



Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L. is a
correspondent firm of KPMG International

Asociación Civil Crédito con Educación Rural
“CRECER”

Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.
18 de febrero de 2011
Este informe contiene 58 páginas
Ref. 2011 Informes Auditoría Bolivia/CRECER 10

Informe sobre los estados financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Institución	2
Estado de situación patrimonial	2
Estado de ganancias y pérdidas	3
Estado de cambios en el patrimonio neto	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6
1 Organización	6
2 Normas contables	13
3 Cambios de políticas y prácticas contables	21
4 Activos sujetos a restricciones	22
5 Activos y pasivos corrientes y no corrientes	23
6 Calce financiero	24
7 Posición en moneda extranjera	25
8 Composición de los rubros de los estados financieros	26
9 Patrimonio	53
10 Ponderación de activos y suficiencia patrimonial	56
11 Contingencias	57
12 Hechos posteriores	57
13 Consolidación de estados financieros	57
14 Exención impositiva	58

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Presidente y Miembros del Directorio de
Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

La Paz

Hemos auditado los estados de situación patrimonial que se acompañan de Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER" al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de la gerencia de la Asociación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y el alcance requerido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los montos y las 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 evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER" al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus 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).

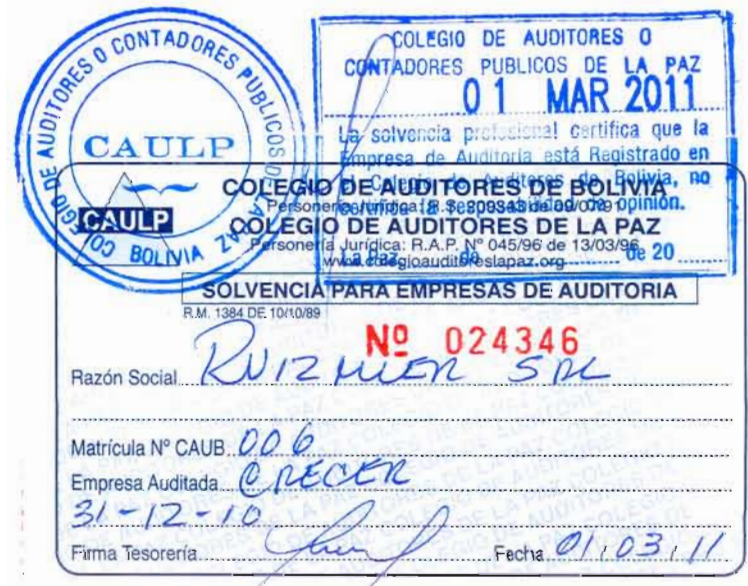
Tal como se describe en la nota 2.a los estados financieros, en cumplimiento con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la Asociación ha preparado los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 a valores históricos.

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza, S.R.L.



Lic. Aud. Gloria Auza C. (Socio)
Reg. N° CAUB-0063

18 de febrero de 2011



COLEGIO DE AUDITORES O
CONTADORES PUBLICOS DE LA PAZ
01 MAR 2011

La solvencia profesional certifica que la
Empresa de Auditoría está Registrado en
Personería Jurídica en la Sección de Auditoría de Opinión.
COLEGIO DE AUDITORES DE BOLIVIA
Personería Jurídica: R.A.P. N° 045/96 de 13/03/96
www.colegioauditoreslapaz.org

SOLVENCIA PARA EMPRESAS DE AUDITORIA
R.M. 1384 DE 10/10/89

Razón Social: **RUIZMIER S.R.L.**

Matrícula N° CAUB: **006**

Empresa Auditada: **CRECER**

31-12-10


Firma Tesorería: *[Handwritten Signature]* Fecha: **01.03.11**

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Estado de Situación Patrimonial
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Notas	2010	2009
		Bs	Bs
Activo			
Disponibilidades	8.a	8,738,035	7,205,553
Inversianes temporarias	8.c	12,772,164	12,190,957
Cartera:			
Cartera vigente	8.b	401,890,688	318,080,540
Cartera vencida	8.b	2,136,549	2,694,028
Cartera en ejecución	8.b	497,589	316,069
Productos devengados por cobrar	8.b	7,572,911	8,789,786
Previsión para cartera incobrable	8.b	(8,766,173)	(8,825,938)
Otras cuentas por cobrar	8.d	5,860,553	2,650,604
Bienes realizables	8.e		-
Inversiones permanentes	8.c	591,587	3,862,454
Bienes de uso	8.f	12,382,488	10,945,636
Otros activos	8.g	3,529,115	3,377,490
Total del activo		447,205,506	361,287,179
Cuentas de orden deudoras	8.t	67,787,670	92,971,528
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.h	275,988,373	211,315,327
Otras cuentas por pagar	8.i	11,835,031	7,597,780
Previsiones	8.j	12,209,990	11,115,812
Obligaciones subordinadas	8.k	298,420	2,724,315
Total del pasivo		300,331,814	232,753,234
Patrimonio neto			
Capital social	9.a,b,c,d.		-
Aportes no capitalizados	9.e	99,068,225	93,956,035
Ajustes al patrimonio			-
Reservas	9.f	26,991,743	22,624,979
Resultados acumulados	9.g	20,813,724	11,952,931
Total del patrimonio neto		146,873,692	128,533,945
Total del pasivo y patrimonio neto		447,205,506	361,287,179
Cuentas de orden acreedoras	8.t	67,787,670	92,971,528

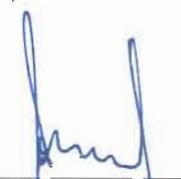
Los estados financieros de Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER" deben ser leídos juntamente con los notas que se describen en las páginas 6 a 58, que forman parte de los estados financieros.



 María Elena Apaza N.
 Contadora Nacional



 Isaac Gorena Espinoza
 Gerente Nacional de Finanzas



 José Avad Lema
 Gerente General


Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Estado de Ganancias y Pérdidas

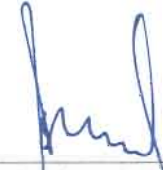
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Nota	2010 Bs	2009 Bs
Ingresos financieros	8.l	121,787,597	106,162,863
Gastos financieros	8.l	(17,402,402)	(14,245,384)
Resultado financiero bruto		104,385,195	91,917,479
Otros ingresos operativos	8.o	2,460,051	129,777
Otros gastos operativos	8.o	(3,646,086)	(4,156,546)
Resultado de operación bruto		103,199,160	87,890,710
Recuperación de activos financieros	8.m	12,913,274	5,044,996
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.n	(17,059,430)	(12,389,733)
Resultado de operación después de incobrables		99,053,004	80,545,973
Gastos de administración	8.p	(78,145,118)	(69,267,468)
Resultado de operación neto		20,907,886	11,278,505
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	8.q	(513,290)	21,944
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		20,394,596	11,300,449
Ingresos extraordinarios	8.r	151,040	1,161,616
Gastos extraordinarios	8.r	(40,784)	(304,532)
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes gestiones anteriores		20,504,852	12,157,533
Ingresos de gestiones anteriores	8.s	524,181	95,439
Gastos de gestiones anteriores	8.s	(215,309)	(300,041)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		20,813,724	11,952,931
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		20,813,724	11,952,931
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		-	-
Resultado neto del ejercicio		20,813,724	11,952,931

Los estados financieros de Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER" deben ser leídos juntamente con los notas que se describen en las páginas 6 o 58, que forman parte de los estados financieros.


María Elena Apaza N.
Contadora Nacional


Isaac Garena Espinoza
Gerente Nacional de Finanzas


José Avad Lema
Gerente General

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Capital social					Aportes no capitalizados	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
	Donaciones por disponibilidades	Donaciones en bienes de uso	Donaciones en inversiones	Patrimonialización	Total				
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 1° de enero de 2009	17,506,092	681,641	20,440	54,213,770	72,421,943	3,033,515	12,173,814	28,951,742	116,581,014
Capitalización de resultados acumulados de la gestión 2008 (reg. Jun/09)				18,500,577	18,500,577			(18,500,577)	-
Constitución de Reserva Voluntario aprobado en Acta de Asamblea de Asociados N° 18 de fecha 28/03/08 (reserva de la gestión 2008)							2,026,516	(2,026,516)	-
Reclasificación de cuentas de patrimonio según Carta ASFI (registro 31/12/09)	(17,506,092)	(681,641)	(20,440)	(72,714,347)	(90,922,520)	90,922,520	8,424,649	(8,424,649)	-
Utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009								11,952,931	11,952,931
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	-	-	-	-	93,956,035	22,624,979	11,952,931	128,533,945
Capitalización de resultados acumulados de la gestión 2009						7,586,167 00		(7,586,167.00)	-
Devolución de Asistencia Técnica Proyectos FONDESIF al 30/06/10						(2,473,977.00)			(2,473,977 00)
Reclasificación de cuentas de patrimonio (saldo resultados acumulados proyecto BID) según Carta ASFI (registro 31/01/10)							4,366,764.00	(4,366,764 00)	-
Utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010								20,813,724 00	20,813,724 00
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	99,068,225 00	26,991,743 00	20,813,724 00	146,873,692 00

Los estados financieros de Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER" deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 6 a 58, que forman parte de los estados financieros.


 María Elena Apaza N
 Contadora Nacional


 Ismael Goren Espinoza
 Gerente Nacional de Finanzas


 José Avad Lema
 Gerente General

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"
 Estado de Flujos de Efectivo
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	20,813,724	11,952,931
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(7,572,911)	(8,789,786)
- Cargos devengados no pagados	2,817,437	2,521,792
- Previsión para cartera y cuentas por cobrar incobrables y otras provisiones	(3,510,747)	5,412,889
- Previsión para beneficios sociales	3,135,266	536,560
- Depreciaciones	3,637,445	3,132,771
- Previsión por desvalorización	(1,110,200)	-
- Diferencia en la actualización	-	-
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	18,210,014	14,767,157
Productos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores	8,789,786	7,487,445
Cargos pagados en el ejercicio, devengados en ejercicio anteriores	(2,521,792)	(1,889,635)
Disminución (Incremento) neto de activos:		
- Otros cuentas por cobrar	3,867,458	1,032,413
- Bienes realizables	-	-
- Otros activos	(151,625)	(1,436,482)
	28,193,841	19,960,898
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
- Otros cuentas por pagar	1,101,985	(140,112)
Flujo neto originado en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	29,295,826	19,820,786
Flujo de fondos por actividades de intermediación:		
- Créditos recuperados en el ejercicio	806,288,248	689,157,600
- Créditos colocados en el ejercicio	(895,432,039)	(751,513,590)
Flujo neto aplicado a actividades de intermediación	(89,143,791)	(62,355,990)
Flujo de fondos por actividades de financiamiento:		
- Obligaciones contraídas en el ejercicio	128,752,000	104,550,000
- Obligaciones cancelados en el ejercicio	(63,546,526)	(56,186,404)
- Obligaciones subordinadas	-	-
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	65,205,474	48,363,596
Flujo de fondos por actividades de inversión:		
- Inversiones temporarias	581,207	(5,696,527)
- Inversiones permanentes	(3,274,431)	3,643,348
- Bienes de uso	(1,131,803)	(3,233,770)
Flujo neto aplicado a actividades de inversión	(3,825,027)	(5,286,949)
Incremento de fondos durante el ejercicio	1,532,482	541,443
Disponibilidades al inicio del ejercicio	7,205,553	6,664,110
Disponibilidades al cierre del ejercicio	8,738,035	7,205,553

Los estados financieros de Asociación Civil Crédito con Educación rural "CRECER" deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 6 a 58, que forman parte de los estados financieros.

		
María Elena Apozo N. Contadora Nacional	Ana Gabriela Espinoza Gerente Nacional de Finanzas	José Avaj Lema Gerente General

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

1. Organización

1.a. Organización de la entidad

La Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER” es una organización privada sin fines de lucro, fundada en fecha 30 de octubre de 1999, en la ciudad de La Paz, Bolivia por un plazo indefinido.

En fecha 14 de noviembre del 2000, la Prefectura del Departamento de La Paz, mediante Resolución Prefectural N° 418, reconoce la personería jurídica de la Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”, con domicilio legal en la ciudad de La Paz, y aprueba la protocolización y legalización del acta de fundación, estatuto orgánico, reglamento interno y acta de aprobación ante Notaría de Gobierno.

La Asociación está inscrita en el Servicio de Impuestos Nacionales con el N° de NIT 1017083029.

El 19 de junio 2001 la Asociación fue inscrita en el Registro Único Nacional de ONG’s dependiente del Ministerio de Hacienda con número de registro 1124.

En fecha 17 de septiembre de 2009, mediante comunicación carta DSR4/R-38151/2009 en el marco del proceso de incorporación de IFD (Instituciones Financieras de Desarrollo) al ámbito de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, establecida mediante Resolución SB N° 034/2008 de 10 de marzo de 2008, y la Circular SB/589/2008 de fecha 14 de octubre de 2008, la Autoridad de Supervisión Financiera (ASFI) emite el Certificado de Adecuación a CRECER, aclarando que la entidad a partir de esta fecha se encuentra en “Proceso de Adecuación” según normativa vigente.

1.a.1. Misión Institucional

La Asociación tiene por misión *“Brindar con excelencia y calidez, productos financieros integrados a servicios de desarrollo, para mejorar la calidad de vida de nuestras clientas y sus familias”*.

1.a.2. Visión Institucional

La Asociación tiene por visión *“Ser una entidad micro-financiera líder, reconocida por su compromiso de proporcionar a las mujeres y a sus familias, oportunidades para una vida mejor”*.

1.a.3. Nuestros Valores

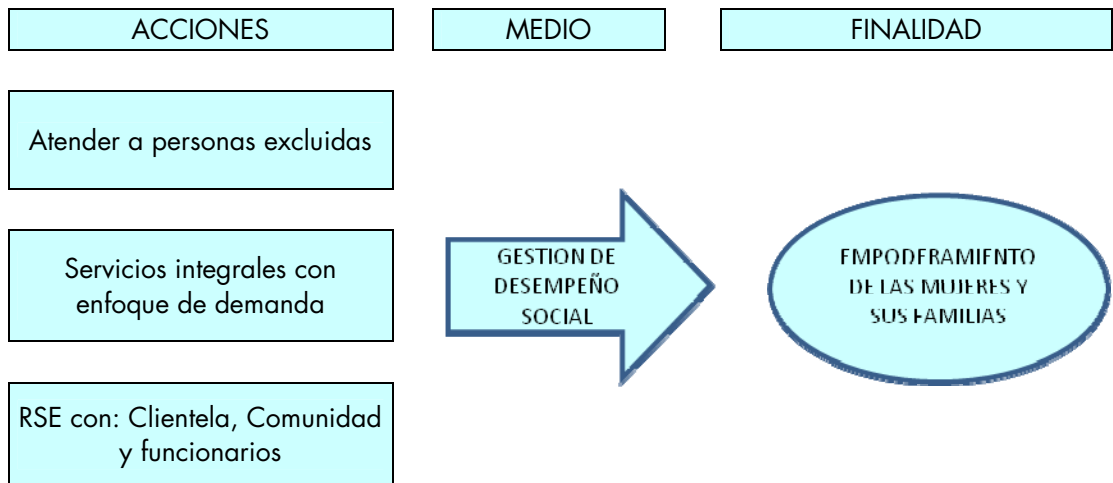
- Nos distingue la honestidad e integridad, el respeto y la humildad en todas nuestras relaciones entre personas.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

- Nos une la lealtad con la visión y misión institucional y el compromiso con la búsqueda incansable de la inclusión social y la equidad de género.
- Actuamos con perseverancia, apertura al cambio y aprendizaje permanente, para ser cada día mejores.

1.a.4. Los Elementos de Nuestra Filosofía



El “Empoderamiento” de las mujeres y sus familias. CRECER ha adoptado como sentido de su accionar al Empoderamiento de las mujeres pobres y sus familias que son su clientela meta.

Entendemos al “empoderamiento” como la expansión de los activos y capacidades de nuestras (os) clientas (es) para participar en negociar con, influir sobre, controlar y tener instituciones responsables que influyan en su vida.

La Responsabilidad Social Empresarial es entendida por CRECER como el conjunto de prácticas y acciones que permiten brindar mejores oportunidades de vida a las clientas, a las mujeres de escasos recursos económicos, a nuestros funcionarios y a la comunidad y proveedores.

1.a.5. La Gestión del Desempeño Social

Uno de los medios fundamentales para el logro de los propósitos institucionales es la Gestión del Desempeño Social.

Entendemos a la Gestión del Desempeño Social, como el conjunto de prácticas y acciones que nos permiten; a) brindar nuestros servicios a un número creciente de personas pobres y excluidas, b) la mejora de la calidad y adecuación de nuestros servicios integrados orientados a nuestra clientela y c) el despliegue de mecanismos de responsabilidad social con nuestra clientela, sus comunidades y nuestros empleados.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

1.a.6. Ubicación geográfica de oficinas

Al 31 de diciembre de 2010, la Asociación con presencia en áreas rurales, urbanas y periurbanas cuenta con una Oficina Nacional ubicada en la ciudad de La Paz, 8 Sucursales, 42 Agencias distribuidas en los 9 departamentos del territorio boliviano; El Alto (6 agencias), La Paz (5 agencias), Oruro (3 agencias), Cochabamba (6 agencias), Santa Cruz (6 agencias), Beni (4 agencias), Sucre (que atiende además Potosí y Tarija, 8 agencias), Chaco (3 agencias) y la Agencia en Cobija (Pando).

1.a.7. Empleados durante la gestión 2010 y 2009

La entidad al 31 de diciembre de 2010 cuenta con 625 funcionarios, de los cuales 476 (76.16%) es personal operativo y 149 (23.84%) es personal administrativo. Al 31 de diciembre de 2009, se tenía 542 funcionarios, de los cuales 404 (74.5%) era personal operativo y 138 (25.5%) era personal administrativo.

1.a.8. Acuerdos de delegación

Debido a que el Acuerdo Marco de Cooperación Básica entre el Gobierno de Bolivia y Freedom From Hunger concluyó el 19 de noviembre de 2002, y en cumplimiento con el Memorando de Entendimiento (Intenciones) y con lo establecido en el Convenio de Alianza Formal suscrito en fecha 12 de mayo de 2001, durante la gestión 2002, Freedom From Hunger ha transferido a CRECER, en calidad de donación remesas en efectivo y activos, que deberán ser utilizadas en las operaciones de la Asociación.

En fecha 3 de abril de 2002, se ha suscrito un contrato de donación, en el que Freedom From Hunger efectuó la transferencia de cuatro certificados de aportaciones telefónicas de la Cooperativa de Teléfonos Automáticos La Paz por un importe de Bs 21,000 (US\$ 700 cada una).

Asimismo, durante las gestiones 2002 y 2001, han sido suscritos los Acuerdos de Delegación de Derechos y Obligaciones entre Freedom From Hunger “FFH” (delegante), Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER” (delegado) y el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo “FONDESIF” así como Plan Internacional, mediante los cuales se transfieren todos los derechos y obligaciones de dichos Convenios Interinstitucionales de Financiamiento en condición de obligación subordinada a “CRECER”.

1.b. Hechos importantes sobre la situación de la entidad:

1.b.1. Proceso de adecuación ASFI

Siguiendo el proceso de adecuación ante la de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para ser considerada Institución Financiera de Desarrollo, CRECER presentó su Plan de Acción al ente regulador en fecha 18 de mayo de 2009 mediante carta GGL/240/09.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Del 17 al 28 de agosto de 2009 la Autoridad realizó una inspección especial y emitió su informe ASFI/DSR4/R/33282/2009 de fecha 3 de septiembre de 2009, en base al cual en fecha 17 de septiembre de 2009, mediante comunicación carta DSR4/R-38151/2009 en el marco del proceso de incorporación de IFD (Instituciones Financieras de Desarrollo) al ámbito de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, establecida mediante Resolución SB N° 034/2008 de 10 de marzo de 2008, y la Circular SB/589/2008 de fecha 14 de octubre de 2008, la ASFI aprueba el Plan de Acción propuesto y emite el Certificado de Adecuación a CRECER, aclarando que la entidad a partir de esta fecha se encuentra en “Proceso de Adecuación” según normativa vigente.

1.b.2. Titularización de pagarés

A partir de la creación del Patrimonio Autónomo “MICROCREDITO IFD – NAFIBO 017”, constituido y administrado por NAFIBO Sociedad de Titularización S.A., en el mes de Junio 2010, se procede a la emisión de Valores de Titularización y colocados en la Bolsa Boliviana de Valores por la Agencia de Bolsa Valores Unión S.A. por un monto autorizado y emitido de Bs 28,000,000 (Veintiocho Millones 00/100 Bolivianos), los cuales han sido respaldados por pagarés suscritos por CRECER y cedidos al Patrimonio Autónomo mediante Contrato de Derecho de compra, obteniendo las siguientes resoluciones y registros de la ASFI:

- Resolución que inscribe al patrimonio autónomo en el registro del mercado de valores: ASFI N°529/2010 de fecha 25 de junio de 2010.
- Resolución que inscribe la emisión en el registro del mercado de valores: ASFI N°529/2010 de fecha 25 de junio de 2010
- Registro del patrimonio autónomo en el registro del mercado de valores: ASFI/DSV-PA-MCN-002/2010
- Registro de la emisión en el registro del mercado de valores: ASFI/DSV-TD-MCN-002/2010

La Calificación del Patrimonio Autónomo ha estado a cargo de la empresa calificadora PCR (Pacific Credit Rating).

1.b.3. Cambio tecnológico

Desde el 1ro de julio 2010 se ha puesto en marcha un nuevo sistema de información a nivel nacional. El nuevo sistema de información consta de dos grandes subsistemas (NetBank y SAI), los cuales fueron adquiridos de la empresa de software boliviana AXON SRL, la cual cuenta con más de 20 años de experiencia en entidades financieras reguladas.

La implementación del nuevo sistema ha permitido a la institución consolidar los servicios de Cajas en todas las Agencias, nuevos productos financieros, como ser Crédito Productivo, cobros de servicios, etc, los cuales brindan mayor comodidad a nuestra clientela. Adicionalmente, el nuevo sistema incorpora módulos de Cajas de Ahorro, DPFs, Giros, tarjetas de débito, etc. los cuales podremos activar, una vez obtenida la Licencia de Funcionamiento.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones realizadas para este cambio se han venido realizando desde el segundo semestre del 2009, especialmente en equipos de comunicación, los cuales han permitido centralizar el sistema y que todas las agencias estén conectadas en línea hacia la oficina central. También se han realizado inversiones en servidores, los cuales alojan al sistema y la base de datos, permitiendo cumplir con requisitos de disponibilidad, confidencialidad e integridad.

Al final de la gestión 2010, el nuevo sistema se encuentra estabilizado y cubre el 100% de las operaciones crediticias y de servicios de desarrollo de la institución, siendo uno de los elementos estratégicos para la gestión financiera y de calidad de cartera, ya que brinda información oportuna y confiable.

1.b.4. Prestación de Servicios Financieros Auxiliares

A fines de la gestión 2009, CRECER inició las negociaciones con la empresa SINTESIS y COTEL con el fin de prestar el servicio de cobranzas del servicio telefónico en las ciudades de La Paz y El Alto, tal fue así que el servicio se inició el 15/01/2010

En la gestión 2010, también se dio inicio el pago del Bono Renta Dignidad (04/02/10) y el Bono Juana Azurduy (09/06/10) a nivel nacional. Ambos contratos convenidos con la empresa SINTESIS.

El 23 de agosto, se inició a nivel nacional con la prestación del servicio de envíos y cobros de giros nacionales e internacionales a través de la suscripción de un contrato con la empresa DHL con su servicio de giros WESTERN UNIÓN.

1.b.5. Eliminación del cobro de comisión en Banca Comunal y Créditos Individuales

El 24 de diciembre del 2009, la entidad define no cobrar comisión a los desembolsos de los créditos de Banca Comunal, esta decisión fue complementada con la asumida el mes de enero del 2010 ampliando esta decisión hacia los créditos individuales. Con lo cual, CRECER, por una parte abarata el crédito a nuestra clientela y por otra se adecua a la normativa del ente regulador.

1.b.6. Disminución de la tasa de interés en Banca Comunal

A partir del 1 de octubre de 2010, para todo nuevo desembolso, el cálculo de intereses se lo está haciendo sobre saldos insolutos y con la tasa de interés del 36% anual. Con lo cual, la clientela se ha visto beneficiada desde el punto de vista del costo financiero de los créditos. Este cambio, obedece a la necesidad de adecuarnos a la regulación por un lado y por otra el de transparentar el servicio del crédito hacia las clientas. A su vez, significó que se hicieran cambios en el manejo de la Banca Comunal en sus diferentes reuniones, exigiendo ahora que existan recuperaciones de cartera de forma mensual, definiendo un porcentaje de ahorro inicio y durante fijo.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

1.b.7. Alcance de metas

Al 31 de diciembre del 2010, CRECER logró una cartera de US\$ 58,288,880 y 108,375 clientes, habiendo crecido en la gestión US\$ 12,221,356 y 6,153 en clientes. En la gestión 2009 se masificó el crédito individual a nivel nacional, lo cual tuvo su reflejo en el crecimiento de este producto en la gestión 2010, habiendo alcanzado un crecimiento de US\$ 9,608,950 que representa el 79% del total del crecimiento de la gestión 2010. Siendo su participación dentro del portafolio de productos del 26%.

1.b.8. Mayor cobertura nacional

Con la apertura, en el mes de mayo de 2010, de una nueva Agencia en la ciudad de Cobija del Departamento de Pando, CRECER logra tener cobertura de sus servicios financieros y no financieros en los 9 Departamentos del país.

Por otro lado, CRECER logró el financiamiento para la apertura de una agencia en el Municipio de Cairoma del departamento de La Paz denominado “Ampliación de Cobertura Provincia Loayza, Agencia Cairoma”, proyecto financiado con contraparte de CRECER, y FUNDACIÓN PROFIN-BID- MIF. El inicio de operaciones de esta agencia se hará en febrero del 2011.

1.b.9. Pagos al FONDESIF

En fecha 23 de junio de 2010, la entidad de forma voluntaria determino realizar la devolución de los fondos de Asistencia Técnica patrimonializados y pendientes de patrimonialización respecto a los convenios con el “FONDESIF” a razón del pago total de las obligaciones financieras.

En fecha 28 de diciembre de 2009, CRECER realiza el pago anticipado del total de Capital e intereses de las obligaciones financieras con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo “FONDESIF” de acuerdo a los contratos suscritos entre ambas entidades.

Al 31 de diciembre de 2010, CRECER no presenta endeudamiento con entidades estatales.

1.b.10 Construcción de Edificio

En la gestión 2010, se inicio la construcción del edificio CRECER para la Oficina Nacional en la ciudad de La Paz. El proceso de contratación de la obra se inició en julio de 2010, mediante invitación directa 026/2010; en agosto 2010, se efectuó la apertura de sobres con las propuesta de las empresas interesadas; en septiembre 2010, se adjudicó la obra a la empresa Alto Ltda. por un monto de Bs 8,732,032.04 y un tiempo de construcción de 16 meses. El inicio de obra fue el 7 de octubre del 2010.

La inversión total, considerando construcción y equipamiento, será de Bs 11,355,184.21.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

1.c. Situación de la entidad

1.c.1. Calificaciones de riesgo

La calificación otorgada por Fitch Ratings (Know your Risk) es la siguiente:

- Fecha de calificación 31 de diciembre 2010
- Base: Estados Financieros al 30 de septiembre 2010

<u>Ratings</u>	<u>Rating Actual</u>
CRECER	
Corto plazo M.N.	F1 (bol)
Corto plazo M.E.	F1 (bol)
Largo plazo M.N.	A- (bol)
Largo plazo M.E.	A- (bol)
Emisor	A- (bol)
Perspectiva	
CRECER	Estable

1.c.2. Distinciones institucionales

- L 2 de diciembre de 2010, en oportunidad de la Jornada de Transparencia de Precios en Bolivia organizada por MFTransparency, CRECER obtuvo un Certificado de Reconocimiento por su participación en la iniciativa a escalada mundial liderizada por esta empresa, que busca la asignación de precios transparentes y responsables en la industria de las microfinanzas, además de crear un entorno favorable a la transparencia y a la protección al consumidor.
- En la gestión 2010, el CGAP, Ford Foundation y Microfinance Information Exchange.MIX, otorgaron un Certificado de Reconocimiento por diseminar los indicadores de desempeño social a MIX.
- En fecha 25 de agosto de 2010, CRECER fue galardonada con el premio Paul Harris por segundo año consecutivo, el mismo responde a la temática "Responsabilidad Social Empresarial".
- En la gestión 2010, Microfinance Information Exchange, Inc. otorga un Certificado de Transparencia 2009 por alcanzar 5 diamantes en el MIX Market, mejorando la transparencia, calidad y confiabilidad de la información microfinanciera.

1.c.3. Fortalecimiento institucional

- Durante la gestión 2009, se creó la Gerencia Nacional de Riesgos, dando cumplimiento a la normativa emitida por la ASFI y en el marco de la incorporación de CRECER a la

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

regulación del Organismo Supervisor como entidad financiera no bancaria. La Gerencia Nacional de Riesgos es responsable de identificar, medir, monitorear, controlar y divulgar todos los riesgos –crediticio, de mercado, liquidez, operativo, legal- que enfrenta la Institución. Por otra parte, la Gerencia Nacional de Riesgos desarrolla sus funciones con independencia, pues se encuentra ubicada dentro de la estructura organizacional en un nivel inmediatamente inferior al de la Gerencia General y sus labores tienen un carácter transversal en la Institución.

- Durante la gestión 2010, la Gerencia Nacional de Riesgos ha continuado con el desarrollo de herramientas de control y medición de los riesgos de crédito, liquidez, mercado, como ser: el seguimiento y control al “riesgo contagio” en la cartera de banca comunal; el riesgo en sectores económicos donde la Institución tiene actividades; y la medición de la exposición Institucional al riesgo por tipo de cambio y por tasa de interés. Asimismo, se trabajó en la determinación del riesgo crediticio adicional al de morosidad de la cartera de Créditos Individuales y los riesgos operativos inherentes en los procesos crediticios de Banca Comunal. Finalmente, también se efectuó un trabajo de relevamiento de Riesgos Operativos presentes en diferentes procesos administrativos, como ser: la compra de bienes y contratación de servicios, administración de almacenes, manejo y dotación de vehículos, registro, altas y bajas de activos fijos, y otros.
- En cuando al desarrollo y mejoramiento organizacional, la Unidad de Organización y Métodos, en la gestión 2010, ha elaborado 7 Manuales de Procedimientos, adecuó 2 existentes, los cuales permitieron contar con procesos uniformes y eficientes en procura de mejorar los niveles de eficiencia y de fortalecer el sistema de control interno de la Institución.
- Durante la gestión 2010, se ha dado inicio a la elaboración del Código de Ética, contando para fines de gestión con la evaluación de Ambiente y Clima Ético, base para la constitución del mencionado documento.
- Durante el último trimestre de la gestión 2010, se ha iniciado un proceso de capacitación de todo el personal operativo respecto a temáticas de riesgo y regulación como un medio de preparar a la entidad a las futuras exigencias así como haber ajustado la estructura institucional a dichos fines.

2. Normas contables

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.a) siguiente.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la gerencia de la Asociación realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros,

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas; sin embargo, estas estimaciones fueron efectuadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Las bases contables más significativas aplicadas por la Asociación son las siguientes:

2.a. Bases de preparación de los estados financieros

2.a.1. Consideración de los efectos de la inflación

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los estados financieros han sido preparados a valores históricos, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante cada ejercicio. Para ello, se han seguido los lineamientos generales establecidos en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras vigente, cuya última modificación se puso en vigencia mediante Circular ASFI/007/09 del 29 de junio de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y que es de uso obligatorio.

Estos lineamientos no permiten la reexpresión de los valores no monetarios, según dispone la Norma de Contabilidad N° 3 y Resolución CTNAC 01/2008 del 11 de enero de 2008, del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, que establece el ajuste por inflación de partidas no monetarias utilizando como índice de reexpresión la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) publicada por el Banco Central de Bolivia.

De acuerdo con las disposiciones establecidas a través de la Circular SB/585/2008, emitida el 27 de agosto de 2008, los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio neto y cuentas de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la ASFI se pronuncie al respecto.

De haberse reexpresado los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, vigentes a esas fechas, utilizando la variación en la cotización de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice de actualización, los activos y las reservas patrimoniales serían mayores en aproximadamente Bs 225 mil y Bs 26 millones, respectivamente, y la utilidad sería menor en aproximadamente Bs 24 millones.

Al 31 de diciembre de 2009, los activos y las reservas patrimoniales serían mayores en aproximadamente Bs 350 mil y Bs 6 millones, respectivamente, y la utilidad sería menor en aproximadamente Bs 6 millones.

2.a.2. Otros aspectos

En fecha 13 de febrero de 2004, CRECER manifestó su voluntad y decisión de adherirse al Sistema de Autorregulación o Supervisión Privada auspiciada por FINRURAL, mediante la

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

suscripción de un Acta de Adhesión, ratificándose la misma mediante Acta de Aprobación y Ratificación de Normas del Sistema de Autorregulación o Supervisión Privada en la Asamblea de Socias de fecha 15 de diciembre de 2004.

Esta iniciativa se basa en la necesidad de disponer de un sistema de regulación especializado que garantice: transparencia, confiabilidad, credibilidad, calidad, uniformidad en la aplicación de normas, eficiencia y sostenibilidad del sistema micro financiero adherido a FINRURAL.

Sobre la base de las normas para Bancos y Entidades Financieras emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se adoptaron las siguientes políticas:

- Adopción del Plan de Cuentas
- Adopción de las normas relacionadas al tratamiento de bienes realizables
- Adopción de las normas relacionadas con el devengamiento de intereses
- Adopción de normas para la valuación de cartera
- Clasificación de cartera
- Calificación de cartera
- Régimen de provisiones
- Reglamento de tasas de interés
- Prohibiciones en relación a vinculación y concentración de cartera
- Reprogramaciones y castigos

Con relación a los reportes de información para FINRURAL, se adoptaron las siguientes políticas:

- Presentación mensual de información de cartera y estados financieros

2.b. Presentación de Estados Financieros

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponden a las operaciones de la Asociación realizadas en los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Oruro, Beni, Tarija (Chaco). Pando (Cobija) y Sucre (Potosí).

Para efectos de exposición, las cifras de los estados financieros de gestiones anteriores se exponen a valores históricos, sin reconocer reexpresión.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

2.c. Criterios de valuación

2.c.1. Operaciones y saldos en moneda extranjera

La Asociación mantiene sus registros contables en bolivianos. Los activos y pasivos en moneda extranjera, se valúan y se convierten a bolivianos, de acuerdo con el tipo de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el tipo de cambio a la fecha de cierre fue de Bs 6.94 y de Bs 6.97 por US\$ 1, respectivamente.

Las diferencias de cambio resultantes de aplicar este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio en la cuenta “Diferencia de cambio y mantenimiento de valor”.

2.c.2. Ingresos financieros devengados

Los ingresos financieros ganados son registrados sobre la base contable de devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados como C, D, E y F. A los 91 días de haber incumplido el cronograma original de pago de un crédito, los productos devengados por cobrar contabilizados son castigados íntegramente. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados sobre la base contable de devengado.

Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución calificada como C, D, E y F., se reconocen al momento de su percepción. El cálculo de estos intereses devengados son registrados en el grupo Cuentas de Orden, cuenta contable Productos en Suspense.

2.c.3. Cartera

Criterios de exposición y métodos de previsión para riesgos por incobrabilidad y desvalorización

Los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados por cobrar al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2010, se ha evaluado y calificado sobre la base de los cambios que se hicieron en la Modificación al Anexo 1 del Título V, Capítulo I, Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, mediante circular 047/2010 de fecha 8 de julio de 2010.

Al 31 de diciembre de 2009, la Asociación ha evaluado y calificado su cartera de créditos, de acuerdo con las pautas establecidas en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, en cumplimiento de las Circulares ASFI/009/09 y SB/590/08, respectivamente, la Asociación ha constituido provisiones cíclicas (genéricas), de Bs 3,843,429 y Bs 2,705,070, respectivamente, las cuales se registran en la cuenta “Previsiones” en el pasivo.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la previsión específica constituida para cartera directa incobrable es de Bs 4,720,979 y 4,009,579, respectivamente, y es considerada suficiente para cubrir las pérdidas por incobrabilidad que podrían presentarse.

La previsión específica es calculada de acuerdo a la evaluación y calificación de la cartera al final de cada mes, determinada en función del número de días de mora de todos aquellos créditos no cancelados en las fechas establecidas en el Plan de Pagos y de acuerdo a los porcentajes de previsión de la Circular ASFI/047/10 de 8 de julio de 2010.

Complementariamente, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Asociación tiene registrada una previsión genérica voluntaria, en el pasivo de Bs 8,268,621 y Bs 13,084,980, respectivamente, en ambas gestiones Bs 8,268,621 corresponde a una previsión por exposición al riesgo por Tipo de Cambio. Del saldo del 2009 fue reclasificado Bs 4,816,359 del pasivo al grupo de Cartera cuenta 139.09 Provisiones Genéricas por Incobrabilidad de Cartera por Otros Riesgos.

La previsión para créditos incobrables ha sido determinada para toda la cartera existente tomando en cuenta los parámetros establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.c.4. Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

- Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones en depósitos a plazo fijo y cajas de ahorro, se valúan al costo de adquisición, más los productos financieros devengados por cobrar.
- Las inversiones en fondos de inversión se valúan a su valor neto de realización.

Las inversiones que tienen un vencimiento mayor a 360 días respecto de la fecha de su emisión o de su adquisición son registrados como inversiones permanentes, el resto son consideradas inversiones temporarias.

Inversiones permanentes

Las Inversiones permanentes están valuadas sobre las siguientes bases:

- Las acciones telefónicas se valúan a su valor de donación actualizada al cierre del ejercicio en función a la variación del dólar estadounidense. Este valor se presenta en relación al valor de mercado.
- Las acciones telefónicas adquiridas por transferencia o de forma directa de las entidades telefónicas respectivas se valúan a su valor de adquisición actualizada al cierre del ejercicio en función a la variación del dólar estadounidense.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

- Las inversión en la Sociedad Servicios de Información Crediticia BIC S.A. (INFOCRED), se valúan a su valor patrimonial proporcional a la fecha de cierre del ejercicio.
- Las inversiones en Depósitos a Plazo Fijo mayores a 360 días se valúan al costo de adquisición, más los correspondientes productos devengados.

2.c.5. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor de la Asociación, registrados a su valor al costo.

Las partidas registradas en esta cuenta podrán permanecer como máximo trescientos treinta días (330). Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se registra una previsión para cuentas incobrables por Bs 657,509 y Bs 1,027,169, respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

2.c.6. Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden bienes fuera de uso, los cuales registran provisiones de acuerdo con lo establecido por las normas de la ASFI, por desvalorización en el mercado y si no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

Al 31 de diciembre de 2010, se tiene un saldo cero por la transferencia de los saldos al grupo de Activo por inicio de construcción de Edificio en el inmueble (terreno) registrado como Bienes Realizables Fuera de Uso, la reclasificación se realizó al valor histórico tal como establece la normativa de la ASFI.

Según lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 y Resolución CTNAC 01/2008 de enero 11, 2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad y el DS N° 29387 de diciembre 19, 2007, estos activos deben reexpresarse utilizando la variación del boliviano respecto al índice de la UFV. La Asociación, en cumplimiento de normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no contabiliza dicha reexpresión.

2.c.7. Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de su vida útil estimada. El valor de los bienes de uso considerado en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los bienes de uso, se encuentran registrados a valores históricos. Los valores asignados no superan su valor neto de recuperación.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Según lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 y Resolución CTNAC 01/2008 de enero 11, 2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad, estos activos deben reexpresarse utilizando la variación del boliviano respecto al índice de la UFV.

La Asociación, en cumplimiento de normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no contabiliza dicha reexpresión.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurrían.

2.c.8. Otros activos

- Los Bienes Diversos como papelería, útiles, material educativo, material promocional y materiales de servicio están valuados a su valor de adquisición, para, en el futuro, ser utilizados por la entidad bajo un adecuado sistema de control contable de existencias. La valuación de las salidas se efectúa aplicando el método de Costo promedio ponderado.

Al 31 de diciembre de 2010, todas las Agencias y Sucursales cuentan con almacenes y controlan sus existencias y movimientos a través de su sistema informático (implementación julio 2010 a partir de un inventario físico inicial), el saldo de Inventarios es de Bs 791,910.

Al 31 de diciembre de 2009, los saldos de estas existencias corresponden solo a formularios para créditos y material educativo para clientes, los demás ítems se registraban directamente al gasto, el saldo de Inventarios es de Bs 190,772.

- Los Cargos Diferidos en mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada que se realiza de forma mensual a partir del mes siguiente que finaliza la mejora hasta el plazo de vencimiento del contrato de alquiler dividido en cuotas iguales.

Las partidas pendientes de imputación se refieren en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros treinta días después del cierre del ejercicio.

2.c.9. Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones se registran en cumplimiento de las normas contables emitidas por la ASFI establecidas en el manual de cuentas, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

La provisión para indemnizaciones del personal, se constituye para todo el personal en la proporción de un mes de sueldo por cada año de servicio. De acuerdo con la legislación vigente, transcurridos noventa y un días de antigüedad en su empleo, según D.S. N°110 de 1 de mayo de 2009, el personal es acreedor a un mes de sueldo por cada año de servicio incluso en los casos de retiro voluntario. La provisión registrada a las fechas de cierre, cubre adecuadamente la contingencia.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

2.c.10. Patrimonio neto

Según lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 y Resolución CTNAC 01/2008 de 11 de enero de 2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad, el Patrimonio debe reexpresarse utilizando la variación del boliviano respecto al índice de la UFV.

En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual ASFI), la Asociación no ha efectuado la reexpresión por inflación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el patrimonio neto de la Asociación se registra a valores históricos a partir del 1° de enero de 2008.

La Carta ASFI/DNP/R-71916/2009 de fecha 29 de diciembre de 2009, establece el tratamiento contable de cuentas patrimoniales para Instituciones Financieras de Desarrollo, donde se indica que las donaciones recibidas se deben registrar en el Patrimonio como Aportes no Capitalizados en la cuenta “Donaciones no capitalizables” y los Resultados acumulados a la cuenta “Reservas por otras disposiciones no distribuibles”. Al 31 de diciembre de 2010 y diciembre 2009, la Asociación ha efectuado la reclasificación de los saldos de la cuenta Capital Social y parte de los resultados acumulados a las cuentas de Aportes no Capitalizados y Reservas.

2.c.11. Resultado del ejercicio

La Asociación determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo establecido en Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, sin reconocer el ajuste por inflación del ejercicio.

Según lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 y Resolución CTNAC 01/2008 de 11 de enero de 2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad y el DS N° 29387 de 19 de diciembre de 2007, éstos rubros deben reexpresarse utilizando la variación del boliviano respecto al índice de la UFV. La Asociación, en cumplimiento de normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no contabiliza dicha reexpresión.

2.c.12. Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Aportes no capitalizables

Según carta ASFI/DNP/R-71916/2009 de fecha 29 de diciembre de 2009, establece el tratamiento contable de cuentas patrimoniales para Instituciones Financieras de Desarrollo, donde se indica que las donaciones recibidas se deben registrar en el Patrimonio como Aportes no Capitalizados en la cuenta “Donaciones no capitalizables”. Al 31 de diciembre de 2010 y diciembre 2009, la Asociación ha efectuado la reclasificación de los saldos de la cuenta Capital Social a Aportes no Capitalizados.

2.c.13. Productos financieros devengados

Los productos por cartera son estimados y registrados contablemente sobre la base contable de devengado, sobre el total de la cartera vigente, a excepción de los intereses estimados de créditos vencidos y en ejecución, los que serán reconocidos en el momento de ser efectivamente cobrados (percibidos), el registro de estos intereses se exponen en cuentas de

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

orden grupo Productos en Suspense. Tal como establece la normativa de la ASFI a los 91 días de haber cumplido el cronograma original de pagos de un crédito, en todos los casos los productos devengados por cobrar contabilizados, son castigados íntegramente.

Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados sobre la base contable de devengado.

3. Cambios de políticas y prácticas contables

Los principales cambios producidos en las políticas, prácticas y estimaciones contables aplicables al 31 de diciembre de 2010, respecto a la gestión 2009, son los siguientes:

- Mediante Circular ASFI 047/2010 de 8 de julio de 2010, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero modifica el anexo 1 del título V, capítulo I, referido a la evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, el mismo entre las modificaciones establecidas se señala:
 - ✓ El artículo 3, Sección 1, incorpora las definiciones de Actividad Económica en el numeral 1, Crédito al Sector Productivo en el numeral 7, Crédito para capital de operaciones en el numero 8, Crédito para capital de inversión en el numero 9, Cuota en el numeral 11, Destino de Crédito en el numeral 12, Refinanciamiento en el numeral 16 y se modifica la definición de Reprogramación que se encuentra en el numeral 14. Para el Crédito productivo define que son los créditos de tipo empresarial, microcrédito o PYME cuyo destino corresponde a las categorías del Código de Actividad Económica y Destino del Crédito (CAEDEC) utilizado por ASFI.
 - ✓ El Artículo 3, Sección 2, modifica la tabla de créditos y categorías de Calificación de menor a mayor riesgo, según el tipo de crédito y expone la reducción del número de las categorías de calificación de 8 a 6: para microcrédito y créditos de consumo A, B, C, D, E y F.
 - ✓ El Artículo 8°, Sección 2, modifica las categorías de calificación que en el anterior Anexo se encontraba en el Artículo 7°. Se incorpora una categoría de calificación y se modifica los rangos del número de días mora las categorías de crédito. En los créditos de consumo y microcrédito debe darse especial importancia a la política que la EIF emplee para la otorgación de este tipo de crédito, la cual debe considerar aspectos relacionados con: la selección de los prestatarios, la determinación de la capacidad de pago del deudor y la estabilidad de la fuente de sus ingresos, sean éstos por ventas de productos o prestación de servicios, según corresponda, adecuadamente verificados. Los microcréditos deben ser evaluados y calificados según lo siguiente:
 - Categoría A Se encuentran al día o con una mora no mayor a 5 días.
 - Categoría B Se encuentran con una mora entre 6 y 30 días
 - Categoría C Se encuentran con una mora entre 31 y 55 días.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

- Categoría D Se encuentran con una mora entre 56 y 75 días.
- Categoría E Se encuentran con una mora entre 76 y 90 días.
- Categoría F Se encuentren con una mora mayor a 90 días.

En ningún caso, deudores de EIF con créditos de consumo o microcrédito pueden ser evaluados calificados como directos empresariales.

- ✓ El Artículo 1°, Sección 3, modifica la tabla de categorías y constitución de provisiones específicas y se elimina la constitución de provisiones específicas en función al Coeficiente de Adecuación Patrimonial
- ✓ Se modifica el segundo párrafo del Artículo 2° de la Sección 4 (responsabilidades del auditor externo), incluyendo el requerimiento de solicitar a los auditores externos, la revisión del correcto registro del Código de Actividad Económica y Destino del Crédito de las operaciones crediticias.
- ✓ Se modifica el Artículo 3°, de la Sección 6 (Procedimiento para el castigo de créditos) aclarando el procedimiento para el castigo de créditos.
 - Mediante Circular ASFI/009/09 de 30 de julio de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero modifica el artículo 8° de la Sección 3 – Régimen de provisiones disminuyendo los porcentajes de previsión cíclica para créditos hipotecarios de vivienda, consumo y microcrédito en moneda nacional calificados en categoría A.

Asimismo, se establece el tratamiento del exceso de previsión cíclica generado al 31 de agosto de 2009. La Asociación no realizó la disminución de la previsión cíclica al 31 de agosto de 2009, manteniendo los saldos y continuando su previsión, disminuyendo el tiempo de conclusión. Al 31 de diciembre de 2010, la entidad constituye el 100% de previsión establecido por la normativa, cuyo plazo es hasta marzo de 2011.

4. Activos sujetos a restricciones

- Hasta la gestión 2009, la Asociación ha obtenido financiamiento interno y externo de diferentes fuentes de financiamiento para sus operaciones, cuyos créditos se encuentran garantizados por parte de la cartera otorgada con estos recursos e inversiones en una relación de uno a uno, otorgando en calidad de garantía, cartera calificada como normal; es decir, con una calificación A, a los siguientes financiadores.

	2010	2009
	Bs	Bs
Garantías otorgadas por préstamos vigentes:		
OIKOCREDIT	20,480,329	25,472,635
FUNDA-PRO	6,507,056	9,413,054
FONDESIF	-	16,782,428

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

ALTERFIN	3,476,109	4,879,555
INCOFIN	22,906,170	20,915,036
CAF	6,940,987	11,617,000
	<u>20,480,329</u>	<u>25,472,635</u>

Al 31 de diciembre de 2010, dichas garantías se encuentran vigentes.

En la gestión 2010, la Entidad con el fin de ingresar al proceso de adecuación y cumplimiento de la normativa de regulación ante la ASFI, no se otorgaron garantías de Cartera de Créditos en nuevos financiamientos internos y externos.

El 28 de diciembre de 2009, la Asociación realizó el prepago del saldo de capital de los proyectos del FONDESIF, al 31 de diciembre de 2009, no existe saldo a capital, el saldo expuesto como garantía es registrado de forma referencial para efectos de informes de cierre al financiador correspondientes al último trimestre de la gestión 2009. Por lo que, al 31 de diciembre de 2009, la Asociación no tiene activos restringidos por estos recursos.

5. Activos y pasivos corrientes y no corrientes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los activos y pasivos corrientes y no corrientes se componen de la siguiente manera:

	2010	2009
	Bs	Bs
Activo corriente		
Disponibilidades	8,738,035	7,205,553
Inversiones temporarias	12,772,164	12,190,957
Cartera de créditos	403,331,564	325,870,844
Otras cuentas por cobrar	5,038,163	2,650,604
Total activo corriente	<u>429,879,926</u>	<u>347,917,958</u>
Activo no corriente		
Otras cuentas por cobrar	822,390	-
Inversiones permanentes	591,587	3,862,454
Bienes realizables	-	-
Bienes de uso	12,382,488	10,945,636
Otros activos	3,529,115	3,377,490
Total activo no corriente	<u>17,325,580</u>	<u>18,185,580</u>
Total activo	<u>447,205,506</u>	<u>366,103,538</u>

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Pasivo corriente

Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	108,461,313	44,021,467
Otras cuentas por pagar	4,622,858	2,214,850
Obligaciones subordinadas	<u>298,420</u>	<u>2,724,315</u>
Total pasivo corriente	<u>113,382,591</u>	<u>48,960,632</u>

Pasivo no corriente

Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	167,527,060	167,293,860
Provisión en Indemnizaciones	7,212,173	5,382,930
Previsiones	<u>12,209,990</u>	<u>15,932,171</u>
Total pasivo no corriente	<u>186,949,223</u>	<u>188,608,961</u>
Total pasivo	<u><u>300,331,814</u></u>	<u><u>237,569,593</u></u>

6. Calce financiero

La clasificación de activos y pasivos por vencimientos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2010.

Rubros	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	A 720 días	A más de 720 días	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	8,738,035						8,738,035
Inversiones temporarias	12,772,164						12,772,164
Cartera vigente	69,727,973	125,713,275	110,724,134	44,982,522	32,618,959	18,123,825	401,890,688
Otras cuentas por cobrar				5,038,162		-	5,038,162
Inversiones permanentes	112,642	-	-	217,160	3,563	258,222	591,587
Otras operaciones activas	<u>468,576</u>			<u>791,910</u>		<u>16,914,384</u>	<u>18,174,870</u>
Activos	<u>91,819,391</u>	<u>125,713,275</u>	<u>110,724,134</u>	<u>51,029,754</u>	<u>32,622,522</u>	<u>35,296,431</u>	<u>447,205,506</u>
Obligaciones con el publico							
Obligaciones con el FONDESIF	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país	4,275,000	3,315,000	24,382,500	18,929,997	14,522,500	25,329,499	90,754,496
Financiamientos de entidades del exterior	5,013,236	10,409,310	19,639,978	19,678,855	35,121,420	92,553,641	182,416,440
Cargos devengados por pagar por obligaciones financieras				2,817,437			2,817,437
Otras cuentas por pagar				4,622,858			4,622,858
Obligaciones subordinadas				298,420			298,420
Otras operaciones pasivas					7,212,173	12,209,990	19,422,162
Pasivos	<u>9,288,236</u>	<u>13,724,310</u>	<u>44,022,478</u>	<u>46,347,567</u>	<u>56,856,093</u>	<u>130,093,130</u>	<u>300,331,814</u>
Cuentas contingentes							-
Activos / Pasivos	<u>989%</u>	<u>916%</u>	<u>252%</u>	<u>110%</u>	<u>57%</u>	<u>27%</u>	<u>149%</u>

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009:

Rubros	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	A 720 días	A más de 720 días	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	7,205,553	-	-	-	-	-	7,205,553
Inversiones temporarias	12,190,957	-	-	-	-	-	12,190,957
Cartera vigente	53,150,623	124,018,180	101,908,318	20,266,416	12,100,476	6,636,527	318,080,540
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	1,956,423	-	-	1,956,423
Inversiones permanentes	-	-	-	3,624,552	-	237,902	3,862,454
Otras operaciones activas	-	-	-	-	-	22,807,611	22,807,611
Activos	72,547,133	124,018,180	101,908,318	25,847,391	12,100,476	29,682,040	366,103,538
Obligaciones con el publico	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el FONDESIF	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país	-	5,227,500	3,485,000	5,924,500	2,439,500	1,394,000	18,470,500
Financiamientos de entidades del exterior	3,484,995	-	4,855,546	18,522,134	72,533,158	90,927,202	190,323,035
Cargos devengados por pagar por obligaciones financieras	-	-	-	2,521,792	-	-	2,521,792
Otras cuentas por pagar	-	-	-	2,214,850	-	-	2,214,850
Obligaciones subordinadas	-	-	-	2,724,315	-	-	2,724,315
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	21,315,101	21,315,101
Pasivos	3,484,995	5,227,500	8,340,546	31,907,591	74,972,658	113,636,303	237,569,593
Cuentas contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Activos / Pasivos	0%	2372%	1222%	81%	16%	26%	154%

7. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

	2010	2009
	Total ME	Total ME
	Bs	Bs
Activo		
Disponibilidades	1,683,531	1,131,683
Inversiones temporarias	298,847	1,112,827
Cartera	79,244,667	45,247,373
Otras cuentas por cobrar	1,550,334	1,235,357
Inversiones permanentes	166,723	3,641,273
Otros activos	844,302	756,357
	83,788,404	53,124,870

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Pasivo

Obligaciones con bancos y entidades financieras	190,201,117	200,687,312
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,232,834	2,129,573
Obligaciones subordinadas	298,420	2,724,315
	<u>192,732,371</u>	<u>205,541,200</u>
Posición neta - pasiva	<u>(108,943,967)</u>	<u>(152,416,330)</u>
Equivalente en US\$	<u>(15,697,978)</u>	<u>(21,867,479)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2010 y 2009, a Bs 6.94 y Bs 6.97 por US\$ 1, respectivamente, o su equivalente en otras monedas.

8. Composición de los rubros de los estados financieros

8.a. Disponibilidades

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs
Caja Central - Billetes y monedas M/N	4,712,978	-
Caja Chica - Billetes y monedas M/N	138,350	-
Caja - Billetes y monedas M/E	929,093	-
Bancos y corresponsales del país M/N	2,203,176	6,073,870
Bancos y corresponsales del país M/E	754,438	1,131,683
	<u>8,738,035</u>	<u>7,205,553</u>

A partir del mes de julio 2010, con la implementación del sistema informático Net Bank, modulo de Cajas, se inicia el registro de las operaciones de colocaciones y recuperaciones en efectivo a través de las Cajas de atención al público así como operaciones de cobros y pagos de Servicios Auxiliares.

A partir de la gestión 2010, se registra en el grupo de Disponibilidades los fondos fijos de Caja Chica sujetos a reposiciones mensuales, el saldo al 31 de diciembre de 2010 corresponde al efectivo existente restituido al cierre de la gestión. Hasta la gestión 2009 estos fondos se registraron en el Grupo Otros Activos, cuenta Partidas Pendientes de Imputación.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

8.b. Cartera directa y contingente

8.b.1 Composición por clase de cartera y provisiones para incobrabilidad

Al 31 de diciembre de 2010:

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Comerciales	375,720,753	93.5	2,040,745	95.5	475,309	95.5	4,546,633	96.3
Micro crédito DG	25,771,506	6.4	92,379	4.3	22,281	4.5	156,946	3.3
Micro crédito no DG	398,429	0.1	3,425	0.2			17,400	0.4
De consumo DG								
De consumo no DG								
De vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>401,890,688</u>	<u>100</u>	<u>2,136,549</u>	<u>100</u>	<u>497,589</u>	<u>100</u>	<u>4,720,979</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,045,194</u>	
							<u>8,766,173</u>	

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Previsión específica para incobrables (*)	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Comerciales	6,970,000	2.2					104,550	2.6
Micro crédito DG	309,586,725	97.3	2,694,028	100	316,069	100	3,882,909	96.8
Micro crédito no DG	1,389,547	0,4	-	-	-	-	20,106	0.5
De consumo DG	134,268	0.1	-	-	-	-	2,014	0.1
De consumo no DG	-	-	-	-	-	-	-	-
De vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>318,080,540</u>	<u>100</u>	<u>2,694,028</u>	<u>100</u>	<u>316,069</u>	<u>100</u>	<u>4,009,579</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,816,359</u>	
							<u>8,825,938</u>	

8.b.2 Clasificación de la cartera por sector económico:

Al 31 de diciembre de 2010:

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Comerciales	253,191,134	63	1,346,026	63	313,481	63	2,974,216	63
Industria	-	-	-	-	-	-	-	-
Agricultura	52,245,789	13	277,751	13	64,687	13	613,727	13
Minería								
Transportes								
Servicios	<u>96,453,765</u>	<u>24</u>	<u>512,772</u>	<u>24</u>	<u>119,421</u>	<u>24</u>	<u>1,133,035</u>	<u>24</u>
	<u>401,890,688</u>	<u>100%</u>	<u>2,136,549</u>	<u>100</u>	<u>497,589</u>	<u>100</u>	<u>4,720,979</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,045,194</u>	
							<u>8,766,173</u>	

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Previsión específica para incobrables (*)	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Comerciales	200,390,740	63	1,697,238	63	199,123	63	2,526,035	63
Industria	-	-	-	-	-	-	-	-
Agricultura	41,350,470	13	350,224	13	41,089	13	521,245	13
Minería	-	-	-	-	-	-	-	-
Transportes	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	<u>76,339,330</u>	<u>24</u>	<u>646,566</u>	<u>24</u>	<u>75,857</u>	<u>24</u>	<u>962,299</u>	<u>24</u>
	<u>318,080,540</u>	<u>100</u>	<u>2,694,028</u>	<u>100</u>	<u>316,069</u>	<u>100</u>	<u>4,009,579</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,816,359</u>	
							<u>8,825,938</u>	

8.b.3 Clasificación de la cartera por tipo de garantía:

Al 31 de diciembre de 2010:

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Créditos autoliquidables	6,9400							
Garantía hipotecaria	57,255						715.72	
Garantía prendaria	104,328,553	26	1,385,895	64.9	246,681	49.6	3,148,551	66.7
Garantía solidaria	<u>297,497,940</u>	<u>74</u>	<u>750,654</u>	<u>35.1</u>	<u>250,908</u>	<u>50.4</u>	<u>1,571,712</u>	<u>33.3</u>
	<u>401,890,688</u>	<u>100</u>	<u>2,136,549</u>	<u>100</u>	<u>497,589</u>	<u>100</u>	<u>4,720,979</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,045,194</u>	
							<u>8,766,173</u>	

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Previsión específica para incobrables (*)	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Créditos autoliquidables	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantía prendaria	20,549,749	6.5	103,286	3.8	-	-	367,522	9.2
Garantía solidaria	<u>297,530,791</u>	<u>93.5</u>	<u>2,590,742</u>	<u>96.2</u>	<u>316,069</u>	<u>100</u>	<u>3,642,057</u>	<u>90.8</u>
	<u>318,080,540</u>	<u>100</u>	<u>2,694,028</u>	<u>100</u>	<u>316,069</u>	<u>100</u>	<u>4,009,579</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,816,359</u>	
							<u>8,825,938</u>	

8.b.4 Clasificación de cartera por calificación en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2010:

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
A	400,713,386	99.7					2,771,776	58.7
B	1,158,032	0.3	45,593	2.1			59,743	1.3
C	13,410		711,355	33.3			144,953	3.1
D	5,860		167,373	7.8			86,617	1.8
E			237,949	11.1	21,697	4.4	207,717	4.4
F			<u>974,279</u>	<u>45.6</u>	<u>475,892</u>	<u>95.6</u>	<u>1,450,172</u>	<u>30.7</u>
	<u>401,890,688</u>	<u>100</u>	<u>2,136,549</u>	<u>100</u>	<u>497,589</u>	<u>100</u>	<u>4,720,979</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,045,194</u>	
							<u>8,766,173</u>	

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Vigente		Vencida		En ejecución		Previsión específica para incobrables (*)	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	317,338,512	99.8	-	-	-	-	1,356,142	33.8
Categoría B	742,028	0.2	-	-	-	-	37,102	0.9
Categoría C	-	-	-	-	-	-	-	-
Categoría D	-	-	288,747	10.7	-	-	57,749	1.4

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Categoría E	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Categoría F	-	-	325,528	12.1	-	-	162,764	4.1	-
Categoría G	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Categoría H	-	-	<u>2,079,753</u>	<u>77.2</u>	<u>316,069</u>	<u>100</u>	<u>2,395,822</u>	<u>59.8</u>	-
	<u>318,080,540</u>	<u>100</u>	<u>2,694,028</u>	<u>100</u>	<u>316,069</u>	<u>100</u>	<u>4,009,579</u>	<u>100</u>	-
Previsión genérica voluntaria							<u>4,816,359</u>		
							<u>8,825,938</u>		

8.b.5 Concentración crediticia por número de clientes:

Al 31 de diciembre de 2010:

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1° a 10°								
Mayores	649,224	0.2					13,179	0.3
11° A 50°								
Mayores	2,633,563	0.7					65,123	1.4
51° A 100°								
Mayores	2,467,324	0.6	27,760	1.3			70,123	1.5
Otros	<u>396,140,577</u>	<u>98.6</u>	<u>2,108,789</u>	<u>98.7</u>	<u>497,589</u>	<u>100</u>	<u>4,572,553</u>	<u>96.9</u>
	<u>401,890,688</u>	<u>100</u>	<u>2,136,549</u>	<u>100</u>	<u>497,589</u>	<u>100</u>	<u>4,720,979</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,045,194</u>	
							<u>8,766,173</u>	

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Vigente		Vencida		En ejecución		Previsión específica para incobrables (*)	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1° a 10°								
mayores	7,525,277	2.4	-	-	-	-	105,745	2.6
11° a 50								
mayores	1,755,137	0.6	-	-	-	-	2,867	0.1
51° a 100°								
mayores	1,505,662	0.4	-	-	-	-	3,240	0.1
Otros	<u>307,294,464</u>	<u>96.6</u>	<u>2,694,028</u>	<u>100</u>	<u>316,069</u>	<u>100</u>	<u>3,897,727</u>	<u>97.2</u>
	<u>318,080,540</u>	<u>100</u>	<u>2,694,028</u>	<u>100</u>	<u>316,069</u>	<u>100</u>	<u>4,009,579</u>	<u>100</u>
Previsión genérica voluntaria							<u>4,816,359</u>	
							<u>8,825,938</u>	

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

8.b.6 Evolución de la cartera en las últimas tres gestiones:

	2010	2009	2008
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	401,890,688	318,080,540	258,123,348
Cartera vencida	2,136,550	2,694,028	2,396,783
Cartera en ejecución	497,589	316,069	229,903
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		-	-
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		-	-
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		-	-
Cartera contingente		-	-
Previsión específica para incobrabilidad	(4,720,979)	(4,009,579)	(4,290,108)
Previsión genérica para incobrabilidad		-	-
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (voluntaria)	4,045,195	-	-
Previsión para activos contingentes		-	-
Previsión cíclica	(3,843,429)	(2,705,070)	(1,040,436)
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras identificadas	(8,268,621)	(13,084,980)	(10,016,619)
Previsión para incobrabilidad de cartera por constituir		-	-
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	11,746,828	5,480,126	5,180,27
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad		-	-
Cargos por previsiones genéricas voluntarias para pérdidas	1,774,891	3,501,091	7,651,539
Cargos por previsión genérica cíclica	2,739,611	2,294,149	737,755
Productos por cartera (ingresos financieros)	121,611,698	98,594,678	84,576,951
Productos en suspenso	131,731	-	-
Líneas de crédito otorgadas		-	-
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas		-	-
Créditos castigados por insolvencia	2,346,040	2,009,082	1,976,147
Número de prestatarios	108,375	102,222	96,186

8.c. Inversiones temporarias y permanentes

La composición del rubro “Inversiones temporarias” es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Cajas de ahorro	11,157,670	11,997,338
Depósitos a plazo fijo	-	-
Participación en fondos de inversión (1)	1,614,494	193,619
Productos devengados por cobrar	-	-
	<u>12,772,164</u>	<u>12,190,957</u>

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

(1) De acuerdo a la política de Inversiones de la Asociación, en la gestión 2010 se apertura una cuenta en el Fondo de Inversión Safi BNB Oportuno, el saldo al 31 de diciembre de 2010 de este Fondo asciende a Bs 1,601,023.

La composición del rubro "Inversiones permanentes" al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Título	N°	Cant.	Emisor	Monto	Tasa	Plazo días
				Bs		
<u>Inversiones en entidades financieras</u>						
Depósitos a plazo fijo - MN	115682	1	Banco Bisa S.A.	10,152	0.10%	30
Depósitos a plazo fijo - MN	113180	1	Banco Los Andes Pro Credit	50,000	2.20%	371
Depósitos a plazo fijo - MN	114003	1	Banco Los Andes Pro Credit	50,000	2.20%	370
Depósitos a plazo fijo - MN	7247	1	Banco Los Andes Pro Credit	100,000	2.50%	370
Depósitos a plazo fijo - ME	92435-009	1	Banco Bisa S.A.	116,091	0.10%	360
Depósitos a plazo fijo - ME	150889	1	FIE FFP	<u>3,557</u>	2.10%	721
Total depósitos a plazo fijo:				<u>329,800</u>		
<u>Participación en entidades financieras y afines</u>						
Participación en organismos multilaterales de financiamiento						
Participación en Alterfin MN	965	1	Alterfin	2,452		
Participación en Oikocredit ME	967	1	Oikocredit	<u>7,398</u>		
Total participación entidades en el exterior:				<u>9,850</u>		
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país						
Participación en Infocred Bic S.A. 1496			Infocred S.A.	<u>207,914</u>		
Total participación entidades locales de servicio:				<u>207,914</u>		
Otras participaciones en entidades financieras						
Certificado de aportación		9	Cooperativa La Merced Ltda.	600		
Certificado de aportación	290	2	Cooperativa Asunción Ltda.	70		
Certificado de aportación		3	Cooperativa San Francisco Solano Ltda.	<u>120</u>		
Total participación entidades financieras y afines:				<u>790</u>		
<u>Inversiones en otras entidades no financieras</u>						
Participación en entidades de servicios públicos						
Acciones telefónicas	71024928	1	Cotel La Paz	4,858		
	80036434	1	Cotel La Paz (línea gemela)	-		
Acciones telefónicas	11005711	1	Cotel La Paz	4,858		
Acciones telefónicas	72-015916	1	Cotel La Paz	4,858		
	82-00146	1	Cotel La Paz (línea gemela)	-		
Acciones telefónicas	72-015917	1	Cotel La Paz	4,858		
	82-001105	1	Cotel La Paz (línea gemela)	-		
Acciones telefónicas	13104	1	Coteor Oruro	5,899		
Acciones telefónicas	69001261	1	Cotas Santa Cruz	6,594		
Acciones telefónicas	A cc 1969	1	Cobija Ltda. COTECO	<u>7,743</u>		
Total participación entidades servicios públicos:				<u>39,668</u>		

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Productos devengados por cobrar inversiones permanentes

Productos devengados DPF MN	3,556
Productos devengados DPF ME	<u>8</u>
	<u>3,564</u>
Total inversiones permanentes	<u><u>591,587</u></u>

La composición del rubro "Inversiones permanentes" al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

Título	N°	Cant.	Emisor	Monto	Tasa	Plazo días
				Bs		
<u>Inversiones en entidades financieras</u>						
Depósitos a Plazo Fijo - ME	92435-009	1	Banco Bisa S.A.	115,445	1.00%	358
Depósitos a Plazo Fijo - ME	121841	1	FIE FFP	3,485	2.50%	362
Depósitos a Plazo Fijo - MN	122632	1	Banco Bisa S.A.	10,000	1.50%	365
Depósitos a Plazo Fijo - ME	41627	1	Banco de Crédito	1,742,500	0.08%	360
Depósitos a Plazo Fijo - ME	41820	1	Banco de Crédito	<u>1,742,500</u>	1.35%	370
Total depósitos a plazo fijo:				<u>3,613,930</u>		
<u>Participación en entidades financieras y afines</u>						
Certificado de aportación			Cooperativa San Francisco Solano Ltda.	120		
Certificado de aportación			Cooperativa la Merced Ltda.	<u>480</u>		
Total participación entidades servicios financieros:				<u>600</u>		
			Alterfin	2,657		
			Oikocredit	<u>7,145</u>		
Total participación entidades en el exterior				<u>9,802</u>		
<u>Participación en entidades no financieras</u>						
Acciones telefónicas		4	Cooperativa de Teléfonos Cotel La Paz	19,516		
Certificado de aportación		1	Cooperativa Asunción Ltda.	<u>70</u>		
Total participación entidades servicios públicos:				<u>19,586</u>		
Acciones		1276	Infocred S.A.	<u>207,914</u>		
Total participación entidades locales de servicios:				<u>207,914</u>		
<u>Productos devengados por cobrar</u>						
Productos devengados DPF MN				10		
Productos devengados DPF ME				<u>10,612</u>		
				<u>10,622</u>		
Total inversiones permanentes				<u><u>3,862,454</u></u>		

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

8.d Otras cuentas por cobrar

La composición del rubro es la siguiente:

	2010		2009	
	Bs	Bs	Bs	Bs
Pagos anticipados		4,154,344		1,186,687
Anticipos por compra de bienes y servicios (1)	892,742		221,465	
Anticipos al personal	468		13,229	
Alquileres pagados por anticipado	53,240		161,730	
Anticipos sobre avances de obra (2)	884,400		341,826	
Seguros pagados por anticipado	425,748		368,553	
Otros pagos anticipados (3)	1,897,746		79,884	
Diversas		2,363,718		2,491,086
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (4)	805,548		467,315	
Crédito fiscal (5)	-		21,654	
Contratos anticréticos (6)	822,390		752,760	
Importes entregados en garantía servicios contratados	13,702		12,747	
Importes entregados en garantía alquiler de oficinas	173,831		135,218	
Otras partidas pendientes de cobro (7)	548,247		1,101,392	
(Previsión específica para cuentas por cobrar) (8)		<u>(657,509)</u>		<u>(1,027,169)</u>
Total otras cuentas por cobrar		<u>5,860,553</u>		<u>2,650,604</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2010, Bs 167,467 corresponde a anticipo por compra de ascensores para edificio CRECER, Bs 464,041 corresponde a anticipo por compra de equipo de comunicación y Bs 116,036 corresponde a anticipo del 40% por compra equipo de computación.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010, Bs 884,400 corresponde al anticipo por compra de acero de refuerzo para hormigón armado de la Constructora "El Alto", por construcción edificio CRECER. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo corresponde a anticipo por avance de obras por mejoras en inmuebles alquilados, los cuales en la gestión 2010 fueron transferidos a Cargos Diferidos.
- (3) Al 31 de diciembre de 2010, Bs 1,746,407 corresponde al anticipo del 20% según contrato de servicios con la Constructora "El Alto" por inicio de la construcción del edificio CRECER para Oficina Central en la ciudad de La Paz.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

- (4) Al 31 de diciembre de 2010, Bs 724,803 corresponde a indemnización reclamada por siniestros a la Compañía de Seguros Zúrich por póliza de microseguros de clientes. Al 31 de diciembre de 2009, el monto por este concepto asciende a Bs 360,029.
- (5) A razón de que la entidad percibe ingresos gravados y no gravados por el Impuesto al Valor Agregado, el cómputo del crédito fiscal a favor de la entidad procede en la proporción que corresponde atribuir a las operaciones gravadas por el IVA, aplicando la proporcionalidad del crédito fiscal en las liquidaciones mensuales; a partir de la gestión 2010, la entidad ya no registra contablemente el crédito fiscal de las facturas a favor de la entidad; sin embargo, el sistema informático permite el llenado del libro de compras sin afectar a las cuentas relacionadas de las adquisiciones de bienes y servicios,
- (6) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a contratos de anticrédito en Oficina Central y Sucursal Chaco.
- (7) y (8) Al 31 de diciembre de 2010, se procedió al castigo por incobrabilidad de Otras partidas pendientes de cobro previsionadas al 100% por un monto de Bs 862,381 de la Sucursal Beni.

8.e. Bienes realizables

La composición del rubro es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Bienes fuera de uso		
Inmuebles (terreno oficina nacional)	-	-
Excedidos dentro el plazo de tenencia	-	1,249,233
Otros bienes realizables		
Papelería útiles y material de servicio	-	-
Previsión por desvalorización		
(Previsión por menor valor de mercado)	-	(461,945)
(Previsión por exceso en el plazo de tenencia)	-	(787,288)
	-	-

Al 31 de diciembre de 2010, la entidad realizó la transferencia del saldo de Bienes realizables, Bienes fuera de uso a la cuenta de activo Bienes de uso, rubro Terrenos, por el inicio de la construcción del edificio de CRECER en el inmueble destinado anteriormente para la venta y que el mismo una vez construido será para uso de las oficinas de la entidad.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

8.f. Bienes de uso y depreciaciones acumuladas

La composición del rubro es la siguiente:

	Valor actualizado		Depreciación acumulada		Valor residual	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	1,110,200	-	-	-	1,110,200	-
Mobiliario y enseres	3,198,775	2,410,282	(958,712)	(698,995)	2,240,063	1,711,287
Equipos e instalaciones	3,136,782	2,364,720	(1,300,366)	(1,004,452)	1,836,416	1,360,268
Equipos de computación	9,391,855	7,592,876	(6,016,268)	(4,439,346)	3,375,587	3,153,530
Vehículos	9,845,713	9,394,609	(6,330,541)	(4,866,745)	3,515,173	4,527,864
Obras en construcción	305,049	192,687	-	-	305,049	192,687
	<u>26,988,374</u>	<u>21,955,174</u>	<u>(14,605,887)</u>	<u>(11,009,538)</u>	<u>12,382,488</u>	<u>10,945,636</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados del ejercicio alcanza a Bs 3,637,445 y Bs 3,132,771, respectivamente.

8.g. Otros activos

La composición del rubro es la siguiente:

		2010	2009
		Bs	Bs
Bienes diversos			
Formulario y papelería y material de servicio	(a)	791,910	190,772
Cargos diferidos			
Mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados	(b)	1,424,946	667,085
Desarrollo de sistemas de información	(c)	-	96,265
Partidas pendientes de imputación			
Remesas en tránsito	(d)	133,252	1,733,431
Otras partidas pendientes	(e)	335,324	470
Activos intangibles			
Programas y aplicaciones informáticos		<u>843,683</u>	<u>689,467</u>
		<u>3,529,115</u>	<u>3,377,490</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2010, los Bienes Diversos comprenden papelería, material de escritorio, útiles, material educativo, material promocional y materiales de servicio, para uso de la entidad controlados a través de su sistema informático de inventarios, los saldos de existencias en Almacenes de las Sucursales y Agencias ascienden a Bs 791,910, la implementación del sistema de inventarios se realizó el 1 de julio de 2010 a partir de un inventario físico inicial realizado la cierre del semestre y realizar las altas e

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

incorporaciones respectivas. Al 31 de diciembre de 2009, los saldos de estas existencias corresponden solo a formularios para créditos y material educativo para Clientes, los demás ítems se registraban directamente al gasto, el saldo de Inventarios es de Bs 190,772.

- (b) Incluye la mejora realizada en Oficinas de Sucursales y Agencias por remodelación, instalación de cajas con plataforma de atención a clientes e implementación de la nueva imagen corporativa de la entidad, neto de la amortización acumulada respectiva. Asimismo incluye los traspasos de saldos de la cuenta Anticipo por Avance de Obra.
- (c) Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de la gestión 2009 fue transferido a cuenta de Gasto Software de Computación.
- (d) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde fondos para desembolsos de créditos cuya fecha de apertura es posterior al cierre del período, las recuperaciones en tránsito se registran en la cuenta Otras Partidas Pendientes de Imputación, el saldo asciende a Bs 133.252. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo existente corresponde a recuperaciones de efectivo por operaciones de cartera realizadas a fin de mes por el personal operativo y que se encuentran “en tránsito”; dichos fondos son depositados en las cuentas bancarias de la entidad en los primeros días de inicio del siguiente mes.
- (e) Al 31 de diciembre de 2010 Bs 292,225 corresponde a recuperación de efectivo por operaciones de cartera realizadas por el personal operativo y que se encuentran “en tránsito” al cierre diario; dichos fondos son depositados en las cuentas bancarias o en Cajas de la entidad máximo dentro las 48 horas posteriores al reporte.
- (f) Corresponde a contratos por uso de licencias y software adquirido, monto neto de amortización acumulada. Bs 617,850 corresponde a software según contrato suscrito con la empresa AXON S.R.L. por desarrollo de un sistema informático financiero Net Bank – SAI, el sistema inicio la etapa de producción a partir del mes de julio 2010. Bs 37,662 corresponde al software Licencia AIX sistema operativo para AXÓN, Bs 188,171 corresponde a Licencia Software para Informix,

8.h. Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del rubro es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Obligaciones con bancos y otras entidades del país a plazo		
Funda-Pró	(a) 4,337,500	6,273,000
Banco de Crédito S.A.	(b) 3,470,000	10,455,000
CRS Catholic Relief Service	(c) 1,735,000	1,742,500
Banco Bisa S.A.	(d) 24,335,000	-
Fortaleza SAFI	(e) 20,000,000	-
Banco Nacional de Bolivia S.A.	(f) 10,425,000	-
Nafibo 017	(g) 26,452,000	-

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Financiamientos de entidades del exterior a plazo

Oikocredit	(h)	41,298,906	25,467,300
ASN-Novib Fonds	(i)	34,700,000	34,850,000
Alterfin C.V.B.A.	(j)	6,940,000	4,182,000
Rabobank NI	(k)	2,313,333	3,485,000
Incofin - Impulse Microfinance Investment Fund N.V.	(l)	45,110,000	45,305,000
Micro Credit Enterprise L.L.C.	(m)	7,138,286	8,364,000
BID - SP / SF-04-28-BO	(n)	6,529,036	7,566,069
Microvest Capital Management	(o)	-	8,712,500
Global Partnership	(p)	17,566,875	19,864,500
Dual Return Fund Symbiotic	(q)	6,940,000	13,940,000
Corporación Andina de Fomento CAF	(r)	6,940,000	11,616,666
Blueorchard Debt Dexia Microcredit	(s)	6,940,000	6,970,000
		<u>273,170,936</u>	<u>208,793,535</u>

Cargos devengados por pagar, obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

Cargos devengados, obligaciones con bancos y otras entidades del país a plazo	87,560	173,016
Cargos devengados, obligaciones con el FONDESIF a plazo	-	-
Cargos devengados, obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	1,041,556	98,720
Cargos devengados, financiamiento de entidades del exterior a plazo	<u>1,688,321</u>	<u>2,250,056</u>
	<u>2,817,437</u>	<u>2,521,792</u>
	<u>275,988,373</u>	<u>211,315,327</u>

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

(a) Fundación para la Producción - FUNDA-PRÓ

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

- Préstamo original suscrito de US\$ 1,000,000 sujeto a desembolsos parciales (1er desembolso de US\$ 200,000 en fecha 15 de marzo de 2006, 2do. desembolso US\$ 300,000 en fecha 19 de julio de 2006, 3er. desembolso US\$ 300,000 en fecha 20 de noviembre de 2006, 4to. desembolso US\$ 200,000 en fecha 13 de febrero de 2007). Tasa de interés del 6.55% para el primer año, 7.66% para el 2do. año, 8.81% para el 3er. año, revisable acordada por escrito, en caso de no ser acordada será la tasa promedio efectiva de los DPF's en moneda extranjera a más de 365 días; plazo de 5 años que incluye un año de gracia, con garantía de cartera vigente de 1,5 a 1. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 250,000 y US\$ 500,000, respectivamente.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

- Préstamo original suscrito de US\$ 500,000 sujeto a desembolsos parciales. El primero de US\$ 400,000 en fecha 19 de diciembre de 2008, el 2do. de US\$ 100,000 en fecha 12 de abril de 2010. Tasa de interés del 8.95% para el primer año, para años posteriores se aplicará la tasa promedio ponderada efectiva (TPPE) para DPF's en moneda extranjera, publicada por el BCB correspondientes a los FFP's a 720 días plazo más 1%, tasa variable a ser revisada anualmente; plazo 5 años (modificada según adenda al contrato inicial) que incluye un año de gracia, con garantía de cartera vigente en una relación deuda/garantía de 1 a 1,5. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 375,000 y de US\$ 400,000, respectivamente.

(b) Banco de Crédito S.A. MN

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

- Préstamo original suscrito por Bs 3,485,000 fue desembolsado en fecha 29 de julio de 2009. La tasa de interés 6,50% anual, plazo 1 año, con garantía establecida en contrato de Línea de Crédito revolvente de fecha 17 de julio de 2009. Garantía DPF del Banco de Crédito S.A. N° 201-60094574-2-6 por US\$ 250,000 emitido a nombre de CRECER. Pago total anticipado en fecha 2 de julio de 2010. Saldo al 31 de diciembre de 2009 de Bs 3,485,000.
- Préstamo original suscrito por Bs 3,485,000 desembolsado en fecha 30 de julio de 2009. La tasa de interés 6,50% anual, plazo 1 mes, con garantía establecida en contrato de Línea de Crédito revolvente de fecha 17 de julio de 2009. En fecha 28 de agosto de 2009 se realiza la ampliación del préstamo original por un plazo de 1 año, tasa de interés 5,05% anual. pago total anticipado en fecha 2 de julio de 2010. Saldo al 31 de diciembre 2009 es de Bs 3,485,000.
- Préstamo original suscrito por Bs 3,485,000 desembolsado en fecha 29 de noviembre de 2009. La tasa de interés 5% anual, plazo 180 días, con garantía establecida en contrato de Línea de Crédito revolvente de fecha 17 de julio de 2009. Garantía DPF del Banco de Crédito S.A. N° 201-60094574-2-6 y N° 201-6009514-2-2 ambos por US\$ 500,000 emitidos a nombre de CRECER. Pago total de interés y capital anticipado en fecha 19 de mayo de 2010. Saldo al 31 de diciembre de 2009 es de Bs 3,485,000.
- Préstamo original suscrito por Bs 3,470,000 que fue desembolsado en fecha 29 de diciembre de 2010. La tasa de interés 4.5% anual, plazo 6 meses, con garantía establecida en contrato de Línea de Crédito de US\$1,500,000 carta Stand By N° 63656484 por US\$ 500,000 por el Citibank USA, por orden de Grammen Foundation USA. El saldo al 31 de diciembre de 2010 de Bs 3,470,000.

(c) CRS Catholic Relief Service

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Préstamo original suscrito por US\$ 250,000, desembolso en fecha 1 de octubre de 2009. Tasa de interés 6% anual; plazo 1 año, garantía Letra de Cambio. Renovación en fecha 1 de noviembre de 2010 ampliación 1 año, nueva tasa de interés 4%. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 250,000.

(d) Banco Bisa S.A. MN

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrato de Línea de Crédito N°5474/2010 firmado en fecha 20 de diciembre de 2010 por US\$ 3,000,000, 1er. desembolso en fecha 22 de diciembre de 2010 Bs 10,425,000 plazo 270 días tasa 5% anual, 2do. desembolso en fecha 22 de diciembre de 2010 Bs 10,425,000 plazo 180 días tasa 5% anual. Garantía Carta Stand By N° GU215486BGA emitida por Rabobank Nederland por US\$ 3,000,000 por orden de CORDAI. Saldo de 31 de diciembre de 2010 es de Bs 20,850,000.

(e) Fortaleza SAFI S.A. MN

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrato de financiamiento N°01 MIC-FIC-2010 firmado entre Fortaleza SAFI S.A. como administradora de Microfinanzas Fondo de Inversión Cerrado (MFIC) y CRECER en fecha 19/04/2010, el objeto principal de MFIC es promover la expansión de las microfinanzas en Bolivia, efectuando inversiones en deuda privada instrumentada a través de valores de oferta privada a favor de IFD u organizaciones No Gubernamentales Financieras, para que a su vez estas instituciones provean financiamiento a personas, micro y pequeñas empresas. Monto de financiamiento suscrito por Bs 20,000,000, plazo 3 años. 1er. Desembolso Bs 10,000,000 en fecha 27 de abril de 2010, corresponde a la firma de 4 pagares por Bs 3,300,000 a un plazo de 2 años, y firma de 7 pagarés por Bs 6,700,000 a un plazo de 3 años, tasa de interés 8% anual, garantía quirografaria. 2do. Desembolso de Bs 10,000,000 en fecha 1° de julio de 2010, corresponde a la firma de 4 pagarés por Bs 3,300,000 a un plazo de 1 año, firma de 4 pagarés por Bs 3,300,000 a un plazo de 2 años y firma de 4 pagarés de Bs 3,400,000 a un plazo de 3 años, tasa de interés 8% anual, garantía quirografaria. Saldo al 31 de diciembre de 2010 es de Bs 20,000,000.

(f) Banco Nacional de Bolivia S.A. MN

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrato de Línea de Crédito N°1483/2010 firmado en fecha 8 de diciembre de 2010 por US\$ 2,000,000. 1er. Desembolso en fecha 13 de diciembre de 2010 Bs 10,425,000 plazo 1 año, tasa de interés 4.5% anual. Garantía Carta Stand By N° 63656188 emitida por el City Bank N.A. por orden de Grammen. Saldo al 31 de diciembre de 2010 es de Bs 10,425,000.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

(g) Microcrédito IFD – Nafibo 017

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

A partir de la creación del Patrimonio Autónomo “MICROCREDITO IFD – NAFIBO 017”, constituido y administrado por NAFIBO Sociedad de Titularización S.A., en el mes de Junio 2010, se procede a la emisión de Valores de Titularización y colocados en la Bolsa Boliviana de Valores por la Agencia de Bolsa Valores Unión S.A. por un monto autorizado y emitido de Bs 28,000,000 (Veintiocho Millones 00/100 Bolivianos), los cuales han sido respaldados por 95 pagarés suscritos por CRECER y cedidos al Patrimonio Autónomo mediante Contrato de Derecho de compra. El desembolso de Bs 28,000,000 fue realizado en fecha 9 de julio de 2010, bajo la firma de 95 pagarés cuyo vencimiento del último pagaré es en fecha 31 de mayo de 2018, plazo 8 años. La tasa de interés promedio TPP al cierre de la gestión 2010 es del 6.41%, cada pagaré incluye el pago de capital e interés, el saldo de capital al 31 de diciembre de 2010 es de Bs 26,452,000.

(h) Oikocredit

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

- Préstamo de US\$ 1,500,000. Tasa de interés del 10 % anual; plazo 8 años, garantizada con cartera de créditos con una relación de 1 a 1.(1er. Desembolso US\$ 1,000,000 en fecha 23 de diciembre de 2003 y 2do. Desembolso US\$ 500,000 en fecha 7 de octubre de 2004). Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 250,000 y US\$ 500,000, respectivamente.
- Préstamo de US\$ 1,500,000. Tasa de interés del 8% anual; plazo 8 años, garantizada con cartera de créditos con una relación de 1 a 1. Desembolso US\$ 1,500,000 en fecha 29 de noviembre de 2006. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 923,075 y US\$ 1,153,845, respectivamente.
- Préstamo de US\$ 2,000,000. Tasa de interés del 8% anual; plazo 5 años, garantizada con cartera de créditos con una relación de 1 a 1. Desembolso US\$ 2,000,000 en fecha 13 de agosto de 2009. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 US\$ 1,777,776 y de US\$ 2,000,000 respectivamente.
- Préstamo de US\$ 3,000,000. Tasa de interés 6.5% anual, plazo 5 años, garantía de lcco 30% de capital. (1er. Desembolso de US\$ 1,500,000 en fecha 14 de junio de 2010 y 2do. Desembolso US\$ 1,500,000 en fecha 2 de noviembre de 2010). Saldo al 31 de diciembre de 2010 es de US\$ 3,000,000.

(i) ASN-Novib Funds

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

- Préstamo Pagaré A-132 de US\$ 2,000,000 a 24 meses plazo, 1er. Desembolso en fecha 15 de agosto de 2006 por US\$ 1,000,000 y 2do. Desembolso en fecha 31 de octubre de 2006 por US\$ 1,000,000. Tasa de interés del 10%. Plazo 2 años, en fecha 31 de agosto de 2008 se fusiona al préstamo A-238 el total del saldo de US\$ 2,000,000.
- Préstamo Pagaré A-238 de US\$ 1,500,000 a 24 meses plazo, 1er. Desembolso en fecha 20 de mayo de 2008 por US\$ 1,000,000, 2do. Desembolso en fecha 24 de junio de 2008 por US\$ 500,000. Tasa de interés del 9.5%. Plazo 2 años. En fecha 31 de agosto de 2008 se fusiona el préstamo A-132 que tenía un saldo US\$ 2,000,000 al préstamo A-238 mediante adenda de ampliación de plazo. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el total del saldo de ambas operaciones asciende a un total de US\$ 3,500,000.
- Préstamo Pagaré A-283 de US\$ 1,500,000 a 4 años plazo, un solo desembolso en fecha 21 de diciembre de 2009. Tasa de interés del 8,5%. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el saldo para ambas gestiones asciende a US\$ 1,500,000.

(j) Alterfin C.V.B.A.

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

- Préstamo de US\$ 200,000 a 2 años plazo que incluye seis meses de gracia, un solo desembolso. Tasa de interés Libor 12 meses más un 4.5% anual. Hasta la gestión 2008, se amortizó a capital US\$ 30,000. En fecha 12 de diciembre de 2008, se renovó el préstamo y se incrementa un 2do. desembolso de US\$ 530,000, haciendo un total del préstamo de US\$ 700,000 a un plazo de 3 años, Tasa de interés variable Libor a 12 meses +4%. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 500,000 y US\$ 600,000, respectivamente.
- Préstamo de US\$ 500,000 a 3 años plazo. Tasa de interés 6.5% anual, Desembolso en fecha 1° de diciembre de 2010, garantía pagaré. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo asciende a US\$ 500,000.

(k) Rabobank NI

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

- Préstamo original recibido por US\$ 500,000 en fecha 18 de diciembre de 2006 a 5 años plazo. Tasa de interés 8% anual. El saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de US\$ 333,333 y de US\$ 500,000 respectivamente.

(l) Incofin - Impulse Microfinance Investment Fund N.V.

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

- Préstamo original N° 461: suscrito de US\$ 750,000. Primer desembolso en fecha 15 de mayo de 2008 US\$ 500,000 y en fecha 11 de junio de 2008 por US\$ 250,000. Pagarépagaré firmado, garantía cartera. Tasa de interés del 9.125% anual; plazo 3 años. Adenda de ampliación a 5 años en fecha 14 de mayo de 2010, nueva tasa de interés 8% anual. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de US\$ 750,000.
- Préstamo N° 462: que corresponde a la renovación del préstamo original N° 123 en fecha 24 de junio de 2008. Monto US\$ 250,000 con una tasa de interés del 9,125% anual. Pagaré firmado, garantía de cartera; plazo 3 años. Adenda de ampliación a 5 años, en fecha 23/06/2010, nueva tasa de interés 8%. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de US\$ 250,000.
- Préstamo original N° 463: suscrito de US\$ 1,750,000. Desembolso en fecha 18 de julio de 2008. Tasa de interés del 9,125% anual; plazo 3 años. Pagaré firmado, garantía de cartera. Adenda de ampliación firmado en fecha 15/07/2010, nuevo plazo a 3 años, nueva tasa de interés 8% anual. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 1,750,000.
- Préstamo original N° 555: suscrito de US\$ 250,000. Desembolso en fecha 26 de septiembre de 2008. Tasa de interés del 9,125% anual. Pagaré firmado, garantía de cartera; plazo 3 años. Adenda de ampliación firmado en fecha 25/06/2010 nuevo plazo 5 años, nueva tasa 8% anual. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 250,000.
- Préstamo original N° 727: suscrito por US\$ 1,500,000. En fecha 26 de septiembre de 2009 se realiza la renovación del préstamo N° 220 por US\$ 250,000 y un desembolso adicional de US\$ 1,250,000 en efectivo en fecha 28 de septiembre de 2009. Tasa de interés del 8% anual, plazo 3 años. Pagaré firmado como garantía. Saldo al 31 de diciembre de 2010 es de US\$ 1,500,000.
- Préstamo original N° 740: suscrito por US\$ 2,000,000. Desembolso en fecha 2 de diciembre de 2009. Tasa de interés del 8% anual. Garantía Pagaré firmado; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 2,000,000.

(m) Micro Credit Enterprise L.L.C.

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

- Préstamo original suscrito por US\$ 1,200,000. Desembolso en fecha 4 de agosto de 2008. Tasa de interés 8,5% anual; plazo 5 años con pagaré firmado. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 1,028,571 y de US\$ 1,200,000, respectivamente.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

(n) BID - SP / SF-04-28-BO

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

Préstamo original suscrito por US\$ 1,000,000 sujeto a desembolsos parciales en el fondo rotatorio. Tasa de interés del 4% más el índice de precios al consumo; plazo de 12 años incluidos 4 años y medio de gracia, con garantía de pagaré por cada desembolso. En fecha 29 de abril de 2008 se suscribe el convenio modificatorio SP/SF-04-28-BO al contrato original modificando la obligación en materia de moneda y actualizando el préstamo al Tipo de Cambio de compra a esa fecha de suscripción. Asimismo, se establece la Tasa de Interés correspondiente al 4% fijo sin agregarse el IPC que corre a partir del 24 de julio de 2008. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 940,783 y de US\$ 1,085,519 respectivamente.

(o) Microvest Capital Management

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

Préstamo original suscrito por US\$ 1,500,000 con fecha de desembolso el 15 de junio de 2007. Tasa de interés 10% anual; plazo 5 años, con garantía de pagaré. Pago anticipado saldo total de capital e interés en fecha 15 de noviembre de 2010. Saldo al 31 de diciembre 2009 es de US\$ 1,250,000.

(p) Global Partnerships

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

- Préstamo original suscrito por US\$ 850,000 sujeta a desembolsos parciales, el primero de US\$ 250,000 en fecha 12 de agosto de 2007 y el segundo de US\$ 600,000 en fecha 15 de septiembre de 2007. Tasa de interés 9% anual; plazo 4 años, con garantía de pagaré. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de US\$ 531,250 y de US\$ 850,000 respectivamente.
- Préstamo original suscrito por US\$ 1,500,000, con desembolso en fecha 15 de diciembre de 2008. Tasa de interés 7,65% anual; plazo 6 años, con garantía de pagaré. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 1,500,000.
- Préstamo original suscrito por US\$ 500,000, con desembolso en fecha 18 de septiembre de 2009. Tasa de interés 7,65% anual; plazo 5 años, con garantía de pagaré. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de US\$ 500,000.

(q) Dual Return Fund Symbiotic

Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Dual Return Fund S.I.C.A.V. – Symbiotic S.A.

Préstamo original suscrito por US\$ 1,000,000, desembolso en fecha 4 de agosto de 2008. Tasa de interés 9% anual; plazo 2 años, con garantía de pagaré. Pago total al vencimiento en fecha 4 de agosto de 2010. Saldo al 31 de diciembre de 2009 de US\$ 1,000,000, respectivamente.

Finethic Microfinance S.C.A. – Symbiotic S.A.

Préstamo original suscrito por US\$ 1,000,000, desembolso en fecha 25 de agosto de 2009. Tasa de interés 8% anual; plazo 1,5 años, con garantía de pagaré. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 1,000,000.

(r) Corporación Andina de Fomento - CAF

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

Préstamo original suscrito por US\$ 2,000,000, desembolso en fecha 14 de enero de 2009. Tasa de interés Libor a 6 meses + 2,75% anual; tasa 1er. Semestre 2009 4,2563% plazo 3 años, con garantía de cartera. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 1,000,000 y de US\$ 2,000,000 respectivamente.

(s) Blueorchard Debt Dexia Microcredit

Corresponde al crédito otorgado de acuerdo con el siguiente detalle:

Préstamo original suscrito por US\$ 1,000,000, desembolso en fecha 18 de diciembre de 2009. Tasa de interés 7% anual; plazo 1,5 años, garantía pagaré firmado. Saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de US\$ 1,000,000.

8.i. Otras cuentas por pagar

La composición es la siguiente:

	2010		2009	
	Bs	Bs	Bs	Bs
Diversas		2,823,933		1,710,115
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	(1)	413,845	51,126	
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		437,867	640,454	
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros		359,284	216,125	
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		403,423	208,560	

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

	2010	2009
Acreeedores por compra de bienes y servicios	96,924	252,551
Acreeedores varios (2)	1,112,590	341,299
Provisiones	7,571,244	5,686,693
Provisión para aguinaldos	-	-
Provisión para vacaciones	-	2,992
Provisión para indemnizaciones del personal	7,212,173	5,399,760
Otras provisiones	359,071	283,941
Partidas pendientes de Imputación	1,439,854	200,972
Remesas en tránsito	-	83,381
Otras partidas pendientes de imputación (3)	1,439,854	117,591
Total otras cuentas por pagar	<u>11,835,031</u>	<u>7,597,780</u>

El rubro se compone principalmente de la provisión para indemnizaciones correspondiente a la sumatoria de los saldos individuales de beneficios sociales del personal y otras cuentas por pagar por proveedores de bienes y servicios y cargas sociales y fiscales.

- (1) En la gestión 2010 se reclasificaron cuentas analíticas de Retenciones y de impuestos directos de acuerdo al Manual de Cuentas de Bancos y Entidades Financieras para su mejor exposición.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010, se tiene un saldo de Bs 234,110 por fondos en Custodia Restringidos de recaudaciones de Clientes que no tienen cuentas bancarias en entidades financieras. En la gestión 2009 los fondos restringidos estaban en custodia física de las Clientes.

Al 31 de diciembre de 2010, se tiene un saldo de Bs 355,741 por desembolsos de convenios de apoyo técnico en ejecución vigentes tal el caso de Convenio para grupos Solidarios Agropecuarios y Convenio con Cordai para Emprendimientos Empresariales.

- (3) Al 31 de diciembre de 2010, se tiene un saldo de Bs 1,373,334 por Fondos en custodia de Clientes por recaudaciones a cargo de CRECER y que son depositados o transferidos 48 horas posteriores a dicha recaudación en las cuentas de ahorro de las Clientes en entidades financieras bancarias. En la gestión 2009 los depósitos en cuenta de Clientes se realizaban de forma directa.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

8.j. Previsiones

La composición es la siguiente:

	<u>2010</u>		<u>2009</u> (Reclasificado) Bs
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras (1)	8,268,621	(2)	8,268,621
Previsión genérica cíclica	3,843,429		2,705,070
Otras provisiones por microseguros	<u>97,940</u>		<u>142,121</u>
	<u>12,209,990</u>		<u>11,115,812</u>

(1) En fecha 28 de febrero de 2010 se procedió a la reclasificación de las Previsiones Genéricas Voluntarias para Perdidas Futuras de Cartera de cuenta del pasivo 253.00 a cuenta del Activo rubro Previsiones cuenta 139.09 Previsión Genérica por Incobrabilidad de Cartera por Otros Riesgos, en cumplimiento a la Circular ASFI 033/2010 de fecha 03/02/2010, el mismo establece la modificación de la descripción de la cuenta 253.01 "Previsiones Genéricas Voluntarias", en la cual ya no se pueden registrar provisiones para "cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar", por tanto esta previsión se transfirió al rubro de provisiones de cartera en el activo.

El saldo al 31 de diciembre de 2010 de Bs 8,268,621 corresponde a la reclasificación de cuentas analíticas en la cuenta 253.01. "Otras provisiones Genéricas voluntarias" a la cuenta "Otras provisiones Genéricas Voluntarias por Exposición al Riesgo por Tipo de Cambio", cobertura de riesgo que fue constituida en gestiones anteriores para este fin.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2009, fue reclasificado solo para fines de comparación.

8.k. Obligaciones subordinadas

La composición es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs		<u>2009</u> Bs
COSUDE (1)	159,620		160,310
Club Rotarios (2)	138,800		139,400
FONDESIF (3)	<u>-</u>		<u>2,424,605</u>
	<u>298,420</u>		<u>2,724,315</u>

(1) Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

Componente para asistencia técnica por US\$ 23,000. Plazo 2 años y medio; vencimiento 31 de julio de 2005. Al 31 de diciembre de 2010, la Asociación está en espera de la resolución para la capitalización de esta obligación por concepto de donación.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

(2) Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

Componente para fondo de crédito por US\$ 20,000. Plazo 2 años, vencimiento 31 de diciembre de 2003. Al 31 de diciembre de 2010, se espera una definición del financiador para la capitalización como donación.

(3) Corresponde a créditos otorgados de acuerdo con el siguiente detalle:

FONDESIF VI (Operación 21.01.08.06.05)

Componente de asistencia técnica por US\$ 315,863. Plazo 2 años, vencimiento 18 de mayo de 2007 y componente de apoyo financiero por US\$ 32,000. Plazo 2 años, vencimiento 18 de mayo de 2007.

Al 31 de diciembre de 2007, se tramitó una ampliación de plazo hasta junio de 2008.

En la gestión 2008, se presentó el informe final de patrimonialización más el informe de auditoría externa al FONDESIF. Al 31 de diciembre de 2009, se está en espera de la resolución del financiador.

En fecha 18 de junio de 2010 se realiza la devolución al Fondesif de los fondos de Asistencia Técnica y costos de mentor de este proyecto en su totalidad. El saldo al 31 de diciembre de 2010 es cero.

8.I. Ingresos y gastos financieros

La composición es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs
<u>Ingresos Financieros</u>		
Productos por disponibilidades	3,618	25,994
Productos por inversiones temporarias	67,670	1,451,809
Productos por cartera Vigente	120,588,223	98,165,207
Productos por cartera Vencida	974,641	383,520
Productos por cartera en ejecución	48,834	45,950
Ingresos financieros por Inversiones permanentes	31,263	11,021
Comisiones de cartera y contingentes	<u>73,348</u>	<u>6,079,361</u>
Total ingresos financieros	<u><u>121,787,597</u></u>	<u><u>106,162,863</u></u>
<u>Gastos Financieros</u>		
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	<u>17,402,402</u>	<u>14,245,384</u>
Total gastos financieros	<u><u>17,402,402</u></u>	<u><u>14,245,384</u></u>

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

8.m. Recuperación de activos financieros

La composición es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Recuperación de activos financieros castigados	416,520	270,750
Disminución de previsión para créditos	12,359,865	4,764,139
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	136,889	10,107
	12,913,274	5,044,996

8.n. Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Cargos por provisiones por incobrabilidad de cartera	16,261,330	11,275,367
Cargos por provisiones por incobrabilidad para otras cuentas por cobrar	614,649	929,756
Castigo de productos financieros por cartera	158,465	168,289
Castigo de productos financieros por otras cuentas por cobrar	24,986	16,321
	17,059,430	12,389,733

8.o. Ingresos y gastos operativos

La composición es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Ingresos operativos		
Comisiones por servicios auxiliares (1)	156,691	-
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje (2)	351,300	-
Ingreso por bienes realizables (3)		
Venta de bienes fuera de uso	1,650	-
Disminución de previsión por desvalorización	438,477	-
Disminución de previsión por tenencia	1,110,200	-
Ingreso por inversiones permanentes no financieras		
Rendimiento participación en entidades financieras y afines	53,453	82
Rendimiento participación en entidades no financieras	144	52,643
Disminución de previsión	6,947	-

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Ingresos operativos diversos

Ingresos por gastos recuperados	(4)	239,367	-
Ingresos por asesoramiento y servicios de asistencia técnica		22,178	
Ingresos por servicios varios		20,562	6,640
Ingreso por la generación de crédito fiscal		8,294	-
Otros ingresos operativos diversos		50,788	70,412
		2,460,051	129,777

Gastos operativos

Comisiones por servicios

Comisiones diversas	646,617	1,216,235
---------------------	---------	-----------

Costo de bienes realizables

Constitución de previsión por tenencia	438,477	
Costo de impresión de formularios		47,962
Costo insumos de educación		2,943

Otros gastos operativos

Pérdida por operaciones de cambio y arbitraje	11	
Impresión formularios para créditos	120,381	77,504
Otros gastos operativos diversos	359,343	309,553
Primas por microseguros	1,935,964	1,686,170
Gastos notariales y judiciales	9,725	488,268
Cobertura fallecimiento Socias	64,394	327,911
Capacitación y actividades complementarias de clientes	71,174	-
	3,646,086	4,156,546

8.p. Gastos de administración

La composición es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Gastos de personal	47,236,675	40,331,582
Servicios contratados	4,411,297	3,335,545
Seguros	797,173	588,130
Comunicaciones y traslados	3,850,172	3,913,242
Impuestos	6,600,792	8,864,538
Mantenimiento y reparaciones	1,823,332	1,822,289
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	3,637,445	3,132,771
Amortización de cargos diferidos	654,243	100,208

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Otros gastos de administración

Gastos notariales y judiciales	261,635	274,090
Alquileres	4,038,529	2,752,586
Energía eléctrica, agua y calefacción	612,399	364,388
Papelería, útiles y materiales de servicio	1,624,172	1,526,188
Suscripciones y afiliaciones	68,540	44,831
Propaganda y publicidad	778,931	731,778
Gastos de representación	62,377	29,916
Aportes otras entidades	132,331	107,643
Donaciones	40,151	24,395
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	36,641	26,668
Diversos (*)	<u>1,478,283</u>	<u>1,296,678</u>
	<u>78,145,118</u>	<u>69,267,467</u>

(*) Corresponde principalmente a gastos por compra de accesorios menores para activos fijos, gastos de capacitación a clientes y actividades complementarias del área de Servicios de Desarrollo y gastos de software de computación.

8.q. Cargos y abonos por diferencia de cambio

La composición es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Disponibilidades	666,109	96,627
Inversiones temporarias	7,147	(41,512)
Cartera	319,640	1,168
Otras cuentas por cobrar	(15,979)	897
Inversiones permanentes	1,085	48
Otros activos y cuentas por pagar	47,112	(18,382)
Obligaciones financieras	(505,096)	(16,902)
Previsiones	(5,438)	-
Obligaciones subordinadas	(1,290)	-
	<u>513,290</u>	<u>21,944</u>

8.r. Ingresos y gastos extraordinarios

La composición es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
<u>Ingresos extraordinarios</u>		
Programa de Apoyo al Sector Financiero Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación (PROFIN COSUDE)	-	14,891

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Sobrantes de caja	1,622	-
Oikocredit - Proyecto Estrategia Educativa	7,200	
MAPH - FFH DAVIS	-	418,200
Freedom From Hunger (FFH/DAVIS)	-	69,700
Premium Nafibo por rendimiento	47,444	-
BID - ATN SF-8898-BO fondos no reembolsables	66,285	443,096
GTZ - CIM Proyecto Videoconferencia	-	184,336
Otros ingresos	28,489	31,393
	151,040	1,161,616
<u>Gastos extraordinarios</u>		
Gastos extraordinarios	40,784	304,532
	40,784	304,532

Los gastos extraordinarios de la gestión 2009 incluyen gastos erogados en un encuentro nacional del personal de la Institución.

8.s. Ingresos y gastos gestiones de anteriores

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los ingresos y gastos de gestiones anteriores corresponden a ajustes menores originados principalmente por gastos e ingresos no provisionados, rendiciones de fondos y otros ajustes.

8.t. Cuentas de orden deudoras y acreedoras

La composición es la siguiente:

	2010	2009
	Bs	Bs
Valores recibidos en Administración		
Bienes de uso - Financiamiento Profin/MIF BID	41,141	-
Garantías recibidas		
Otros bienes recibidos en custodia	2,452	2,452
Otras garantías		
Garantías otorgadas por préstamos vigentes:		
OIKOCREDIT	20,480,329	25,472,635
FUNDA-PRO	6,507,056	9,413,054
FONDESIF (ii)	-	16,782,428
ALTERFIN	3,476,109	4,879,555
INCOFIN	22,906,170	20,915,036
CAF	6,940,987	11,617,000

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Cuentas de Registro

Cuentas incobrables castigadas - cartera (i)	6,335,694	3,848,430
Cuentas incobrables castigadas - otras cuentas por cobrar	966,001	40,938
Productos en suspenso cartera	131,731	
	<u>67,787,670</u>	<u>92,971,528</u>

- (i) De acuerdo con el Manual de Políticas de Crédito de CRECER, el castigo de la cartera de créditos no extingue ni afecta los derechos de la Asociación de ejercer las acciones legales para recuperar los préstamos.

Todo crédito recomendado para castigo cumple con las siguientes condiciones:

- Crédito calificado en categoría F (perdido)
 - Previsionados en un 100%
 - En términos de días de atraso, todo crédito con menos de 365 días de atraso puede ser castigado conforme dispone la política. En cambio, todo crédito en estado de ejecución por más de 365 días y provisionado en un 100% necesariamente debe ser castigado.
- (ii) Al final de la gestión 2009, el saldo a capital de los proyectos FONDESIF quedaron en cero, por amortización total en fecha 28 de diciembre de 2009. La exposición de los saldos de cartera en garantía es referencial solo para fines de informes al financiador por el trimestre comprendido entre septiembre a diciembre 2009.

9. Patrimonio

9.a. Donaciones de disponibilidades

En el Memorandum de Entendimiento (Intenciones) se establece que Freedom From Hunger ONG de Estados Unidos, es propietaria del Programa de Crédito con Educación Rural (CRECER), se decide fundar y registrar en Bolivia una Asociación Civil con el nombre de Crédito con Educación Rural (CRECER), por lo que la nueva Asociación Civil y Freedom From Hunger firmaron un convenio de alianza formal en fecha 28 de mayo de 2001, donde se establece la transferencia de personal boliviano, activos y pasivos y apoyo permanente de Freedom From Hunger a CRECER.

En base a estos documentos, al 31 de diciembre de 2001, Freedom From Hunger transfiere a CRECER en calidad de efectivo, una donación por un importe de Bs 15,241,899, los cuales deberían ser utilizados para la otorgación de créditos.

Posteriormente, al 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con lo establecido con el Convenio de Alianza formal suscrito en fecha 12 de mayo de 2001, Freedom from Hunger transfirió a CRECER en calidad de donación, remesas en efectivo por un importe de Bs 2,237,569, los cuales deberán ser utilizados en las operaciones de la Asociación.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003, se patrimonializaron los aportes capitalizados del “Proyecto Una Unidad Local Operativa en la Población de Patacamaya” Convenio FONDESIF CIF SFE/PMP/005/97 por Bs 511,023 (los cuales fueron reclasificados a la cuenta Aportes no capitalizados) y, de acuerdo con el Convenio de Alianza formal suscrito en fecha 12 de mayo de 2001; durante la gestión 2003, Freedom from Hunger transfirió a CRECER, en calidad de donación, remesas en efectivo por un importe de Bs 26,624, las cuales deberán ser utilizados en las operaciones de la Asociación.

Al final de la gestión 2009, el saldo de las donaciones en disponibilidades fue reclasificadas y registrado en el Patrimonio como Aportes no Capitalizados en la cuenta “Donaciones no capitalizables”, según lo establecido por la ASFI, como se detalla en la nota 2.c.j y 9.e a los estados financieros.

9.b. Donaciones en bienes de uso

Corresponde a la contabilización de la donación efectuada por el Plan Internacional Sucre de acuerdo a la carta de Intenciones suscrita entre ambas instituciones. Asimismo, han sido incluidos dentro de esta cuenta los ajustes a gestiones anteriores por errores en la determinación de los bienes transferidos.

Al final de la gestión 2009, el saldo de las Donaciones en bienes de uso fueron reclasificadas y registradas en el Patrimonio como Aportes no Capitalizados en la cuenta “Donaciones no capitalizables” según lo establecido por la ASFI, como se detalla en la nota 2.c.j y 9.e a los estados financieros.

9.c. Donaciones en inversiones

En fecha 3 de abril de 2002, se suscribió un contrato de donación, en el que Freedom From Hunger efectuó la transferencia de cuatro líneas telefónicas de la Cooperativa de Teléfonos Automáticos La Paz por un importe de Bs 20,440 (US\$ 2,800 a Bs 7.30).

Al final de la gestión 2009, el saldo de las Donaciones en inversiones fueron reclasificadas y registradas en el Patrimonio como Aportes no Capitalizados en la cuenta “Donaciones no capitalizables” según lo establecido por la ASFI, como se detalla en la nota 2.c.j y 9.e a los estados financieros.

9.d. Por aplicación de utilidades

Corresponde a la capitalización de resultados acumulados realizados en las gestiones 2004, 2006, 2007 y 2008. De las gestiones 2001 al 2003 por Bs 9,139,404, de las gestiones 2004 al 2005 por Bs 20,960,824, gestión 2006 por Bs 13,324,813, de la gestión 2007 Bs 10,788,728 y de la gestión 2008 Bs 18,500,578. Esta capitalización está autorizada por el Directorio de la Asociación según Acta N° 76 del 28 de noviembre de 2006, donde se autoriza la capitalización automática para cada gestión concluida.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural “CRECER”

Notas a los Estados Financieros

Al final de la gestión 2009, el saldo de las capitalizaciones de resultados acumulados fueron reclasificadas y registradas en el Patrimonio como Aportes no Capitalizados en la cuenta “Donaciones no capitalizables” según lo establecido por la ASFI, como se detalla en la nota 2.c.j y 9.e a los estados financieros.

9.e. Aportes no capitalizados

Corresponde a la patrimonialización de pasivos subordinados a favor de Crecer de los proyectos de Fondesif y Plan Internacional, fondos de asistencia técnica ejecutados en cada proyecto patrimonializados según autorización del Directorio de la Asociación.

Según Carta ASFI/ DNP/R-71916/2009 de fecha 29 de diciembre de 2009 se establece el tratamiento contable de cuentas patrimoniales para Instituciones Financieras de Desarrollo, donde se indica que las donaciones recibidas se deben registrar en el Patrimonio como Aportes no Capitalizados en la cuenta “Donaciones no capitalizables” y los Resultados acumulados a la cuenta “Reservas por otras disposiciones no distribuibles”. La Asociación realiza esta reclasificación al 31 de diciembre de 2009, transfiriendo un monto total de Bs 90,922,520 correspondiente a las donaciones de disponibilidades, donaciones en bienes de uso, donaciones en inversiones y resultados capitalizados.

En fecha 18 de junio de 2010, la entidad realiza la devolución de fondos patrimonializados de Asistencia Técnica de los proyectos del Fondesif, disminuyendo el saldo de los Aportes no Capitalizados en un monto total de Bs 2,473,976. Al final de la gestión la entidad no cuenta con fondos patrimonializados de entidades estatales.

Al 31 de diciembre de 2010, se incrementa Bs 7,586,167 por capitalización de resultados de la gestión 2009.

9.f. Reservas

El movimiento de este rubro se expone en el estado de evolución del patrimonio neto.

9.f.1. Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2007, la cuenta corresponde al Ajuste por Inflación de las cuentas patrimoniales aplicado a partir del 1° de enero de 2007. Las cuentas de exposición de las actualizaciones son Ajustes de Capital, Ajustes de otras cuentas patrimoniales y Ajuste a resultados acumulados, correspondiendo a la reexpresión en moneda constante de los fondos de donación y resultados de gestiones anteriores en función a las UFV's. Al 31 de diciembre de 2008, según circular N° 585 de fecha 27 de agosto de 2008 de la SBEF y respuesta según carta SB/IEN/D-60994/2008 de fecha 1 de diciembre de 2008 a consulta realizada por Finrural, CRECER suspende el cálculo del ajuste por Inflación y Tenencia de bienes realizando la respectiva reversión de los ajustes realizados desde el 1° de enero al 31 de diciembre de 2008 quedando el saldo respectivo de la gestión anterior por Bs 8,136,213.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

Según Carta ASFI/ DNP/R-71916/2009 de fecha 29 de diciembre de 2009 se establece el tratamiento contable de cuentas patrimoniales para Instituciones Financieras de Desarrollo, donde se indica que los Resultados acumulados en tanto no se habilite la cuenta "Fondo de reserva", mediante una modificación al Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, deben ser transferidos a la cuenta "Reservas por otras disposiciones no distribuibles". CRECER realiza esta reclasificación al 31 de diciembre de 2009 realizando la transferencia del saldo de la cuenta Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2008 por Bs 8,424,649.

Al 31 de diciembre de 2010, se realiza la transferencia de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009 por un monto de Bs 4,366,764.

9.f.2. Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2008, se constituyen reservas voluntarias por Bs 4,037,600 y al 31 de diciembre de 2009 se incrementa la constitución de la reserva por Bs 2,026,516.

9.g. Resultados acumulados

Según autorización de Directorio y Aprobación en Asamblea de asociados, la entidad realiza la capitalización automática de resultados acumulados registrando los mismos a la cuenta "Resultados Capitalizados" que forma parte del patrimonio por donaciones de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de los Resultados Acumulados corresponden a resultados del proyecto BID no capitalizados correspondiente a las gestiones 2005, 2006, 2007 y 2008 los mismos que ascienden a un total de Bs 8,424,649.

Al 31 de diciembre de 2009, según Carta ASFI/ DNP/R-71916/2009 de fecha 29 de diciembre de 2009 se establece el tratamiento contable de cuentas patrimoniales para Instituciones Financieras de Desarrollo, donde se indica que los Resultados acumulados en tanto no se habilite la cuenta "Fondo de reserva", mediante una modificación al Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, los resultados acumulados deben ser transferidos a la cuenta "Reservas por otras disposiciones no distribuibles". CRECER realiza esta reclasificación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por el saldo total existente al cierre del ejercicio.

10. Ponderación de activos y suficiencia patrimonial:

Al 31 de diciembre de 2010:

Categoría	Nombre	Saldo	Coeficiente	Activo
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	5,780,420.85	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	0.00	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	14,289,192.02	20%	2,857,838.40
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	0.00	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	0.00	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>427,177,034.52</u>	100%	<u>427,177,034.52</u>
Total		<u>447,246,647.39</u>	A	<u>430,034,872.92</u> B

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

10% sobre activo computable	43,003,487.29 C
Patrimonio neto	<u>134,120,675.35 D</u>
Excedente + (déficit) patrimonial = (D - C)	<u>91,117,188.06 E</u>
Coeficiente de adecuación patrimonial CAP = D/B	<u>31.19% F</u>

Al 31 de diciembre de 2009:

Categoría	Nombre	Saldo	Coeficiente	Activo
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	22,565,074.95	20%	4,513,014.99
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>343,538,463.09</u>	100%	<u>343,538,463.09</u>
Total		<u>366,103,538.04</u>	A	<u>348,051,478.08 B</u>
10% sobre activo computable				34,805,147.81 C
Patrimonio neto				<u>123,600,918.52 D</u>
Excedente + (déficit) patrimonial = (D - C)				<u>88,795,770.71 E</u>
Coeficiente de adecuación patrimonial CAP = D/B				<u>35.51% F</u>

11. Contingencias

La Asociación declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

12. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que puedan afectar en forma significativa las operaciones o información de los estados financieros de la Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER" al 31 de diciembre de 2010.

13. Consolidación de estados financieros

La entidad realiza Estados Financieros por Sucursal y consolida a través del sistema informático la información de sus oficinas sucursales y agencias, asimismo, lleva un control de Estados Financieros consolidado, por Sucursal, Oficina Central y por fuente de Financiamiento.

La entidad no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.

Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"

Notas a los Estados Financieros

14. Exención impositiva

De acuerdo con la Ley N° 843 (texto ordenado en 1995), la Asociación se encuentra exenta del pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por tratarse de una organización sin fines de lucro. A la fecha, el trámite de exención correspondiente se encuentra concluido y la resolución N° 00049 del Servicio de Impuestos Nacionales, de fecha 30 de agosto de 2001, declara a la Asociación exenta de pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas.

La Resolución Administrativa N° 15-4-002-06 del 31 de mayo de 2006, ratifica que la Asociación está exenta del pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas debido a su condición de institución sin fines de lucro; asimismo, dicha Resolución de ratificación establece el carácter obligatorio del contribuyente de elaborar una Memoria Anual con las características señaladas en el art. 2 último párrafo del D.S. N° 27190 y la Resolución Normativa de Directorio N° 10.0030.05 para fines de control.

Asimismo, la entidad aplica lo dispuesto en la Resolución Normativa de Directorio N° 10.0014.08 de fecha 11 de abril de 2008 para la presentación de Estados Financieros o Memoria Anual.


La entidad en cumplimiento a esta disposición realiza la presentación ante el SIN de la memoria anual correspondiente por cada gestión concluida en las fechas de presentación establecida.



Maria Elena Apaza N.
Contador Nacional



Isaac Goren Espinoza
Gerente Nacional de Finanzas



Jose Avad Lema
Gerente General