

# **EMPRENDER**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

### **NOTA 1 ORGANIZACIÓN**

#### **1.1 Organización de la entidad**

EMPRENDER, Organización No Gubernamental, creada en fecha 22 de Julio de 1999, organización legalmente constituida en la Republica de Bolivia con Registro Único Nacional de ONGs No. 0915 con Número de Identificación Tributaria No. 1017157021.

EMPRENDER, inicia sus operaciones con un proyecto piloto en la zona periurbana de Chasquipampa, logrando desarrollar una estrategia de mercado y una estrategia operativa coherente y exitosa, partir del año 2000 la experiencia se replico en las ciudades de El Alto, Cochabamba y Santa Cruz, con un crecimiento importante de microempresarios atendidos y una red de agencias muy bien ubicadas. EMPRENDER, actualmente opera con una red de cinco agencias; tres agencias en la ciudad de La Paz, una agencia en la ciudad de El Alto y la última agencia en el Municipio de El Torno en el departamento de Santa Cruz.

El principal objetivo de la institución es ofrecer servicios financieros de alta calidad (ágiles y oportunos) a los microempresarios que carecen de acceso a capital para pequeñas inversiones.

Para el cumplimiento de sus objetivos, puede realizar las siguientes operaciones:

- Contraer obligaciones subordinadas
- Contraer créditos y obligaciones con entidades bancarias y financieras del país y del extranjero.
- Realizar operaciones de cambio de divisas compra – venta de monedas
- Adquirir bienes inmuebles para ser utilizados en las actividades propias de su giro.
- Realizar operaciones de cobranza
- Otorgar créditos de corto plazo, con garantías solidarias, personales, prendarías o combinadas.

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

- Otorgar créditos de corto plazo en moneda nacional y extranjera EMPRENDER, cuenta con seis agencias distribuidas a nivel nacional; cuatro agencias en la ciudad de La Paz , una agencia en la ciudad de El Alto y una agencia en El Torno en el departamento de Santa Cruz, la que se constituye en una agencia especializada en la prestación de créditos leasing. Además de una Oficina Nacional. Su planta ejecutiva, administrativa y operativa alcanza a 24 funcionarios.

#### **1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad**

La evaluación de la gestión 2005 muestra que los indicadores macroeconómicos del país han registrado mejoras respecto a la gestión pasada. No obstante en el país transcurre un clima de incertidumbre respecto al ámbito político y social, lo que cual no favorece el desarrollo de las actividades empresariales. Sin embargo el sector que se acomoda a estos cambios es el de los microempresarios. La importancia del rol de los servicios financieros en el desarrollo peri urbano y rural se puede considerar partiendo de la capacidad que se tiene en la contribución a la reducción de la pobreza.

Las determinaciones adoptadas por EMPRENDER, estuvieron orientadas a incrementar las colocaciones de cartera manteniendo el nivel de desempeño de las colocaciones, dentro de la visión de convertirse en un instrumento clave en el proceso de desarrollo de los microempresarios de las zonas peri urbanas y rurales del país, incidiendo en la generación de ingresos, de empleo y en la mejora de la calidad de vida del sector micro empresarial y como institución lograr su permanencia en el tiempo y dando cumplimiento a los objetivos establecidos en el Plan Operativo Anual, acciones que pueden resumirse en las siguientes:

El trabajo se ha estado desarrollado básicamente con el sector de la microempresa la atención está enfocada en el sector de subsistencia, el monto promedio por cliente es de \$ 210 y el tipo de préstamos con el que se trabaja está específicamente destinado para ese capital de rotación rápida y de necesidad inmediata que principalmente de acuerdo al tamaño del negocio y a su dinamismo que le impone el microempresario son los principales valores y criterios de análisis. El porcentaje de mora alcanza a 3.58 %, que es relativamente baja, en relación a la industria micro financiera, esto se debe al cumplimiento estricto de las políticas de créditos.

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

Se fortalece los criterios de prudencia la institución adopta medidas con un adecuado funcionamiento de los comités de crédito y el área comercial así como el establecimiento de un área de normalización todas están a cargo de la Gerencia de Negocios con un enfoque de atención oportuna a los casos en mora.

También se ha introducido, el área de Operativa y Auditoria Interna de esta manera fortalecer los mecanismos procedimentales adecuados y una adecuada supervisión en el control interno.

Se esta trabajando con bastante énfasis en un sistema informático de acuerdo a las necesidades que tiene Emprender, así contar con información oportuna y veraz para la satisfacción del cliente interno y externo y que principalmente cumpla normas básicas de control y de precisión.

Se han establecido procedimientos adecuados que fortalezcan el sistema de reclutamiento, formación, inserción a los funcionarios de la institución. Crear confianza ante financiadores que podrían invertir en Emprender con la finalidad de establecerse como una entidad regulada.

Se ha desarrollado una práctica homogénea en cuanto al manejo de información y comunicación.

Las condiciones actuales en cuanto a la competitividad hacen que la atención a la microempresa por las instituciones microfinancieras deban tornarse especializadas y el crecimiento de estas van convertido en una delicada situación que puede desmoronar el principal fin de los microcréditos.

Debemos tener una natural especialización en sistemas que establezcan nichos de mercado para desarrollar una cadena productiva microfinanciera y sobre todo en atención a los sectores necesitados, de esta manera organizada lograr, un mejor impacto, social, económico, y ante todo productivo.

Enmarcados en este principio EMPRENDER viene desarrollando estrategias para la atención en una población que es aquella caracterizada como de subsistencia y promover ser un eslabón hacia la promoción de microempresas mas sólidas y puedan recurrir hacia otros créditos en entidades especializadas.

#### **NOTA 2. NORMAS CONTABLES**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y normas

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

contables emitidas por el colegio de auditores de Bolivia, se tomó como base el manual de cuentas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, pero cabe aclarar que nuestra entidad no se encuentra regida por este organismo.

Los principios contables más significativos aplicados por Emprender son los siguientes:

#### **2.1 Bases de Preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros han sido preparados en moneda constante, y para medir el efecto de la inflación, se utilizó como índice de la actualización, la fluctuación de la cotización del dólar estadounidense respecto al boliviano.

#### **2.2 Presentación de estados financieros**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, consolidan los estados financieros de las oficinas de Emprender en las ciudades de La Paz, El Alto y Santa Cruz.

#### **2.3 Criterios de valuación**

##### **a) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan y reexpresan respectivamente de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2005 de Bs. 8,00 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2004 de Bs. 8,04).

##### **b) Cartera**

Los saldos de cartera se exponen por el saldo de capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vencidos y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por Emprender sobre la cartera existente.

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

En cuanto a las provisiones, se realizaron cambios en la gestión 2005, de los cuales la bases para la preparación de provisiones de cartera se deducen de la siguiente manera: créditos vigentes 1%, créditos vencidos de 1 a 5 días 1%, vencidos de 6 a 30 días 10%, vencidos de 31 a 60 días 30%, vencidos de 61 a 90 días 50% y mayores a 90 días 100%.

En la gestión 2004, la bases para la preparación de provisiones de cartera se deducían de la siguiente manera: créditos vigentes 1%, crédito vencidos de 1 a 5 días 1%, vencidos de 6 a 30 días 30%, vencidos de 31 a 90 días 50%, y mayores a 90 días 100%.

Adicionalmente, Emprender ha constituido un provisión genérica de Bs. 40.737 (al 31 de diciembre de 2004 Bs. 26.102).

#### **c) Inversiones temporarias y permanentes.**

##### **Inversiones temporarias**

Incluyen cuentas de ahorro, en moneda nacional y moneda extranjera, y un depósito a plazo fijo en moneda extranjera, que se valúan de acuerdo a su valor costo actualizado más los productos financieros ganados hasta el cierre de ejercicio.

##### **Inversiones Permanentes.**

Representa solamente acciones telefónicas valuadas a su valor costo actualizado.

#### **d) Otras cuentas por cobrar**

En esta cuenta corresponden a pagos anticipados, importe entregados en garantía y otras partidas, registradas a su valor de costo actualizado.

#### **e) Bienes de uso**

Los bienes de uso existentes, están valuados a su costo de adquisición reexpresado a moneda de cierre, la depreciación acumulada es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de su vida útil estimada.

## ***EMPRENDER***

### ***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005***

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

#### **f) Otros activos**

Comprende el rubro de cargos diferidos, que se amortizan y son cargados a los resultados del ejercicio. Los cargos diferidos representan los costos por la apertura de agencias, cuyo límite de amortización son de tres años, también incluye los costos por la ejecución del proyecto de beneficio social que son los paneles solares, cuya amortización corresponde a cinco años.

#### **g) Obligaciones con el público**

En la gestión 2004 comprendía el rubro de otras obligaciones con el público a plazo, que en caso de Emprender, representaba únicamente el financiamiento de terceras personas, dando cumplimiento a que una organización sin fines de lucro no puede percibir captaciones del público como cuentas corrientes o cajas de ahorro. Para exponer con mayor énfasis este cumplimiento, en la gestión 2005 se decidió cambiar la cuenta al rubro de “Obligaciones con Bancos y Otras Entidades de Financiamiento” y a la cuenta específica de “Otros Financiamientos Internos a Plazo”.

#### **h) Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento**

Comprende financiamiento percibido por entidades financieras del país. Así como el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Productivo (FONDESIF), donde se lleva a cabo un proyecto de beneficio social consistente en electrificación rural en zonas rurales mediante paneles solares, financiamiento con Banco Nacional de Bolivia y Otros financiamientos Internos.

#### **i) Provisiones y previsiones**

Las previsiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a principios y normas contables, incluyendo regulaciones legales vigentes.

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **j) Previsión para Indemnizaciones al personal**

La previsión para indemnizaciones, se constituye para todo el personal por el total del pasivo contingente provisionado al cierre del ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los cinco años de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes des sueldo por año de antigüedad (promedio de sueldo de los tres últimos meses ), incluso en los casos de retiro voluntario.

#### **k) Patrimonio**

Emprender ajusta el total del patrimonio, actualizándolo en función de la variación en la cotización del dólar estadounidense respecto del boliviano. El ajuste de capital pagado y resultados acumulados, se registra en la cuenta del Patrimonio "Ajustes al Patrimonio" y su contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta de resultados ajustes por inflación. En el caso de aportes no capitalizados la actualización se lo registra directamente a la cuenta de aportes no capitalizados y su contrapartida en la cuenta de resultados ajustes por inflación.

#### **l) Resultados del ejercicio**

Emprender determina los resultados del ejercicio de acuerdo a lo requerido por la norma de contabilidad No. 3 del Colegio de Auditores de Bolivia, reexpresado en moneda constante el valor de cada una de las líneas del estado de resultados. En la cuenta ajuste por inflación se expone el resultado neto por exposición a la inflación durante el ejercicio.

#### **m) Productos financieros devengados y comisiones ganadas**

Los productos financieros ganados son registrados por el sistema de lo devengado solamente sobre la cartera vigente. Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución, no se reconocen hasta el momento de su percepción.

#### **n) Cargos financieros**

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **o) Tratamiento de los efectos contables de Disposiciones Legales**

Emprender ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de su institución revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y normas contables del Colegio de Auditores de Bolivia.

#### **NOTA 3. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES**

En la gestión 2005, el rubro de las cuentas que representaban financiamiento de terceras personas, fue modificado de la cuenta obligaciones con el público a plazo (sub cuenta otras obligaciones con el público a plazo) a la cuenta obligaciones con bancos y entidades de financiamiento (sub cuenta otros financiamientos internos a plazo), esto para reflejar claramente la no captación de fondos del público. Los cambios efectuados con relación al ejercicio anterior no son significativos.

#### **NOTA 4. ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

a) Al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, la clasificación de los activos y pasivos corrientes y no corrientes es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>Bs.</u>	(Reexpresado) <u>Bs.</u>
Activo		
Activo Corriente		
Disponibilidades	269,879	267,771
Inversiones temporarias	917,209	125,652
Cartera vigente	3,754,052	2,577,338
Cartera vencida	52,332	15,547
Cartera en ejecución	96,270	36,496
Productos devengados por cobrar cartera	41,731	23,339
Previsiones para incobrabilidad de cartera	-195,844	-98,919
Otras cuentas por cobrar	59,869	7,680
Otros Activos	615	-
Total Activo Corriente	<u>4,996,113</u>	<u>2,954,904</u>

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

Activo No Corriente		
Cartera vigente	154,432	444,733
Cartera vencida	15,492	2,443
Cartera en ejecución	1,136	-
Otras cuentas por cobrar	2,400	
Inversiones Permanentes	6,686	6,686
Bienes De Uso	97,679	109,939
Otros Activos	<u>33,076</u>	<u>55,648</u>
Total Activo No Corriente	<u>310,901</u>	<u>619,449</u>
Total Activo	<u>5,307,014</u>	<u>3,574,353</u>
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Obligaciones Con El Publico	-	1,465,697
Obligaciones C/Bancos Y Entidades De Financiamiento	3,256,824	-
Otras Cuentas Por Pagar	238,040	157,926
Obligaciones Subordinadas	<u>138,387</u>	<u>138,387</u>
Total Pasivo Corriente	<u>3,633,251</u>	<u>1,762,010</u>
Pasivo No Corriente		
Obligaciones C/Bancos Y Entidades De Financiamiento	<u>486,237</u>	<u>1,045,793</u>
Total Pasivo No Corriente	<u>486,237</u>	<u>1,045,793</u>
Total Pasivo	<u>4,119,488</u>	<u>2,807,803</u>
Patrimonio	<u>1,187,526</u>	<u>766,550</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>5,307,014</u>	<u>3,574,353</u>

#### **NOTA 5. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2005, Emrender mantiene saldos de operaciones pasivas, referidas a financiamiento con el Banco Nacional de Bolivia por Bs. 720,000, y Fondesif por financiamiento para llevar a cabo la ejecución del proyecto de electrificación rural por Bs. 500,637, Financiamiento interno por Bs. 2,485,480. El monto restante corresponde al devengamiento de intereses.

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **NOTA 6. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluye el equivalente de saldos en moneda extranjera, los cuales únicamente está formado por dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 (expresado en Bolivianos)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	Bs.	(Reexpresado) Bs.
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	234,975	230,617
Inversiones temporarias	752,206	111,592
Cartera	3,556,131	2,829,505
Otras cuentas por cobrar	<u>60,297</u>	<u>7,680</u>
Total Activo	<u>4,603,609</u>	<u>3,179,394</u>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones Con El Publico		1,465,697
Obligaciones Con Bancos Y Entidades De Financiamiento	3,743,061	1,045,793
Otras Cuentas Por Pagar	97,389	90,470
Obligaciones Subordinadas	<u>138,387</u>	<u>138,387</u>
Total Pasivo	<u>3,978,837</u>	<u>2,740,347</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>624,772</u>	<u>439,047</u>

#### **NOTA 7. COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, están compuestos por lo siguientes capítulos

##### **a) DISPONIBILIDADES**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

	2005	2004 (Reexpresado)
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Caja	238,309	121,552
Bancos y corresponsales del país	<u>29,462</u>	<u>148,327</u>
	<u>267,771</u>	<u>269,879</u>

#### **b) CARTERA DIRECTA**

La composición de cartera y las provisiones específica y genérica para incobrabilidad al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2005, es la siguiente:

	2005	2004 (Reexpresado)
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Cartera vigente	3,908,484	3,022,071
Cartera vencida	67,824	17,990
Cartera en ejecución	<u>97,406</u>	<u>36,496</u>
Total Cartera	<u>4,073,714</u>	<u>3,076,557</u>
Previsiones para incobrabilidad de cartera	(155,107)	(72,817)
Previsión Específica Cartera Vigente	(39,086)	(30,220)
Previsión Específica Cartera Vencida	(18,615)	(6,101)
Previsión Específica Cartera en Ejecución	(97,406)	(36,496)
Previsión Genérica	<u>(40,737)</u>	<u>(26,102)</u>
Total previsión cartera	<u>(195,844)</u>	<u>(98,919)</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, Emprerder ha constituido una previsión genérica voluntaria para cubrir posibles pérdidas en el futuro por posibles contingencias.

La composición por clase de cartera y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

## EMPRENDER

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Al 31 de diciembre de 2005

	<u>Cartera Vigente</u>	<u>Cartera Vencida</u>	<u>Cartera en Ejecución</u>	<u>Específica para Incobrables</u>
Microcrédito DG	<u>3,908,484</u>	<u>67,824</u>	<u>97,406</u>	<u>155,107</u>

Al 31 de diciembre de 2004 (Reexpresado)

	<u>Cartera Vigente</u>	<u>Cartera Vencida</u>	<u>Cartera en Ejecución</u>	<u>Previsión Específica para Incobrables</u>
Microcrédito D.G	<u>3,022,071</u>	<u>17,990</u>	<u>36,496</u>	<u>72,817</u>

La clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2005

	<u>Cartera Vigente</u>	<u>Cartera Vencida</u>	<u>Cartera en Ejecución</u>	<u>Previsión Específica para Incobrables</u>
A. Normal	3,909,484			39,086
B. Con problemas potenciales		32,655		3,265
D. Deficientes		11,172		3,351
F. Dudosos		23,997		11,999
H. Perdidos			97,406	97,406
	<u>3,909,484</u>	<u>67,824</u>	<u>97,406</u>	<u>155,107</u>

Al 31 de diciembre de 2004 (Reexpresado)

	<u>Cartera Vigente</u>	<u>Cartera Vencida</u>	<u>Cartera en Ejecución</u>	<u>Previsión Específica para Incobrables</u>
A. Normal	3,022,071	2,618		30,247
B. Con problemas potenciales		8,060		2,418
D. Deficientes		5,074		2,537
F. Dudosos		2,238		1,119
H. Perdidos			36,496	36,496
	<u>3,022,071</u>	<u>17,990</u>	<u>36,496</u>	<u>72,817</u>

## EMPRENDER

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

La clasificación de cartera según la calificación de créditos en porcentajes es la siguiente:

	2005		2004 (Reexpresado)	
	Bs.	%	Bs.	%
A. Normal	3,909,484	95.9%	3,024,689	98.3%
B. Con problemas potenciales	32,655	0.8%	8,060	0.2%
D. Deficientes	11,172	0.3%	5,074	0.2%
F. Dudosos	23,997	0.6%	2,238	0.1%
H. Perdidos	97,406	2.4%	36,496	1.2%
	<u>4,074,714</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,076,557</u>	<u>100.0%</u>

La Evolución de la cartera de las últimas dos gestiones es la siguiente:

	2005	2004 (Reexpresado)
	Bs.	Bs.
Cartera vigente	3,909,484.00	3,022,071
Cartera vencida	67,824.00	17,990
Cartera en ejecución	97,406.00	36,496
Previsión específica para incobrabilidad	155,107.00	72,817
Previsión genérica para incobrabilidad	40,737.00	26,102
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	105,610.00	49,357
Productos por cartera (ingresos financieros)	1,503,485.00	921,908
Créditos castigados por insolvencia	-	-
Números de Prestatarios	2,139	2,139

#### PREVISIONES DE CARTERA

	2005	2004 (Reexpresado)
	Bs.	Bs.
Previsión inicial	98,919.00	50,832
(-) Castigos	8,764.00	0
(-) Recuperaciones	0.00	1,185
(+) Previsiones Constituidas	<u>105,689.00</u>	<u>49,272</u>
	<u>195,844.00</u>	<u>98,919</u>

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES**

##### **c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Inversiones en entidades financieras del país		
Caja de Ahorros	191,363	125,652
Depósitos a Plazo Fijo	720,000	-
Productos devengados	5,846	-
	<u>917,209</u>	<u>125,652</u>

##### **c.2) INVERSIONES PERMANENTES**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Acciones Telefónicas COTEL	6,686	6,686

#### **d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Pagos Anticipados	11,299	5,280
Diversas	50,970	2,400
	<u>62,269</u>	<u>7,680</u>

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **e) BIENES DE USO**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	<u>2,005</u>			<u>2004</u> (Reexpresado) Bs.
	<u>Valores</u> Actualizados Bs.	<u>Depreciación</u> Acumulada Bs.	<u>Valores</u> Netos Bs.	
Mobiliario y Enseres	38,868	8,326	30,542	25,598
Equipo de Computación	74,496	23,732	50,764	59,621
Vehículos	<u>24,000</u>	<u>7,627</u>	<u>16,373</u>	<u>24,720</u>
	<u>137,364</u>	<u>39,685</u>	<u>97,679</u>	<u>109,939</u>

Durante el periodo que finalizó el 31 de diciembre de 2005 la depreciación cargada al resultado fue de Bs. 30,206 (al 2004 fue de Bs. 16,185).

#### **f) OTROS ACTIVOS**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	<u>2005</u> Bs.	<u>2004</u> (Reexpresado) Bs.
Cargos Diferidos	33,076	55,575
Otras Partidas Pendientes de Imputación	<u>615</u>	<u>73</u>
	<u>33,691</u>	<u>55,648</u>

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **g) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

Según Nota 2.3 g), la composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Otras obligaciones con el público a plazo	-	1,449,328
Cargos devengados por pagar Obligaciones con el público	-	16,369
	<u>-</u>	<u>1,465,697</u>

#### **h) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
<b>Obligaciones con el Fondesif a Plazo</b>	500,637	625,162
Obligaciones con el Fondesif a Mediano Plazo	500,637	625,162
<b>Obligaciones con Bancos del país a plazo</b>	720,000	400,000
Banco Nacional de Bolivia	720,000	400,000
<b>Otros Financiamientos Internos a Plazo</b>	2,485,480	
Otros Financiamientos Internos a Plazo	2,485,480	
<b>Cargos Devengados por pagar</b>	36,944	20,631
	<u>3,743,061</u>	<u>1,045,793</u>

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **i) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004
	Bs.	(Reexpresado) Bs.
Diversas	21,476	16,207
Acreeedores fiscales por retención a terceros	10,971	8,894
Acreeedores por cargas sociales retenido a terceros	4,948	3,670
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	5,557	3,643
Provisiones	137,294	67,294
Provisión para indemnizaciones	75,837	42,478
Provisión sueldos y salarios	895	7,338
Otras Provisiones	60,562	17,478
Partidas Pendientes de Imputación	6,121	2,815
Cuentas Por pagar sobre paneles	73,149	71,610
	<u>238,040</u>	<u>157,926</u>

#### **j) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004
	Bs.	(Reexpresado) Bs.
Obligaciones Subordinadas con el FONDESIF	138,387	138,387

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **k) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

##### **INGRESOS FINANCIEROS**

	2005	2004 (Reexpresado)
	Bs.	Bs.
Productos por disponibilidades	-	11
Productos por inversiones temporarias	86,618	14,774
Productos por cartera vigente	1,466,440	907,517
Productos por cartera vencida	37,045	14,391
Comisiones de cartera y contingente	354,421	275,355
Productos por otras cuentas por cobrar	3,844	7,306
	<u>1,948,368</u>	<u>1,219,354</u>

##### **GASTOS FINANCIEROS**

	2005	2004 (Reexpresado)
	Bs.	Bs.
Cargos por obligaciones con el público	-	171,185
Cargos por Obligación con Bancos y entidades financiamiento	321,164	33,422
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	-	7,306
	<u>321,164</u>	<u>211,913</u>

#### **l) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	Bs.	Bs.
Disminución de previsión para créditos	-	1,185
Recuperación de activos financieros castigados	100.00	-
	<u>100.00</u>	<u>1,185.00</u>

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **m) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	Bs.	Bs.
Pérdida por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	105,610	49,357
Castigo de productos financieros	254	-
	<u>105,864</u>	<u>49,357</u>

#### **n) OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	Bs.	Bs.
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	43,960	31,846
Ingresos operativos diversos	11,491	159,591
	<u>55,451</u>	<u>191,437</u>

#### **o) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente.

	2005	2004 (Reexpresado)
	Bs.	Bs.
Gastos de Personal	693,792	678,970
Servicios contratados	64,416	17,916
Seguros	15,624	5,737
Comunicaciones y traslados	87,238	60,692

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

Impuestos	11,104	4,407
Mantenimiento y reparaciones	15,181	9,251
Depreciación y desvalorización de Bienes de Uso	30,206	16,182
Amortización de cargos diferidos	22,500	17,701
Otros gastos de administración	153,108	95,495
	<u>1,093,169</u>	<u>906,351</u>

#### **NOTA 8. PATRIMONIO**

##### **a) CAPITAL SOCIAL**

La asamblea de socios 01/2005 celebrada el 1° de marzo de 2005, se determinó la patrimonialización de Bs. 80,800, que se encontraban en la cuenta aportes no capitalizados, constituyéndolo como capital pagado, suma que se constituye como patrimonio de la institución.

En la misma asamblea 01/20065, se determinó la patrimonialización de Bs 80,800 que se encontraban en la cuenta de utilidades acumuladas, constituyéndolo como capital pagado, suma que se constituye patrimonio de la institución.

##### **b) APORTES NO CAPITALIZADOS**

La actualización de la cuenta de aportes no capitalizados según Nota 2.3 j), se lo registra directamente a esta cuenta, cuyo monto de actualización es la suma de Bs. 280.

Se registró una disminución de Bs. 805, por devolución de aportes no capitalizados, según acta No. 02/2005 de fecha 11 de febrero de 2005.

La asamblea de socios 01/2005 celebrada el 1° de marzo de 2005, se determinó la patrimonialización de Bs. 80,800, que se encontraban en la cuenta aportes no capitalizados, constituyéndolo como capital pagado, suma que se constituye como patrimonio de la institución.

Incremento de Bs. 115,920, por concepto de donativo recibido por la financiera del exterior AN BER, y según acta de directorio 11/2005 celebrada el 12 de septiembre de 2005 se determinó que los fondos recibidos formen parte de los aporte no capitalizados.

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

Se registró una disminución de Bs. 50,408 por devolución de aportes no capitalizados, aprobada según acta de directorio 13/2005 de fecha 21 de noviembre de 2005.

#### **c) AJUSTES AL PATRIMONIO**

La cuenta representa la actualización de capital pagado y resultados acumulados.

#### **d) RESULTADOS ACUMULADOS**

Según procedimiento administrativo y actividad de la entidad, la utilidad de la gestión 2004, pasó el 100% a resultados acumulados, disminuyendo las pérdidas acumuladas de anteriores gestiones por Bs. 237,991, asimismo absorber los ajustes de los resultados acumulados por Bs. 2761, determinado según acta de directorio 12/2004, celebrada el 29 de diciembre de 2004.

La asamblea de socios 01/2005 celebrada el 1º de marzo de 2005, se determinó la patrimonialización de Bs. 80,800, que se encontraban en la cuenta de utilidades acumuladas, constituyéndolo como capital pagado, suma que se constituye patrimonio de la institución.

#### **NOTA 9. HECHOS POSTERIORES**

En el mes de febrero de 2006, se formaron dos agencias nuevas, localizadas una en la ciudad de La Paz en la Zona de Llojeta, y otra agencia en el Municipio de Colcapirhua del departamento de Cochabamba.

Se firmó dos addendums a los contratos de financiamiento de componentes de crédito, de transferencia no reembolsable y de asistencia técnica para la ejecución de proyectos de electrificación rural con sistemas fotovoltaicos, suscrito entre EMPRENDER y el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF) según testimonios No. 733 de fecha 17 de febrero de 2006 y No. 649 de fecha 20 de febrero de 2006 de Notaría de Gobierno. Ambos testimonios se firmaron para la densificación de colocación de paneles en los municipios de El Torno y Porongo del Departamento de Santa Cruz. Al 31 de diciembre de 2005, FONDESIF desembolsó el monto correspondiente a los fondos de transferencia. Actualmente FONDESIF desembolsó el 100% de los fondos

## **EMPRENDER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

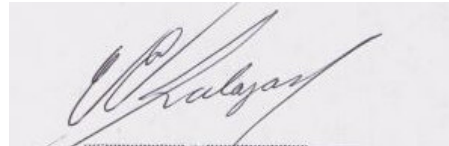
de componente de crédito, y la ejecución del proyecto de densificación se encuentra en marcha, con la instalación de paneles solares en el Municipio de El Torno y Porongo del Departamento de Santa Cruz.

Los párrafos descritos anteriormente no afectan en forma significativa los estados financieros de Emprender al 31 de diciembre de 2005.



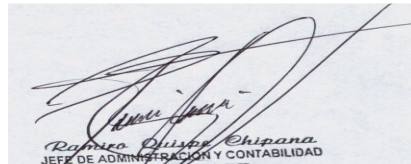
Patricia Villarroel  
GERENTE I

**Patricia Villarroel**  
**Directora Operativa**



Elder Salazar Peredo  
EJECUTIVO

**Elder Salazar**  
**Director Ejecutivo**



Ramiro Quispe Chipana  
JEFE DE ADMINISTRACIÓN Y CONTABILIDAD  
EMPRENDER

**Ramiro Quispe Ch.**  
**Jefe Dpto. Adm. y Contabilidad**