

0000001

FUNDACION AGROCAPITAL

Estados financieros al 31 de
diciembre de 1998 y 1997

CONTENIDO

Dictamen del auditor
Balance general
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de cambios en la situación financiera
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense

Moreno, Muñoz y Cia. S.R.L.

La Paz
Central Píloto: 365027
Casilla N° 500
Fax: (591) 811-2752

Santa Cruz
Central Píloto: 364060
Casilla N° 568
Fax: 362438

Moreno Muñoz

Firma miembro de **PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

DICTAMEN DEL AUDITOR

5 de marzo de 1999

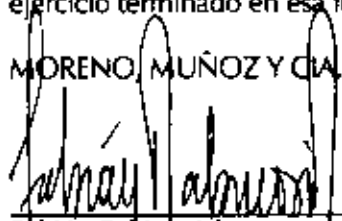
A los señores
Presidente y Directores de
Fundación Agrocapital
Cochabamba

Hemos examinado el balance general de Fundación Agrocapital al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de cambios en la situación financiera por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Fundación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Fundación Agrocapital al 31 de diciembre de 1997, fueron examinados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 20 de febrero de 1998, expresó una opinión sin salvedades.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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. Una auditoría no permite asegurar que los sistemas de la Fundación, ni cualquier otro sistema, como los sistemas de proveedores y clientes, son o podrán ser compatibles con el año 2000. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de la Fundación Agrocapital al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

MORENO, MUÑOZ Y CIA. S.R.L.


Fabián Rabinovich
MAT. PROF. N° CAUB-0327

(Socio)

LA SOLVENCIA PROFESIONAL CERTIFICA QUE
LA EMPRESA DE AUDITORIA ESTÁ REGISTRADA
EN EL COLEGIO DE AUDITORES DE BOLIVIA.
No Certifica la Responsabilidad de Opinión
La Paz 23 de 1y de 1999



FUNDACION AGROCAPITAL

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1997

		1996	1997 (Reexpresado y reclasificado)
	Nota	\$s	\$s
ACTIVO			
Disponibilidades	5a)	1.273.759	1.943.172
Inversiones temporarias		564	-
Cartera	5b)	66.944.557	60.432.065
Otras cuentas por cobrar	5c)	934.760	911.967
Bienes realizables	5d)	317.195	516.235
Inversiones permanentes	5e)	2.449.388	1.963.512
Bienes de uso	5f)	7.681.532	6.069.376
Otros activos	5g)	<u>701.284</u>	<u>309.437</u>
		<u>80.303.039</u>	<u>72.145.765</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	5k)	<u>216.590.170</u>	<u>212.581.217</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	5h)	28.235.775	27.647.376
Otras cuentas por pagar	5i)	2.211.836	1.765.082
Obligaciones subordinadas	5j)	<u>3.900.734</u>	<u>1.071.600</u>
		<u>34.348.345</u>	<u>30.504.058</u>
PATRIMONIO			
Capital		25.292.853	22.428.296
Capital por donación		468.197	468.197
Recuperaciones por capitalizar		943.254	2.864.557
Reserva por revalúo técnico de activo fijo		224.780	-
Ajustes al patrimonio		6.729.006	6.728.334
Reservas		124.151	124.151
Resultados acumulados		<u>12.172.453</u>	<u>9.028.172</u>
Total del patrimonio		<u>45.954.694</u>	<u>41.641.707</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>80.303.039</u>	<u>72.145.765</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	5l)	<u>216.590.170</u>	<u>212.581.217</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado


 Fernando Caceres
 Gerente General


 Armando Canedo
 Contador General


 Fernando Montero
 Gerente de Finanzas

FUNDACION AGROCAPITAL

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado y reclasificado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros	14.210.080	10.781.353
Gastos financieros	<u>(2.092.899)</u>	<u>(1.157.782)</u>
Utilidad financiera antes de incobrables	12.117.181	9.623.571
Ajuste por inflación	44.099	(77.002)
Recuperación de activos fijos	341.008	-
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(610.579)</u>	<u>(681.233)</u>
Utilidad financiera después de incobrables	11.891.709	8.865.337
Otros ingresos operativos	244.913	327.499
Otros gastos operativos	<u>(2.386)</u>	<u>(12.779)</u>
Utilidad de operación bruta	12.134.236	9.180.056
Gastos de administración	<u>(8.981.278)</u>	<u>(7.539.134)</u>
Utilidad del ejercicio	3.152.958	1.640.922
Resultados extraordinarios (neto)	-	20.799
Resultados de gestiones anteriores (neto)	<u>227.501</u>	<u>(12.222)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>3.380.459</u>	<u>1.649.499</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Fernando Cáceres
Gerente General


Alberto Montero
Gerente de Finanzas


Armando Canedo
Contador General

FUNDACIÓN AGROCAPITAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (EXPRESADO EN MONEDA DE CIERRE)

	Capital			Capital por Donación	Recuperaciones por Capitalizar	Reserva por revalúo técnico de activos fijos	Ajustes al patrimonio	Reserva	Resultados Acumulados	Total
	Fondo	Recuperaciones	Total							
	Rs	Rs	Rs	Rs	Rs	Rs	Rs	Rs	Rs	Rs
Saldo al 1° de enero de 1997	4.986.607	12.741.892	17.728.499	65.973	4.699.797	-	6.475.792	124.151	7.460.562	36.554.774
Capitalización de recuperaciones de 1996	-	4.699.797	4.699.797	-	(4.699.797)	-	-	-	-	-
Recuperaciones de 1997	-	-	-	-	2.864.557	-	149.641	-	-	3.014.198
Capital por donación ACDI	-	-	-	402.224	-	-	21.092	-	-	423.236
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	81.888	-	1.567.610	1.649.499
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.986.607	17.441.689	22.428.296	468.197	2.864.557	-	6.728.396	124.151	9.028.172	41.641.707
Ajustes en resultados de gestiones anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	(236.178)	(236.178)
Capitalización de recuperaciones de 1997	-	2.864.557	2.864.557	-	(2.864.557)	-	-	-	-	-
Recuperaciones de 1998	-	-	-	-	943.254	-	672	-	-	943.926
Constitución de reserva por revalúo técnico de activos fijos, ad-referendum la próxima Reunión de Directorio	-	-	-	-	-	224.780	-	-	-	224.780
Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre de 1998	-	-	-	-	-	-	-	-	3.380.459	3.380.459
Saldo al 31 de diciembre de 1998	4.986.607	20.306.246	25.292.853	468.197	943.254	224.780	6.729.068	124.151	12.172.453	45.954.694

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Fernando Cárdenas
 Gerente General


 Alberto Monzón
 Gerente de Finanzas


 Armando Cárdenas
 Contador General

FLUNDACION AGROCAPITAL

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1997

	1996	1997 (Reexpresado)
	Bs	Bs
ORIGEN DE FONDOS		
Fondos originados por las operaciones		
Utilidad neta del ejercicio	3.360.459	1.648.300
Partidas que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(2.299.796)	(1.906.974)
Cargos devengados no pagados	544.894	423.563
Previsiones para incobrables	217.704	643.112
Depreciaciones	736.506	383.397
Provisión para indemnizaciones	343.436	335.867
Amortización de cargos diferidos	60.806	51.211
Otros (actualiz. Patrim, ajustes de gest año)	(110.727)	19.643
Total fondos generados por las operaciones	2.972.978	1.569.539
Recuperaciones por capitalizar	943.233	3.014.190
Donaciones recibidas	-	423.237
Productos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores	1.906.974	1.524.399
Creditos recuperados en el ejercicio	\$2.019.044	38.961.966
Incremento neto de pasivos:		
Incremento en obligaciones con bancos e instituciones de financiamiento	476.502	6.972.151
Otras cuentas por pagar	175.567	(253.433)
Incremento en obligaciones subordinadas	2.820.000	-
Disminución neta de activos:		
Inversiones permanentes	-	254.221
Bienes realizables	502.496	53.906
Otros activos	394.142	270.654
Total origen de fondos	62.210.957	52.790.838
APLICACION DE FONDOS		
Cargos pagados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores	423.563	166.582
Creditos otorgados en el ejercicio (neto)	58.356.414	46.477.414
Incremento neto de activos:		
Inversiones temporarias	564	-
Otras cuentas por cobrar	22.793	498.607
Incremento neto de bienes de uso	3.498.912	4.233.600
Incremento en inversiones permanentes	485.876	-
Disminución neta de pasivos:		
Pago de indemnizaciones	92.250	43.567
Total aplicaciones de fondos	62.880.372	53.422.058
Disminución de fondos durante el ejercicio	(669.413)	(631.220)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	1.943.172	2.574.392
Disponibilidades al cierre del ejercicio	1.273.759	1.943.172

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Fernando Cáceres
Gerente General


Armando Cáceres
Contador General


Alberto Montero
Gerente de Finanzas

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA FUNDACION

La Fundación Agrocapital, una institución privada sin fines de lucro constituida al amparo del Código Civil Boliviano, mediante testimonio N° 177 del 20 de octubre de 1991, otorgada por la Prefectura del Departamento de La Paz, inició sus actividades en fecha 1° de enero de 1992 y tiene por objeto promover y financiar el desarrollo de actividades productivas, comerciales, de consumo, de vivienda y de servicios, administrando recursos recibidos en donación administración ó préstamo y prestando asistencia técnica.

La Fundación tiene una duración de carácter permanente y se rige por las leyes bolivianas. Fue constituida bajo los auspicios de gobierno de Bolivia y la Agencia para el Desarrollo de los Estados Unidos de USAID/Bolivia con la asistencia técnica de Agro Cultural Cooperativa Development Internacional (ACDI), una organización americana sin fines de lucro.

Agrocapital logró su personería jurídica mediante Resolución Suprema N° 210300 de fecha 23 de enero de 1992, que le confiere facultad de operar en todo el territorio nacional. Está inscrita en la Dirección Nacional de Registro de Organizaciones no Gubernamentales con el N° 420.

La Fundación fue constituida con el fin de apoyar el programa de desarrollo alternativo promovido por los gobiernos de Bolivia y los Estados Unidos. La Fundación Agrocapital tiene un concepto integral del desarrollo rural y de las necesidades de servicios financieros. Esta visión reconoce que además de los productores agropecuarios quienes tradicionalmente han sido el grupo meta de los programas del desarrollo rural, existe una amplia gufa de pequeños y medianos empresarios cuyas actividades económicas en el área rural son esenciales para la vida y desarrollo económico de sus comunidades.

Las ciudades en las que opera son La Paz con sucursal en El Alto, Cochabamba con sucursales en Quillacollo, Punata, e Ivirgarzama y Santa Cruz con sucursales en Montero, Cuatro Cañadas, Yapacaní y San Pedro.

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables más significativos aplicados por la Fundación son los siguientes:

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 consolidan los estados financieros de las oficinas de la Fundación Agrocapital de: Cochabamba (Quillacollo, Punata, Ivirgarzama,) Santa Cruz (Montero, Yapacaní, Cuatro Cañadas y San Pedro) y La Paz (El Alto).

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.3 Consideración de los efectos de la inflación

Los estados financieros 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 Norma de Contabilidad N°3 del Colegio de Auditores de Bolivia.

El índice utilizado para actualizar los rubros no monetarios es la fluctuación de la cotización del boliviano respecto al dólar estadounidense.

2.4 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor 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, respectivamente, resultante de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

b) Cartera

Los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos calificados 3, 4 y 5 por los que se registran los productos financieros el momento de su cobro. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por la Fundación sobre la cartera existente.

Dicha evaluación se realiza tomando en cuenta las pautas establecidas por la Circular N° S.B. 196/94 de 28 de febrero de 1994 emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs560.985 (1997 Bs375.194), es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de los créditos existentes. Adicionalmente se ha constituido una previsión genérica de Bs984.276 (1997 Bs966.883).

c) 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 en favor de la Fundación, registrados a su valor de costo actualizado.

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 1998 y 1997 por Bs24.513 y Bs55.975 respectivamente, es suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

d) Bienes realizables

Los bienes adjudicados por recuperación de cuentas morosas de cartera están registrados a sus valores de adjudicación o valores de libros o valores estimados de realización, el menor.

En caso de que los bienes muebles no sean vendidos en un año y los inmuebles en dos, se constituye una previsión para desvalorización del 20% anual. El valor de los bienes realizables, en su conjunto, no supera su valor de mercado. Según lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 del Colegio de Auditores de Bolivia, este tipo de activo debe reexpresarse por la variación del boliviano respecto al dólar estadounidense. La no aplicación de esta norma implica la omisión de un abono no significativo en los resultados del ejercicio.

e) Inversiones permanentes

Incluyen todas las inversiones que tienen un vencimiento a más de 3 meses respecto a la fecha de emisión o de su adquisición.

- Acciones telefónicas

Se valúan a su valor estimado de realización.

- Depósitos a Plazo Fijo

Incluyen las inversiones en bancos nacionales que tienen un vencimiento a más de 90 días, respecto a la fecha de emisión y se valúan a su valor de costo actualizado, más los productos financieros devengados.

- Otras inversiones

Las otras inversiones se valúan a su valor estimado de realización.

f) Bienes de uso

Los bienes de uso, excepto el inmueble de la calle Colombia que se expone al valor resultante del revalúo técnico practicado por un perito independiente al 15 de diciembre de 1998, están valuados a su costo de adquisición actualizado reexpresado a moneda de cierre, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso considerado en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los mantenimientos y reparaciones que no extienden la vida útil de los bienes, son cargados al estado de ingresos y egresos del ejercicio en el que se incurren.

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

g) Otros activos

Las partidas pendientes de imputación, que registran principalmente anticipos para la compra de bienes y servicios se registran a su valor de costo actualizado.

Los cargos diferidos, esencialmente gastos preoperativos para la apertura de nuevas agencias de mejoras a inmuebles alquilados, están valuados a su valor de costo reexpresado menos la amortización acumulada.

Las demás cuentas, se registran al valor de costo actualizado.

h) 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, transcurridos cinco años de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

i) Patrimonio Neto

La Fundación ajusta el total del patrimonio, en base a lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 del Colegio de Auditores de Bolivia, actualizándolo en función de la variación en la cotización oficial del boliviano respecto al dólar estadounidense.

El ajuste correspondiente a las cuentas de Capital, Reservas y otras cuentas del patrimonio se registra en la cuenta del patrimonio neto "Ajustes al patrimonio". La contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta del Estado de Resultados su contrapartida "Ajuste por inflación".

j) Donaciones

La Fundación contabiliza las donaciones recibidas de la siguiente manera:

- Las donaciones para gastos operativos y de apoyo administrativo son registradas como ingreso en el estado de ingresos y egresos previo descargo y/o aprobación del ente financiador.
- Las donaciones para préstamos y compras de bienes de uso son registradas en el patrimonio de la Fundación, excepto en el caso de donaciones que se encuentren sujetas a supervisión y a fiscalización del ente financiador para confirmar su calidad de donación; en este caso las donaciones son registradas en una cuenta de donaciones por capitalizar entretanto no exista la confirmación de que la Fundación posee todos los derechos sobre dicha donación.

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

Resultados del ejercicio

La Fundación determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo requerido por la Norma de Contabilidad N° 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 "Ajustes por inflación", se expone el resultado neto por exposición a la inflación durante el ejercicio.

Productos financieros devengados

Los productos financieros ganados sobre la cartera vigente calificada como Normal (1) y con Problemas Potenciales (2), las inversiones temporarias y permanentes son registradas en función del método de lo devengado. Los productos financieros sobre cartera vencida, y en ejecución, y sobre cartera vigente calificada como Deficiente (3) Dudosa (4) o Pérdida (5), no se reconocen hasta el momento de su percepción.

Cargos financieros pagados

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

NOTA 3 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 1998, los activos de la Fundación presentaban los siguientes gravámenes:

- En garantía de un crédito contraído con la Fundación para la Producción "Fundapro", Fundación Agrocapital, ha comprometido la generalidad de sus bienes presentes y futuros y de manera especial y señalada, con la garantía de cartera de crédito con calificación normal en una relación de garantía de 1,5 a 1 respecto al crédito. Al 31 de diciembre de 1998, el saldo del financiamiento es de US\$ 2.000.000.
- En garantía de un crédito contraído del Banco de Santa Cruz de la Sierra S.A. de US\$ 170.000 la Fundación ha comprometido un lote de terreno ubicado en la calle Colombia N° 4120 registrado en la cuenta bienes de uso con un valor residual de Bs1.530.749.
- En garantía de un crédito contraído del Banco Económico S.A. por US\$ 260.000, la Fundación ha comprometido un edificio en construcción ubicado en la calle Nataniel Aguirre, que al 31 de diciembre de 1998, está registrado en la cuenta bienes de uso, con un valor residual de Bs1.454.797.

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997, están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja	4.766	19.877
Bancos	1.268.993	1.923.295
	<u>1.273.759</u>	<u>1.943.172</u>

b) CARTERA

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	64.038.156	58.525.091
Cartera vencida	1.093.438	557.703
Cartera en ejecución	1.058.426	784.374
Productos financieros devengados por cobrar	2.299.798	1.906.974
Previsión para cartera incobrable	(1.545.261)	(1.342.077)
	<u>66.944.557</u>	<u>60.432.065</u>

c) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

c) OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Cont.)

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado y reclasificado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Primas de seguros pagadas por anticipado	113.835	118.315
Alquileres pagados por anticipado	33.237	-
Otros pagos anticipados	24.513	67.667
Gastos judiciales por recuperar	70.998	93.880
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	53.144	-
Contratos anticreticos	648.600	688.080
Importes entregados en Garantia	14.946	-
Previsión otras cuentas por cobrar	(24.513)	(55.975)
	<u>934.760</u>	<u>911.967</u>

d) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado y reclasificado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes inmuebles	42.662	-
Maquinarias equipos y vehículos	274.533	516.235
	<u>317.195</u>	<u>516.235</u>

e) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

e) INVERSIONES PERMANENTES (Cont.)

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos a plazo fijo	2.256.000	1.692.000
Acciones telefónicas	153.972	129.481
Bolsa de Valores Santa Cruz	34.000	122.354
Emcofrut	78.500	82.601
Serviñlor	10.190	10.190
Productos devengados por cobrar	534	14.778
Prevision por desvalorización de inversiones	(83.808)	(87.892)
	<u>2.449.388</u>	<u>1.963.512</u>

f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado y reclasificado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	3.114.865	2.911.223
Edificios	1.452.296	1.111.138
Mobiliario y enseres	1.234.876	1.057.457
Equipo e instalaciones	294.340	224.559
Equipos de computación	1.570.742	1.412.309
Vehículos	690.518	813.375
Obras de arte	1.902	1.902
Obras en construcción	1.454.797	14.362
	<u>9.814.336</u>	<u>7.546.325</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	(2.132.804)	(1.476.949)
Valores residuales	<u>7.681.532</u>	<u>6.069.376</u>

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado y reclasificado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes con derecho de usufructo	85.327	134.686
Partidas pendientes de imputacion	465.902	130.355
Papeleria útiles y materiales de servicio	104.013	-
Mejoras e instalaciones de inmuebles alquilados	62.766	50.289
Amortizacion acumulada mejoras e instalaciones de Inmuebles alquilados	(16.724)	(5.893)
	<u>701.284</u>	<u>309.437</u>

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

h) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u>
		<u>Bs</u>
OBLIGACIONES CON FINANCIADORES		
Fondo rotativo ONG's por desembolsar	385.683	405.831
OBLIGACIONES CON EL DIFEM		
Obligaciones DIFEM	-	182.275
OBLIGACIONES BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO		
Fondo Banco Interamericano de Desarrollo El Alto	2.665.326	2.686.267
OBLIGACIONES CON LA SECRETARIA EJECUTIVA PL-480		
Programa de Fortalecimiento Institucional	5.640.000	5.640.000
Fondo Florícola por desembolsar	-	1.280.646
Fondo de incentivo comercialización	-	1.639
Fondo por desembolsar	168.403	177.200
Fondo Agrícola por desembolsar	288.043	303.090
Fondo Florícola préstamos		
Operaciones	18.329	25.364
Fondo operaciones	-	230.518
Fondo PIRC	2.876.400	2.876.400
Proyecto A Y A	1.727.531	2.416.583
	<u>13.769.715</u>	<u>16.225.813</u>
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		
Banco de Santa Cruz de la Sierra S.A	958.800	958.800
Banco Nacional de Bolivia S.A.	225.600	1.579.200
Banco Económico S.A.	1.466.400	-
Fondos FUNDA-PRO	11.280.000	8.460.000
Intereses por pagar	535.260	423.563
	<u>14.466.060</u>	<u>11.421.563</u>
Total obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	<u>28.235.775</u>	<u>27.647.376</u>

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

i) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u>
		<u>Bs</u>
Acreeedores fiscales	49.275	46.590
Otras cuentas por pagar M/E	88.930	14.496
Acreeedores varios	593.273	818.695
Acreeedores por cargas sociales	81.984	77.357
Acreeedores por compra de bienes y servicios	60.664	-
Provisiones	1.224.910	827.944
Partidas pendientes de imputación	112.800	-
	<u>2.211.836</u>	<u>1.785.082</u>

j) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u>
		<u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas DIFEM Programa de Microcrédito Popular	1.071.600	1.071.600
Obligaciones subordinadas Corporación Andina de Fomento	2.820.000	-
Cargos financieros devengados	9.134	-
	<u>3.900.734</u>	<u>1.071.600</u>

En fecha 2 de agosto de 1996, la Fundación Agrocapital firmó un Convenio para la ejecución del Programa de Microcrédito Popular (PMP), con la secretaria de Inversión Pública y Financiamiento Externo (SIPFE), por un monto de US\$ 190.000, equivalente a Bs1.071.600 destinado a la Apertura y Funcionamiento de su Agencia Regional en la localidad de San Pedro, Provincia Obispo Santiesteban en el Departamento del Santa Cruz, para otorgar microcréditos y en calidad de obligación subordinada de acuerdo al documento de Convenio Interinstitucional de Financiamiento-CIF.

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

j) OBLIGACIONES SUBORDINADAS (Cont.)

Los recursos proporcionados bajo el convenio con la Secretaría de Inversión Pública y financiamiento externo-SIPFE se consolidarán a favor del Patrimonio de la Fundación Agrocapital a través de una transferencia sujeta a condición resolutive, en un período de hasta cinco (5) años.

La Corporación Andina de Fomento en diciembre de 1995 otorgó a la Fundación un crédito subordinado por US\$ 500.000 a cinco (5) años plazo, con la condición de constituir un Fondo Financiero Privado. Una vez constituido este fondo, estos recursos se convertirán en acciones a nombre de la Corporación Andina de Fomento.

k) CUENTAS DE ORDEN.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u> (Reexpresado y reclasificado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Administración de valores y bienes	-	14.898.799
Valores de cobranza	38.760.831	24.092.397
Cuentas de registro	24.591.795	25.771.716
Garantías hipotecarias	119.150.845	114.223.926
Garantías prendarias	30.811.118	29.848.462
Otras garantías	3.275.581	3.745.917
	<u>216.590.170</u>	<u>212.581.217</u>

NOTA 5 - CARTERA DE CREDITOS

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

Al 31 de diciembre de 1998:

Calificación	Vigente		Vencida		En ejecución		Total	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1. Normal	54.111.569	85%	-	0%	-	0%	54.111.569	82%
2. C/Prob. potenciales	7.680.384	12%	522.177	48%	-	0%	8.202.561	12%
3. Deficiente	1.352.317	2%	320.690	29%	-	0%	1.673.007	3%
4. Dudosa	893.886	1%	243.596	22%	146.315	14%	1.283.797	2%
5. Perdida	-	0%	6.975	1%	912.111	86%	919.086	1%
Total	<u>64.038.156</u>	<u>101%</u>	<u>1.093.438</u>	<u>100%</u>	<u>1.058.426</u>	<u>100%</u>	<u>66.190.020</u>	<u>100%</u>

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 5 - CARTERA DE CREDITOS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 1997:

Calificación	Vigente		Vencida		En ejecución		Total	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1. Normal	50.229.451	86%	-	0%	-	0%	50.229.451	84%
2. C/Prob. potenciales	6.174.607	11%	348.118	63%	-	0%	6.522.726	11%
3. Deficiente	1.286.904	2%	92.258	17%	-	0%	1.379.162	2%
4. Dudosa	834.129	1%	112.289	20%	-	0%	946.417	2%
5. Perdida	-	0%	5.038	0%	784.374	100%	789.413	1%
Total	58.525.091	100%	557.703	100%	784.374	100%	59.867.169	100%

La concentración de la cartera por número de clientes, en montos y porcentajes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 1998:

Calificación	Vigente		Vencida		En ejecución	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	4.282.225	7%	494.277	45%	502.963	48%
De 11 a 50 mayores prestatarios	9.273.063	14%	411.111	38%	453.170	42%
De 51 a 100 mayores prestatarios	6.979.051	11%	141.660	13%	84.499	8%
Otros	43.503.817	68%	46.390	4%	17.794	2%
Total	64.038.156	100%	1.093.438	100%	1.058.426	100%

Al 31 de diciembre de 1997 (Reexpresado):

Calificación	Vigente		Vencida		En ejecución	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	5.054.775	9%	-	-	-	-
De 11 a 50 mayores prestatarios	11.123.174	19%	129.878	23%	-	-
De 51 a 100 mayores prestatarios	11.678.604	20%	-	-	-	-
Otros	30.668.538	52%	427.825	77%	784.374	100%
Total	58.525.091	100%	557.703	100%	784.374	100%

NOTA 6 - PATRIMONIO

a) Capital

El capital de la Fundación se compone de la siguiente manera:

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 6 - PATRIMONIO (Cont.)

b) Capital (Cont.)

	<u>1998</u> Bs	<u>1997</u> Bs
Fondo inicial según Testimonio de Constitución N° 177 del 28 de octubre de 1991	375.000	375.000
Aumento de capital según testimonio N° 443 del 18 de junio de 1992	4.611.607	4.611.607
Recuperaciones capitalizadas mediante Resoluciones de Directorio		
1992	294.784	294.784
1993	2.892.778	2.892.778
1994	5.664.623	5.664.623
1995	3.889.707	3.889.707
1996	4.699.797	4.699.797
1997	2.864.557	-
	<u>25.292.853</u>	<u>22.428.296</u>

c) Recuperaciones no capitalizadas

Las recuperaciones no capitalizadas corresponden al capital recuperado del "Programa de Crédito en el Departamento de Cochabamba", en la gestión 1998, de la cartera financiada por la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480. Las recuperaciones parciales o totales, concedidas con recursos de este programa son considerados por la Fundación como aporte de donación.

d) Capital por donación

Corresponde al capital por donación de ACDI.

e) Ajustes al patrimonio

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

En la cuenta Ajuste al patrimonio se contabilizan los ajustes por la actualización de las cuentas del patrimonio de la Fundación.

Los importes de las cuentas que componen el rubro ajustes al patrimonio pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 7 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES

No han sido reconocidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, montos representativos que afecten resultados extraordinarios y de gestiones anteriores.

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 8 - MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses) y también incluyen operaciones con mantenimiento de valor, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 1998:

	<u>Total</u> <u>US\$</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	932.190	-	932.190
Cartera	54.241.499	10.104.917	64.346.416
Otras cuentas por cobrar	863.760	-	863.760
Inversiones permanentes	2.449.102	-	2.449.102
Total activo	<u>58.486.551</u>	<u>10.104.917</u>	<u>68.591.468</u>
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	17.338.370	7.371.621	24.709.991
Otras cuentas por pagar	372.375	-	372.375
Obligaciones Subordinadas	3.900.734	-	3.900.731
Total pasivo	<u>21.611.479</u>	<u>7.371.621</u>	<u>28.983.100</u>
Posición neta - activa	<u>36.875.072</u>	<u>2.733.296</u>	<u>39.608.368</u>

Al 31 de diciembre de 1997:

	<u>Total</u> <u>US\$</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	615.606	-	615.606
Cartera	31.961.299	23.233.709	55.195.008
Otras cuentas por cobrar	817.676	-	817.676
Inversiones permanentes	1.948.434	-	1.948.434
Total activo	<u>35.343.015</u>	<u>23.233.709</u>	<u>58.576.724</u>
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	15.539.458	8.095.735	23.635.193
Obligaciones Subordinadas	1.071.600	-	1.071.600
Total pasivo	<u>16.611.058</u>	<u>8.095.735</u>	<u>24.706.793</u>
Posición neta - activa	<u>18.731.957</u>	<u>15.137.974</u>	<u>33.869.931</u>

FUNDACION AGROCAPITAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

NOTA 9 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Según lo establecido en el capítulo tercero, artículo 29 (Indivisibilidad del Patrimonio) de los estatutos de la Fundación, "El patrimonio social y cualquiera de sus excedentes son indivisibles y no distribuibles entre los directores bajo circunstancia alguna". Cualquier Director que pierda su condición de tal no tendrá derecho a reclamar la devolución de sus aportes ni la entrega de ninguna parte del patrimonio social".

NOTA 10 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

No existen operaciones con entidades vinculadas.

NOTA 11 - SITUACION TRIBUTARIA

Las instituciones sin fines de lucro, como es el caso de la Fundación Agrocapital, están exentas del impuesto sobre las utilidades de las empresas. El Servicio Nacional de Impuestos Internos confirmó esta exención mediante la Resolución Administrativa N° 361/95 de fecha 10 de octubre de 1995.

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

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


NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Sin embargo, el 29 de diciembre de 1998 la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras ha emitido la Circular SB/IEN/282/98, mediante la cual reglamenta la evaluación y calificación de la cartera de créditos y la constitución de la provisión para cartera incobrable a partir del 4 de enero de 1999. El método establecido en esta circular para la constitución de la provisión para incobrables genera un cambio de criterio respecto al método que se venía utilizando hasta el 31 de diciembre de 1998. El efecto de este cambio de criterio implicará un incremento de la provisión para cartera incobrable en el ejercicio 1999 que, de acuerdo a esa circular, podrá ser diferido en 5 años a partir de la gestión 1999. A la fecha, el monto del incremento de la provisión para cartera incobrable está en proceso de determinación.



Fernando Cáceres
Gerente General



Armando Canedo
Contador General



Alberto Montero
Gerente de Finanzas