

FUNDACION AGROCAPITAL

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996

(Con informe de los Auditores Independientes)

FUNDACION AGROCAPITAL
Informe de los Auditores Independientes
Al 31 de diciembre de 1997 y 1996

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Fundación:	
• Estado de situación patrimonial	2
• Estado de ganancias y pérdidas	4
• Estado de cambios en el patrimonio	5
• Estado de cambios en la situación financiera	6
• Notas a los estados financieros	8



Peat Marwick

Audidores & Consultores

Capitán Ravelo 2131
Casilla 6179
Central tel (591) 237 2108
Telefax (591) 237 2952

La Paz • Bolivia

Chuquisaca y Ballivián
Edificio Oriente S/N, Oficinas 318 - 319
Central tel (591) 336 8408
Telefax (591) 336 8408

Santa Cruz • Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

A los señores
Presidente y Miembros del Directorio de la
Fundación Agrocapital

Hemos examinado los estados de situación patrimonial adjuntos de la Fundación Agrocapital al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, cambios en el patrimonio neto, y cambios en la situación financiera por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Fundación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

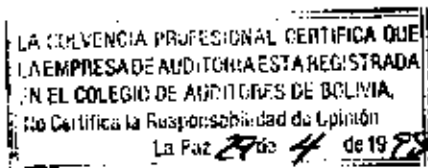
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Fundación Agrocapital al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

KPMG Peat Marwick S.R.L.

Lic. Aud. Gloria Auza C. (Socio)
Reg. N° CAUB-0063
RUC 7855028



La Paz,
20 de febrero de 1998



Es un Miembro de
KPMG Peat Marwick Goetlander

FUNDACION AGROCAPITAL

Estado de Situación Patrimonial

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996

	<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
Activo		
Disponibilidades	Bs 1,846,702	2,446,585
Cartera (notas 3c, 6 y 16)		
Vigente	55,619,590	47,089,003
Vencida	530,016	618,722
En ejecución	745,433	463,865
Productos devengados por cobrar cartera	56,895,039	48,171,590
Previsión para cartera incobrable (nota 3.c)	1,812,302 (1,275,449)	1,448,720 (983,866)
	57,431,892	48,636,444
Otras cuentas por cobrar, neto de previsión para incobrables de Bs 53,195 (nota 7)	754,251	280,398
Bienes realizables (notas 3.d y 8)	1,226,940	1,278,170
Inversiones permanentes (notas 3.e y 9)	1,866,033	2,107,633
Bienes de uso neto (notas 3f. y 10)	5,031,726	1,343,883
Otros activos (nota 11)	406,516	712,902
	Bs 68,564,060	56,806,015
Cuentas de orden deudoras (nota 15)	Bs 202,027,540	326,142,539

(continúa)

FUNDACION AGROCAPITAL

Estado de Situación Patrimonial (continuación)

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996

	<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo:		
Obligaciones con bancos e instituciones de financiamiento (nota 12)	Bs 26,274,811	19,404,572
Otras cuentas por pagar (nota 13)	1,696,461	1,661,405
Obligaciones subordinadas (nota 14)	1,018,400	1,018,400
Total del pasivo	28,989,672	22,084,377
Patrimonio neto (notas 3.h y 18):		
Capital	22,428,295	17,728,498
Recuperaciones por capitalizar	2,864,557	4,699,797
Capital por donación	468,198	65,973
Ajuste global del patrimonio	4,661,015	4,642,657
Reservas	124,151	124,151
Resultados acumulados	9,028,172	7,460,562
Total del patrimonio de la Fundación	39,574,388	34,721,638
	Bs 68,564,060	56,806,015
Cuentas de orden acreedoras (nota 15)	Bs 202,027,540	326,142,539

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Gerente General

Gerente de Finanzas

Contador General

FUNDACION AGROCAPITAL

Estado de Ganancias y Pérdidas

Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

	<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
Ingresos financieros (nota 3.i)	Bs 9,671,045	6,857,375
Gastos financieros (nota 3.j)	(1,100,303)	(432,499)
Resultado financiero bruto	8,570,742	6,424,876
Abonos por ajuste por inflación	2,012,765	2,096,359
Cargos por ajuste por inflación	(2,085,944)	(2,108,231)
Resultado financiero antes de incobrables	8,497,563	6,413,004
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(647,413)	(11,976)
Resultado financiero después de incobrables	7,850,150	6,401,028
Otros ingresos operativos	311,240	131,602
Otros gastos operativos	(12,145)	(15,600)
Resultado de operación bruto	8,149,245	6,517,030
Gastos de administración	(7,164,851)	(5,299,758)
Resultado de operación neto	984,394	1,217,272
Ingresos extraordinarios	594,830	890,781
Resultado del año	1,579,224	2,108,053
Ingresos de gestiones anteriores		302,116
Gastos de gestiones anteriores	(11,614)	(190,938)
Resultado neto del año	Bs 1,567,610	2,219,231

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Gerente General

Gerente de Finanzas

Contador General

FUNDACION AGROCAPITAL

Estado de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

	Capital		Recuperaciones por Capitalizar	Capital por Donación	Ajuste global del patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio neto
	Fondo	Recuperaciones						
Saldos al 1° de enero de 1996	Bs 4,986,607	8,852,185	3,889,706	4,125	2,190,470	124,151	5,315,857	25,363,101
Capitalización de recuperaciones de 1995		3,889,706	(3,889,706)					
Recuperaciones de 1996			4,699,797					4,699,797
Actualización del patrimonio					1,286,162			1,286,162
Capital por donación (Convenio NRECA)				61,848				61,848
Resultado neto del año							2,144,705	2,144,705
Ajuste por reexpresión para comparación (nota 2)					1,166,025			1,166,025
Saldos al 31 de diciembre de 1996	Bs 4,986,607	12,741,891	4,699,797	65,973	4,642,657	124,151	7,460,562	34,721,638
Capitalización de recuperaciones de 1996			4,699,797					
Recuperaciones de 1997			2,864,557					2,864,557
Actualización del patrimonio					18,358			18,358
Capital por donación ACDI				402,225				402,225
Resultado neto del año							1,567,610	1,567,610
Saldos al 31 de diciembre de 1997	Bs 4,986,607	17,441,688	2,864,557	468,198	4,661,015	124,151	9,028,172	39,574,388

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Gerente General

Gerente de Finanzas

Contador General

FUNDACION AGROCAPITAL
 Estado de Cambios en la Situación Financiera
 Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

	<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
Origen de Fondos		
Resultado neto del año	Bs 1,567,610	Bs 2,219,231
Partidas que no generan movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(412,232)	(1,448,720)
Previsión para incobrables	289,036	27,311
Depreciación	335,852	235,168
Diferencias de cambio y reajuste de otras cuentas excepto disponibilidades	<u>115,385</u>	<u>3,313</u>
Total fondos generados por las operaciones	1,895,651	1,036,303
Créditos recuperados en el año	36,785,010	24,167,377
Aumento neto de pasivos		
Obligaciones con bancos	11,586,180	5,697,707
Obligaciones por capitalizar	2,864,557	4,863,110
Donaciones capitalizadas	402,225	
Otras cuentas por pagar	35,055	272,321
Disminución neta de activos		
Inversiones	241,600	
Productos cobrados en el año	530,986	1,060,829
Bienes realizables	35,664	
Otros activos	<u>24,039</u>	<u>38,507</u>
Total origen de fondos	<u>54,400,967</u>	<u>37,136,154</u>

(continúa)

FUNDACION AGROCAPITAL

Estado de Cambios en la Situación Financiera (continuación)

Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

	1997	1996
		<u>(Reexpresado)</u>
Aplicación de fondos		
Créditos otorgados en el año	46,070,734	35,601,178
Aumento neto de activos		
Bienes realizables		21,794
Bienes de uso	3,628,315	1,026,131
Otras cuentas por cobrar	532,751	38,366
Inversiones permanentes		694,094
	4,161,066	1,780,385
Amortización de obligaciones con bancos	4,769,050	1,302,632
Total aplicación de fondos	55,000,850	40,464,580
Disminución de fondos durante el año	(599,883)	(1,548,041)
Disponibilidades al inicio del año	2,446,585	3,994,627
Disponibilidades al cierre del año	1,846,702	2,446,586

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Gerente General

Gerente de Finanzas

Contador General

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996

1. Datos generales sobre la Fundación

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 tendrá una duración de carácter permanente y se regirá por las leyes bolivianas.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Fundación Agrocapital, han sido preparados siguiendo los lineamientos del manual de cuentas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. Estos estados financieros, son preparados a partir de los saldos de los registros de contabilidad y contemplan el ajuste integral por inflación y tenencia de bienes, tal como lo establece la Norma de Contabilidad N° 3 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores de Bolivia, en coordinación con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; en consecuencia, los estados financieros están expresados en moneda constante, excepto los bienes realizables.

Las cifras correspondientes a los estados financieros del año anterior, han sido ajustadas a valores constantes del 31 de diciembre de 1997, con la finalidad de hacerlas comparables con las del presente año.

El índice utilizado para actualizar los rubros no monetarios del balance general y las cifras del estado de ganancias y pérdidas es la fluctuación de la cotización del boliviano, respecto al dólar estadounidense.

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1996, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente año.

3. Principios y prácticas contables significativos

Los principios y prácticas contables aplicados por la Fundación, son los siguientes:

a. Presentación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 y 1996, resumen las operaciones correspondientes a las Oficinas de la Fundación Agrocapital de: Cochabamba (Punata, Ivirgarzama, Mizque y Villa Tunari), Santa Cruz (Montero, Yapacaní, San Pedro, Cuatro Cañadas y la ciudad de Santa Cruz) y La Paz (El Alto).

(continúa)

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

b. Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor, se reexpresan en bolivianos al tipo de cambio de compra oficial del dólar estadounidense fijado al cierre del año por el Banco Central de Bolivia. Al 31 de diciembre de 1997 fue de Bs 5.36 por US\$ 1.00 (Bs 5.18 por US\$ 1.00 en 1996).

Las diferencias de cambio y actualizaciones resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de la gestión.

c. Cartera y provisiones sobre riesgos de incobrabilidad

Los saldos de cartera vigente se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados. La Fundación, incluye en la cartera vencida aquellos préstamos cuyos saldos de capital no han sido cubiertos el día de vencimiento. La cartera en ejecución, está constituida por aquellos créditos que han permanecido por más de 90 días en cartera vencida.

La previsión para incobrables, es determinada siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. En coordinación con estos criterios, la gerencia periódicamente efectúa revisiones y análisis formales de la cartera de créditos, clasificándolas en función de la situación de cada cliente. El cálculo de la previsión es realizada según la clasificación efectuada y considerando las garantías que los prestatarios otorgan a la Fundación, valorizadas de acuerdo a los criterios establecidos por la Superintendencia. Adicionalmente, la Fundación ha establecido como política la constitución de una previsión genérica determinada sobre la base del saldo de los créditos regulares y microcréditos.

El saldo de la previsión es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieron generarse en la realización de los créditos.

d. Bienes realizables

Los bienes adquiridos y/o transferidos sobre los que se ha determinado su venta, se expresan a valores de costo de adquisición y/o transferencia.

e. Inversiones permanentes

Certificados de aportación telefónica

Se valúan a su valor de reposición estimado por la respectiva Cooperativa Telefónica.

Depósitos a plazo fijo (M/E)

Se valúan a su valor nominal expresado en bolivianos mas los intereses devengados hasta la fecha de cierre.

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

Otras inversiones

Al valor de participación patrimonial de la Empresa emisora a la fecha de cierre.

f. Bienes de uso

Los bienes de uso existentes, se valúan a su valor de adquisición ó cesión, reexpresados en moneda de cierre de la gestión en función a las variaciones en la cotización del dólar estadounidense, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta y basada en la vida útil estimada.

El mantenimiento y las reparaciones menores son cargadas a gastos según se incurren. Las renovaciones y mejoras de importancia son capitalizadas.

g. Provisión para indemnizaciones

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal dependiente por el pasivo devengado al cierre de la gestión, según las disposiciones legales en actual vigencia; transcurridos los 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 de la Fundación

La Fundación actualiza el patrimonio de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Contable N° 3 sancionada por el Colegio de Auditores de Bolivia. El ajuste de las cuentas del patrimonio se registró en la cuenta "Ajuste Global del Patrimonio". La contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta de resultados "Ajuste por Inflación".

i. Ingresos financieros

Los intereses ganados sobre la cartera vigente son contabilizados por el sistema de lo devengado, mientras que los correspondientes a la cartera en mora son registrados en el momento de su cobro efectivo. Las comisiones ganadas se reconocen por el método de lo percibido.

j. Gastos financieros

Los intereses sobre obligaciones son contabilizados por el sistema de lo devengado.

4. **Cambios en las políticas y prácticas contables**

No existen cambios en los métodos y criterios utilizados para la preparación de los estados financieros respecto a los aplicados en el año anterior.

(continúa)

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

5. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 1997, se presentan las siguientes cargas y/o gravámenes sobre los siguientes activos:

- Se han pignorado depósitos a plazo fijo por un monto de US\$ 280,000 a favor del Banco Nacional de Bolivia en garantía de un crédito recibido por el mismo importe.
- En garantía de un crédito otorgado por la Fundación para la Producción - "Fundapro" se ha comprometido la generalidad de todos los bienes presentes y futuros de Agrocapital, 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 1997, el monto desembolsado por este crédito asciende a US\$ 1,500,000.

6. Cartera de créditos

- La cartera de créditos se compone de la siguiente manera:

Calificación	1997		1996 (Reexpresado)	
	Importe	%	Importe	%
1. Normal	Bs 47,735,790	84	38,302,628	80
2. Con problemas potenciales	6,198,903	11	6,023,556	12
3. Deficiente	1,310,694	2	2,782,099	6
4. Dudoso	899,432	2	541,387	1
5. Perdido	750,220	1	521,920	1
Total cartera	56,895,039	100	48,171,590	100
Más: Productos devengados por cobrar	1,812,302		1,448,720	
	<u>58,707,341</u>		<u>49,620,310</u>	
Menos: Previsión para cartera incobrable genérica	(918,883)		(522,584)	
Previsión para cartera incobrable específica	(356,566)		(461,282)	
	<u>(1,275,449)</u>		<u>(983,866)</u>	
	Bs 57,431,892		48,636,444	

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

- De acuerdo con las Circulares de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, al 31 de diciembre de 1997, se procedió a la calificación de la cartera de créditos, con el siguiente resultado.

	Vigente		Vencido		En ejecución	
	<u>Monto</u> Bs	<u>%</u>	<u>Monto</u> Bs	<u>%</u>	<u>Monto</u> Bs	<u>%</u>
Normal	47,735,790	86				
Problemas potenciales	5,868,067	11	330,836	62		
Deficiente	1,223,015	2	87,678	17		
Dudoso	792,718	1	106,714	20		
Perdido			4,788	1	745,433	100
Total cartera	55,619,590	100	530,016	100	745,433	100

- Al 31 de diciembre de 1997, la concentración de la cartera por número de clientes es la siguiente:

	Vigente		Vencido		En ejecución	
	<u>Monto</u> Bs	<u>%</u>	<u>Monto</u> Bs	<u>%</u>	<u>Monto</u> Bs	<u>%</u>
10 Mayores prestatarios	4,803,829	9	-	-	-	-
50 Mayores prestatarios	10,570,960	19	123,430	23		
100 Mayores prestatarios	11,098,816	20				
Otros	29,145,985	52	406,586	77	745,433	100
Total cartera	55,619,590	100	530,016	100	745,433	100

En opinión de la gerencia, la previsión para incobrables registrada por la Fundación al 31 de diciembre de 1997, es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad de su cartera a esa fecha.

Los intereses que generan los créditos de la Fundación son calculados con las tasas establecidas libremente, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes del mercado.

Los créditos están respaldados con garantías recibidas de los clientes, conformadas principalmente por hipotecas, prendas y garantías personales.

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

7. Otras cuentas por cobrar

El rubro se compone de lo siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
Gastos judiciales por recuperar	Bs 89,219	79,575
Contratos anticréticos	653,920	37,520
Otros por cobrar	64,307	185,964
	-----	-----
	807,446	303,059
Menos: Previsión para otras cuentas por cobrar	(53,195)	(22,661)
	-----	-----
	Bs 754,251	280,398
	=====	=====

8. Bienes realizables

Este rubro se encuentra conformado de la siguiente manera:

	<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
Bienes inmuebles	Bs 736,334	750,400
Vehículos y otros	490,606	527,770
	-----	-----
	Bs 1,226,940	1,278,170
	=====	=====

9. Inversiones permanentes

El rubro se compone de lo siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
<u>Depósitos a plazo fijo</u>		
Banco Nacional de Bolivia	Bs 1,500,800 (1)	1,876,000
Banco Unión S.A.	107,200	
Productos devengados por cobrar	14,045	10,865
	-----	-----
	1,622,045	1,886,865
	-----	-----

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

Participación en otras sociedades

Bolsa Boliviana de Valores de Santa Cruz	116,280	116,280
Empresa de Servicios a la Floricultura S.A (Serviflor S.A)	9,684	23,084
Participación en entidades nacionales	285	295
	126,249	139,659

Otras inversiones

Certificados de aportación telefónica:	123,053	86,423
	1,871,347	2,112,947
Menos: Previsión para inversiones	(5,314)	(5,314)
	Bs 1,866,033	2,107,633
	1,866,033	2,107,633

(1) Estos certificados de depósitos están pignorados a favor del Banco Nacional de Bolivia.

10. Bienes de uso

El rubro se compone de:

Al 31 de diciembre de 1997					
<u>Cuentas</u>		<u>Valores actualizados</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valores netos</u>	<u>Valor neto al 31.12.96</u>
					<u>(Reexpresado)</u>
Terrenos	Bs	2,030,360	-	2,030,360	45,666
Edificios		1,055,975	15,532	1,040,443	183,279
Mobiliario y enseres		1,004,959	250,762	754,197	516,291
Equipo e instalaciones		213,411	68,116	145,295	17,684
Equipo de computación		1,342,194	452,804	889,390	564,653
Vehículos		772,995	616,411	156,584	16,310
Obras de arte		1,807	-	1,807	
Obras en construcción		13,650	-	13,650	
	Bs	6,435,351	1,403,625	5,031,726	1,343,883
		6,435,351	1,403,625	5,031,726	1,343,883

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

11. Otros activos

El rubro se compone de:

		<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
Seguros anticipados	Bs	112,441	53,543
Bienes con derecho de usufructo		127,999	176,613
Mejoras e instalaciones de inmuebles alquilados		42,693	
Partidas pendientes de imputación		123,883	482,746
	Bs	----- 407,016 =====	----- 712,902 =====

12. Obligaciones con bancos e instituciones de financiamiento

La composición del rubro es la siguiente:

		<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
<u>Obligaciones directas</u>			
Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 Título III Carta de Entendimiento del 26 de julio de 1993	a) Bs	173,226	2,275,853
Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 Título III Carta de Entendimiento del 9 de junio de 1994	b)	5,360,000	5,360,000
Secretaría Ejecutiva del Programa PL- 480 Título III Carta de Entendimiento del 28 de marzo de 1994	c)	2,733,600	2,138,641
Secretaría Ejecutiva del Programa PL- 480 Título III Carta de Entendimiento del 18 de febrero de 1992	d)	219,074	241,946
Secretaría Ejecutiva del Programa PL- 480 Título III Carta de Entendimiento del 25 de abril de 1994	e)	24,106	25,156
Banco Santa Cruz de la Sierra	f)	911,200	911,200
Banco Nacional de Bolivia	g)	1,500,800	1,876,000
Crédito BID Programa de Financiamiento SP/SF-91-12-BO Sub Programa "A"	i)	2,035,906	1,481,922
Crédito BID Programa de Financiamiento SP/SF-91-12-BO Sub Programa "B"	j)	517,000	536,000
Fundación para la Producción (FUNDAPRO), Con- trato de Préstamo.	j)	8,040,000	
Secretaría Ejecutiva del Programa PL- 480 Título III Programa Agroempresas y Artesanías (AyA)	k)	2,296,611	2,309,474
	Bs	----- 23,811,523 -----	----- 17,156,192 -----

(continúa)

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

Obligaciones por Administración

Secretaría Ejecutiva del Programa PL- 480 Título III Fondo PL-480 por Descrmbolsos	Bs	168,403	174,255
USAID/Bolivia Fondo de Incentivo a la Comercialización		1,555	1,609
Secretaría Ejecutiva del Programa PL- 480 Título III Fondo de Donación Agrícola		288,043	298,052
	Bs	458,001	473,916

Obligaciones por comisión

USAID/Bolivia Fondo Rotativo ONGs	Bs	385,684	399,085
Secretaría Ejecutiva del Programa PL- 480 Título III Fondo de Desarrollo de la Floricultura-Préstamos	h)	1,217,068	1,217,067
	Bs	1,602,752	1,616,152

Cargos devengados por pagar obligaciones

Secretaría Ejecutiva del Programa PL- 480 Título III Carta de Entendimiento del 28 de marzo de 1994	c)	Bs 155,459	111,687
Banco Santa Cruz de la Sierra	f)	5,670	3,897
Banco Nacional de Bolivia	g)	13,007	12,417
Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 Título III		37,208	30,311
Fundación para la Producción (FUNDAPRO)	j)	191,191	-
		402,535	158,312
	Bs	26,274,811	19,404,572

a) *Carta de Entendimiento del 26 de julio de 1993*

Financiamiento otorgado por la Secretaría del Programa PL-480 para la implementación del Programa de Crédito y Donación en el Departamento de Cochabamba y la Provincia Ichilo del Departamento de Santa Cruz.

El monto financiado esta destinado a la concesión de préstamos y donaciones a los beneficiarios del Programa y/o para efectuar otro tipo de gastos previamente autorizados por la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480.

(continúa)

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

El monto comprometido de financiamiento fue incrementado hasta Bs. 16,042,800, mediante la Enmienda N° 3 de fecha 3 de febrero de 1994 a la Carta de Entendimiento.

El financiamiento tiene carácter de donación y debe ser capitalizado cuando se ha perfeccionado la primera recuperación de capital incluidos los intereses. La capitalización de los últimos (intereses) se realiza de acuerdo a la Enmienda N° 4 de fecha 13 de diciembre de 1994, en el cual se autoriza a la Fundación que a "partir de la gestión 1994 la distribución de los intereses cobrados a nivel de prestatario final será 50% con destino a cubrir los costos operativos y el restante 50% a capitalizar el Programa".

b) Carta de Entendimiento del 9 de junio de 1994

Financiamiento otorgado por la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 para la implementación del Programa Fortalecimiento Institucional de la Fundación Agrocapital.

El monto financiado esta destinado al apoyo financiero de productores dedicados a actividades agropecuarias y agroindustriales para atender sus necesidades de capital de inversión y operación.

El monto concedido en financiamiento es de US\$ 1,000,000 con carácter no reembolsable y capitalizable después de 5 años de funcionamiento del Programa, computables a partir del 26 de julio de 1994.

Mediante Enmienda N° 1 de fecha 13 de diciembre de 1994, se autoriza a la Fundación que a "partir del 9 de junio de 1994 la distribución de los intereses cobrados a nivel de prestatario final será 50% con destino a cubrir los costos operativos y el restante 50% a capitalizar el Programa".

c) Carta de Entendimiento del 28 de marzo de 1994

Financiamiento otorgado por la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 para el desarrollo del Capítulo III-Administración del Fondo de Crédito, siendo la Secretaría el acreedor y la Fundación el deudor.

El monto financiado esta destinado a la implementación de un sistema crediticio en beneficio de pequeños y medianos productores agrícolas, pecuarios, artesanales, agroindustriales y otros dedicados a las actividades ligadas al desarrollo económico de las poblaciones y zonas rurales de los Departamentos de Santa Cruz y Cochabamba, en cuanto a sus necesidades de financiamiento para la producción y la comercialización.

Mediante la Enmienda N° 2 de fecha 15 de agosto de 1995, se establece que la tasa a pagar a la Secretaría es de 9,5% anual, amortizable anualmente, reconociendo a favor de la Fundación el diferencial a partir del mismo, como compensación a sus labores de intermediación, control y supervisión.

El préstamo es concedido a un plazo de 6 años computables a partir del 5 de septiembre de 1995.

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

d) Carta de Entendimiento del 18 de febrero de 1992

Financiamiento otorgado por la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 para cubrir los costos operativos de la Fundación Agrocapital incurridos en la administración de los créditos para el Chapare y Valles Altos.

Para la gestión 1995 la Secretaría, mediante carta de implementación N° 161 del 22 de febrero de 1995, comprometió un financiamiento de Bs 1,470,779 el cual fue desembolsado en su integridad; siendo el saldo al 31 de diciembre de 1997 de Bs 219,074.

La Fundación efectuará trámites para utilizar estos fondos durante la gestión 1998.

e) Carta de Entendimiento del 25 de abril de 1994

Financiamiento otorgado por la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 para la supervisión de la fase de Constitución de las Sociedades Anónimas con las empresas beneficiarias del Fondo de Desarrollo de la Floricultura.

El saldo al 31 de diciembre de 1997 significa un monto por liquidar ante la Secretaría. La Fundación efectuará trámites para utilizar estos fondos durante la gestión 1998.

f) Banco Santa Cruz de la Sierra

Préstamo a plazo fijo por US\$ 170,000, con vencimiento a 360 días a una tasa del 14% anual.

g) Banco Nacional de Bolivia

Préstamo a plazo fijo por US\$ 280,000 con vencimiento a 360 días a una tasa de 12% anual.

h) Fondo de Desarrollo de la Floricultura

Contrato de comisión celebrado con la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 para el establecimiento del Fondo Florícola, cuyos recursos serán destinados a cubrir obligaciones financieras de empresas florícolas constituidas para financiar ampliaciones en su capacidad productiva.

El saldo del Fondo al 31 de diciembre de 1997 representa los fondos pendientes de aplicar en función a las cláusulas del contrato.

El plazo de la comisión es de 15 años.

La retribución del comitente es el 2% de los montos efectivamente recuperados. Al cierre del año no se han efectuado recuperaciones.

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

i) Crédito BID Programa de Financiamiento SP/SF-91-12-BO

Financiamiento otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo para cooperar en la ejecución de un programa de crédito y asistencia técnica para microempresarios.

j) Financiamiento otorgado por la Fundación para la Producción (FUNDAPRO), por US\$ 2,000,000

Destinado para los pequeños y medianos clientes con actividades productivas y de servicio de apoyo a la producción, y en el caso de microempresarios, preferentemente orientados al fomento de actividades productivas.

El presente financiamiento devengará un interés convencional variable anualmente, equivalente a la tasa efectiva promedio para depósitos a plazo fijo en moneda extranjera en el sistema bancario privado a más de 360 días publicado en el boletín de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, más el 1% anual.

El plazo para este financiamiento es de 5 años computables a partir de la fecha del primer desembolso, que incluye un período de gracia de 2 años, plazo en el cual se pagará únicamente intereses. Al 31 de diciembre de 1997, la Fundación para la Producción desembolsó US\$ 1,500,000 equivalentes a Bs 8,040,000.

k) Carta de entendimiento general del 15 de febrero de 1996

Financiamiento otorgado por la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480 para proyectos dirigidos a los sectores agrícola, pecuario, artesanal y agroindustrial, financiando actividades dirigidas a la producción, acopio, comercialización y exportación, actividades financiables que serán atendidas por el sistema bancario a nivel nacional.

La Fundación reconoce como deuda ante la Secretaría, el monto que resulte de la sumatoria de los desembolsos efectuados con cargo al mencionado Programa.

13. Otras cuentas por pagar

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u> <u>(Reexpresado)</u>
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	Bs 44,277	385,262
Acreeedores varios	778,051	713,522
Provisiones para beneficios sociales (nota 3.g)	786,840	510,933
Acreeedores por cargas sociales	73,517	51,688
Otras cuentas por pagar	13,776	-
	Bs 1,696,461	1,661,405
	=====	=====

(continúa)

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

14. Obligaciones subordinadas

En fecha 2 de agosto de 1996, la Fundación Agrocapital firmó un Convenio para la ejecución del Programa de Microcrédito Popular (PMP), con la Secretaría de Inversión Pública y Financiamiento Externo (SIPFE), por un monto de US\$ 190,000 equivalente a Bs 1,018,400, destinado a la Apertura y Funcionamiento de su Agencia Regional en la localidad de San Pedro, Provincia Obispo Santiestéban en el Departamento de Santa Cruz, para otorgar microcréditos y en calidad de obligación subordinada de acuerdo al documento de Convenio Interinstitucional de Financiamiento - CIF.

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

15. Cuentas de orden

La composición del rubro es la siguiente:

		<u>1997</u>	<u>1996</u> (Reexpresado)
Administración de valores y bienes	Bs	14,159,142	23,177,563
Valores en cobranza		22,896,321	14,159,143
Cuentas de registro		24,492,269	25,079,103
Garantías hipotecarias		108,553,235	139,940,664
Garantías prendarias		28,366,623	121,617,250
Otras garantías		3,559,950	2,168,816
	Bs	<u>202,027,540</u>	<u>326,142,539</u>

16. Participación en entidades financieras y afines

Las inversiones y/o participaciones que posee la Fundación en otras entidades, no son significativas, por esta razón no tiene control o influencia en su administración.

17. Patrimonio de la Fundación

El patrimonio neto de la Fundación se compone de la siguiente manera:

		<u>1997</u>	<u>1996</u> (Reexpresado)
Capital por donación	Bs	22,428,295	17,728,498
Recuperaciones por capitalizar a)		2,864,557	4,699,797
Capital por Donación		468,198	65,973
Ajuste global del patrimonio		4,661,015	4,642,657

(continúa)

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

Reservas	124,151	124,151
Resultados acumulados	9,028,172	7,460,562
	Bs 39,574,388	34,721,638
	39,574,388	34,721,638

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

Fondo Inicial según Testimonio de Constitución N° 177 del 28 de octubre de 1991.	Bs 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	3,889,706	3,889,706
1996	4,699,797	
	17,441,688	12,741,891
	Bs 22,428,295	17,728,498
	22,428,295	17,728,498

- a) Corresponden principalmente al capital recuperado en la gestión de la cartera financiada por la Secretaría Ejecutiva del Programa PL-480, y el 50% de los intereses recuperados, de acuerdo a las Cartas de Entendimiento firmadas con la Secretaría.

18. Ingresos Extraordinarios

Corresponden, principalmente, a la capitalización del 50% de los intereses recuperados que según las cartas de entendimiento se convierten en donación destinada a cubrir gastos específicos de operación.

19. Restricciones para la distribución de utilidades

De conformidad a lo previsto por los estatutos de la Fundación, en el capítulo tercero, artículo 29 (Indivisibilidad del Patrimonio), se indica "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".

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

20. Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor

Al 31 de diciembre de 1997, los saldos expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera y de moneda nacional con mantenimiento de valor, de acuerdo al detalle siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Moneda US\$</u>	<u>Moneda nacional con mantenimiento de valor equivalente en US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Activo</u>			
Disponibilidades	US\$ 109,150	-	109,150
Cartera	5,666,897	4,119,452	9,786,349
Otras cuentas por cobrar	144,978	-	144,978
Inversiones permanentes	345,467	-	345,467
	-----	-----	-----
	US\$ 6,266,492	4,119,452	10,385,944
	=====	=====	=====
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones con Bancos e Ins- tituciones de financiamiento	US\$ 2,755,223	1,435,414	4,190,637
Otras cuentas por pagar	2,570	-	2,570
	-----	-----	-----
	2,757,793	1,435,414	4,193,207
	-----	-----	-----
Posición neta activa	US\$ 3,508,699	2,684,038	6,192,737
	=====	=====	=====

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 1997 de Bs 5.36 por US\$ 1.00. Asimismo, los correspondientes a moneda nacional con mantenimiento de valor, fueron ajustados a la fecha de cierre del año al tipo de cambio mencionado.

21. Operaciones con partes vinculados

No existen operaciones con entidades vinculadas.

22. Impuesto sobre las utilidades de las empresas

De acuerdo a la Ley N° 1606 de fecha 22 de diciembre de 1994, Decreto Supremo N° 24013 de fecha 31 de mayo de 1995 y Decreto Supremo N° 24051 de fecha 29 de junio de 1995, se crea el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas a partir del 1° de enero de 1995, con carácter obligatorio, en reemplazo del Impuesto a la Renta Presunta de Empresas.

FUNDACION AGROCAPITAL

Notas a los Estados Financieros

La Fundación mediante resolución administrativa N° 361/95 del 10 de octubre de 1995 emitida por la Dirección General de Impuestos Internos-Cochabamba, está exenta del impuesto sobre las utilidades de las empresas.

23. Hechos posteriores

No se han producido, después del 31 de diciembre de 1997, hechos o situaciones que afecten en forma significativa la presentación de los estados financieros de la Fundación.

Gerente General

Gerente de Finanzas

Contador General