

**ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL
"CRECER"**

Informe de auditoría externa al 31 de diciembre de 2008 y 2007

CONTENIDO

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Dictamen del auditor independiente
Balance general
Estado de resultados
Estado de evolución del patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento a la vivienda

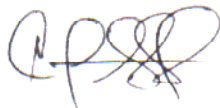
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

28 de abril de 2009

A los señores
Presidente y miembros del Directorio de
Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER"
La Paz

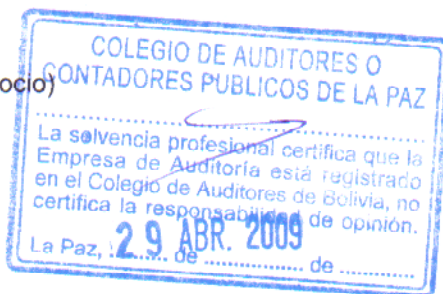
- 1 Hemos examinado los balances generales de Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER" al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 29 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Asociación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2 Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia y contenidas en la recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras Título III Auditorías Externas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Asociación Civil Crédito con Educación Rural "CRECER" al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia.
- 4 Este informe ha sido emitido solamente para información y uso del Directorio y los Ejecutivos de Asociación Civil Crédito con Educación Rural - CRECER y para su presentación al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) y no deberá ser utilizado con ningún otro propósito, ni por ninguna otra parte.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.



César Lora Moretto
MAT. PROF. N° CAUB-3808
MAT. PROF. N° CAULP-1870

(Socio)



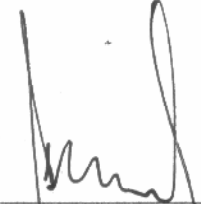
ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

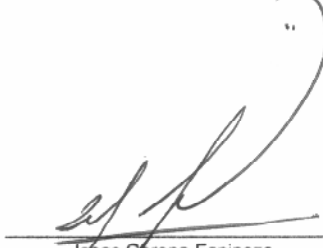
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

| | Nota | 2008 Bs | 2007 Bs |
|---|------|--------------------|--------------------|
| ACTIVO | | | |
| Disponibilidades | 8 | 6.664.110 | 4.419.578 |
| Inversiones temporarias | 9 | 17.898.344 | 10.275.171 |
| Cartera | 10 | 263.936.511 | 206.901.254 |
| Cartera vigente | | 258.123.348 | 205.536.344 |
| Cartera vencida | | 2.396.783 | 65.183 |
| Cartera en ejecución | | 229.903 | 1.814.879 |
| Productos devengados por cobrar | | 7.476.585 | 6.059.454 |
| Provisión para cartera incobrable | | (4.290.108) | (6.574.606) |
| Otras cuentas por cobrar | 11 | 1.725.348 | 1.537.980 |
| Bienes realizables | 12 | 181 | 238 |
| Inversiones permanentes | | 208.484 | 265.285 |
| Bienes de uso | 13 | 7.711.866 | 5.976.697 |
| Otros activos | 14 | 1.941.008 | 1.665.447 |
| Total del activo | | 300.085.852 | 231.041.650 |
| Cuentas de orden deudoras | 26 | 89.060.587 | 73.160.663 |
| PASIVO | | | |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 15 | 162.319.575 | 130.520.370 |
| Otras cuentas por pagar | 16 | 7.201.332 | 5.017.469 |
| Previsiones | 17 | 11.259.617 | 25.966 |
| Obligaciones subordinadas | 18 | 2.724.315 | 3.085.653 |
| Total pasivo | | 183.504.839 | 138.649.458 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 25 | 72.421.942 | 61.633.214 |
| Aportes no capitalizados | 25 | 3.033.515 | 3.033.515 |
| Reservas | 25 | 12.173.813 | 8.136.213 |
| Resultados acumulados | | 28.951.743 | 19.589.250 |
| Total patrimonio | | 116.581.013 | 92.392.192 |
| Total pasivo y patrimonio | | 300.085.852 | 231.041.650 |
| Cuentas de orden acreedoras | 26 | 89.060.587 | 73.160.663 |

Las notas 1 a 29 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 María Elena Apaza N.
 Contadora Nacional


 Jose Auad Lema
 Gerente General

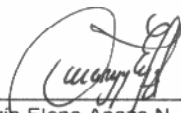

 Isaac Gorena Espinoza
 Gerente de Finanzas y Administración

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"


ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

| | Nota | 2008 Bs | 2007 Bs |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Ingresos financieros | 19 | 91.037.399 | 70.587.256 |
| Gastos financieros | 19 | <u>(12.394.127)</u> | <u>(11.525.233)</u> |
| Resultado financiero bruto | | 78.643.272 | 59.062.023 |
| Otros ingresos operativos | | 90.136 | 66.863 |
| Otros gastos operativos | | <u>(3.638.883)</u> | <u>(2.394.364)</u> |
| Resultado de operación bruto | | 75.094.525 | 56.734.522 |
| Recuperación de activos financieros | | 2.712.619 | 3.883.004 |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | | <u>(13.779.995)</u> | <u>(5.396.692)</u> |
| Resultado financiero después de incobrables | | 64.027.149 | 55.220.834 |
| Gastos de administración | 20 | <u>(50.255.404)</u> | <u>(38.816.448)</u> |
| Resultado de operación neto | | 13.771.745 | 16.404.386 |
| Ajuste por inflación | 21 | - | (6.002.703) |
| Ajuste por diferencia de cambio | 22 | <u>9.441.376</u> | <u>6.022.425</u> |
| Resultado después de ajuste por inflación | | 23.213.121 | 16.424.108 |
| Ingresos extraordinarios | 23 | 508.782 | 1.330.503 |
| Gastos extraordinarios | | (3.637) | (137.879) |
| Ingresos de gestiones anteriores | 24 | 640.685 | 943.318 |
| Gastos de gestiones anteriores | 24 | <u>(170.130)</u> | <u>(602.399)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>24.188.821</u> | <u>17.957.651</u> |


Las notas 1 a 29 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Maria Elena Apaza N.
Contadora Nacional



Jose Auad Lema
Gerente General



Isaac Goren Espinoza
Gerente de Finanzas y Administración

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

| | Capital social | | | | Aportes no capitalizados Bs | Ajustes al patrimonio Bs | Reservas Bs | Resultados acumulados Bs | Total patrimonio Bs |
|---|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|---|-----------------------------|--------------------------|--------------|--------------------------|---------------------|
| | Donaciones por disponibilidades Bs | Donaciones en bienes de uso Bs | Donaciones en inversiones Bs | Patrimonialización de las utilidades Bs | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | 18.017.115 | 681.641 | 20.440 | 30.100.228 | 2.522.492 | 8.136.213 | 14.956.412 | 74.434.541 | |
| Capitalización automática de los resultados de la gestión 2006, según disposiciones del Acta de Directorio N° 76 de fecha 28/11/2006, ad-referendum de la Asamblea de Asociados a realizarse en la gestión 2008 | - | - | 13.324.813 | 13.324.813 | - | - | (13.324.813) | - | |
| Reclasificación según disposiciones de la SBEP adoptadas por FINRURAL | - | - | - | - | - | 8.136.213 | - | - | |
| Reclasificación patrimonialización Recursos Asistencia Técnica Fondesif PMP, según disposiciones de la Asamblea de Extraordinaria de Asociados N° 80 de fecha 20 de marzo de 2007. | (511.023) | - | - | (511.023) | 511.023 | - | - | - | |
| Utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 | 17.506.092 | 681.641 | 20.440 | 43.425.041 | 3.033.515 | 8.136.213 | 19.589.250 | 17.957.651 | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 17.506.092 | 681.641 | 20.440 | 61.633.214 | 3.033.515 | 8.136.213 | 19.589.250 | 92.392.192 | |
| Capitalización automática de los resultados de la gestión 2007, según disposiciones del Acta de Asamblea Extraordinaria de Asociados N° 18 de fecha 28/03/2008. | - | - | - | 10.788.729 | - | - | (10.788.729) | - | |
| Constitución Reserva Voluntaria Resultados Acumulados 2007 según acta de Asamblea de Socios N° 18 de fecha 28/03/08 | - | - | - | - | - | 4.037.600 | (4.037.600) | - | |
| Utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 | - | - | - | - | - | - | 24.188.821 | 24.188.821 | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 (Segun Estados Financieros) | 17.506.092 | 681.641 | 20.440 | 54.213.770 | 3.033.515 | 12.173.813 | 28.951.742 | 116.581.013 | |

Las notas 1 a 29 se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 María Elena Apaza N.
 Contadora Nacional



 José Avard Lema
 Gerente General

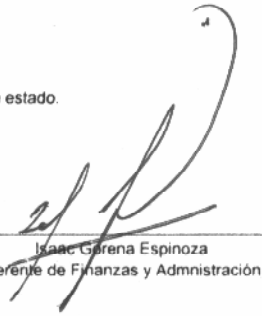
ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

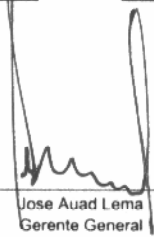
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

| | <u>2008</u> Bs | <u>2007</u> Bs |
|---|---------------------|---------------------|
| FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 24.188.821 | 17.957.651 |
| Partidas que no han generado movimiento de fondos: | | |
| Productos devengados no cobrados | (7.487.445) | (6.062.536) |
| Cargos devengados no pagados | 1.189.635 | 1.946.572 |
| Previsión para cartera y cuentas por cobrar incobrables y otras provisiones | 11.320.703 | 1.379.480 |
| Previsión para beneficios sociales | 2.340.759 | 1.343.268 |
| Depreciaciones | 2.277.141 | 1.671.910 |
| Previsión por desvalorización | - | 1.249.233 |
| Diferencia en la actualización | - | (7.134.690) |
| | <u>33.829.614</u> | <u>12.350.888</u> |
| Productos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores | 6.062.536 | 6.079.451 |
| Cargos pagados en el ejercicio, devengados en ejercicio anteriores | (1.946.573) | (1.997.518) |
| Disminución (Incremento) neto de activos: | | |
| Otras cuentas por cobrar | (199.005) | (105.904) |
| Bienes realizables | 57 | 104.769 |
| Otros activos | (275.561) | 1.531.448 |
| | <u>37.471.068</u> | <u>17.963.134</u> |
| Incremento (disminución) neto de pasivos: | | |
| Otras cuentas por pagar | (156.896) | (254.879) |
| Flujo neto originado en actividades de operación - excepto actividad de intermediación | <u>37.314.172</u> | <u>17.708.255</u> |
| FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION | | |
| Créditos recuperados en el ejercicio | 594.981.395 | 479.988.670 |
| Créditos colocados en el ejercicio | (650.674.936) | (499.417.685) |
| Flujo neto aplicado a actividades de intermediación | <u>(55.693.541)</u> | <u>(19.429.015)</u> |
| FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Obligaciones contraídas en el ejercicio | 80.927.600 | 19.834.879 |
| Obligaciones canceladas en el ejercicio | (48.371.457) | (21.029.330) |
| Obligaciones subordinadas | (361.338) | (727.044) |
| Flujo neto originado en (aplicado a) actividades de financiamiento | <u>32.194.805</u> | <u>(1.921.495)</u> |
| FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Inversiones temporarias | (7.615.395) | 6.131.879 |
| Inversiones permanentes | 56.801 | - |
| Bienes de uso | (4.012.310) | (3.703.019) |
| Flujo neto originado en (aplicado a) actividades de inversión | <u>(11.570.904)</u> | <u>2.428.860</u> |
| Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio | <u>2.244.532</u> | <u>(1.213.395)</u> |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio | <u>4.419.578</u> | <u>5.632.973</u> |
| Disponibilidades al final del ejercicio | <u>6.664.110</u> | <u>4.419.578</u> |

Las notas 1 a 29 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


María Elena Apaza N.
Contadora Nacional


Isaac Garena Espinoza
Gerente de Finanzas y Administración


Jose Auad Lema
Gerente General

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO

1.1 General

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 Paz, Bolivia.

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, en la misma fecha.

Misión Institucional

La Asociación tiene por misión proporcionar efectiva y sostenidamente servicios financieros y no financieros integrados, a mujeres pobres y sus familias en áreas rurales y urbano marginales del país, para apoyar sus acciones autónomas, en pro del mejoramiento de la salud integral, la economía familiar y el ejercicio de los derechos ciudadanos.

El objetivo principal de la organización es proporcionar, con sujeción a las normas legales aplicables, servicios financieros, educativos, integrados y técnicos a sectores de mujeres pobres y sus familias, en las áreas rurales y periurbanas de Bolivia, para apoyar sus acciones autónomas en contra del hambre crónica y las enfermedades.

La organización tiene los siguientes objetivos generales:

- Crear oportunidades a las familias y comunidades y capacitarlas para desarrollar proyectos de autogestión.
- Otorgar recursos a los más pobres del área rural, para generar un aumento en sus ingresos mediante el mejoramiento de la producción.
- Proporcionar educación comunitaria, para promover prácticas mejoradas en salud y nutrición, incluyendo la preparación y uso de los alimentos, terapia de rehidratación oral para el tratamiento adecuado de la diarrea e inmunización contra las enfermedades mortales.

Los objetivos específicos de la organización son:

- Otorgar recursos a través de un sistema de crédito a pequeña escala para promover la producción y la generación de ingresos (desarrollo de microempresas y administración de bancos comunales). Este componente está acompañado de educación comunitaria en salud y nutrición (manejo y control de diarreas, lactancia materna, inmunización, nutrición infantil, planificación familiar, etc.).
- Ejecutar en las comunidades rurales proyectos de auto-sostenibilidad con efectos multiplicadores. Estos proyectos comprenden tres fases: i) establecimiento de programas piloto en áreas pequeñas; ii) expansión del programa para cubrir mayor número de comunidades; y iii) diseminación del programa en otras áreas del país.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO (Cont.)

1.2 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, 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 Bs21.000 (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”.

1.3 Hechos importantes sobre la situación de la Institución

Gestión 2008

- En fecha 1° de diciembre de 2008 la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) mediante nota SB/IEN/D-609/2008, emite la respuesta a la consulta realizada por FINRURAL en fecha 27 de noviembre de 2008, respecto a la aplicación de la circular SB/585/2008. La SBEF recomienda que las IFDs en proceso de adecuación apliquen en el menor plazo posible todas las disposiciones establecidas en el Manual de Bancos y Entidades Financieras, y la aplicación de la circular SB/585/2008 referida a la discontinuación del ajuste por inflación.
- La institución en el ámbito de las resoluciones N° 034/2008, N° 0199/2008, realizó la contratación de la firma Pozo & Asociados CPA S.R.L., con el objeto de realizar el “Diagnostico y la evaluación” sobre la capacidad de CRECER para cumplir con los requisitos operativos y documentales de la SBEF. En fecha 18 de diciembre de 2008 la firma Pozo & Asociados CPA S.R.L. ha emitido el informe de resultados y el Informe de recomendaciones producto del trabajo realizado.
- A partir del segundo semestre, CRECER ofrece a todas sus clientas, mediante una alianza con la Compañía Zúrich, dos Microseguros: Desgravamen hipotecario y Accidentes Personales. A través de la primera póliza, en caso de fallecimiento de una clienta, la Compañía cubre los saldos insolutos de los créditos ésta pueda tener (incluido el crédito interno). Adicionalmente, los beneficiarios reciben el monto de US\$ 300 para gastos de sepelio. La segunda póliza permite cubrir gastos médicos por accidentes personales hasta la suma de US\$ 300 y en caso de fallecimiento la suma de US\$ 1.000. Ambas pólizas no tienen costo alguno para las clientas, por cuanto CRECER retribuyendo la fidelidad de sus clientas ha decidido hacerse cargo del pago de las primas correspondientes.
- A finales de la gestión, se inició la fase de masificación del crédito individual, luego del periodo exitoso en Regional Sucre. Las Oficinas que están replicando la experiencia son Oruro y El Chaco. En la gestión 2009 se implementará este producto en todas las Regionales.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO (Cont.)

1.3 Hechos importantes sobre la situación de la Institución (Cont.)

Gestión 2008 (Cont.)

- Con el fin de efectuar el tránsito de la mejor manera a la regulación, CRECER esta implementando la normativa de la SBEF para la evaluación y calificación de su Cartera de Créditos y el régimen de provisiones. Para tal efecto, se han efectuado provisiones específicas diferenciadas por moneda, provisiones cíclicas y, de manera voluntaria, se ha realizado provisiones genéricas por factores de riesgo adicional.
- Considerando la cantidad de ULO's dependientes y el volumen de operaciones, se ha dividido la Regional La Paz en dos Oficinas Regionales: Regional El Alto (La Paz) y Regional La Paz (La Paz II). Esto permitirá por una parte efectuar un mejor seguimiento a las operaciones y por otra ofrecer un mejor servicio a la clientela.
- Se ha concluido con la elaboración del Manual de Administración de Bienes Inmuebles, donde se define las políticas y procedimientos para la apertura, cierre, alquiler, anticresis y compra de oficinas.
- Se han desarrollado el Manual de Vehículos, Manual de Seguros, Manual de Contrataciones, Manual de servicios Generales, Manual de Inmuebles, Manual de Seguridad y Manual de Seguridad Física.
- Se esta implementando el proyecto piloto de “Cajas Propias CRECER”, dando inicio el mismo en la ULO Tarija dependiente de la Regional Sucre.
- Se ha iniciado el proceso de diseño de las plataformas de atención al cliente a nivel nacional.
- Se ha obtenido el Premio OIKOCREDIT 2008 como la primera entidad microfinanciera no regulada de Bolivia.
- La calificación de riesgo de CRECER como emisores “A-” con tendencia estable, esta calificación fue realizada por Fitch Ratings con datos a diciembre 2008.
- La Calificación otorgada por Planet Rating (The Global Microfinance Rating Agency) es “A-”, con tendencia Estable, fecha de calificación Noviembre 2008.
- Durante la gestión 2008 se hizo énfasis en la capacitación sobre la educación financiera con las temáticas de administración de la deuda, ahorros, presupuesto, servicios bancarios y negociación. Asimismo, se trabaja en un módulo específico para la capacitación en microseguros, proporcionándoles a clientas trípticos informativos.
- Se ha trabajado en la implementación del paquete CRECER SALUDABLE, en el que se desarrollan cuatro acciones precisas:
 1. Educación para la salud, las clientas reciben capacitación preventiva en las temáticas de hábitos saludables y protección de la salud.
 2. Jornadas de salud, se logra llevar a las comunidades, priorizando las más alejadas, servicios de salud preventivos. Se trabaja con campañas de Papanicolao, salud oral, presión arterial, detección de enfermedades biliares y de riñones.
 3. Convenios con servicios de salud, se logra firmar convenios y alianzas con servicios de salud privados y del Estado con el fin de lograr un sistema de referencias y contra-referencias de nuestras clientas y sus familias. En varios de los convenios se logra rebajas considerables en los costos de consulta y exámenes.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO (Cont.)

1.3 Hechos importantes sobre la situación de la Institución (Cont.)

Gestión 2008 (Cont.)

4. Crédito para la salud, se desarrolla una prueba piloto en el que otorga créditos exclusivamente para atender servicios preventivos, de tratamiento y cirugías que requieren las clientas o sus familiares de primer grado.
 - Se ha iniciado una campaña a favor del medio ambiente. Se han desarrollado alrededor de 30 ferias educativas a favor del cuidado del medio ambiente, y se ha logrado un trabajo conjunto con las alcaldías, prefecturas y comités de barrios para ampliar esta iniciativa en las comunidades y ciudades.
 - Se ha continuado trabajando con el Sistema de capacitación a distancia (SIAC) el mismo que tiene el objetivo de implementar la capacitación en línea para el personal que también trabaja capacitando a nuestras clientas.
 - Se han distribuido a las clientas y sus hijos, materiales educativos (cuadernillos de anotaciones, cartillas educativas tipo calendario), cuadernos para niños(as) con las temáticas de microseguros, familias saludables y medio ambiente.

Gestión 2007

- Servicios financieros diversificados: Constitución de comités de mora en las regionales. 7 regionales, 32 Ulo's y 3 oficinas intermedias funcionando. 2 nuevas regionales aperturadas: Chaco y Amazonia. Diseño de micro seguros de desgravamen – sepelio, accidentes personales y dotal. Manual de créditos ajustado e implementado. Diseño e implementación del producto “Crédito Oportuno”
- Servicios educativos diversificados: Implementación del paquete MAHP: Educación en salud, jornadas de salud, uso de servicios especializados (crédito solidario) crédito individual para salud.
- Fortalecimiento de la gestión organizacional: Sistema de coordinación operativo y estratégico funcionando. Gestión de recursos humanos fortalecido. Gestión organizacional consolidada. Consultoría de O&M adjudicada. Política de capacitación desarrollada. Visitas de campo realizadas por miembros de la Asamblea. Realización de 19 Directorio y 1 Asamblea anual.
- Se han desarrollado actividades orientadas a fortalecer el desempeño social (IMPACT, FFH y FINRURAL)
- Calificación FITCH RATING de “BBB” a “A-“con tendencia positiva.

FORBES, revista especializada en finanzas y negocios a nivel mundial emitió en diciembre 2007 la primera versión del: “The 50 Top Microfinance Institutions” colocando a CRECER como entidad boliviana dentro las 50 mejores microfinancieras del mundo.

1.4 Estrategia de quinquenio (Plan de flexibilización)

Las estrategias aplicables a la cartera de créditos a partir de la gestión 2005, prevén:

- Cuatro ciclos crediticios.
- Baja de la tasa de interés activa.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO (Cont.)

1.4 Estrategia de quinquenio (Plan de flexibilización) (Cont.)

- Adecuación tecnológica y operativa gradual de los bancos comunales en función del vencimiento de los créditos.

El efecto de la eficiencia del plan de flexibilización en la cartera no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras incluidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras. 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 2.1 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, 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:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Consideración de los efectos de la inflación

Al 31 de diciembre de 2008, los estados financieros han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante el ejercicio. Para ello, se han seguido los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras vigente.

Las principales diferencias respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, son:

- En fecha 8 de septiembre de 2007, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia ha emitido la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada), que establece la suspensión del ajuste de estados financieros en moneda constante, la misma que fue reconocida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante carta circular SB/IEN/2332/2007 de fecha 17 de octubre de 2007, indicando que “a partir del 1° de enero de 2008, las entidades supervisadas deben dejar de ajustar en sus estados financieros las partidas no monetarias que mantienen su valor intrínseco por efecto de la variación del tipo de cambio”.
- Posteriormente con resoluciones SB N° 172/2007, emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras el 27 de diciembre de 2007 y CTNAC 01/2008, emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia el 11 de enero de 2008, se restablece el ajuste por inflación de partidas no monetarias a partir del 1° de enero de 2008 utilizando como índice de reexpresión la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) publicada por el Banco Central de Bolivia.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.1 Bases de preparación de los estados financieros (Cont.)

Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)

- De acuerdo con las disposiciones establecidas a través de la circular SB/585/2008 emitida en fecha 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 Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se pronuncie al respecto”. Como efecto de la aplicación de esta circular, la Asociación ha realizado la reversión del registro contable de los ajustes por inflación realizados hasta el 31 de diciembre de 2008.

De haberse reexpresado los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, vigentes a esa fecha, utilizando la variación en la cotización de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice de actualización, los activos serían mayores en aproximadamente Bs900 mil, las reservas patrimoniales serían mayores en aproximadamente Bs13 millones, y la utilidad sería menor en aproximadamente Bs12,1 millones.

Al 31 de diciembre de 2007, los estados financieros de la Asociación, han sido preparados en moneda constante reconociendo en forma integral los efectos de la inflación. Para ello, se han seguido los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras en el manual para Bancos y Entidades Financieras, vigentes a esa fecha a través del sistema de Autorregulación o Supervisión Privada establecidas en el Acta de Adhesión, aprobada por la Asamblea de Socias que conforman la Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL), las que se basan en normas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (SBEF) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, en todos los aspectos significativos.

Al 31 de diciembre de 2007 y desde el 1° de enero de 2007, la Asociación, en aplicación de la NC 3 revisada y modificada, ha decidido aplicar anticipadamente esta norma contable, ajustando por inflación y utilizando como índice las UFVs. El tipo de cambio de la UFV al 31 de diciembre de 2007 es de 1,28835 y al 31 de diciembre de 2006 era de 1,19326.

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 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, se adoptaron las siguientes políticas:

1. Adopción del Plan de Cuentas
2. Adopción de las normas relacionadas al tratamiento de bienes realizables
3. Adopción de las normas relacionadas con el devengamiento de intereses
4. Adopción de normas para la valuación de cartera

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.1 Bases de preparación de los estados financieros (Cont.)

Otros aspectos (Cont.)

- 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:

1. Presentación mensual de información de cartera y estados financieros
2. Presentación de reportes de información

2.2 Presentación de estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, corresponden a las operaciones de la Asociación realizadas en los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Oruro, Beni, Tarija (Chaco) y Sucre.

2.3 Criterios de valuación

a) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se valúan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de Bs6.97 y Bs7.93 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”.

b) Inversiones

Inversiones temporarias

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las inversiones en depósitos a plazo fijo y cajas de ahorro, se valúan al costo de adquisición actualizado al cierre del ejercicio, 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 un año 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 acciones telefónicas se valúan a su valor de costo actualizado al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2008, la inversión en Servicios de Información Crediticia BIC S.A. (INFOCRED), se valúa al valor patrimonial proporcional.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

c) Cartera de créditos

Los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados por cobrar al cierre del ejercicio, excepto sobre los créditos calificados D, F y H, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por la Asociación sobre toda la cartera existente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Asociación ha evaluado y calificado a su cartera de créditos y contingentes, 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. Para el 31 de diciembre de 2008, la Asociación adicionalmente, ha seguido los lineamientos establecidos en la Circular SB/604/2008, de 29 de diciembre de 2008, emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, aplicando las modificaciones establecidas en la mencionada circular que incrementa el requerimiento de previsión específica para cartera en moneda extranjera con calificación A de 1% a 2.5%.

Asimismo, para 2008, en cumplimiento de la Circular SB/590/08, la Asociación ha constituido provisiones cíclicas (genéricas), por Bs1.040.436, las cuales se registran en la cuenta "Previsiones" en el pasivo.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la previsión específica constituida para cartera directa y contingente incobrable de Bs4.290.108 (2007, Bs6.574.606), es considerada suficiente para cubrir las pérdidas por incobrabilidad que podrían presentarse.

Complementariamente, al 31 de diciembre de 2008, existe una previsión voluntaria genérica, en el pasivo de Bs10.016.619.

La previsión específica es calculada de acuerdo a la evaluación y calificación de la cartera al final de cada mes, determinada en función de la mora de todos aquellos créditos no cancelados a la finalización del contrato y de acuerdo a los siguientes porcentajes de previsión:

| <u>Categoría de riesgo</u> | <u>Mora</u> | <u>Previsión específica</u> |
|------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| A. Normales | De 0 a 5 días | 1% |
| B. Con problemas potenciales | De 6 a 30 días | 5% |
| D. Deficientes | De 31 a 60 días | 20% |
| F. Dudosos | De 61 a 90 días | 50% |
| H. Perdidos | Mayor a 90 a días | 100% |

La previsión específica constituida se considera suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran generarse en la recuperación de créditos.

Los productos por cartera son estimados y registrados contablemente sobre la base del 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).

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas 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 2008 y 2007, se incluye una previsión para cuentas incobrables por Bs102.377 y Bs97.874, respectivamente, que es considerado suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden bienes fuera de uso, papelería, útiles y material de servicio que están valuados a su valor de costo. Los bienes fuera de uso registran provisiones de acuerdo con lo establecido por las normas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, por desvalorización en el mercado y si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

f) Bienes de uso y método de depreciación

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.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren.

g) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según disposiciones legales vigentes, transcurridos cinco años de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad, incluso en los casos de retiro voluntario.

h) Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2008, el patrimonio neto de la Asociación se registra a valores históricos registrados a partir del 1° de enero de 2008. En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, no se ha efectuado la actualización por inflación durante el ejercicio 2008.

Al 31 de diciembre de 2007, la Asociación actualiza el total del patrimonio establecido al inicio del ejercicio de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.1. Al 31 de diciembre de 2007, se crea la cuenta “Reservas” para el registro del ajuste por inflación del capital, de las reservas y de los resultados acumulados.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

i) Resultado del ejercicio

La Asociación determina el resultado neto de la gestión al 31 de diciembre de 2008 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la SBEF y al 31 de diciembre de 2007 la Asociación determina los resultados de cada ejercicio de acuerdo con lo requerido por la Norma de Contabilidad N° 3 del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, reexpresando en moneda constante al valor de cada una de las líneas del estado de ganancias y pérdidas. En la cuenta “Ajuste por inflación” se expone el resultado neto por exposición a la inflación durante el ejercicio.

j) Ingresos financieros devengados

Los ingresos financieros ganados son registrados por el sistema de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados como D, F y H. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de lo devengado.

Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada como D, F y H, se reconocen al momento de su percepción.

k) Aportes no capitalizables

Los préstamos subordinados otorgados por el FONDESIF se patrimonializan en el momento de recibir la cesión por parte del financiador y se registran como Aportes no Capitalizables, previa aprobación del Directorio de la Asociación.

l) Impuesto sobre las utilidades de las empresas

De acuerdo a Resolución Administrativa N° 000049 de fecha 30 de agosto de 2001, emitida por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) y ratificada mediante Resolución Administrativa No. 15-4-002-06 del 31 de mayo de 2006, la Asociación está exenta del pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas debido a su condición de institución sin fines de lucro.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Los principales cambios producidos en las políticas, prácticas y estimaciones contables aplicables al 31 de diciembre de 2008, respecto a la gestión 2007, son los siguientes:

- Como se menciona en la Nota 2.1 anterior, al 31 de diciembre de 2008, los estados financieros de la Asociación han sido preparados de acuerdo con los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras vigente y considerando lo dispuesto en la circular SB/585/2008 que dispone que “los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio 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 Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se pronuncie al respecto”.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2007, los estados financieros de la Asociación han sido ajustados por inflación de acuerdo con los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras vigente a esa fecha.

- Mediante Circular SB/590/2008 de 14 de octubre de 2008, se establece la constitución de una previsión genérica cíclica que “se determina para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado”. Esta previsión se presenta en las cuentas de pasivo. Al 31 de diciembre de 2008, se constituyó una previsión genérica cíclica por Bs1.040.436.
- Mediante Circular SB/594/2008 de 25 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras dispone que “las cifras de los estados financieros de gestiones anteriores deben presentarse sin ser reexpresadas a moneda constante de la fecha de cierre. Asimismo, dichas cifras deben presentarse reclasificadas por los cambios de exposición que se apliquen en los estados financieros de la última gestión.” En cumplimiento a esta disposición, los presentes estados financieros no exponen los saldos de las cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 reexpresadas.
- Mediante Circular SB/604/2008 de 29 de diciembre de 2008, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras dispone que “las EIF constituirán provisiones específicas diferenciadas por moneda sobre el saldo del crédito directo y contingente de sus prestatarios, según los porcentajes siguientes:

| Categoría | % de previsión operaciones MN y UFV | % de previsión operaciones ME y MVDOL |
|-----------|--|--|
| A | 1% | 2.5% |
| B | 5% | 5% |
| C * | 10% | 10% |
| D | 20% | 20% |
| E * | 30% | 30% |
| F | 50% | 50% |
| G * | 80% | 80% |
| H | 100% | 100% |

Como resultado de la aplicación de esta disposición, al 31 de diciembre de 2008 la Asociación constituyó provisiones específicas para créditos calificados “A” originados en moneda extranjera por Bs453 mil aproximadamente.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

- El Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF) aprobó la solicitud para el uso transitorio de las recuperaciones de los recursos provenientes de la cartera constituida por los Programas otorgados a la Asociación, para realizar préstamos de corto plazo entre proyectos con la restricción de la que misma sea utilizada sólo para cubrir necesidades transitorias de liquidez, para efectuar operaciones de crédito en plazas atendidas con recursos propios y poblaciones meta similares y no para el pago de gastos operativos, compra de activos fijos o inversiones a corto plazo.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES (Cont.)

De acuerdo con lo establecido en la Adenda al contrato suscrito con esta institución, la Asociación ha invertido los recursos del FONDESIF en depósitos a plazo fijo, mientras se cumplan las condiciones para el desembolso de estos recursos para cartera.

Finalmente, es necesario mencionar que la Asociación participa en diversos programas de financiadores institucionales y naturales, cuyos créditos se encuentran garantizados por parte de la cartera otorgada con estos recursos e inversiones en una relación de uno a uno.

- CRECER ha otorgado en calidad de garantía, cartera calificada como normal; es decir, con una calificación 1, a los siguientes financiadores:

| | <u>2008</u> <u>Bs</u> | <u>2007</u> <u>Bs</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Garantías otorgadas por préstamos vigentes: | | |
| OIKOCREDIT | 14.789.851 | 20.638.676 |
| FUNDA-PRO | 12.023.271 | 11.355.568 |
| Catholic Relief Service USCC (CRS) | - | 2.956.476 |
| Club Rotarios | - | 162.848 |
| FONDESIF | 20.524.179 | 25.508.957 |
| ALTERFIN | 4.879.086 | 1.403.595 |
| INCOFIN | 26.834.592 | - |
| SYMBIOTICS | 7.667.014 | - |
| | <u>86.717.993</u> | <u>62.026.120</u> |

NOTA 5 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

En la gestión 2006 se han adquirido acciones de los financiadores Oikocredit y Alterfin producto de invitación y el acuerdo de financiamiento, la Asociación no ejerce influencia significativa en las decisiones de su administración. En la gestión 2005 la Asociación es propietaria del 3.028% del patrimonio de la empresa Servicios de Información Crediticia BIC S.A. (INFOCRED), la Asociación no ejerce influencia significativa en las decisiones de su administración.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los activos y pasivos corrientes y no corrientes se componen de la siguiente manera:

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

| | <u>2008</u> Bs | <u>2007</u> Bs |
|---|---------------------------|---------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Disponibilidades | 6.664.110 | 4.419.578 |
| Inversiones temporarias | 17.898.344 | 10.275.171 |
| Cartera de créditos | 263.936.511 | 206.901.254 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>1.725.348</u> | <u>1.537.980</u> |
| Total activo corriente | <u>290.224.313</u> | <u>223.133.983</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Inversiones permanentes | 208.484 | 265.285 |
| Bienes realizables | 181 | 238 |
| Bienes de uso | 7.711.866 | 5.976.697 |
| Otros activos | <u>1.941.008</u> | <u>1.665.447</u> |
| Total activo no corriente | <u>9.861.539</u> | <u>7.907.667</u> |
| Total activo | <u><u>300.085.852</u></u> | <u><u>231.041.650</u></u> |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 26.218.936 | 51.820.515 |
| Otras cuentas por pagar | 2.354.961 | 2.268.225 |
| Obligaciones subordinadas | <u>2.724.315</u> | <u>3.085.653</u> |
| Total pasivo corriente | <u>31.298.212</u> | <u>57.174.393</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 136.100.693 | 78.699.855 |
| Previsión en indemnizaciones | 4.846.371 | 2.749.244 |
| Previsiones | <u>11.259.617</u> | <u>25.966</u> |
| Total pasivo no corriente | <u>152.206.681</u> | <u>81.475.065</u> |
| Total pasivo | <u><u>183.504.893</u></u> | <u><u>138.649.458</u></u> |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

Calce financiero

Al 31 de diciembre de 2008

| RUBROS | A 30 DÍAS Bs | A 90 DÍAS Bs | A 180 DÍAS Bs | A 360 DÍAS Bs | A 720 DÍAS Bs | MÁS DE 720 DÍAS Bs | TOTAL BS |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|
| Disponibilidades | 6.664.110 | | | | | | 6.664.110 |
| Inversiones temporarias | 16.179.123 | 1.600.000 | 111.646 | 7.575 | - | - | 17.898.344 |
| Cartera vigente | 45.567.907 | 111.788.643 | 87.952.284 | 9.861.237 | 1.979.120 | 974.157 | 258.123.348 |
| Inversiones permanentes | | | | - | | 208.484 | 208.484 |
| ACTIVOS | 68.411.140 | 113.388.643 | 88.063.930 | 9.868.812 | 1.979.120 | 1.182.641 | 282.894.286 |
| Financiamientos FONDESIF | - | - | 1.711.522 | 2.495.140 | 2.890.082 | 12.556.552 | 19.653.296 |
| Financiamientos internos | - | 1.742.500 | - | 10.560.000 | 2.439.500 | 3.833.500 | 18.575.500 |
| Financiamientos externos | - | - | 1.587.041 | 8.122.733 | 20.667.107 | 91.824.263 | 122.201.144 |
| Obligaciones subordinadas y bonos | | | | 2.724.315 | | | 2.724.315 |
| PASIVOS | - | 1.742.500 | 3.298.563 | 23.902.188 | 25.996.689 | 108.214.315 | 163.154.255 |
| Cuentas contingentes | - | - | - | - | - | - | - |
| ACTIVOS / PASIVOS | 0% | 6507% | 2670% | 41% | 8% | 1% | 173% |

Al 31 de diciembre de 2007:

| Nº | RUBROS | A 30 DÍAS Bs | A 90 DÍAS Bs | A 180 DÍAS Bs | A 360 DÍAS Bs | A 720 DÍAS Bs | MÁS DE 720 DÍAS Bs | TOTAL BS |
|----|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|
| 1 | Disponibilidades | 4.419.578 | - | - | - | - | - | 4.419.578 |
| 2 | Inversiones temporarias | 10.275.171 | - | - | - | - | - | 10.275.171 |
| 3 | Cartera vigente | 42.083.370 | 91.560.341 | 66.345.237 | 5.512.901 | 34.495 | - | 205.536.344 |
| 4 | Inversiones permanentes | - | - | - | - | 265.285 | - | 265.285 |
| | ACTIVOS | 56.778.119 | 91.560.341 | 66.345.237 | 5.512.901 | 299.780 | - | 220.496.378 |
| 5 | Financiamientos FONDESIF | - | - | 1.858.856 | 2.289.372 | 4.148.231 | 17.196.886 | 25.493.345 |
| 6 | Financiamientos ent. financ. De Segundo Piso | - | - | - | - | - | - | - |
| 7 | Financiamientos de otras ent. financ. De Segundo Piso del país | - | - | - | - | - | - | - |
| 8 | Financiamientos internos | 2.952.300 | 1.892.500 | - | - | 1.892.500 | 3.785.000 | 10.522.300 |
| 9 | Financiamientos externos | 870.550 | - | 6.623.750 | 33.386.614 | 10.903.714 | 40.773.524 | 92.558.152 |
| 10 | Obligaciones subordinadas y bonos | - | - | - | 3.085.653 | - | - | 3.085.653 |
| | PASIVOS | 3.822.850 | 1.892.500 | 8.482.606 | 38.761.639 | 16.944.445 | 61.755.410 | 131.659.450 |
| 11 | Cuentas contingentes | - | - | - | - | - | - | - |
| | ACTIVOS / PASIVOS | 1485% | 4838% | 782% | 14% | 2% | 0% | 167% |

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

| | <u>2008</u> <u>Bs</u> | <u>2007</u> <u>Bs</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVO | | |
| Disponibilidades | 869.830 | 149.155 |
| Inversiones temporarias | 6.157.620 | 430.207 |
| Cartera | 13.513.747 | 4.932.349 |
| Otras cuentas por cobrar | 918.853 | 788.286 |
| Inversiones permanentes | 30.785 | 148.933 |
| Otros activos | 30.511 | |
| | <u>21.521.346</u> | <u>6.448.930</u> |
| PASIVO | | |
| Obligaciones con bancos y entidades financieras | 151.602.817 | 122.509.384 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 1.078.626 | 805.091 |
| | <u>152.681.443</u> | <u>123.314.475</u> |
| Posición neta - pasiva | <u>(131.160.097)</u> | <u>(116.865.545)</u> |
| Equivalente en US\$ | <u>(17.326.301)</u> | <u>(15.437.985)</u> |

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de Bs6.97 y Bs7.57 por US\$ 1, respectivamente, o su equivalente en otras monedas.

NOTA 8 - DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> <u>Bs</u> | <u>2007</u> <u>Bs</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bancos y corresponsales del país M/N | 5.794.280 | 4.270.423 |
| Bancos y corresponsales del país M/E | 869.830 | 149.155 |
| | <u>6.664.110</u> | <u>4.419.578</u> |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 9 - INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Cajas de ahorro | 9.953.951 | 9.016.093 |
| Depósitos a plazo fijo | 2.838.297 | 1.033.559 |
| Reportos y pagarés | - | - |
| Participación en fondos de inversión | 5.095.236 | 222.437 |
| Productos devengados por cobrar | 10.860 | 3.082 |
| | <u>17.898.344</u> | <u>10.275.171</u> |

NOTA 10 - CARTERA

10.a) Clasificación de la cartera según el estado de los créditos

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Préstamos vigentes | 258.123.348 | 205.536.344 |
| Préstamos vencidos | 2.396.783 | 65.183 |
| Préstamos en ejecución | 229.903 | 1.814.879 |
| | 260.750.034 | 207.416.406 |
| Productos devengados por cobrar | 7.476.585 | 6.059.454 |
| Previsión para cartera incobrable | (4.290.108) | (6.574.606) |
| | <u>263.936.511</u> | <u>206.901.254</u> |

10.b) Clasificación de la cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes

Al 31 de diciembre de 2008:

| Calificación | Vigente | | Vencida | | En ejecución | | Previsión | |
|------------------------------|--------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|-------------|------------------|-------------|
| | Bs | % | Bs | % | Bs | % | Bs | % |
| 1. Normal | 256.416.118 | 99% | | 0% | - | 0% | 2.647.714 | 62% |
| 2. Con problemas potenciales | 1.707.230 | 1% | | 0% | - | 0% | 85.361 | 2% |
| 3. Deficiente | | 0% | 1.002.095 | 42% | - | 0% | 200.419 | 5% |
| 4. Dudoso | | 0% | 469.864 | 20% | 66.090 | 29% | 267.977 | 6% |
| 5. Perdido | | 0% | 924.824 | 39% | 163.813 | 71% | 1.088.637 | 25% |
| Total | <u>258.123.348</u> | <u>100%</u> | <u>2.396.783</u> | <u>100%</u> | <u>229.903</u> | <u>100%</u> | 4.290.108 | <u>100%</u> |
| PREVISION CICLICA | | | | | | | 1.040.436 | |
| PREVISION GENERICA | | | | | | | <u>2.607.500</u> | |
| PREVISION 2008 | | | | | | | <u>7.938.044</u> | |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 10 - CARTERA (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2007:

| Calificación | Vigente | | Vencida | | En ejecución | | Previsión | |
|------------------------------|--------------------|-------------|---------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | Bs | % | Bs | % | Bs | % | Bs | % |
| 1. Normal | 204.498.562 | 99% | 15.709 | 100% | - | 0% | 2.045.143 | 76% |
| 2. Con problemas potenciales | 669.609 | 0% | 19.428 | 0% | - | 0% | 34.452 | 1% |
| 3. Deficiente | 368.173 | 0% | 3.152 | 5% | - | 0% | 74.265 | 2% |
| 4. Dudoso | - | 0% | 26.894 | 41% | - | 0% | 13.446 | 0% |
| 5. Perdido | - | 0% | - | 0% | 1.814.879 | 100% | 1.814.879 | 9% |
| Total | 205.536.344 | 100% | 65.183 | 100% | 1.814.879 | 100% | 3.982.185 | 100% |
| PREVISION POR DEFUNCION | | | | | | | 103.424 | |
| PREVISION GENERICA | | | | | | | 2.488.997 | |
| PREVISION 2007 | | | | | | | 6.574.606 | |

10.c) Concentración crediticia por regional, Asociación Comunal y número de socias, en montos y porcentajes

Al 31 de diciembre de 2008:

| Sucursal | N° de Bancos Comunales | | N° de socias | | Saldo en Bs | | Previsión para incobrables | |
|----------------------------------|------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| | | % | | % | | % | Bs | % |
| La Paz | 1.255 | 17% | 16.560 | 17% | 40.959.327 | 17% | 847.664 | 22% |
| Cochabamba | 1.261 | 17% | 14.968 | 16% | 35.808.118 | 15% | 676.394 | 18% |
| Oruro | 628 | 9% | 7.398 | 8% | 24.707.752 | 10% | 253.213 | 7% |
| Sucre | 1.221 | 17% | 15.942 | 17% | 38.921.963 | 16% | 429.765 | 11% |
| Santa Cruz | 1.097 | 15% | 16.418 | 17% | 41.280.725 | 17% | 513.411 | 13% |
| Beni | 637 | 9% | 9.146 | 10% | 22.914.883 | 9% | 576.917 | 15% |
| Chaco | 529 | 7% | 6.713 | 7% | 17.027.525 | 7% | 234.311 | 6% |
| La Paz II | 736 | 10% | 9.040 | 9% | 23.498.335 | 10% | 286.549 | 8% |
| Total banca comunal | 7.364 | 101% | 96.185 | 101% | 245.118.628 | 101% | 3.818.224 | 100% |
| La Paz | | | 666 | 19% | 1.207.142 | 21% | 48.498 | 17% |
| Cochabamba | | | 880 | 25% | 1.464.723 | 25% | 126.787 | 45% |
| Oruro | | | 735 | 21% | 1.186.655 | 20% | 15.321 | 5% |
| Santa Cruz | | | 287 | 8% | 472.635 | 8% | 51.566 | 19% |
| Beni | | | 159 | 5% | 312.499 | 5% | 6.834 | 2% |
| Chaco | | | 348 | 10% | 589.559 | 10% | 12.664 | 5% |
| La Paz II | | | 426 | 12% | 584.756 | 10% | 17.035 | 6% |
| Total crédito adicional | | | 3.501 | 100% | 5.817.969 | 99% | 278.705 | 99% |
| Sucre | | | 487 | 70% | 5.461.692 | 86% | 88.752 | 65% |
| Chaco | | | 2 | 0% | 29.274 | 0% | 476 | 0% |
| Oruro | | | 20 | 3% | 372.895 | 6% | 6.060 | 4% |
| La Paz | | | 136 | 19% | 345.996 | 5% | 31.148 | 23% |
| La Paz II | | | 55 | 8% | 118.578 | 2% | 10.112 | 7% |
| Total crédito individual | | | 700 | 100% | 6.328.436 | 99% | 136.548 | 99% |
| Credito Institucional | | | 4 | 100% | 3.485.000 | 100% | 56.631 | 100% |
| Previsión Ciclica | | | | | | | 1.040.436 | |
| Previsión genérica | | | | | | | 2.607.500 | |
| Total cartera y Previsión | | | | | 260.750.033 | | 7.938.044 | |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 10 - CARTERA (Cont.)

10.c) Concentración crediticia por regional, Asociación Comunal y número de socias, en montos y porcentajes (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2007:

| Sucursal | N° de Bancos Comunales | | N° de socias | | Saldo en Bs | | Previsión para incobrables | |
|---------------------------------|---------------------------|-------------|-----------------|-------------|--------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| | | % | | % | | % | Bs | % |
| La Paz | 1.894 | 28% | 28.815 | 29% | 57.563.961 | 28% | 940.633 | 24% |
| Cochabamba | 1.316 | 20% | 17.156 | 17% | 36.569.309 | 18% | 863.774 | 22% |
| Santa Cruz | 978 | 15% | 16.072 | 16% | 32.893.563 | 16% | 628.177 | 16% |
| Oruro | 621 | 9% | 7.931 | 8% | 20.239.358 | 10% | 429.463 | 11% |
| Sucre | 1.067 | 16% | 14.950 | 15% | 31.550.668 | 16% | 315.507 | 8% |
| Beni | 416 | 6% | 6.823 | 7% | 13.024.163 | 6% | 209.934 | 5% |
| Chaco | 440 | 7% | 6.424 | 7% | 10.503.913 | 5% | 486.248 | 13% |
| Total banca comunal | 6.732 | 101% | 98.171 | 99% | 202.344.935 | 99% | 3.873.736 | 100% |
| La Paz | | | 289 | 8% | 776.572 | 16% | 31.576 | 29% |
| Cochabamba | | | 617 | 18% | 1.145.028 | 23% | 15.682 | 15% |
| Santa Cruz | | | 2.341 | 69% | 2.622.284 | 53% | 41.547 | 39% |
| Oruro | | | 72 | 2% | 190.221 | 4% | 11.139 | 10% |
| Sucre | | | 2 | 0% | 4.542 | 0% | 4.541 | 4% |
| Chaco | | | 93 | 3% | 223.546 | 5% | 2.871 | 3% |
| Total crédito adicional | | | 3.414 | 100% | 4.962.193 | 101% | 107.356 | 100% |
| La Paz | | | 31 | 100% | 109.278 | 100% | 1.093 | 100% |
| Cochabamba | | | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Santa Cruz | | | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Oruro | | | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Sucre | | | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Total crédito individual | | | 31 | 100% | 109.278 | 100% | 1.093 | 100% |
| Previsión por defunción | | | | | | | 103.424 | |
| Previsión genérica | | | | | | | 2.488.997 | |
| Total cartera | | | | | 207.416.406 | | 6.574.606 | |

10.d) Cartera de créditos por producto

La cartera de la Asociación está compuesta básicamente por préstamos a socias en la metodología de Bancos Comunales, bajo la garantía solidaria y mancomunada de los miembros que componen las Asociaciones Comunales. Adicionalmente, se tiene un producto denominado Crédito Adicional y el Crédito Individual.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 10 - CARTERA (Cont.)

10.d) Cartera de créditos por producto (Cont.)

- Al 31 de diciembre de 2008, la cartera de Bancos Comunes, Crédito Individual y Crédito Adicional clasificada por montos es la siguiente:

| <u>Producto</u> | <u>Número de prestatarias</u> | <u>%</u> | <u>Cartera Bs</u> | <u>%</u> |
|--------------------|-------------------------------|----------|--------------------|----------|
| Bancos Comunes | 96.185 | 99% | 245.118.629 | 97% |
| Crédito Adicional | 3.501 | | 5.817.969 | 2% |
| Crédito Individual | 701 | 1% | 9.813.436 | 1% |
| | <u>100.387 (i)</u> | 100% | <u>260.750.034</u> | 100% |

- (i) Se cuenta con 100.387 créditos activos en general en el total de prestatarias. Cabe mencionar que las socias con crédito adicional y crédito individual están incluidas también en Banca Comunal, para no duplicar se reportó las 96.185 socias al 31 de diciembre de 2008.

- Al 31 de diciembre de 2007, la cartera de Bancos Comunes, Crédito Individual y Crédito Adicional clasificada por montos es la siguiente:

| <u>Producto</u> | <u>Número de prestatarias</u> | <u>%</u> | <u>Cartera Bs</u> | <u>%</u> |
|--------------------|-------------------------------|----------|--------------------|----------|
| Bancos Comunes | 98.171 | 99% | 202.344.935 | 97% |
| Crédito Adicional | 3.414 | | 4.962.193 | 2% |
| Crédito Individual | 31 | 1% | 109.278 | 1% |
| | <u>98.202 (i)</u> | 100% | <u>207.416.406</u> | 100% |

- (i) Se cuenta con 98,202 créditos activos en general en el total de prestatarias, cabe mencionar que las socias con crédito adicional están incluidas también en Banca Comunal, para no duplicar se reportó las 98.171 socias, al 31 de diciembre de 2007.

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|------------------|------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Pagos anticipados | 339.144 | 412.083 |
| Impuesto al valor agregado | 27.742 | 13.557 |
| Garantías por contratos de alquiler | 800.421 | 774.683 |
| Entregas con cargo a cuenta del personal | 94.328 | - |
| Cuentas por cobrar a terceros | 566.090 | 435.531 |
| Previsión para cuentas incobrables | (102.377) | (97.874) |
| | <u>1.725.348</u> | <u>1.537.980</u> |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 12 - BIENES REALIZABLES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> <u>Bs</u> | <u>2007</u> <u>Bs</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Bienes fuera de uso (terrenos) | 1.249.233 | 1.249.233 |
| Papelería útiles y material de servicio | 181 | 238 |
| Previsión por desvalorización | <u>(1.249.233)</u> | <u>(1.249.233)</u> |
| | <u>181</u> | <u>238</u> |

NOTA 13 - BIENES DE USO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | | <u>2007</u> | |
|-------------------------|------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | <u>Valor original</u> <u>Bs</u> | <u>Depreciación acumulada</u> <u>Bs</u> | <u>Valor neto</u> <u>Bs</u> | <u>Valor neto</u> <u>Bs</u> |
| Vehículos | 6.824.805 | (3.410.711) | 3.414.094 | 2.270.086 |
| Mobiliario y enseres | 1.480.413 | (511.068) | 969.345 | 677.049 |
| Equipos e instalaciones | 1.650.487 | (792.595) | 857.892 | 732.636 |
| Equipos de computación | 5.606.825 | (3.162.738) | 2.444.087 | 2.296.926 |
| Construcción Edificio | | | | |
| Oficina Nacional | 26.448 | - | 26.448 | - |
| | <u>15.588.978</u> | <u>(7.877.112)</u> | <u>7.711.866</u> | <u>5.976.697</u> |

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> <u>Bs</u> | <u>2007</u> <u>Bs</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Formularios y papelería asociaciones comunales | 180.700 | 129.739 |
| Cuentas por cobrar Activo fijo PMP | - | - |
| Remesas en tránsito | 1.672.519 | 1.446.819 |
| Otras partidas | <u>87.789</u> | <u>88.889</u> |
| | <u>1.941.008</u> | <u>1.665.447</u> |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 15 - OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | Bs | Bs |
| Obligaciones con instituciones de financiamiento: | | | |
| Fondesif | (1) | 19.653.296 | 25.493.345 |
| Catholic Relief Services USCC | (2) | - | 2.952.300 |
| Fundapro | (3) | 8.015.500 | 7.570.000 |
| Oikocredit | (4) | 14.789.825 | 19.682.000 |
| ASN-Novib Fonds | (5) | 24.395.000 | 15.140.000 |
| Alterfin C.V.B.A. | (6) | 4.879.000 | 1.400.450 |
| Rabobank NI | (7) | 3.485.000 | 3.785.000 |
| Impulse Microfinance Investment Fund N.V. | (8) | 24.395.000 | 15.140.000 |
| Dexia Micro - Credit Fund | (9) | - | 7.570.000 |
| Micro Credit Enterprise L.L.C. | (10) | 8.886.750 | 4.352.750 |
| BID - SP / SF-04-28-BO | (11) | 7.566.069 | 7.698.452 |
| Microvest Capital Management | (12) | 10.455.000 | 11.355.000 |
| Global Partnership | (13) | 16.379.500 | 6.434.500 |
| Banco de Crédito S.A. | (14) | 10.560.000 | - |
| Dual Return Fund Symbiotic | (15) | 6.970.000 | - |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 160.429.940 | 128.573.797 |
| Cargos devengados por pagar | | <hr/> | <hr/> |
| | | 1.889.635 | 1.946.573 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | <u>162.319.575</u> | <u>130.520.370</u> |

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

- FONDESIF II (Operación 04.01.08.08.01)

Préstamo de US\$ 500.000 para servicios financieros. Plazo de 10 años incluye 1 año de gracia. Interés 5%, garantía cartera con una relación 1 a 1. Servicio de deuda para capital anual y para intereses semestrales. Saldo del crédito al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 166.667 y US\$ 222.222, respectivamente.

- FONDESIF III (Operación 09.01.08.03.01)

Préstamo de US\$ 1.000.027 para servicios financieros. Plazo de 5 años incluye 2 años de gracia. Interés TPP + 1%, garantía cartera con una relación 1 a 1. Servicio de deuda para capital anual y para interés semestral. A partir de la gestión 2005, el FONDESIF mediante nota FSF-DFF-E-263/05 de fecha 27-05-05 establece un nuevo plazo de ocho (8) años para el servicio de la deuda. Saldo del crédito al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 133.337 y US\$ 266.674, respectivamente.

- FONDESIF IV (Operación 11.01.08.04.02)

Préstamo de US\$ 997.167 para servicios financieros. Plazo de 5 años incluye 2 años de gracia. Interés TPP + 1%, garantía cartera con una relación 1 a 1. Servicio de deuda para capital anual y para interés semestral. A partir de la gestión 2005, el FONDESIF mediante nota FSF-DFF-E-263/05 de fecha 27-05-05 establece un nuevo plazo de diez (10) años para el servicio de la deuda. Saldo del crédito al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 498.583 y US\$ 623.229, respectivamente.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 15 - OBLIGACIONES CON ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

- FONDESIF V (Operación 17.01.08.05.03)

Préstamo de US\$ 400.000 para servicios financieros. Plazo 12 años incluye 3 años de gracia. Interés 5%, garantía cartera con una relación 1 a 1. Servicio de deuda para capital anual y para interés semestral. Saldo de crédito al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 311.111 y US\$ 355.556, respectivamente.

- FONDESIF VI (Operación 21.01.08.06.05)

Préstamo de US\$ 1.900.000 para servicios financieros. Plazo 12 años incluye 2 años de gracia. Interés 4%, garantía cartera con una relación 1 a 1. Servicio de deuda para capital anual y para interés semestral. Saldo de crédito al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 1.710.000 y US\$ 1.900.000, respectivamente.

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

- Catholic Relief Service USCC:

Línea de crédito por tres años otorgado en fecha 28 de febrero de 2005, por US\$ 400.000. Amortización de capital al finalizar el contrato y a un interés del 6.5% anual. Garantía cartera con una relación 1 a 1. Saldo de crédito al 31 de diciembre de 2007 US\$ 390.000, al 31 de diciembre de 2008 esta obligación fue cancelada totalmente.

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

- Fundación para la Producción FUNDA-PRO:

Préstamo original suscrito de US\$ 1.000.000 sujeto a desembolsos parciales. Tasa de interés del 6.55%, para el primer año 7.66% 2do.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 2008 y 2007, US\$ 750.000 y US\$ 1.000.000, respectivamente.

Fundación para la Producción FUNDA-PRO:

Préstamo original suscrito de US\$ 500.000 sujeto a desembolsos parciales. El primero de US\$ 400.000. 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 2008 US\$ 400.000.

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

- Oikocredit

Préstamo original recibido de US\$ 600.000. Tasa de interés del 10% anual; plazo 7 años incluido 1 año de gracia, garantizada con cartera de créditos con una relación de 1 a 1. Saldo al 31 de diciembre de 2007 US\$ 100.000, al 31 de diciembre de 2008 esta obligación fue cancelada en su totalidad.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 15 - OBLIGACIONES CON ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

- Oikocredit

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 del 23 de diciembre de 2003 y 2do. Desembolso US\$ 500.000 del 7 de octubre de 2004). Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 737.311 y US\$ 1.000.000, respectivamente.

- Oikocredit

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 del 29 de noviembre de 2006. Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 1.384.615 y US\$ 1.500.000, respectivamente.

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

- ASN-Novib Fonds – A132

Pagaré de US\$ 2.000.000 a 24 meses plazo, 1er. Desembolso 15 de agosto de 2006 US\$ 1.000.000, 2do. Desembolso 31 de octubre de 2006 US\$ 1.000.000. Tasa de interés del 10%. Plazo 2 años, en fecha 31/08/08 se fusiona al préstamo A-238 el total del saldo de US\$ 2.000.000. Saldo al 31 de diciembre de 2007 US\$ 2.000.000.

ASN-Novib Fonds – A 238

Pagaré de US\$ 1.500.000 a 24 meses plazo, 1er. Desembolso 20 de mayo de 2008 US\$ 1.000.000, 2do. Desembolso 24 de junio de 2008 US\$ 500.000. Tasa de interés del 9.5%. Plazo 2 años. En fecha 31/08/08 se fusiona el préstamo A-132 por US\$ 2.000.000 al préstamo A-238 mediante adenda de ampliación de plazo, al 31 de diciembre de 2008 el total del saldo de ambas operaciones asciende a un total de US\$ 3.500.000 respectivamente.

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

- ALTERFIN C.V.B.A.

Préstamo de US\$ 200.000 a 2 años plazo que incluye seis meses de gracia, un solo reembolso. Tasa de interés US\$ Libor 12 meses más un 4.5% anual. Hasta la gestión 2008 se amortizo a capital US\$ 30.000.

En fecha 12 de diciembre de 2008 se renueva el préstamo y se incrementa un 2do. Desembolso de US\$ 530.000, haciendo un total del préstamo a Crecer 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 2008 y 2007 US\$ 700.000 y US\$185.000, respectivamente.

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

- RABOBANK NI.

Préstamo de US\$ 500.000 a 5 años plazo. Tasa de interés 8% anual. El saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es de US\$ 500.000 en ambos casos.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 15 - OBLIGACIONES CON ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

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

- Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (N°123)

Préstamo original recibido de US\$ 500.000. Tasa de interés del 10.5% anual; plazo 3 años incluido. En fecha 24 de junio de 2008 se renueva por vencimiento del plazo por el saldo de capital vigente de US\$ 250.000, el nuevo préstamo corresponde al N° 462. Saldo al 31 de diciembre de 2007 US\$ 250.000, al 31 de diciembre de 2008 queda en cero por renovación.

- Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (N°166)

Préstamo original suscrito de US\$ 1.000.000 sujeto a desembolsos parciales. El primero de US\$ 400.000 y el segundo de US\$ 600.000. Tasa de interés del 10.5% anual; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2007 US\$ 1.000.000, al 31 de diciembre de 2008 el préstamo fue cancelado en su totalidad.

- Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (N°219)

Préstamo original suscrito de US\$ 250.000. Tasa de interés del 10.5% anual; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 250.000 en ambos casos.

- Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (N°220)

Préstamo original suscrito de US\$ 500,000. Tasa de interés del 10.5% anual; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, US\$ 250.000 y US\$ 500.000, respectivamente.

Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (N°461)

Préstamo original 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 US\$ 250.000. Tasa de interés del 9.125% anual; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2008, US\$ 750.000, respectivamente.

Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (N°462)

Corresponde al préstamo original N° 461 renovado en fecha 24 de junio de 2008. Monto US\$ 250.000 Tasa de interés del 9.125% anual; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2008, US\$ 250.000, respectivamente.

Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (N°463)

Préstamo original suscrito de US\$ 1.750.000. Desembolso en fecha 18 de julio de 2008. Tasa de interés del 9.125% anual; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2008, US\$ 1.750.000, respectivamente.

Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (N°555)

Préstamo original suscrito de US\$ 250,000. Desembolso en fecha 26 de septiembre de 2008. Tasa de interés del 9.125% anual; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2008, US\$ 250.000, respectivamente.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 15 - OBLIGACIONES CON ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

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

- Dexia Micro – Credit Fund

Pagaré original suscrito de US\$ 1.000.000. Tasa de interés del 10.25% anual; plazo 2 años. En fechas 2 de junio y 1 de diciembre de 2008 se realiza el pago total a capital en 2 cuotas. Saldo al 31 de diciembre de 2007 US\$ 1.000.000, al 31 de diciembre de 2008 esta deuda fue cancelada en su totalidad.

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

- Microcredit Interprise LLC

Préstamo original suscrito de US\$ 700.000 Tasa de interés 8% anual; plazo 3 años. Al 31 de diciembre de 2007 US\$ 350.000. Al 31 de diciembre de 2008 la deuda fue cancelada en su totalidad.

- Microcredit Interprise LLC

Préstamo original suscrito de US\$ 300.000. Tasa de interés 8.5% anual; plazo 3 años. Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 75.000 y US\$225.000, respectivamente.

Microcredit Interprise LLC

Préstamo original suscrito de US\$ 1.200.000. Desembolso en fecha 4 de agosto de 2008. Tasa de interés 8.5% anual; plazo 5 años. Saldo al 31 de diciembre de 2008 1.200.000, respectivamente.

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

- BID – SP/SF-04-28-BO

Préstamo original suscrito de 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 un convenio Modificadorio SP/SF-04-28-BO al contrato original modificando la obligación en materia de moneda y actualizando el préstamo al TC de compra a esa fecha de suscripción, asimismo establece la Tasa de Interés corresponde al 4% fijo sin agregarse el IPC a partir del 24/07/2008. Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 1.085.519 y US\$ 1.016.969, respectivamente. Ambos actualizados al TC de cierre de gestión.

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

Microvest Capital Management

Préstamo original suscrito de US\$ 1.500.000 Tasa de interés 10% anual; plazo 5 años, con garantía de pagaré. Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 1.500.000 en ambos casos.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 15 - OBLIGACIONES CON ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

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

Global Partnerships

Préstamo original suscrito de US\$ 850.000 sujeta a desembolsos parciales, el primero de US\$ 250.000 y el segundo de US\$ 600.000. Tasa de interés 9% anual; plazo 4 años, con garantía de pagaré. Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 US\$ 850.000 en ambos casos.

Global Partnerships

Préstamo original suscrito de US\$ 1.500.000, 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 2008 US\$ 1.500.000 respectivamente.

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

Banco de Crédito S.A.

Préstamo original suscrito por Bs10.560.000 fue desembolsado en fecha 30 de julio de 2008. La tasa de interés 8.35% anual, plazo 1 año, con garantía establecida en contrato de Línea de Crédito de fecha 28 de julio de 2008 carta Stand By letter of Credit N° 63662348 por US\$ 750.000 por el Citibank USA, por orden de Grammen Foundation USA. Saldo al 31 de diciembre de 2008 Bs10.560.000.

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

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

Préstamo original suscrito de US\$ 1.000.000, desembolso en fecha 4 de agosto de 2008. Tasa de interés 9% anual; plazo 4 años, con garantía de pagaré. Saldo al 31 de diciembre de 2008 US\$ 1.000.000 respectivamente.

NOTA 16 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Obligaciones fiscales | 609.268 | 478.641 |
| Cargas sociales | 450.287 | 219.434 |
| Cuentas por pagar de terceros | 739.977 | 147.442 |
| Obligaciones con el personal | 127.895 | 11.828 |
| Cobros anticipados | - | 310.904 |
| Prevision para indemnizaciones | 4.846.371 | 2.749.244 |
| Otras provisiones | 277.766 | 255.236 |
| Partidas pendientes de imputación | 149.768 | 844.740 |
| | <u>7.201.332</u> | <u>5.017.469</u> |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 17 - PREVISIONES

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------------|---------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Previsión Genérica voluntaria para pérdidas futuras | 10.016.619 | - |
| Previsión Genérica Cíclica | 1.040.436 | - |
| Previsión por Microseguros | 202.562 | - |
| Otras Previsiones | - | 25.966 |
| | <u>11.259.617</u> | <u>25.966</u> |

NOTA 18 - OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------|-----|------------------|------------------|
| | | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| COSUDE | (1) | 160.310 | 174.110 |
| DAI CONCADE | (2) | - | 126.820 |
| Club Rotarios | (3) | 139.400 | 151.400 |
| Fondesif | (4) | <u>2.424.605</u> | <u>2.633.323</u> |
| | | <u>2.724.315</u> | <u>3.085.653</u> |

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

- COSUDE:

Componente para asistencia técnica por US\$ 23.000. Plazo 2 años y medio; vencimiento 31 de julio de 2005; al 31 de diciembre de 2008, la Asociación está en espera de la resolución para la capitalización de esta obligación por concepto de donación.

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

- DAI CONCADE:

Componente asistencia técnica por US\$ 16.753. Plazo a partir del 1° de julio de 2002 y terminará el 30 de mayo de 2003. Al 31 de diciembre de 2008 se realizó el ajuste a donaciones (gestiones anteriores) ya que el financiador emitió la autorización de transferencia de activos en fecha 29/05/2005, al 31 de diciembre de 2008 esta obligación fue registrada en ingresos gestiones anteriores.

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

- Club Rotarios:

Componente para fondo de crédito por US\$ 20.000. Plazo 2 años, vencimiento 31 de diciembre de 2003. Al 31 de diciembre de 2008, se espera una definición del financiador para la capitalización como donación.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 18 - OBLIGACIONES SUBORDINADAS (Cont.)

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

- FONDESIF VI (Operación 21.01.08.06.05) (i)

Componente asistencia técnica por US\$ 315.863. Plazo 2 años, vencimiento 18 de mayo de 2007.

Componente de apoyo financiero por US\$ 32.000. Plazo 2 años, vencimiento 18 de mayo de 2007.

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

NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Ingresos financieros por cartera: | | |
| Banca comunal | 82.029.978 | 66.695.547 |
| Crédito adicional | 1.968.529 | 355.395 |
| Crédito individual | 529.074 | 2.146 |
| Crédito Institucional | 49.370 | - |
| | <u>84.576.951</u> | <u>67.053.088</u> |
| | | |
| Productos por disponibilidades | 32.573 | 134.843 |
| Productos por inversiones temporarias y permanentes | 894.543 | 1.038.054 |
| Productos por comisiones de cartera y contingentes | 5.533.332 | 2.361.271 |
| | <u>6.460.448</u> | <u>3.534.168</u> |
| | | |
| TOTAL INGRESOS FINANCIEROS | <u>91.037.399</u> | <u>70.587.256</u> |
| | | |
| Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento: | | |
| Obligaciones con el Fondesif | 934.226 | 1.223.156 |
| Obligaciones con entidades financieras del país | 1.180.359 | 759.194 |
| Obligaciones con entidades financieras del exterior | 10.279.542 | 9.542.883 |
| | <u>12.394.127</u> | <u>11.525.233</u> |
| | | |
| TOTAL GASTOS FINANCIEROS | <u>12.394.127</u> | <u>11.525.233</u> |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Gastos de personal | 30.281.879 | 22.931.349 |
| Servicios contratados | 1.882.349 | 1.559.190 |
| Seguros | 496.570 | 440.809 |
| Comunicaciones y traslados | 3.175.196 | 2.740.181 |
| Impuestos | 6.525.254 | 5.105.923 |
| Mantenimiento y reparaciones | 1.207.303 | 841.187 |
| Depreciaciones | 2.277.141 | 1.671.910 |
| Otros gastos de administración | 4.409.712 | 3.525.899 |
| | <u>50.255.404</u> | <u>38.816.448</u> |

NOTA 21 - AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-------------------|-------------|--------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Bienes de uso | - | 410.386 |
| Gastos | - | 2.451.546 |
| Patrimonio | - | (5.493.834) |
| Ingresos | - | (3.370.801) |
| Total ajuste neto | <u>-</u> | <u>(6.002.703)</u> |

NOTA 22 - AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Disponibilidades | 76.277 | (44.704) |
| Inversiones temporarias | (569.303) | (121.312) |
| Cartera | (704.785) | (90.726) |
| Otras cuentas por cobrar | (134.595) | (54.208) |
| Inversiones permanentes | (11.126) | 2.209 |
| Otros activos y cuentas por pagar | 35.911 | 64.630 |
| Obligaciones financieras | 10.500.503 | 6.086.755 |
| Previsiones | 1.236 | 807 |
| Obligaciones subordinadas | 247.258 | 178.974 |
| Total ajuste neto | <u>9.441.376</u> | <u>6.022.425</u> |

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 23 - INGRESOS EXTRAORDINARIOS

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|----------------|------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Programa de Apoyo al Sector Financiero Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación (PROFIN COSUDE) | 78.064 | 67.496 |
| Recuperación vehículo siniestrado | 41.940 | - |
| MAPH - FFH DAVIS | 319.429 | 588.678 |
| Freedom From Hunger (FFH/DAVIS) | 30.756 | - |
| Institute Of Development | 29.862 | - |
| BID - ATN SF-8898-BO fondos no reembolsables | - | 674.329 |
| Otros ingresos | <u>8.732</u> | <u>-</u> |
| | <u>508.783</u> | <u>1.330.503</u> |

NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los ingresos y gastos de gestiones anteriores corresponden a ajustes menores originados principalmente por gastos no provisionados, rendiciones de viáticos, cancelación de incentivos y diferencia en el devengamiento de intereses y otros ajustes.

NOTA 25 - PATRIMONIO

25.a) Donaciones de disponibilidades

Según Memorandum de Entendimiento (Intenciones) donde 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 Bs15.241,899, 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 ha transferido a CRECER en calidad de donación, remesas en efectivo por un importe de Bs2.237.569, los cuales deberán ser utilizados en las operaciones de la Asociación.

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 Bs511.023 (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 ha transferido a CRECER en calidad de donación remesas en efectivo por un importe de Bs26.624, los cuales deberán ser utilizados en las operaciones de la Asociación.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL “CRECER”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 25 – PATRIMONIO (Cont.)

25.b) Donaciones en bienes de uso

Corresponde a la contabilización de la donación efectuada por el Plan 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.

25.c) Donaciones en inversiones

De igual manera, ha sido suscrito en fecha 3 de abril de 2002, 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 Bs20.440 (US\$ 2.800 a Bs7,30).

25.d) Por aplicación de utilidades

Corresponde a la capitalización de resultados acumulados realizados en las gestiones 2004, 2006, 2007 y 2008 de los periodos 2001 al 2003 Bs9.139.404, 2004 al 2005 Bs20.960.824, al 2006 Bs. 13.324.813 y de la gestión 2007 Bs10.788.728 Esta capitalización está autorizada por el Directorio de la Asociación según Actas respectivas donde se autoriza la capitalización automática para cada gestión concluida.

25.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.

25.f) Reservas

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

Al 31 de diciembre de 2007, la cuenta corresponde al Ajuste por Inflación de las cuentas patrimoniales correspondientes 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 UFVs. Al 31 de diciembre de 2008. Según circular N° 585 de fecha 27/08/2008 de la SBEF y respuesta según carta SB/IEN/D-60994/2008 de fecha 01/12/08 a consulta a la SBEF 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 anterior gestión.

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 26 - CUENTAS DE ORDEN

La composición al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Garantías otorgadas por préstamos vigentes: | | |
| OIKOCREDIT | 14.789.851 | 20.638.676 |
| FUNDA-PRO | 12.023.271 | 11.355.568 |
| Catholic Relief Service USCC (CRS) | - | 2.956.476 |
| Club Rotarios | - | 162.848 |
| FONDESIF | 20.524.179 | 25.508.957 |
| ALTERFIN | 4.879.086 | 1.403.595 |
| INCOFIN | 26.834.592 | - |
| Symbiotic | 7.667.014 | - |
| Otros bienes recibidos en custodia - cartera castigada (i) | 2.342.594 | 519.797 |
| | <u>89.060.587</u> | <u>62.545.917</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 H (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.

NOTA 27 - EXENCION IMPOSITIVA

De acuerdo con la Ley N° 843 (texto ordenado en 1995), la Asociación se encuentra exenta del pago del Impuesto a 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 a las Utilidades de las Empresas.

NOTA 28 - CONTINGENCIAS

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

ASOCIACION CIVIL CREDITO CON EDUCACION RURAL "CRECER"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

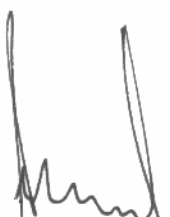
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2008, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Maria Elena Apaza N.
Contadora Nacional



Isaac Garena Espinoza
Gerente de Finanzas y
Administración



Jose Auad Lemay
Gerente General