo establecido en el Decreto Supremo 2137/2014, Resolución 052/2015 (actualmente Resolución 634/2016), normativa ASFI y Políticas internas.

En consecuencia, en marzo de 2015, el Banco Económico S.A. ha procedido con la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social como un Patrimonio Autónomo registrando el mismo en las cuentas de orden 870.00 y 970.00.

En fecha 2 de diciembre de 2015 se emite el Decreto Supremo 2614 que establece en su artículo 3 destinar la alícuota del 6% del monto de sus utilidades netas correspondiente a la G-2015 del Banco Económico S.A, para la constitución de un nuevo fondo, destinado a garantizar operaciones de Microcrédito y Crédito Pyme para capital de operaciones y/o capital de inversión, incluidas operaciones de crédito para financiamiento del sector turismo y producción intelectual según

Definiciones y normativa emitida por ASFI. También indica que estos aportes al Fondo son de carácter irrevocable y definitivo, por lo que no podrán ser registrados bajo ninguna forma de activo. El presente Decreto deroga la disposición final única del Decreto Supremo N°2137, de fecha 9 de octubre de 2014,

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

dejando sin efecto las coberturas del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social destinadas a créditos productivos Micro, Pequeña y Mediana empresa.

i) Cuentas contingentes

De acuerdo con lo establecido en el Decreto Supremo N° 2137, en el patrimonio autónomo específicamente en las cuentas contingentes, se contabilizan las garantías otorgadas de las operaciones de cartera, de acuerdo con los requisitos establecidos en el Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante el período 2018 y 2017, no hubo cambios en las políticas y prácticas contables.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

No es aplicable a la administración del Fondo de Garantía.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de activos y pasivos, corrientes, se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2018 Bs</u>	<u>2017 BS</u>
<i>Activo corriente</i>		
Disponibilidades	1.189.777	1.034.679
Inversiones temporarias	6.469.652	6.551.929
Total del activo corriente	7.659.429	7.586.608
<i>Activo no corriente</i>	-	-
Cartera	200.212	155.324
Total del activo no corriente	200.212	155.324
Total del activo	7.859.641	7.741.932
<i>Pasivo corriente</i>		
Otras cuentas por pagar	87.023	60.463
Total del pasivo corriente	87.023	60.463
<i>Pasivo no corriente</i>	-	-
Total del pasivo	87.023	60.463

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La presente nota no aplica al Fondo de Garantía.

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

La presente nota no aplica al Fondo de Garantía.

BANCO ECONOMICO S.A.**FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**a) DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs
Banco Económico S.A.		
Caja de Ahorro N°1061-907097 (1)	1.189.777	1.034.679
	<u>1.189.777</u>	<u>1.034.679</u>

(1) La cuenta fue aperturado en fecha 25 de marzo de 2015, para la realización del traspaso de fondos. En fecha 09 de marzo del 2017 se hace también un traspaso de fondos de Bs 2.537.457 originado por incremento de capital según Resolución Ministerial 055/2017 de fecha 10 de febrero de 2017.

b) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018

Detalle	Título	Adquisición	Interés	Rendimiento	Saldo de la Inversión Bs	Interés Devengado Bs	Previsión Bs	Total Bs
BANCO DE CRÉDITO S.A.	DPF	SECUNDARIO	1.90	FIJO	1.000.000	33571	-	1.033.571
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.486	-	52.486
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.486	-	52.486
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.486	-	52.486
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.486	-	52.486
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.481	-	52.481
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.461	-	52.461
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.461	-	52.461
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.461	-	52.461
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.461	-	52.461
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.461	-	52.461
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.461	-	52.461
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.449	-	52.449
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.449	-	52.449
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.449	-	52.449
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.449	-	52.449
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.449	-	52.449
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.449	-	52.449
BANCO PARA EL FOMENTO DE LAS INICIATIVAS ECONÓMICAS	DPF	SECUNDARIO	4.10	FIJO	50.000	2.449	-	52.449
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	DPF	SECUNDARIO	4.18	FIJO	800.000	25.674	-	825.674

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

Detalle	Título	Adquisición	Interés	Rendimiento	Saldo de la Inversión Bs	Interés Devengado Bs	Previsión Bs	Total Bs
BANCO FORTALEZA S.A.	DPF	SECUNDARIO	3.10	FIJO	400.000	4.165	-	404.165
SOBOCE	BLP	SECUNDARIO	3.80	FIJO	1.176.152	5.057	-	1.181.210
FONDO MUTUO FORTALEZA INTERÉS	FIA	PRIMARIO	2.25	VARIABLE	275.407	-	-	275.407
CREDIFONDO BSFIA A CORTO PLAZO	FIA	PRIMARIO	3.59	VARIABLE	275.507	-	-	275.507
CREDIFONDO + RENDIMIENTO FIA MEDIANO PLAZO	FIA	PRIMARIO	3.36	VARIABLE	279.502	-	-	279.502
CRECER BSFONDO MUTUO DE MEDIANO PLAZO	FIA	PRIMARIO	2.42	VARIABLE	283.423	-	-	283.423
A MEDIDA FIA DE CORTO PLAZO	FIA	PRIMARIO	3.32	VARIABLE	300.209	-	-	300.209
ULTRAFIA DE MEDIANO PLAZO	FIA	PRIMARIO	2.33	VARIABLE	298.686	-	-	298.686
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO FORTALEZA PLANIFICA	FIA	PRIMARIO	2.27	VARIABLE	263.026	-	-	263.026
TOTALES					6.351.912	117.740	-	6.469.653

El rendimiento promedio ponderado del mes de Diciembre/2018 es del 5.37%.

Al 31 de diciembre de 2017

FOGAVISP

Detalle	Título	Adquisición	Interés	Rendimiento	Saldo de la Inversión Bs	Interés Devengado Bs	Previsión Bs	Total Bs
BANCO SOLIDARIO S.A.	DPF	SECUNDARIO	1,50	FIJO	900.000	35.053	0	935.053
BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT S.A.	DPF	PRIMARIO	1,70	FIJO	900.000	26.988	0	926.988
BANCO FASSIL S.A.	DPF	SECUNDARIO	1,75	FIJO	660.000	23.656	0	683.656
BANCO FASSIL S.A.	DPF	PRIMARIO	2,80	FIJO	300.000	6.417	0	306.417
BANCO DE CREDITO S.A.	DPF	SECUNDARIO	1,90	FIJO	1.000.000	14.617	0	1.014.617
TOYOSA S.A.	BLP	SECUNDARIO	3,90	FIJO	100.172	109	0	100.281
TOYOSA S.A.	BLP	SECUNDARIO	3,95	FIJO	50.074	55	0	50.128
TOYOSA S.A.	BLP	SECUNDARIO	3,96	FIJO	200.284	220	0	200.504
TOYOSA S.A.	BLP	SECUNDARIO	3,97	FIJO	250.343	276	0	250.619
TOYOSA S.A.	BLP	SECUNDARIO	3,98	FIJO	170.224	188	0	170.413
TOYOSA S.A.	BLP	SECUNDARIO	3,99	FIJO	100.127	111	0	100.238
TOYOSA S.A.	BLP	SECUNDARIO	4,00	FIJO	30.037	33	0	30.070
FONDO MUTUO FORTALEZA INTERÉS +	FIA	PRIMARIO	2,12	VARIABLE	298.908	0	0	298.908
CREDIFONDO BS FIA A CORTO PLAZO	FIA	PRIMARIO	1,72	VARIABLE	297.845	0	0	297.845
CREDIFONDO + RENDIMIENTO FIA MEDIANO PLAZO	FIA	PRIMARIO	2,15	VARIABLE	301.285	0	0	301.285
CRECER BS FONDO MUTUO DE MEDIANO PLAZO	FIA	PRIMARIO	1,80	VARIABLE	297.434	0	0	297.434
A MEDIDA FIA DE CORTO PLAZO	FIA	PRIMARIO	1,17	VARIABLE	294.812	0	0	294.812
ULTRA FIA DE MEDIANO PLAZO	FIA	PRIMARIO	1,32	VARIABLE	292.661	0	0	292.661
TOTALES					6.444.206	107.723	0	6.551.929

El rendimiento promedio ponderado del mes de Diciembre/2017 es del 1.99%.

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

b.1) Nivel de Liquidez de la cartera de Inversiones

Las inversiones se realizan en instrumentos financieros altamente líquidos y fácilmente convertibles en disponibilidades. Estos servirán como fuente de liquidez ante la necesidad de recursos, además estos valores son instrumentos registrados en el Registro de Mercado de Valores (RMV), por lo tanto pueden ser negociados en una Bolsa de Valores.

c) CARTERA

	<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs
Cartera reprogramada en ejecución (1)	<u>200.212</u>	<u>155.324</u>
	<u>200.212</u>	<u>155.324</u>

(1) Corresponde al monto de la garantía pagada de una operación de vivienda de interés social en estado de ejecución a solicitud de la Entidad Financiera Acreedora adjunto a la acreditación del inicio de la cobranza judicial por el saldo de la garantía.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

No presenta movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

e) BIENES REALIZABLES

No presenta movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

f) BIENES DE USO

No presenta movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

g) OTROS ACTIVOS

No presenta movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

h) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs
Provisión comisión de administración	(1)	<u>39.298</u>	<u>38.710</u>
Provisión comisión de éxito	(2)	<u>47.725</u>	<u>21.753</u>
		<u>87.023</u>	<u>60.463</u>

(1) El saldo corresponde al 0,5% anual del monto total del capital administrado.

(2) El saldo corresponde al 30% del rendimiento de portafolio de inversiones que exceda el 1%.

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

i) INGRESOS FINANCIEROS

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>2018</u> <u>Bs</u>	<u>2017</u> <u>BS</u>
Ingresos financieros prod. inversiones temporarias	(1)	199.584	147.540
Ingresos financieros por cuenta en caja de ahorros	(2)	<u>752</u>	<u>571</u>
		<u>200.336</u>	<u>148.111</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 Bs199.584 corresponde al rendimiento por inversiones en depósitos a plazo fijo y bonos a largo plazo TOYOSA por Bs134.121 y Bs65.463 a rendimientos en fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2017 Bs147.540 corresponde al rendimiento por inversiones en depósitos a plazo fijo y bonos a largo plazo TOYOSA por Bs98.013 y Bs49.527 a rendimientos en fondos de inversión.

- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde al rendimiento en caja de ahorros.

Detalle de abonos por intereses ganados en caja de ahorro por la gestión 2018 y 2017.

<u>Gestión 2018</u>			<u>Gestión 2017</u>		
Fecha	Saldos Promedios Bs	Interés Ganado Bs	Fecha	Saldos Promedios Bs	Interés Ganado Bs
31/01/2018	1.487.582	64	31/01/2017	469.795	21
28/02/2018	1.211.459	47	28/02/2017	496.816	19
31/03/2018	1.090.756	47	31/03/2017	2.241.397	97
30/04/2018	1.715.879	71	30/04/2017	1.190.036	50
31/05/2018	2.024.025	87	31/05/2017	1.151.369	50
30/06/2018	2.193.928	91	30/06/2017	1.154.606	48
31/07/2018	1.751.482	75	31/07/2017	1.170.592	50
31/08/2018	1.548.589	67	31/08/2017	1.170.642	50
30/09/2018	1.215.974	51	30/09/2017	1.170.693	49
31/10/2018	1.175.626	51	31/10/2017	1.170.740	50
30/11/2018	1.181.277	49	30/11/2017	1.015.467	42
31/12/2018	1.189.726	51	31/12/2017	1.022.296	44
		<u>752</u>			<u>571</u>

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

j) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS Y CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

j.1 RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u> <u>Bs</u>	<u>2017</u> <u>Bs</u>
Disminución de provisiones para inversiones temporarias (1)	715	992
	<u>715</u>	<u>992</u>

(1) Corresponde a la disminución de provisiones por bonos a largo plazo.

j.2 CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u> <u>Bs</u>	<u>2017</u> <u>Bs</u>
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos (1)	715	1124
	<u>715</u>	<u>1124</u>

(1) Corresponde a la previsión de bonos a largo plazo serie BLP-TYS-N1A-16 por Bs992 y rendimientos negativos en fondos de inversión por Bs132.

k) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

k.1 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

La cuenta no presenta movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

k.2 OTROS GASTOS OPERATIVOS

	<u>2018</u> <u>Bs</u>	<u>2017</u> <u>Bs</u>
Comisión de administración BEC (1)	41.487	38.710
Comisión de éxito BEC (2)	48.006	21.755
Comisión Fija Fondos de Inversión (3)	18.402	19.607
Comisión de Éxito Fondos de Inversión (4)	1.291	1.887
	<u>109.186</u>	<u>81.959</u>

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

- (1) Corresponde al devengamiento de la comisión de administración que percibirá anualmente la Entidad Administradora – Banco Económico S.A. por la administración del FOGAVISP BEC.
- (2) Corresponde al devengamiento de la comisión de éxito que percibirá anualmente la Entidad Administradora – Banco Económico S.A. del 30% sobre el rendimiento del portafolio de inversiones que exceda el uno por ciento (1%) del FOGAVISP BEC.
- (3) y (4) Corresponde a las comisiones fija y comisiones de éxito cobradas por las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI) al participante de este tipo de inversiones.

I) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS

No presenta movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

m) INGRESOS Y GASTOS GESTIONES ANTERIORES

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs
Ingreso de gestiones anteriores (1)	-	280
Gastos gestiones anteriores	-	-
	<u>-</u>	<u>280</u>

(1) Corresponde a regularización de la comisión de administración y éxito de la gestión 2016.

n) GASTOS DE ADMINISTRACION

No presenta movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

o) AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR

No presenta movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

p) CUENTAS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs
Garantías Otorgadas		
Gastos otorgadas	49.998.247	42.581.165
(1)	<u>49.998.247</u>	<u>42.581.165</u>

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos por coberturas de riesgo crediticio están destinados a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Vivienda de Interés Social	49.436.224	41.107.472
Créditos Productivos	562.023	1.473.693
	<u>49.998.247</u>	<u>42.581.165</u>

NOTA 9 PATRIMONIO AUTONOMO, NETO

En el estado de cambios en el patrimonio autónomo neto, muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales, durante el 31 de diciembre 2018 y 2017.

El patrimonio autónomo se compone por el capital del fondo de garantía y los resultados acumulados que incluye la utilidad neta del período.

El patrimonio autónomo del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social FOGAVISP al 31 de diciembre de 2015, está constituido por los recursos provenientes del 6% de la utilidad neta de la gestión 2014 del Banco Económico S.A. en cumplimiento al Decreto Supremo N° 2137 del 9 de octubre de 2014, depósito de Bs4.989.573 realizado el 04 de marzo de 2015 en la cuenta corriente N° 1061-907097 de la misma Institución.

El Patrimonio autónomo del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social al 31 de marzo de 2017 tiene un incremento de capital originado el traspaso de recursos del 3% de las utilidades netas de la gestión 2016 del Banco Económico S.A. en cumplimiento al Decreto Supremo N°3036 del 28 de diciembre de 2016 y Resolución Ministerial 055 del 10 de febrero de 2017, depósito de Bs2.537.457 realizado el 09 de marzo de 2017 en la cuenta corriente N° 1061-907097 de la misma institución.

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Capital Administrado FOGAVISP	7.527.030	7.527.030
Resultados Acumulados	154.439	88.139
Resultados de la Gestión	91.149	66.300
	<u>7.772.618</u>	<u>7.681.469</u>

BANCO ECONOMICO S.A.

FONDO DE GARANTIA PARA CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL (FOGAVISP - BEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS

No es aplicable a la administración del Fondo de Garantía.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

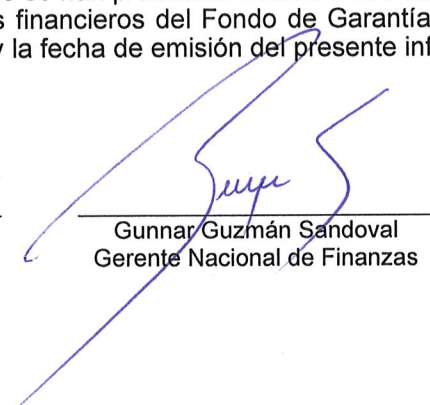
La entidad administradora declara que no existe en el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social FOGAVISP, contingencias probables de ninguna naturaleza.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

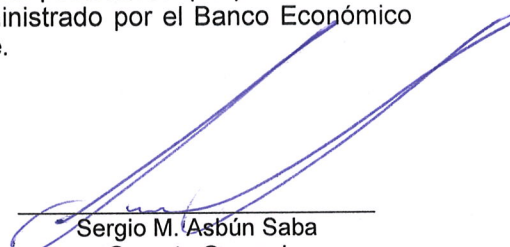
Al 31 de diciembre de 2018, no se han producido hechos o circunstancias posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros del Fondo de Garantía administrado por el Banco Económico S.A., entre la fecha de cierre y la fecha de emisión del presente informe.



Elvira Alicia Perrogon Salas
Contadora



Gunnar Guzmán Sandoval
Gerente Nacional de Finanzas



Sergio M. Asbún Saba
Gerente General