



**INVERO**



**MEMORIA  
INSTITUCIONAL  
GESTIÓN  
2020**

**Incubadora  
de Microempresas  
Productivas**  
Institución Financiera de Desarrollo

**IFD**

**La Paz – Bolivia**

## Índice

<b>PRESENTACIÓN</b> .....	3
<b>ÓRGANO DE GOBIERNO</b> .....	5
<b>ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL</b> .....	6
<b>1. Perfil Institucional</b> .....	7
<b>Filosofía institucional</b> .....	7
<b>Principios</b> .....	8
<b>Valores</b> .....	8
<b>2. Desarrollo histórico de IMPRO IFD</b> .....	10
<b>3. Desempeño Institucional de IMPRO IFD</b> .....	14
<b>3.1 IMPRO IFD EN CIFRAS</b> .....	14
<b>4. Informe de Fiscalizador Interno</b> .....	23
<b>5. Informe de Auditoría Externa</b> .....	27
<b>6. Calificación de Riesgos</b> .....	68
<b>7. Punto de Atención</b> .....	78

## PRESENTACIÓN

*IMPRO IFD, ha cumplido el año 2020 un cuarto de siglo de trabajo permanente que reafirma su compromiso con el desarrollo económico y social del país, se constituye en una de las primeras instituciones financieras de desarrollo bolivianas al recibir la Licencia de Funcionamiento de la Autoridad del Sistema Financiero ASFI, y mantiene su filosofía institucional, sus principios y sus valores desde 1995 a la fecha.*

*IMPRO IFD ratifica el objetivo de lograr ser una institución a nivel nacional, llegando a lugares donde los servicios financieros son escasos, que nos permite abarcar al campo y áreas emergentes, con un trabajo de intermediación financiera a través de nuestros productos crediticios, para mejorar su producción, ampliar sus mercados y alcanzar mejores niveles de vida.*

*La memoria Institucional expone, el trabajo durante la gestión 2020, que ha permitido el crecimiento de nuestra cartera de créditos, como también el cumpliendo a las normas vigentes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI*

*El desempeño institucional es más sólido, y la posición financiera alcanza una tendencia positiva que permite que IMPRO IFD sea calificada como una institución solvente que es reconocida por los financiadores otorgándonos su confianza para realizar alianzas con buenos resultados.*

*La Asamblea General de IMPRO IFD en su calidad de máxima instancia de decisión, ha definido la estructura de su Gobierno Corporativo; en el marco de nuestros status jurídico, los Estatutos aprobados y las disposiciones legales en vigencia para entidades financieras con Licencia de Funcionamiento, por lo cual la estructura de IMPRO IFD mantiene los siguientes Niveles de Gobernabilidad:*

*A.- Asamblea General de Asociados. - Que en aplicación de lo señalado en el Estatuto orgánico está conformada por los representantes del Capital Fundacional y miembros aportantes de Capital Fundacional*

*B.- Directorio, compuesto por 3 miembros asociados designados por la Asamblea como Directores Titulares y 2 Directores Suplentes. Durante la gestión se han efectuado veintisiete (27) reuniones de Directorio entre Ordinario y Extraordinarias, con la asistencia del 100% a las reuniones celebradas durante el periodo.*

*El Directorio de IMPRO IFD se halla conformado de la siguiente forma:*

- *Presidente: Sr. José Jiménez Medinaceli*
- *Vicepresidente: Sr. Luis Augusto Castañón Clavijo*
- *Secretario: Sr. Nelson Antezana Peñaranda.*
- *Suplente: Miguel Jiménez Medinaceli*
- *Suplente: Neiva Castañón Aranda*

*C.- Instancia Ejecutiva: El Directorio en cumplimiento al Artículo 59, numerales 2 y 22, del Estatuto Orgánico de IMPRO IFD, tiene designado al Lic. Marco Antonio Solíz Castro, como Gerente General Titular de nuestra institución.*

*Los principales cambios en la Organización en la gestión 2020: El Directorio se mantiene desde noviembre de 2019, como fortalecimiento del plantel ejecutivo a partir de noviembre de 2020 la Gerencia de Operaciones y Finanzas se halla a cargo del Lic, Ivan Garrón Benegas.*

*Bajo la estructura citada, los funcionarios de IMPRO IFD han conformado un equipo de trabajo que permite a nuestra Institución cumplir con nuestra Misión y Visión Social, alcanzando así nuestros objetivos. Es importante resaltar el alto nivel de compromiso social de quienes de manera personal trabajan para cuidar y preservar su fuente laboral que, por lógica consecuencia, trasciende directamente en nuestros clientes mejorando sus niveles de vida lo que repercute en nuestra sociedad.*



**Jose Jimenez Medinaceli**  
**Presidente de Directorio**  
**IMPRO - IFD**

# ÓRGANO DE GOBIERNO

## ASAMBLEA DE ASOCIADOS

- Luis Castañón Clavijo
- José Jiménez Medinaceli
- Miguel Jiménez Medinaceli
- Nelson Antezana Peñaranda
- Neiva Castañón Aranda

## DIRECTORIO

<b>Presidente:</b>	José Guillermo Jiménez Medinaceli
<b>Vicepresidente:</b>	Luis Augusto Castañón Clavijo
<b>Secretario:</b>	Nelson Antezana Peñaranda
<b>Suplente:</b>	Miguel Jiménez Medinaceli
<b>Suplente:</b>	Neiva Castañón Aranda

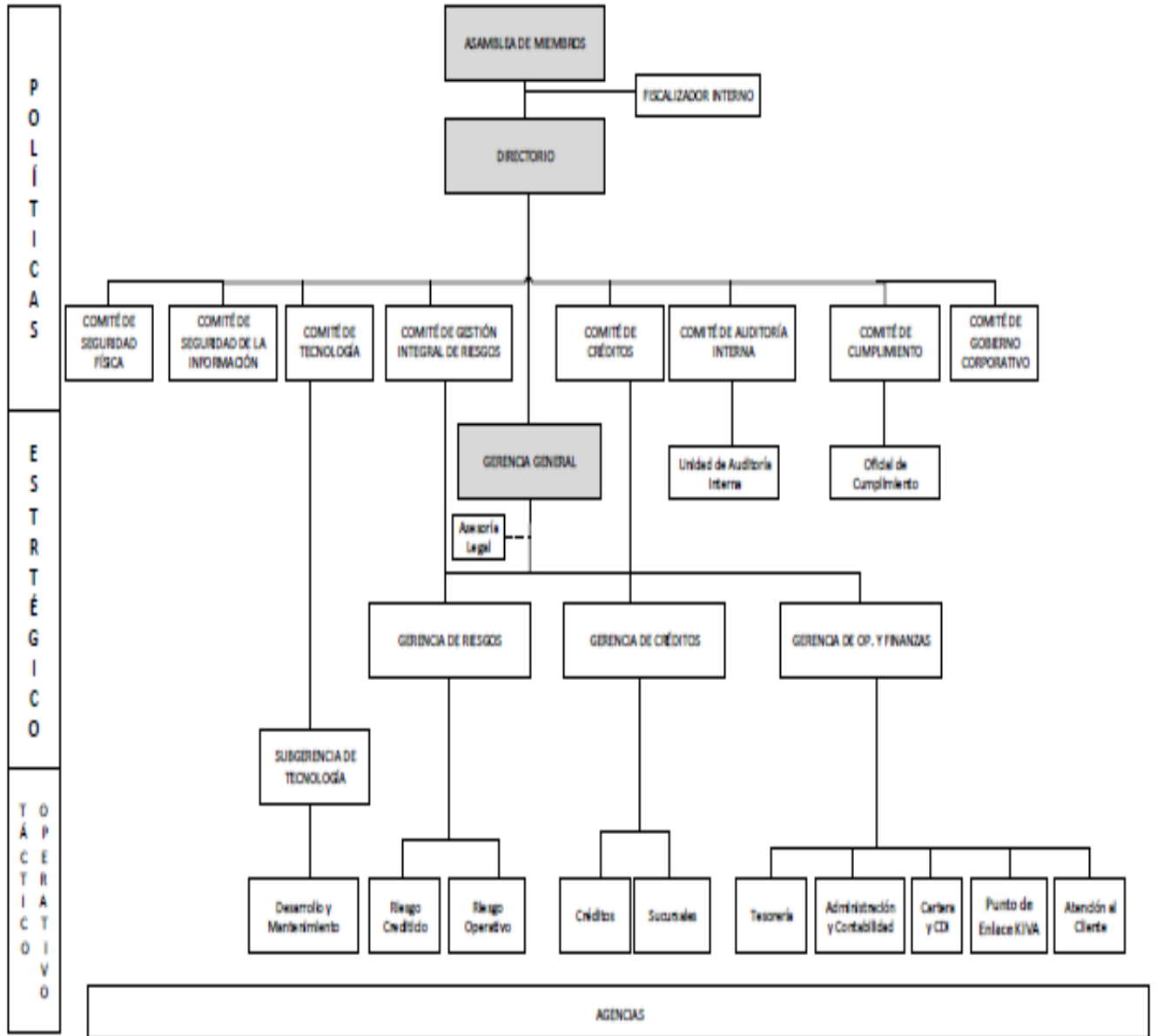
## FISCALIZACIÓN

<b>Fiscalizador Interno:</b>	Sergio Isaac Alex Caballero González
------------------------------	--------------------------------------

## PLANTEL EJECUTIVO

<b>Gerente General:</b>	Marco Antonio Soliz Castro
<b>Gerente Créditos:</b>	Patricia Vivian Hoyos Castillo
<b>Gerente de Riesgos:</b>	Fernando Samuel Gutierrez Aliaga
<b>Gerente de Operaciones y Finanzas:</b>	Ivan Garrón Benegas

# ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



# 1. Perfil Institucional

## Misión

- IMPRO es una institución sin fines de lucro que brinda servicios transparentes y efectivos a la comunidad generando oportunidades de mejora de calidad de vida a los sectores más necesitados y sin acceso a servicios financieros, mediante el desarrollo de programas de microcréditos de fomento, vivienda y rurales.

## Visión

- Ser reconocida positivamente por la sociedad por sus servicios microfinancieros innovadores, amplios y de la mejor calidad en áreas urbanas, periurbanas y rurales. Contando con un personal altamente calificado, comprometido e identificado.

## Filosofía institucional

- La claridad ideológica ha sido invariable y no ha cambiado en dos décadas, nuestra vocación de servicio a la comunidad boliviana está vigente desde nuestra fundación.
- El microcrédito en nuestra institución se rige por nuestra prioridad de servicio social. El ser humano y su desarrollo en todos sus derechos y la oportunidad de aspirar a tener mejores condiciones de vida, salud, educación en base a desarrollar un trabajo honesto y seguro.
- Los conceptos de “resultado”, “mercado” y “rentabilidad” no son una prioridad para nosotros. Lo social es más importante que lo económico.

- Debemos mantener vigente la posibilidad de una puerta abierta para toda iniciativa, hacer efectiva la realización de emprendimientos que vigoricen a la comunidad y generar bienestar a los beneficiarios de nuestra institución.

## Principios

- **Compromiso.** Es nuestra prioridad la atención a sectores sociales marginales de la sociedad boliviana, los cuales se asientan en las áreas rurales, urbanas y periurbanas.
- **Cordialidad.** Para nosotros la actitud es muy importante. Debemos mantener un trato positivo y educado con el cliente y con los compañeros de trabajo.
- **Empatía** Reforzar compromiso y cordialidad poniéndonos en el lugar del otro. De esa manera nos aseguramos de haber entendido las necesidades de cada persona.
- **Honestidad** Habiendo definido un camino con nuestra filosofía institucional, no podemos desviarnos del mismo
- **Solidaridad** Cualquier integrante de nuestro público interno y externo es nuestro prójimo y estamos dispuestos a colaborar con él (a) también fuera del ámbito de las microfinanzas y en la medida de nuestras posibilidades.

## Valores

- **Logro de resultados:** Cumpliremos nuestros compromisos con los clientes, con nuestros financiadores y con nuestra organización con eficiencia y responsabilidad.
- **Cumplimiento:** No haremos compromisos que no podamos cumplir y nos esforzaremos al máximo hasta lograr los resultados propuestos, a tiempo y con la más alta calidad.
- **Integridad:** Actuaremos con rectitud inquebrantable en el cumplimiento de la Misión de IMPRO IFD.
- **Ética:** En todo tiempo actuaremos con honradez, lealtad, respeto y veracidad, para mantener la credibilidad de cada uno de nosotros y



de la institución.

- **Transparencia:** Nunca engañaremos deliberadamente y mantendremos la información suficiente, confiable y disponible, para intercambiarla abierta y libremente con los clientes, aliados estratégicos y público en general, según proceda para cada tipo de relación.
- **Solidaridad:** Generaremos un clima de unidad y apoyo mutuo orientado a sumar esfuerzos para el cumplimiento de nuestra Misión. Orientaremos nuestro comportamiento al servicio y la búsqueda del bien común, como un aporte positivo a los demás.
- **Eficiencia:** Pondremos empeño en hacer las cosas lo mejor posible porque así garantizamos el progreso de la institución, de los clientes, de los colaboradores y de nosotros mismos.
- **Compromiso con el desarrollo de personas:** Trabajaremos arduamente en la formación de líderes y el desarrollo de equipos de trabajo sólidos, que, en el marco del respeto mutuo, tengan comunicación abierta y disfruten lo que hacen, contribuyendo positivamente al logro de la Misión institucional y a la realización de cada una de las personas que son parte de IMPRO IFD.
- **Orientación al cliente:** Encaminaremos nuestros esfuerzos a la identificación de las necesidades de nuestros clientes y actuaremos con excelencia para satisfacerlas, siempre que sea posible y en el marco de nuestra Misión. Brindaremos un trato amable, atento, tolerante y respetuoso, entre colaboradores, a nuestros clientes y a la comunidad.

## 2. Desarrollo histórico de IMPRO IFD

Año	Acontecimientos relevantes
2020	<p>IMPRO IFD al 31 de diciembre de 2020:</p> <p>A partir del 16 de marzo de 2020, mediante Decretos Supremos N° 4179 y N°4192 de 12 de marzo y 16 de marzo de 2020, respectivamente, se declaró la Emergencia Nacional, por la Pandemia del Covid - 19, estableciendo medidas de prevención y contención contra el brote del coronavirus, la Institución, estableció las medidas de bioseguridad necesarias en sus instalaciones, precautelando la salud de sus funcionarios y usuarios, también se cambiaron los horarios de atención basándonos estrictamente en las disposiciones emitidas por la ASFI y las disposiciones del Ministerio de Trabajo.</p> <p>En cumplimiento de la Ley N° 1294 Excepcional de Diferimientos de Pagos de Créditos y Reducción Temporal del Pago de Servicios Básicos de 01 de abril de 2020, la Ley N° 1319 de 25 de agosto de 2020 y los Decretos Supremos N° 4206, N° 4248, N° 4318 y N° 4409 de 01 de abril 2020, 28 de mayo 2020, 31 de agosto 2020 y 02 de diciembre de 2020, además de Circulares ASFI/DNP/CC-2785/2020, ASFI/DNP/CC-4737/2020, ASFI/DNP/CC-5929/2020 y ASFI/DNP/CC-8200/2020; de fechas 06 de abril 2020, 01 de septiembre 2020, 06 de octubre 2020 y 07 de diciembre 2020 respectivamente, IMPRO IFD realizó el diferimiento de manera automática de las cuotas correspondientes al pago de amortizaciones de crédito y capital e intereses y otros gravámenes por los periodos establecidos en las mencionadas disposiciones legales, sin que la aplicación de este mecanismo implique la generación de intereses extraordinarios, ni el incremento de la tasa de interés, ejecución de sanciones o penalizaciones por mora</p> <p>La cartera de créditos ha registrado al cierre del 31 de diciembre de 2020, un importe bruto de Bs 37,846,344, logrando un crecimiento acumulado del 16.27%, con un índice de mora mayor PAR 30 de 0.65%.</p> <p>IMPRO IFD ha implementado a partir de enero de 2020 la tecnología crediticia de Banca Comunal una vez obtenida la autorización de ASFI mediante nota ASFI/DSR IV/R-249957/2019 del 03 de diciembre de 2019, que al cierre de diciembre de 2020 obtuvo una participación del 10% sobre la cartera total.</p> <p>Así mismo, "IMPRO-IFD" constituyo provisiones para cartera incobrable en un nivel del 874.92%, con referencia al total de la cartera en mora, este nivel asciende en valores absolutos a Bs2,157,288; ante esta situación, "IMPRO-IFD" tiene un adecuado nivel de cobertura de la cartera de créditos por las provisiones constituidas.</p> <p>Mantiene un Coeficiente de Adecuación Patrimonial del 12% la cual demuestra solvencia patrimonial, con un ROA del 0.75% y un ROE del 5.59%.</p>
2019	<p>IMPRO IFD al 31 de diciembre de 2019 obtiene buenos resultados financieros: CAP 14.72%, ha mejorado en los indicadores en comparación a la gestión anterior del ROA 0.86% y ROE 5.82%.</p>

<p style="text-align: center;"><b>2018</b></p>	<p>IMPRO IFD al 31 de diciembre de 2018, ha demostrado absoluto cumplimiento a normas y requerimientos de ASFI en términos de Constitución Patrimonial, Coeficiente de Adecuación patrimonial CAP y Límites sobre Activo de Riesgo.</p> <p>La constitución de su patrimonio al cierre de gestión excede en un 41% al límite requerido de capital según la Ley N° 393 Ley de Servicios Financieros.</p> <p>Mantiene un Coeficiente de Adecuación Patrimonial del 17% la cual demuestra solvencia patrimonial.</p> <p>La cartera de créditos ha registrado al cierre del 31 de diciembre de 2018, un importe bruto de Bs 30,854.301, logrando un crecimiento acumulado del 6.14%, con relación a la gestión 2017, con un índice de mora mayor PAR 30 de 0.93%.</p> <p>Así mismo, “IMPRO IFD” constituyó provisiones para cartera incobrable en un nivel del 764,46%, con referencia al total de la cartera en mora.</p> <p>IMPRO IFD” tiene un adecuado nivel de cobertura de la cartera de créditos por las provisiones constituidas debido a:</p> <p>Al 31 de diciembre de 2018 IMPRO IFD constituyó la previsión por riesgo Adicional de Bs809.954 con cargo a la cuenta de resultados N° 43102101, “Cargo por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional” hasta alcanzar una previsión de Bs1.654.190 según lo determinado por ASFI en la inspección ordinaria de Riesgo Crediticio según Trámite N°T-1501630334 efectuada en el mes de septiembre de la gestión 2018.</p> <p><b>CONSTITUCIÓN DE LA PREVISIÓN POR RIESGO ADICIONAL:</b></p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>Gestión 2014:</td> <td style="text-align: right;">Bs 80,000</td> </tr> <tr> <td>Gestión 2015:</td> <td style="text-align: right;">Bs 260,981</td> </tr> <tr> <td>Gestión 2016:</td> <td style="text-align: right;">Bs 503,255</td> </tr> <tr> <td>Gestión 2018:</td> <td style="text-align: right;">Bs 809,954</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td>Previsión Constituida</td> <td style="text-align: right;">Bs1.654.190</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> </table> <p>Los efectos de la constitución de previsión genérica adicional al 31 de diciembre de 2018 generaron una pérdida del periodo de Bs. 681,372.36, resultado que será revertido en la gestión siguiente.</p>	Gestión 2014:	Bs 80,000	Gestión 2015:	Bs 260,981	Gestión 2016:	Bs 503,255	Gestión 2018:	Bs 809,954		-----	Previsión Constituida	Bs1.654.190		-----
	Gestión 2014:	Bs 80,000													
Gestión 2015:	Bs 260,981														
Gestión 2016:	Bs 503,255														
Gestión 2018:	Bs 809,954														
	-----														
Previsión Constituida	Bs1.654.190														
	-----														
<p style="text-align: center;"><b>2017</b></p>	<p>IMPRO IFD a un año de la obtención de la Licencia de Funcionamiento, la cual al 31 de diciembre de 2017 obtiene buenos resultados financieros: CAP 17%, mejorando los resultados de la gestión 2016 en los indicadores del ROA 0.26% y ROE 1.48%</p>														

2016	<p>IMPRO IFD se convierte en una de las primeras Instituciones Financieras de Desarrollo bolivianas al recibir Licencia de Funcionamiento en fecha 12 de Septiembre de 2016 de la Autoridad del Sistema Financiero ASFI, la misma que autoriza su funcionamiento como entidad regulada a partir del 21 de Noviembre del mismo año.</p> <p>En Noviembre IMPRO IFD renueva su Gobierno Corporativo y fortalece el Directorio</p> 
2014	<p>Consolidación de IMPRO IFD. Se aprueba la constitución de capital fundacional y se definen los asociados fundadores quienes pasan a constituir la ASAMBLEA FUNDACIONAL</p>
2013	<p>Culminación del Plan Estratégico Trienal iniciado en 2011 para continuar con el proceso de adecuación de las IFD.</p> <p>IMPRO IFD se pronuncia sobre las falencias operativas, políticas y legales de la incorporación de Asociaciones y/o Fundaciones sin fines de lucro al Sistema Financiero de Bolivia, reclamando la emisión de una normativa específica.</p>
2010	<p>Traslado de IMPRO a sus oficinas propias</p>
2009	<p>IMPRO recibe el Certificado de Adecuación de ASFI (ex SBEF)</p>
2008	<p>Se inicia el Proceso de Regulación. A IMPRO no se le presentan dificultades para incorporarse</p>
2004	<p>El Directorio de FINRURAL aprueba el ingreso de IMPRO en calidad de socio titular</p>

<b>2001</b>	IMPRO accede al Módulo de Enlace para consultar información en Central de Riesgos de FINRURAL
<b>1998</b>	El Programa de Fomento incorpora dos líneas de Valor Agregado y contenido social: Educación – Salud.  *El Programa de Vivienda y Mejora del Hábitat incorpora dos líneas estratégicas: Anticrético como incentivo al Ahorro popular – Construcción de Vivienda Popular.
<b>1997</b>	Se efectúa una reingeniería de IMPRO. Se crean los Programas de Fomento y Programa de Vivienda-Mejora del hábitat.
<b>1995</b>	Fundación de IMPRO el 25 de febrero.

# 3. Desempeño Institucional de IMPRO IFD

Se toman aspectos cuantitativos que son medidos en cada gestión.

## 3.1 IMPRO IFD EN CIFRAS

Evaluación de resultados alcanzados por IMPRO IFD:

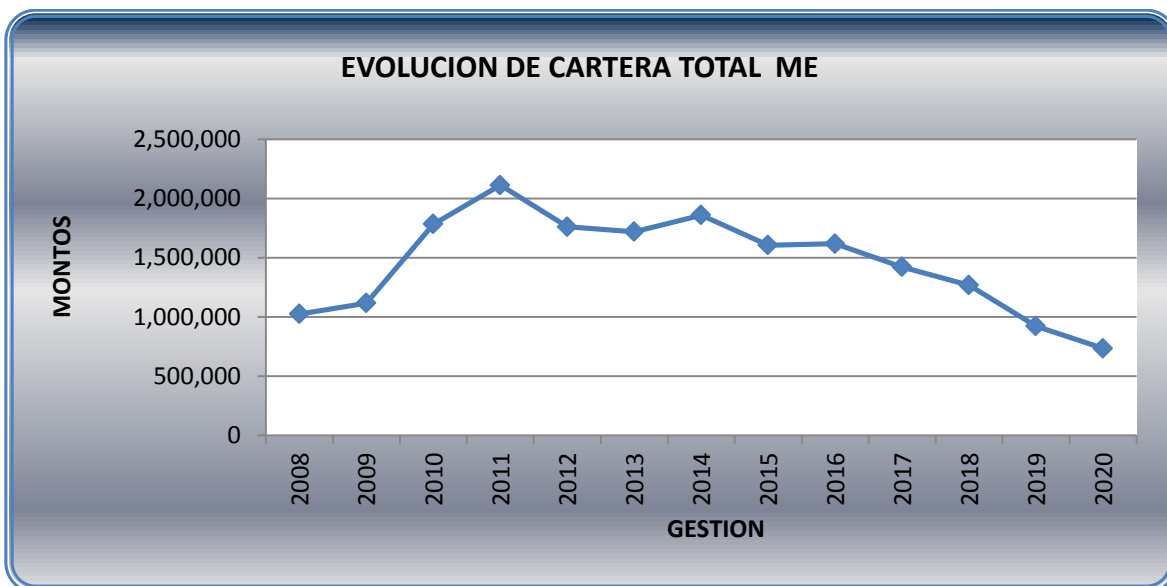
Gestión 2008, en proceso de regulación

Gestión 2016, obtención de la Licencia de Funcionamiento en septiembre de 2016

Gestión 2017, a partir de la gestión mencionada se trabaja con Licencia de Funcionamiento a la fecha.

- **Resultados en moneda extranjera (Dólares Americanos)**

Cuadro 1.

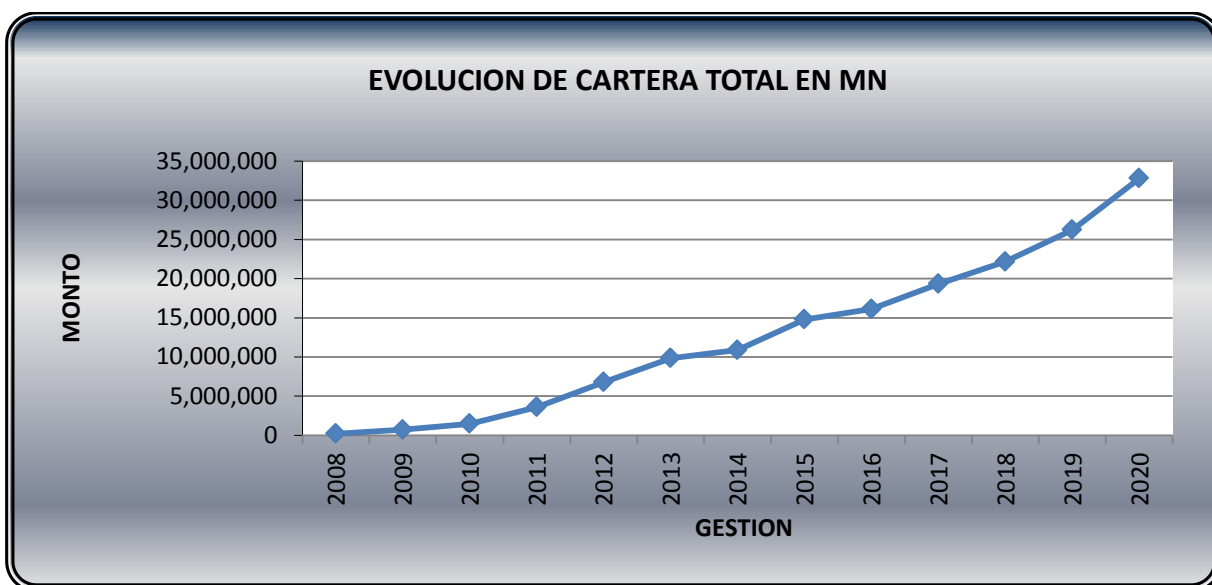


Fuente: Sistema SIIMPRO

Los saldos en Moneda Extranjera al 31 de diciembre de 2020 alcanzaron a \$us. 734,291.- producto de la bolivianización existe disminución -20% comparado a la gestión anterior.

- **Resultados en Moneda Nacional**

**Cuadro 2.**



Fuente: Sistema SIIMPRO

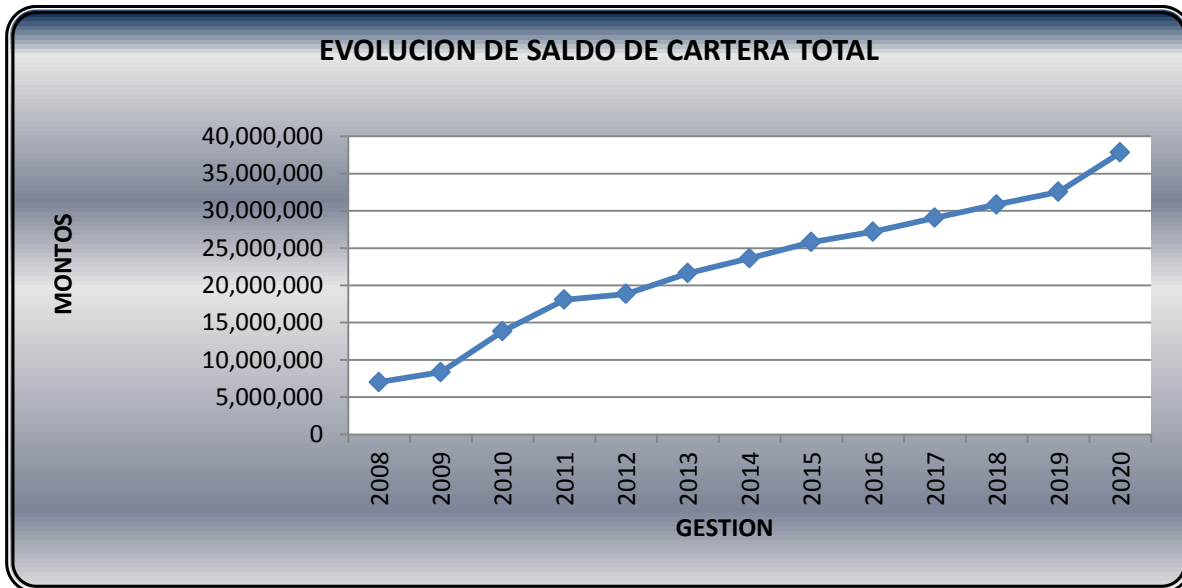
Los saldos en Moneda Nacional al 31 de diciembre de 2020 alcanzaron a Bs32,809,106.- con un incremento del 25% con relación a la gestión 2019.

### 3.2 Cartera consolidada en Moneda Nacional:

Durante la gestión 2020 un hecho relevante para IMPRO IFD es el crecimiento que ha alcanzado en relación a la gestión anterior, reflejándose en los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2020, La cartera de créditos ha registrado, un importe bruto de Bs37,846,344.00, logrando un crecimiento del 16.27% y en número de clientes con un crecimiento del 31.47% con relación a la gestión anterior, con una diversificación en los siguientes productos: Microcrédito el 51%, Crédito Agropecuario el 14%, Crédito Banca Comunal el 10%, Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria el 14%, Crédito Hipotecario de Vivienda el 2% y Crédito de Consumo el 8%.

**Cuadro 3.**

<b>RESUMEN DE CARTERA POR MONEDAS Y CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>					
Gestión	Cartera ME	Cartera MN	Consolidada en MN	Crecimiento Anual	En %
Diciembre 2019	922,293.82	26,223,717.57	32,550,653.17	1,696,352.18	5.50%
Diciembre 2020	32,809,105.57	734,291.30	37,846,343.90	5,295,690.73	16.27%

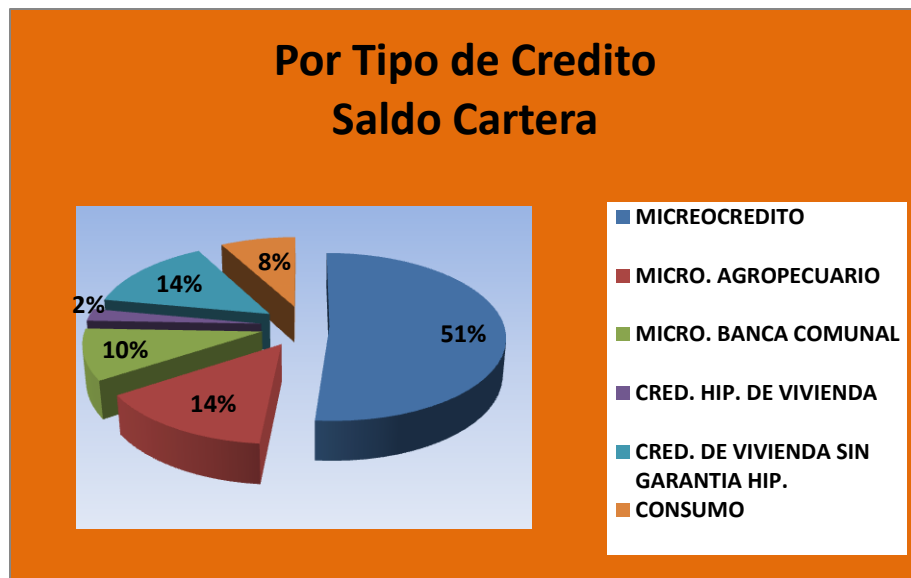


Fuente: Sistema SIIMPRO

**Cuadro 4.**

**Información al  
31 de diciembre de 2020**

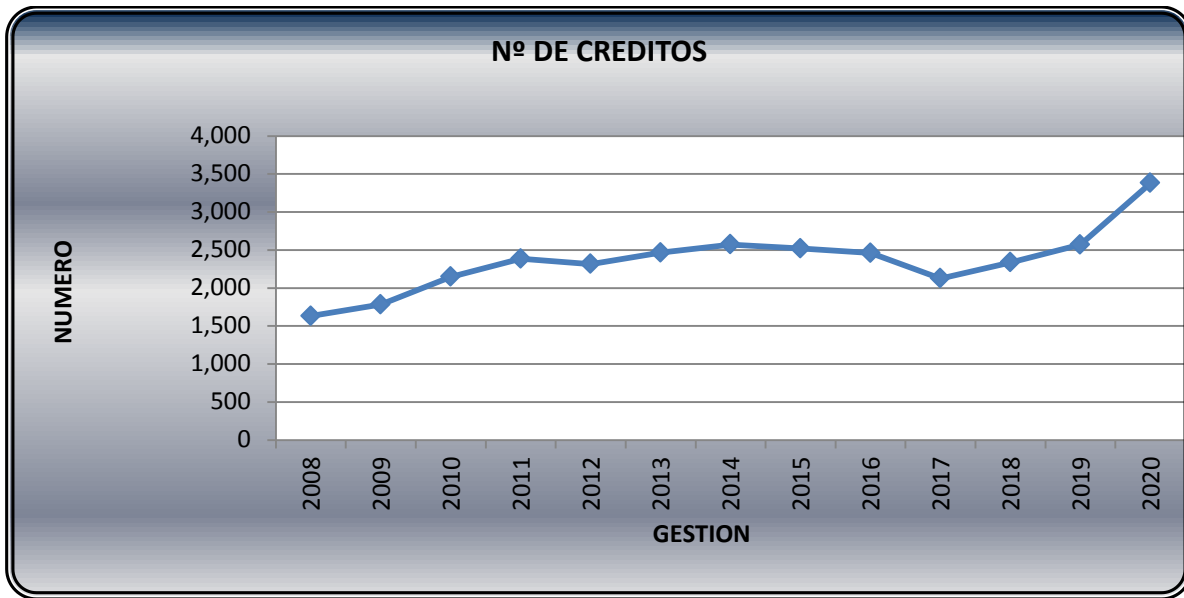
Fuente: Sistema SIIMPRO





**Cuadro 5.**

RESUMEN DE NUMERO DE CRÉDITOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020					
Meses	Nº CRÉDITOS ME	Nº CRÉDITOS MN	TOTAL	Crecimiento Anual	En %
Diciembre 2019	318	2,253	2,571	235	10.06%
Diciembre 2020	238	3,142	3,380	809	31.47%

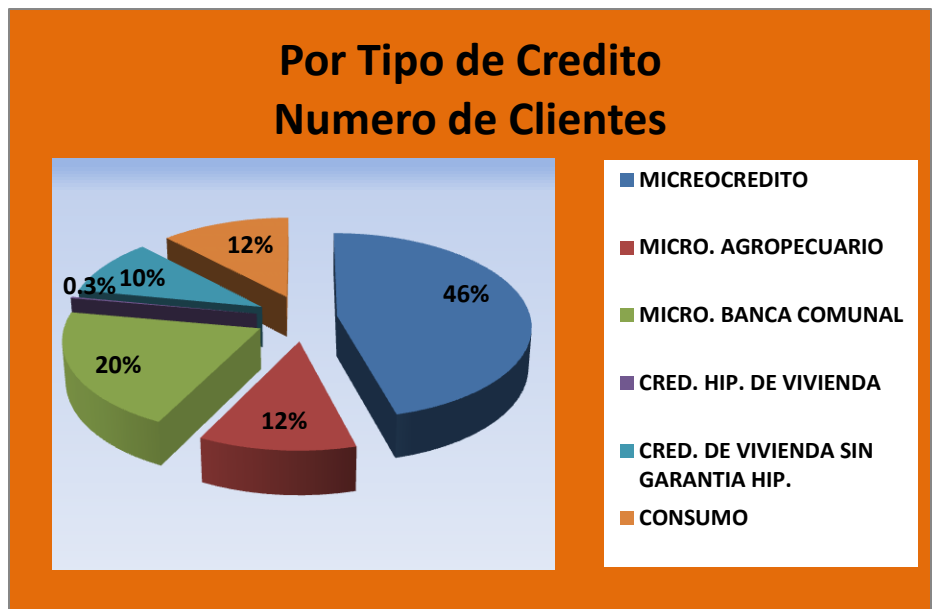


Fuente: Sistema SIIMPRO

**Cuadro 6.**

**Información al  
31 de diciembre de 2020**

Fuente: Sistema SIIMPRO



### 3.3. Programa Rural

Con el apoyo de nuestros financiadores, se ha conseguido continuar con los proyectos de apoyo rural y desarrollar productos nuevos por lo que seguimos ejecutando los programas crediticios rurales, esto ha permitido un crecimiento de cartera en el área rural del 7% y en número de créditos un crecimiento del 5%.

**1º.- Fondo de Producción más Limpia FPML:** Cuyo objeto es el de financiar emprendimientos circunscritos al cuidado del medio ambiente y al desarrollo de actividades limpias que eviten la contaminación en zonas rurales especialmente así como en aéreas suburbanas.

**2º.- Programa de Apoyo a Productores Lecheros:** Programa orientado al sector rural, especialmente a la cuenca lechera del altiplano de los Departamento de La Paz, cuya pobreza extrema hace necesarios el apoyo financiero de un programa que permita mejorar las condiciones de producción de leche y su comercialización en las ciudades de El Alto y La Paz. Debido a la buena respuesta de los clientes, nuestro trabajo ha sido ampliado a la zona de Mecapaca, Huajchilla, El Palomar, Rio Abajo y otras aledañas a estas comunidades, donde los créditos son individuales y están orientados especialmente a la cría de ganado vacuno.

**3.- Crédito YANAPASIÑANI.-** Crédito para productores Rurales:

Que traducido en castellano significa “Nos Ayudaremos”, el mismo que permite generar una cartera rural con tasas de interés preferencial de 1.2% mensual y destinadas exclusivamente al sector productor agrícola – lecheros en sus fases de producción y comercialización.

Este nuevo producto de IMPRO IFD tiene también un componente de carácter MEDIOAMBIENTAL, pues se orienta al fomento de Producción Más Limpia en el contexto conceptual de esta, lo que permite su expansión a otros sectores productivos y comercializadores del área rural e incluso el ingreso a valles del departamento de La Paz.

Nuestro trabajo se presenta en el cuadro adjunto, la cual señala con claridad los resultados alcanzados a Diciembre de 2020.

**Cuadro 7.**

**CARTERA RURAL  
EXPRESADO EN BOLIVIANOS  
RESUMEN CONSOLIDADO DE SALDO DE CARTERA RURAL**

PROVINCIAS	31/12/2019	31/12/2020	VARIACIÓN ENTRE GESTIÓN 2020 Y 2019
<b>TOTAL</b>	<b>7,614,358.83</b>	<b>8,183,004.28</b>	<b>568,645.45</b>
<b>CRECIMIENTO</b>	<b>7%</b>		

*Fuente: Sistema SIIMPRO*

**Cuadro 8.**

**CARTERA RURAL  
RESUMEN CONSOLIDADO EN NÚMERO DE CRÉDITO RURAL**

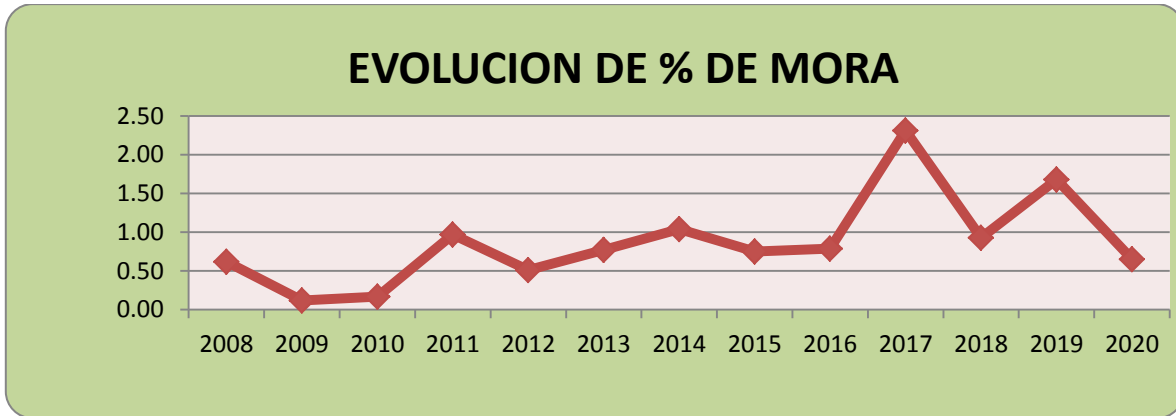
PROVINCIAS	31/12/2019	31/12/2020	VARIACIÓN ENTRE GESTIÓN 2020 Y 2019
<b>TOTAL</b>	<b>591</b>	<b>619</b>	<b>28</b>
<b>CRECIMIENTO</b>	<b>5%</b>		

*Fuente: Sistema SIIMPRO*

**Cuadro 9.**

<b>TASA DE MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL</b>		
CARTERA MORA	GESTIÓN 2019	GESTIÓN 2020
<b>Cartera ME</b>	<b>2.62%</b>	<b>1.04%</b>
<b>Cartera MN</b>	<b>1.45%</b>	<b>0.59%</b>
<b>% Mora Consolidado</b>	<b>1.68%</b>	<b>0.65%</b>

**Cuadro 10.**



Fuente: Sistema SIIMPRO

### 3.4. Previsiones para Cartera Incobrable

El nivel de cobertura de provisiones constituidas sobre la cartera en mora haciendo a 874.92%, con una cobertura sobre el total de cartera bruta del 5.7%

**Cuadro 11.**



Fuente: Sistema SIIMPRO

### 3.5. Patrimonio Institucional

“IMPRO IFD” como organización civil privada y sin fines de lucro, no cuenta con capital originado en aportes de sus Asociados, nuestro Patrimonio es fortalecido a través de utilidades/Superávit generados en las gestiones desde la constitución de IMPRO IFD, para el efecto realizamos un cuadro evolutivo de las Utilidades y Patrimonio.

**Cuadro 12.**

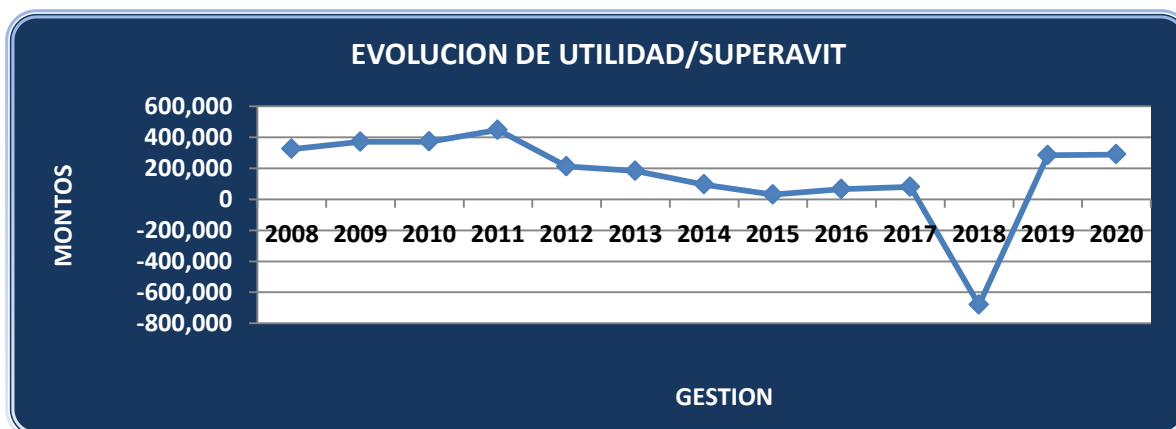
AÑOS ➔	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Utilidad/ Superávit	325,075	371,085	372,498	447,107	212,036	183,525	95,344	30,124	65,086	79,448	-681,372	284,459	289,216
Patrimonio	3,646,930	4,018,012	4,407,879	4,906,393	5,142,824	5,326,349	5,421,693	5,451,817	(*) 5,342,653	5,422,101	(**) 4,740,728	5,031,188	5,320,657

\*La disminución del patrimonio en la gestión 2016, fue producto a una reclasificación de cuentas según instrucciones de ASFI en la inspección ordinaria con corte al 31 de enero de 2016 con INFORME/ASFI/DSR IV/R-50092/2016 de fecha 24 de marzo de 2016, el cual se dio estricto cumplimiento.

\*\*La disminución de patrimonio en la gestión 2018, fue producto de constitución de Previsión por Riesgo Adicional de Bs809.954 con cargo a la cuenta de resultados N° 43102101, “Cargo por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional” hasta alcanzar una previsión de Bs1.654.190 según lo determinado por ASFI en la inspección ordinaria de Riesgo Crediticio según Tramite N°T-1501630334 efectuada en el mes de septiembre de la gestión 2018.

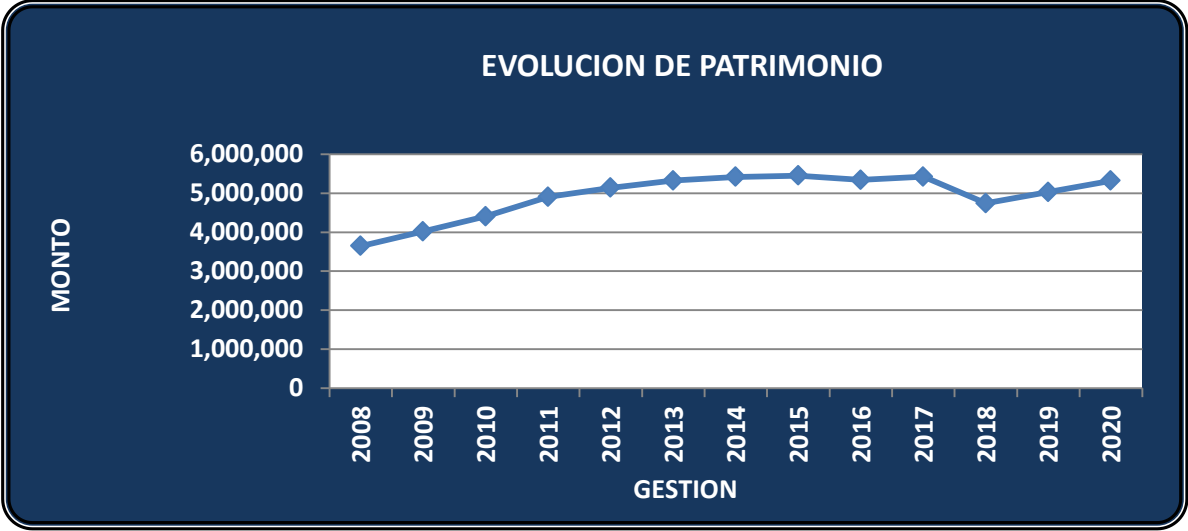
Fuente: Sistema SIIMPRO

**Cuadro 13.**



Fuente: Sistema SIIMPRO

Cuadro 14.



Fuente: Sistema SIIMPRO

# 4. Informe de Fiscalizador Interno

La Paz, 28 de febrero de 2021

**A los señores**

**Miembros de la Asamblea de Asociados**

**IMPRO - IFD**

La Paz – Bolivia

Distinguidos Miembros de la Asamblea:

En cumplimiento a normas establecidas en el Código de Comercio estatutos internos y disposiciones del Libro 3, Título IX, Capítulo I de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) En mi calidad de Fiscalizador Interno de IMPRO – IFD Institución Financiera de Desarrollo; tengo a bien informar sobre las siguientes labores cumplidas.

a. He participado de las reuniones ordinarias y extraordinarias de Directorio y he tomado conocimiento de las actas, resoluciones y recomendaciones emitidas por esta instancia y de sus Comités. Al respecto, informo que las acciones del Directorio efectuadas en las reuniones mencionadas, en general cumplen con lo dispuesto en la Ley de Servicios Financieros, con la Recopilación de Normas para Servicios Financieros emitidas por la ASFI así como la Normativa Interna de IMPRO IFD.

- Dentro de las acciones del Directorio, se han llevado a cabo las reuniones ordinarias de Directorio en forma mensual, las misma que fueron convocadas por el Presidente del Directorio, como así también se llevaron a cabo reuniones extraordinarias de acuerdo a las necesidades, previa convocatoria.

- El Directorio aprobó la normativa interna referente a las políticas, normas, reglamentos y procedimientos presentados a través de sus respectivos Comités.

- Se aprobaron los planes de acción referente a las inspecciones de seguimiento de Riesgo Crediticio efectuadas por el Ente Regulador.

- Informo que las observaciones relevantes emanadas de los exámenes practicados por ASFI, el Auditor Interno y los auditores externos has sido puestas en conocimiento del Directorio, el cual ha tomado las acciones pertinentes de manera oportuna en observancia de los plazos establecidos para su debida atención.

En tal razón las observaciones emanadas por el Ente Regulador como por las instancias de control interno, han sido atendidas en los plazos establecidos.

-No se registraron modificaciones sustanciales al Plan Estratégico Institucional.

b. Se ha tomado conocimiento del informe de los auditores externos AUDINACO SRL, cuya opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 se encuentra sin salvedades.

- He revisado los estados de cuenta de los rubros significativos de los estados financieros de la IFD IMPRO al 31 de diciembre de 2020 como ser Estado de Situación Patrimonial, Ganancias y Pérdidas y cambios en el Patrimonio Neto.

- Se consideró la presentación mensual de los estados financieros al Directorio expuestos por la Gerencia General.

- Se evaluó los informes del Auditor Interno sobre el Análisis de los Estados Financieros.

Como resultado de la revisión los estados financieros de IFD IMPRO presentan un registro razonable de acuerdo con las Normas de Contabilidad y Manual de Cuentas emitido por la ASFI.

c. En cuanto al grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales, así como de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio, Auditores Externos y Calificadora de Riesgo; se informa que las instancias señaladas cumplieron sus funciones en el marco de las disposiciones vigentes.

- En aplicación y observancia de las disposiciones legales emitidas por el Gobierno nacional y la normativa emitida por la ASFI, motivadas por la pandemia derivada del COVID 19, el estado de situación patrimonial de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, incluye una cartera diferida de Bs10.339.130 (27.50) % del total de la cartera vigente (incluida la reprogramada).

- Para la gestión 2020 se contrató una empresa **Micro Finanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.** con el siguiente resultado:

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2020

Fecha de Comité: 31 de diciembre de 2020 - No. 063-2020

CALIFICACIONES		SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO EMISOR
EMISOR	BB2	CORRESPONDE A EMISORES QUE CUENTAN CON CALIDAD DE CRÉDITO ECONÓMICAS. Y EL RIESGO DE INCUMPLIMIENTO TIENE UNA VARIABILIDAD FRECUENTE ANTE POSIBLES CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS O CONDICIONES
DEUDA DE LARGO PLAZO MONEDA LOCAL	BB2	
DEUDA DE CORTO PLAZO MONEDA LOCAL	N-3	
DEUDA DE LARGO PLAZO MONEDA EXTRANJERA	BB2	
DEUDA DE CORTO PLAZO MONEDA EXTRANJERA	N-3	
PERSPECTIVA	ESTABLE	

- Se consideró el seguimiento por parte del Comité de Auditoría respecto al cumplimiento de la normativa y disposiciones legales.

- He tomado conocimiento, de las actas del Comité de Auditoría durante la gestión 2020 y que fueron de conocimiento del Directorio, respecto a la evaluación de los informes emitidos por auditoría interna de acuerdo al Plan Anual de Trabajo principalmente relacionados a: evaluaciones de cumplimiento, de agencias, de riesgos y seguimientos respecto a observaciones de ASFI, auditoría interna, externa, Resoluciones de Directorio y Asamblea de Asociados y otros.



- Fue de mi conocimiento, el informe de Responsabilidad Social Empresarial emitido por **Micro Finanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.** emitido con corte al 30 de julio 2020.

- He emitido declaraciones juradas respecto a la no vinculación a la propiedad, dirección, gestión o control de IMPRO IFD para el castigo de créditos y su aprobación del Directorio.

d. Curso solicitud IMPRO-IFD/GG/0475/2020 **SOLICITUD DE AUTORIZACION PARA CAPTACIONES DEL PUBLICO** asignada con número de tramite T-1320849710 misma que tiene observaciones comunicadas mediante casta ASFI/DSR IV/R-132080/2020 del 20 de octubre de 2020, contesta con carta IMPRO-IFD/GG/0691/2020 del 02 de diciembre de 2020, quedando el tramite pendiente de aprobación.

i) Con referencia a la labor desarrollada por el Auditor Interno en la gestión 2020 se tomó conocimiento de la incorporación del Auditor Interno Junior, aspecto que incidió favorablemente en el cumplimiento del Plan de Trabajo de acuerdo con el cronograma establecido.

Evaluado del Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna para la Gestión 2020, el Auditor Interno no ha revisado cuatro actividades consideradas importantes detalladas a continuación:

- Cumplimiento disposiciones legales y estatutarias que rigen la entidad.
- Cumplimiento y avances del plan estratégico.
- Cumplimiento a las directrices básicas para la gestión integral de riesgos.
- Administración Recursos Humanos.

Se recomienda ejecutar estas actividades de evaluación de riesgos en el primer cuatrimestre de la gestión 2021.

e. - Se verificó en forma ex –post los procesos de contratación y el trabajo desempeñado por la Empresa de Auditoría Externa AUDINACO SRL sin que exista elementos de incumplimientos o deficiencias.

- He comprobado los controles y el cumplimiento sobre la idoneidad técnica, independencia y honorarios del auditor interno, externo, entidades calificadoras de riesgos y asesores externos en ocasión de su nombramiento, reconfirmación o revocatoria; comunicados a la instancia pertinente.

f. En cumplimiento a lo establecido en el artículo 335 del Código de Comercio, informo lo siguiente:

- Se procedió con la Fiscalización de la sociedad, sin intervenir en la gestión administrativa.

- Al haberse realizado la Asamblea Ordinaria dentro los plazos establecidos no ha sido necesario que la misma sea convocada por el Fiscalizador Interno.

- Se participó como invitado a 10 Reuniones Ordinarias de Directorio y 11 Reuniones Extraordinarias de Directorio, siendo que la convocatoria realizada contemplaba el orden del día pertinente, según normativa regulatoria no ha sido necesaria la inclusión de ningún asunto adicional para su tratamiento.

- Se examinaron los libros, documentos, estados de cuenta y verificación de valores.

- Se tomó conocimiento el Informe de Auditoría Externa al 31 de diciembre de 2020 de IFD IMPRO realizada por la firma AUDINACO SRL.

- He tomado conocimiento de los estados de cuenta de los rubros significativos de los estados financieros de la IFD IMPRO al 31 de diciembre de 2020.

- Asimismo se evaluó los estados financieros presentados mensualmente al Directorio por la Gerencia General.

- Se ha verificado el funcionamiento del Comité de Auditoría, instancia que evaluó los informes del Auditor Interno de acuerdo a su Plan de Trabajo, mediante la asistencia a las reuniones en dicho Comité.

- He revisado los informes de auditoría interna respecto a la constitución de Caucción de los Directores, Fiscalizador Interno y Gerentes; no habiéndose establecido observaciones que deban ser reportadas.

No ha sido de mi conocimiento denuncias por escrito de los Asociados para su presentación a la Asamblea.

#### **Otros temas Relevantes**

IFD IMPRO ha implementado la tecnología crediticia de Banca Comunal una vez obtenida la autorización de ASFI mediante nota ASFI/DSR IV/R-249957/2019 del 03 de diciembre de 2019.

Atentamente.



Sergio Isaac Caballero Gonzales

**Fiscalizador Interno IMPRO IFD**

# 5. Informe de Auditoría Externa

La Firma Auditora “Audinaco, Auditores y Consultores S.R.L.”, ha emitido el siguiente informe referido a la gestión 2020.



**AUDINACO S.R.L.**  
Auditores y Consultores

## 1.1 INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



A los Señores  
Miembros del Directorio de la  
**INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS  
"IMPRO IFD"**  
La Paz - Bolivia

### 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la **Incubadora de Microempresas Productivas "IMPRO IFD" (la Entidad)**, que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera y patrimonial de la Entidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### 2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, Libro 6°, Título I, Auditoría Externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría, que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

### 3. Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2.a.) de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Entidad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### 4. Cuestión clave de auditoría

En aplicación y observancia de las disposiciones legales emitidas por el Gobierno nacional y la normativa emitida por la ASFI, motivadas por la pandemia derivada del COVID 19, el estado de situación patrimonial de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, incluye una cartera diferida



de Bs10.339.130 (27.50)% del total de la cartera vigente (incluida la reprogramada). El resultado del ejercicio terminado en esa fecha que alcanza a Bs289.469, incorpora productos devengados por cobrar por Bs3.734.332 de los cuales Bs3.393.092, corresponden a productos devengados y no cobrados sobre la cartera diferida.

Independientemente de toda estimación que efectúe la Entidad por pérdidas imputables al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y a los ejercicios futuros, la situación económica y sanitaria en el país y el mundo aún es incierta y no es posible conocer el efecto de las regulaciones normativas y la dinámica de la calidad de la cartera de créditos a reflejarse en los próximos ejercicios económicos.

**5. Responsabilidades de la dirección y de los responsables del Gobierno de la Entidad, en relación con los estados financieros**

La alta dirección de la Entidad, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y la normativa financiera, además del Control Interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como Empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de Empresa en Marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del Gobierno de la Entidad, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

**6. Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, además obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para emitir nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es mayor que el resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del Control Interno.



## AUDINACO S.R.L.

Audidores y Consultores

- Obtuvimos un entendimiento del Control Interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del Control Interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas las deficiencias significativas en el Sistema de Control Interno, que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno de la Entidad, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

AUDINACO S.R.L.  
Audidores y Consultores

(SOCIO)

Lic. Aud. Juan Pablo Núñez del Prado Miranda  
MAT. PROF. CAUB N° 5379  
MAT. PROF. CAULP N° 2462

La Paz, 29 de enero de 2021



COLEGIO DE AUDITORES DE BOLIVIA  
Presidencia del Colegio S.R.L. 200743 de 04/07/01  
COLEGIO DE AUDITORES DE LA PAZ  
Registro Judicial: R.A.P. N° 64598 de 13/03/08  
www.colegio-de-auditores-de-la-paz.org

**SOLVENCIA PARA EMPRESAS DE AUDITORIA**  
N° 056262

La Solvencia profesional certifica que la Empresa de Auditoría está registrada en el Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia no certifica su responsabilidad de opinión.

La Paz, 29 de Enero de 2021

02 MAR 2021

**INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS**  
**INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO**  
**"IMPRO - IFD"**  
**La Paz - Bolivia**

**1.2 ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 31 diciembre de 2019**  
**(Expresado en Bolivianos)**

<b>ACTIVO</b>	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
DISPONIBILIDADES	(Nota 8.a)	179,340	1,299,305
INVERSIONES TEMPORARIAS	(Nota 8.c)	12,486	14,398
CARTERA	(Nota 8.b)	39,423,387	30,595,858
Cartera Vigente		36,114,931	31,470,701
Cartera Vencida		216,109	470,476
Cartera Vigente Reprogramada		1,484,842	533,285
Cartera Vencida Reprogramada		30,461	76,191
Productos financieros devengados por cobrar		3,734,332	391,415
Previsión para cartera incobrable		<u>-2,157,288</u>	<u>-2,346,210</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(Nota 8.d)	1,093,351	581,019
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 8.c)	4,802	10,976
BIENES DE USO - Neto de Depreciación	(Nota 8.f)	1,458,161	1,541,684
OTROS ACTIVOS	(Nota 8.g)	<u>822,206</u>	<u>335,701</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>42,993,734</u></b>	<b><u>34,378,941</u></b>
<b>Cuentas de Orden Deudoras</b>	(Nota 8.x)	<b><u>5,420,695</u></b>	<b><u>4,316,462</u></b>

**INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS**  
**INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO**  
**"IMPRO - IFD"**  
 La Paz - Bolivia

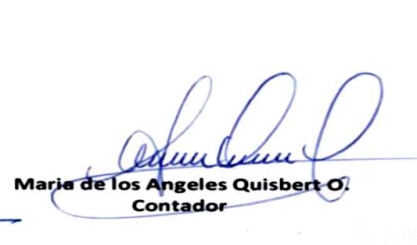
**1.2 ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 31 diciembre de 2019**  
**(Expresado en Bolivianos)**

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
OBLIGACIONES C/INSTITUCIONES FISCALES	(Nota 8.j)	373,820	0
OBLIGACIONES C/BANCOS Y ENT. DE FINANCIAMIENTO	(Nota 8.k)	35,374,251	28,049,235
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(Nota 8.l)	1,489,042	994,668
PREVISIONES	(Nota 8.m)	435,964	303,850
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>37,673,078</b>	<b>29,347,754</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Nota 9.)			
CAPITAL SOCIAL		5,089,356	4,861,789
AJUSTE AL PATRIMONIO		0	0
RESERVAS		596,809	539,917
RESULTADOS ACUMULADOS		-391,903	-396,913
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>5,320,657</b>	<b>5,031,188</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>42,993,734</b>	<b>34,378,941</b>
<b>Cuentas de Orden Acreedoras</b>	(Nota 8.x)	<b>5,420,695</b>	<b>4,316,462</b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
**Jose Jimenez Medinaceli**  
 Presidente del Directorio

  
**Marco A. Soliz Castro**  
 Gerente de General

  
**Maria de los Angeles Quisbert**  
 Contador

"IMPRO - IFD"  
La Paz - Bolivia

**1.4 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
Por los ejercicios terminados el  
31 diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en Bolivianos)

	Notas	2020	2019
INGRESOS FINANCIEROS	(Notas 8.q)	7,609,660	7,001,845
GASTOS FINANCIEROS	(Notas 8.q)	(2,075,671)	(1,941,231)
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>		<b>5,533,989</b>	<b>5,060,614</b>
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	(Notas 8.t)	447,470	762,991
OTROS GASTOS OPERATIVOS	(Notas 8.t)	(96,220)	(134,184)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>		<b>5,885,239</b>	<b>5,689,421</b>
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	(Notas 8.r)	516,723	228,558
CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN	(Notas 8.s)	(871,070)	(715,385)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLES</b>		<b>5,530,892</b>	<b>5,202,594</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(Notas 8.v)	(5,155,460)	(4,771,070)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>		<b>375,432</b>	<b>431,524</b>
AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR			
<b>RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR</b>		<b>375,432</b>	<b>431,524</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	(Notas 8.u)	0	0
GASTOS EXTRAORDINARIOS	(Notas 8.u)	0	0
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES</b>		<b>375,432</b>	<b>431,524</b>
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES	(Notas 8.u)	0	0
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES	(Notas 8.u)	(13,018)	(147,064)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>362,415</b>	<b>284,459</b>
IMPUESTO SOBRE UTILIDADES DE LAS EMPRESAS (IUE)		(72,946)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>289,469</b>	<b>284,459</b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



**Jose Jimenez Medinaceli**  
Presidente del Directorio



**Marco A. Soliz Castro**  
Gerente General



**Maria de los Angeles Quisbert O.**  
Contador




"IMPRO - IFD"  
La Paz - Bolivia

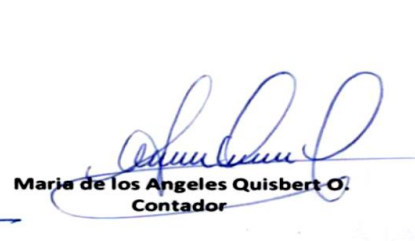
**1.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019  
(Expresados en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Orígenes de fondos</b>			
Fondos originados por operaciones:			
Resultado del ejercicio utilidad	(Nota 9.)	289,469	284,459
<b>Partida que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:</b>			
Productos devengados no cobrados	(Nota 8.b)	-3,728,158	(391,415)
Cargos devengados no pagados	(Nota 8.k)	899,371	176,603
Previsiones para incobrables		-42,483	174,332
Provisiones para beneficios sociales		177,873	(18,518)
Depreciaciones y amortizaciones		-257,857	154,459
Otros		0	75,808
<b>Total de fondos Provistos por operaciones</b>		<b>-2,661,784</b>	<b>455,728</b>
Cartera de prestamos	(Nota 8.b)	391,415	284,224
Obligaciones con bancos y entidades financieras	(Nota 8.k)	-176,603	(147,476)
Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados, diversas	(Nota 8.l)	-526,656	(51,400)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(Nota 8.l)	316,500	295,053
<b>Total de orígenes de fondos</b>		<b>-2,657,128</b>	<b>836,129</b>
<b>Aplicación de fondos</b>			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:			
A corto plazo			
A mediano y largo plazo		6,976,069	2,022,462
Incremento (disminución) de colocaciones:			
Créditos colocados en el ejercicio:			
A corto plazo		-21,860,614	(29,654,144)
Créditos recuperados en el ejercicio		16,564,923	27,957,791
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>		<b>1,680,379</b>	<b>326,110</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de financiamiento</b>			
Aporte de capital		0	6,000
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>0</b>	<b>6,000</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de inversión</b>			
Incremento (disminución) neto en:			
Inversiones temporarias	(Nota 8.c)	1,911	(945)
Bienes de uso	(Nota 8.f)	-129,593	(362,255)
Otros activos	(Nota 8.g)	-15,533	(105,282)
Cargos Diferidos		-	-
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>-143,215</b>	<b>(468,482)</b>
<b>Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio</b>		<b>-1,119,964</b>	<b>699,758</b>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	(Nota 8.a)	1,299,305	599,548
Disminución al inicio del ejercicio			
<b>Disponible al cierre del ejercicio</b>		<b>179,341</b>	<b>1,299,305</b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
**José Jimenez Medinaceli**  
Presidente del Directorio

  
**Marco A. Soliz Castro**  
Gerente de General

  
**María de los Angeles Quisbert O.**  
Contador

"IMPRO - IFD"  
La Paz - Bolivia

**1.5 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019


(Expresado en Bolivianos)

	Capital social	Aportes no capitalizados	Ajuste al Patrimonio	Reservas	Resultados acumulados
<b>Saldos al 1° de Enero de 2019</b>	<b>4,857,789</b>	<b>24,395</b>		<b>539,917</b>	<b>-681,372</b>
Aportes aprobado en la Junta Extraordinaria de la Asamblea de IMPRO IFD de fecha 22 de octubre de 2018		6,000			
En fecha 03 de abril de 2019 mediante carta ASFI/DSR IV/R-66124/2019, la Autoridad emite su no objeción e instruye la reclasificación de los aportes a Capital Fundacional.	4,000	-4,000			
Resultado Neto del Ejercicio 2019					284,459
<b>Saldos 31 de diciembre de 2019</b>	<b>4,861,789</b>	<b>26,395</b>	<b>0</b>	<b>539,917</b>	<b>-396,913</b>
Reserva legal del 10%				28,446	-28,446
Otras Reservas Obligatorias del 10%				28,446	-28,446
Capitalización del resultado acumulado de la gestión 2019, de acuerdo a Estatutos Vigentes de la Institución	227,568			0	-227,568
Resultado Neto del Ejercicio 2020				0	289,468.89
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>5,089,356</b>	<b>26,395</b>	<b>0</b>	<b>596,809</b>	<b>-391,903</b>

Las notas 1 a. adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

  
**Jose Jimenez Medinaceli**  
Presidente del Directorio

  
**Marco A. Soliz Castro**  
Gerente General

  
**Maria de los Angeles Quisbert O.**  
Contador

**INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS  
INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO  
“IMPRO-IFD”  
La Paz - Bolivia**

**1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**NOTA 1. ORGANIZACIÓN**

**a) Organización de la sociedad:**

En fecha 25 de febrero de 1995 fue creada y constituida la **Asociación Incubadora de Microempresas Productivas “IMPRO-IFD”** como una asociación civil privada y sin fines de lucro; sus Estatutos y Reglamento Interno fueron aprobados por la Prefectura del Departamento de La Paz según Resolución Prefectura N° 136/95 de 25 de abril de 1995. Posteriormente, según Resolución Suprema N° 216015 de 7 de julio de 1995 emitida por la Presidencia de la República, fue reconocida su Personería Jurídica.

Mediante Resolución SB N° 034/2008 de 10 de marzo de 2008, la Ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (hoy Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), fueron incorporadas al régimen de la supervisión las ONG financieras.

En la nueva Ley N° 393 Ley de Servicios Financieros promulgada el 21 de agosto de 2013, incorpora a las Organizaciones No Gubernamentales Financieras (ONG) como Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD), reconociendo el origen como organización sin fines de lucro con personalidad jurídica propia.

Con carta ASFI/DSR IV/R-149671/2016 de fecha 23 de agosto de 2016, la ASFI ha remitido a IMPRO IFD la no objeción a los Estatutos reformulados, con la instrucción de que deben entrar en vigencia al recibir la Licencia de Funcionamiento.

Al obtener la No objeción a los Estatutos de IMPRO IFD se procedió el trámite de personería jurídica ante el Ministerio de Economía y Finanzas Publicas, dicha entidad en sus facultades y atribuciones conferidas por Ley, Reconoce y Otorga personalidad jurídica a INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO con siglas IMPRO – IFD, emitiendo la Resolución Ministerial N° 783 de fecha 07 de septiembre de 2016 y con registro de personalidad jurídica de entidad financiera especial bajo la matrícula N° RPJ-EFIE-005-TP05.

El cambio en la organización fue desde la obtención del Certificado de Adecuación en el año 2009, el cual culminó exitosamente el proceso de adecuación.

En fecha 09 de septiembre de 2016 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero- ASFI, otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI 024/2016 de fecha 9 de septiembre de 2016 con el denominativo de INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO con la sigla IMPRO IFD, aprobado mediante resolución ASFI

803/2016 de fecha 9 de septiembre de 2016, señalando como fecha de inicio de operaciones a partir del 21 de noviembre de 2016.

El domicilio legal de la Oficina Nacional es en la Calle Manuel Ergueta N° 1741, Zona Tembladerani de la Ciudad de La Paz y tiene una duración indefinida.

El objeto de **Incubadora de Microempresas Productivas “IMPRO-IFD”** es contribuir a mejorar la calidad de vida de la población meta, mediante la canalización de créditos a la pequeña microempresa y actividades artesanales en los rubros productivos, de servicios y comercial, captando para ello recursos, tanto internos como externos, empleando un sistema de seguimiento y control en cada una de las instancias del proceso, de la misma manera dar lugar a la creación de un Centro de Capacitación, Información y Documentación que permita dar formación adecuada al micro empresariado beneficiario de los créditos.

La población meta, se define como aquellos sectores sociales de menores ingresos, pertenecientes a las diferentes ramas de la actividad productiva, de servicios y comercial. Deben pertenecer preferentemente a grupos que estén en condiciones de cubrir los costos de sus compromisos financieros de acuerdo con las reglas del mercado; que se encuentren en funcionamiento y que requieren del respaldo económico necesario para seguir produciendo o para su mejoramiento o ampliación, o también para aquellos proyectos de generación de empleo, es decir, los emprendimientos nuevos.

“**IMPRO-IFD**” opera en Bolivia en el Departamento de La Paz ofreciendo servicios financieros MICROCREDITOS a nivel urbano y periurbanos en la ciudad de La Paz y El Alto, como también presencia en áreas rural en el Municipio de Mecapaca y en la Localidad de Achacachi.

El número promedio del personal de “**IMPRO-IFD**” al 31 de diciembre de 2020, alcanza a 45 Funcionarios y en la gestión 2019 fue de 40 Funcionarios.

#### **Información Relevante:**

- “**IMPRO-IFD**” ha cumplido con todas las observaciones emanadas de las inspecciones de ASFI, culminando exitosamente hasta la obtención de la Licencia de Funcionamiento.
- De acuerdo a la 4ta visita de Inspección de la ASFI con corte al 31 de enero de 2014, determinó una constitución de Previsión por Riesgo Adicional por la suma total de Bs844.236, habiéndose constituido al 31 de diciembre de 2015 en forma parcial la suma de Bs340.981, quedando un saldo de Bs503.255.

En el mes de enero de 2016 el Directorio de IMPRO IFD emitió la resolución N° 001/2016, a través de la cual autoriza la constitución del saldo de la Previsión por Riesgo Adicional de Bs503.255.00 contra la cuenta de resultados N° 43102101, “Cargo por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional”

Al 31 de diciembre de 2018 IMPRO IFD constituyo la previsión por riesgo Adicional de Bs809.954 con cargo a la cuenta de resultados N° 43102101, “Cargo por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional” hasta alcanzar una previsión de Bs1.654.190 según lo

determinado por ASFI en la inspección ordinaria de Riesgo Crediticio según Trámite N°T-1501630334.

#### CONSTITUCION DE LA PREVISION POR RIESGO ADICIONAL:

Gestión 2014:	Bs. 80,000
Gestión 2015:	Bs. 260,981
Gestión 2016:	Bs. 503,255
Gestión 2018:	Bs. 809,954
	-----
<b>Previsión Constituida</b>	<b>Bs.1.654.190</b>
	-----

Los efectos de la constitución de previsión genérica adicional al 31 de diciembre de 2018 generaron una pérdida del periodo de (Bs681,372.36).

#### b) **Hechos importantes sobre la situación de la entidad:**

##### **El impacto de la situación económica y del ambiente financiero**

Bolivia siempre se caracterizó históricamente por tener déficit fiscal, y deuda pública, porque debido al estado deficitario de nuestra economía, los gastos siempre han superado a los ingresos presupuestarios del TGN de Bolivia, la deuda por tanto era necesaria para lograr el equilibrio del presupuesto fiscal, este endeudamiento principalmente era externo. Sin embargo, desde el año 2006, Bolivia ha logrado obtener superávit en la cuenta fiscal, lo que empero no significa que Bolivia no siga recurriendo a la deuda externa. De igual modo, la inversión pública ha registrado hitos históricos nunca antes alcanzados, todo ello dentro de un contexto de una economía en vías de desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2020 registró una inflación acumulada de 0.45%, informe proporcionado por el Banco Central de Bolivia. Bolivia, en la gestión de 2019 la inflación anual fue de 1.47%.

Se puede mencionar los sectores más importantes de la economía son: Industria Manufacturera, Servicios Financieros y Agropecuario.

Como dato histórico desde el año 2006, con el objeto de controlar la inflación importada, el BCB ha incrementado el valor de la moneda nacional frente a monedas extranjeras, Producto de las políticas implementadas en los últimos años, el público utiliza cada vez más la moneda nacional, por lo que el BCB ha incrementado la emisión de billetes y monedas.

Producto a la Bolivianización “**IMPRO-IFD**” tiene concentrado al 31 de diciembre de 2020 en cartera MN el 86.69% y en cartera ME el 13.31% sobre la cartera total, al 31 de diciembre de 2019 en cartera MN el 80.56% y en cartera ME el 19.44% sobre la cartera total.

##### **Administración de riesgos de crédito y de mercado durante la gestión.**

“**IMPRO-IFD**” ha dado estricto cumplimiento al Libro 3°, Título II de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, realizando la calificación y evaluación de la cartera de créditos. El análisis de riesgo del crédito es Ex ante en el proceso de la evaluación y aprobación del crédito como también Ex post en la evaluación de la cartera de créditos.

Dicha calificación es evaluada de acuerdo a Microcrédito y Consumo que categoriza los niveles de riesgo en función a los días de mora cuyo resultado es la constitución de previsión específica por monedas.

La Autoridad ha instruido la constitución de la previsión cíclica con el objeto de evitar subestimación del riesgo del ciclo económico actual y contar con mayor cobertura ante posibles deterioros de la cartera a futuro, a este efecto **“IMPRO-IFD”** ha constituido la previsión cíclica por monedas y por tipo de crédito con calificación “A”, dando cumplimiento a la Recopilación de Normas del Sistema Financiero.

Desde el funcionamiento de **“IMPRO-IFD”** la filosofía institucional señala que los conceptos Mercado y Rentabilidad no son una prioridad, lo social es más importante que lo económico. Por lo que se ha operado con tasas de interés menores al Sistema Financiero con el propósito de llegar a la población que no tenían posibilidades acceso al financiamiento en el sistema bancario.

Para llevar un buen manejo de liquidez **“IMPRO-IFD”** durante la gestión 2020, ha perfeccionado políticas de Riesgo de liquidez, la cual se realiza a través de un monitoreo permanente a los límites internos de liquidez, calce de plazos y flujo de caja proyectado.

#### **Operaciones o servicios discontinuados y sus efectos.**

**“IMPRO-IFD”** al cierre del 31 de diciembre de 2020 no ha presentado operaciones o servicios discontinuados

#### **Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración.**

Los planes de fortalecimiento pasan por crecer en cartera de forma que los productos devengados puedan cubrir costos financieros y gastos administrativos; el crecimiento patrimonial es fundamental ya que **“IMPRO-IFD”** es una institución sin fines de lucro, todo margen de utilidad es capitalizada a patrimonio.

La gestión con financiadores es positiva debido que **“IMPRO-IFD”** ha demostrado responsabilidad y cumplimiento en sus obligaciones, la cual muestra un grado adecuado de administración de fondeo que permite crecimiento institucional.

En moneda nacional las obligaciones de **“IMPRO-IFD”** han registrado un incremento de Bs6,890,108 .

En moneda extranjera los saldos de obligaciones al cierre de la gestión han registrado un incremento de \$us.12.480.

#### **Otros asuntos de importancia sobre la gestión de la entidad**

**“IMPRO-IFD”** ha demostrado absoluto cumplimiento a normas y requerimientos de ASFI en términos de Constitución Patrimonial, Coeficiente de Adecuación patrimonial CAP y Límites sobre Activo de Riesgo.

La cartera de créditos ha registrado al cierre del 31 de diciembre de 2020, un importe bruto de Bs 37,846,344, logrando un crecimiento acumulado del 16.27%, con un índice de mora mayor PAR 30 de 0.65%. Así mismo, “**IMPRO-IFD**” constituyo provisiones para cartera incobrable en un nivel del 874.92%, con referencia al total de la cartera en mora, este nivel asciende en valores absolutos a Bs2,157,288; ante esta situación, “**IMPRO-IFD**” tiene un adecuado nivel de cobertura de la cartera de créditos por las provisiones constituidas.

Finalmente señalar que al cierre del 31 de diciembre de 2020 “**IMPRO-IFD**” ha demostrado absoluto cumplimiento a normas y requerimientos de ASFI en términos de Constitución Patrimonial, Coeficiente de Adecuación Patrimonial CAP y Límites sobre Activo de Riesgo.

A partir del 16 de marzo de 2020, mediante Decretos Supremos N° 4179 y N°4192 de 12 de marzo y 16 de marzo de 2020, respectivamente, se declaró la Emergencia Nacional, por la Pandemia del Covid - 19, estableciendo medidas de prevención y contención contra el brote del coronavirus, la Institución, estableció las medidas de bioseguridad necesarias en sus instalaciones, precautelando la salud de sus funcionarios y usuarios, también se cambiaron los horarios de atención basándonos estrictamente en las disposiciones emitidas por la ASFI y las disposiciones del Ministerio de Trabajo.

En cumplimiento de la Ley N° 1294 Excepcional de Diferimientos de Pagos de Créditos y Reducción Temporal del Pago de Servicios Básicos de 01 de abril de 2020, la Ley N° 1319 de 25 de agosto de 2020 y los Decretos Supremos N° 4206, N° 4248, N° 4318 y N° 4409 de 01 de abril 2020, 28 de mayo 2020, 31 de agosto 2020 y 02 de diciembre de 2020, además de Circulares ASFI/DNP/CC-2785/2020, ASFI/DNP/CC-4737/2020, ASFI/DNP/CC-5929/2020 y ASFI/DNP/CC-8200/2020; de fechas 06 de abril 2020, 01 de septiembre 2020, 06 de octubre 2020 y 07 de diciembre 2020 respectivamente, IMPRO IFD realizó el diferimiento de manera automática de las cuotas correspondientes al pago de amortizaciones de crédito y capital e intereses y otros gravámenes por los periodos establecidos en las mencionadas disposiciones legales, sin que la aplicación de este mecanismo implique la generación de intereses extraordinarios, ni el incremento de la tasa de interés, ejecución de sanciones o penalizaciones por mora.

## **NOTA 2. NORMAS CONTABLES**

Los principios contables más significativos aplicados por “**IMPRO-IFD**”, son los siguientes:

### **a) Bases de presentación de los estados financieros.**

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las normas y principios contables emitidos por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC), los cuales son coincidentes, en todos los aspectos significativos, con los normas y principios de contabilidad reconocidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para la preparación de los Estados antes mencionados, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de Estados Financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (hoy Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), se dispone la suspensión del

reconocimiento integral de la inflación.

- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los Estados Financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste.

La Entidad mantiene sus registros contables de acuerdo a disposiciones legales vigentes en Bolivia. Las operaciones en moneda extranjera fueron convertidas a su equivalencia en moneda nacional al tipo de cambio vigente al cierre de Bs 6.86 por \$us. 1 (Un Dólar Estadounidense)

Las transacciones en moneda local, en el Estado de Situación Patrimonial se registran en Dólares Estadounidenses y al tipo de cambio oficial vigente al momento de la operación y los saldos en bolivianos están registrados en Dólares Estadounidenses al tipo de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio resultantes de aplicar este procedimiento se registran en las cuentas de resultados "Ajuste por inflación y tenencia de bienes", según el rubro al que pertenezcan.

**b) Cartera:**

Los saldos de la cartera de créditos se exponen por el monto del capital prestado y desembolsado según las cláusulas contractuales. La clasificación de los créditos en vigentes, vencidos y en ejecución, se efectúan de acuerdo con normas reglamentarias emitidas por la Institución y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Los productos financieros generados por la cartera considerada vigente, son contabilizados por el sistema de lo devengado y considerando el período de vigencia de los mismos al cierre del ejercicio e independientemente del momento de su percepción ó cobro.

La Entidad devenga productos financieros solamente por la cartera vigente, los mismos que son contabilizados como ingresos.

Los intereses devengados y pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020, se incluyen en el rubro de créditos, y específicamente en la cuenta "Productos financieros devengados por cobrar".

Las provisiones para créditos incobrables, han sido determinadas tomando como referencia los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y demás normas reglamentarias vigentes aplicables para entidades administradoras de micro crédito.

La previsión para créditos incobrables, constituida por "IMPRO-IFD" al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es de Bs2,157,288.00 y Bs2,346.210.00 respectivamente, cabe aclarar que el incremento de previsión en la gestión 2018 se debe a la constitución por previsión de riesgo adicional, según lo requerido por la ASFI por un valor de Bs809.954.00 haciendo un total de Bs1.654.190.00 de previsión acumulada por riesgo adicional,



considerándose razonablemente para cubrir eventualidades emergentes de las pérdidas que pudieran existir en la recuperación de los créditos existentes.

**c) Inversiones temporarias y permanentes:**

Las inversiones al 31 de diciembre de 2020, están valuadas bajo los siguientes criterios:

- Corresponden a caja de ahorro en moneda local y extranjera diversificados en otras Instituciones Financieras del país. Adicionalmente, existen depósitos en Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) Fortaleza.
- La participación en organismo multilateral de financiamiento, registro que corresponde a una acción del Financidor ALTERFIN, considerando que el contrato no establece la devolución o la redención, misma que se encuentra con una previsión del 100% de forma prudencial.
- Los Certificados de Aportación de líneas telefónicas, están registrados en “Otras entidades no financieras” valuados a su costo de mercado, ajustados al Dólar Estadounidense al cierre del ejercicio.

**d) Bienes realizables:**

“IMPRO-IFD” no tiene bienes realizables.

**e) Bienes de uso:**

Los bienes de uso se presentan al costo de adquisición en moneda local menos las correspondientes depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio. Las depreciaciones han sido calculadas por el método de la línea recta en base a la vida útil de los bienes, aplicado tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada (Inmueble 2.5%, mobiliario y enseres 10%, equipo e instalaciones 12.5%, equipo de computación 25%, vehículos 20%).

Los gastos de reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los bienes, son cargados a los resultados en el período en que se incurren. En los casos de venta o retiro, el costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y la pérdida o ganancia es reflejada en los resultados del ejercicio.

**f) Otros activos:**

Al 31 de diciembre de 2020, esta cuenta incluye:

- Papelería, Útiles y Materiales de Servicios valuado a su valor de costo.
- Las amortizaciones de los cargos diferidos y de bienes intangibles se efectúan mensualmente a partir del mes siguiente a la incorporación del registro hasta la culminación del contrato.

**g) Fideicomisos Constituidos:**

“IMPRO-IFD” no presenta Fidecomisos Constituidos al 31 de diciembre de 2020.

**h) Provisiones y previsiones:**

Las provisiones y previsiones, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según disposiciones legales vigentes, transcurridos los tres meses de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a su indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad; asimismo, a partir de la publicación del Decreto Supremo N° 0110, el trabajador (a) tendrá derecho a recibir la indemnización luego de haber cumplido más de 90 días de trabajo continuo, producido el retiro intempestivo de que fuera objeto o presentada su renuncia voluntaria.

**i) Patrimonio neto:**

Las cuentas del Patrimonio Neto y sus movimientos están registradas a sus valores históricos, por lo que no se exponen en cuentas separadas los ajustes emergentes de actualizaciones requeridas para exposiciones en bolivianos.

“IMPRO-IFD” como organización civil privada y sin fines de lucro, no cuenta con capital originado en aportes de sus Asociados; las cuentas que conforman el Patrimonio Neto incluido en los Estados Financieros de la Asociación, se originan en los siguientes conceptos:

- “Capital Propio – Certificado de Capital Fundacional”, surge de la capitalización de las utilidades anuales.
- “Aportes No Capitalizados”, incluye importes recibidos por donaciones con destino al patrimonio de la Entidad que no deben ser capitalizados.
- “Reservas”, que registran los importes destinados a reservas en cumplimiento a disposiciones estatutarias, o de Ley, que no han sido capitalizados o aplicados a otros fines.

**j) Resultados del ejercicio:**

**Ingresos financieros**

Los intereses sobre colocaciones de cartera vigente son contabilizados por el sistema de lo devengado, independientemente del momento de su percepción o cobro.

**Gastos financieros**

Los gastos financieros que se generan por las colocaciones de créditos con fondos de la cartera de Entidades de Financiamiento de Segundo Piso,

Entidades Financieras del País y Financiadores del Exterior a mediano y largo plazo, son contabilizados y aplicados por el método y principio de lo devengado.

Además, se registran los cargos devengados en el periodo por el concepto de interés, originados en las obligaciones con Entidades de Financiamiento de Segundo Piso, Entidades Financieras del País y Financiamientos externos a mediano y largo plazo.

**k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales.**

“IMPRO-IFD” ha cumplido con las disposiciones legales que establece las normativas vigentes de Contabilidad y de las normas que emite la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, revelando su tratamiento contable en los estados Financieros y sus respectivas notas.

**l) Absorciones o fusiones de otras entidades.**

“IMPRO-IFD” no presenta absorciones o fusiones de otras entidades al 31 de diciembre de 2020.

**NOTA 3. CAMBIO DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

“IMPRO-IFD” se halla incorporado a la Ley de Servicios Financieros 393 bajo la regulación de la ASFI desde la gestión 2008, como se había explicado en la Nota 1 inciso a), durante este tiempo se obtuvo visitas del Ente Regulador, debido a las inspecciones se han modificado las políticas de créditos adecuándolos a la normativa vigente de ASFI.

Con respecto a la contabilidad “IMPRO-IFD”, cumple estrictamente a los procedimientos contables que establece el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

**NOTA 4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

“IMPRO-IFD” presenta al 31 de diciembre de 2020, el siguiente activo sujeto a restricción:

Cuenta analítica 143.08 “Importes entregados en garantía”

Detalle	2020 Bs	2019 Bs
Importe entregados en Garantías al SIN ( a)	438,491	438,491
Importe entregados en Garantías por Alquiler de Oficina (b)	3,840	1,740
<b>Total Importe entregados en garantías</b>	<b>442,331</b>	<b>440,231</b>

a) Importe registrado con saldos al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 por Bs438,491.

Antecedente: En fecha 18 de enero de 2012, “IMPRO-IFD” fue notificada con la Resolución Determinativa N° 0282/2011 del 08 de noviembre de 2011, instrumento por medio del cual la Gerencia Distrital de La Paz de la Oficina del Servicio de Impuestos Nacionales alega la supuesta existencia de ingresos no declarados en el Impuesto al Valor Agregado (IVA) por la gestión 2008, determinando como supuesta obligación tributaria la suma de Bs365.391.

Habiendo contradicción en el SIN, pues los intereses devengados se hallan exentos de impuestos IVA (Art. 2 de la ley 843 establece que: “no se consideran comprendidos en el objeto del Impuesto al Valor Agregado, los intereses generados por operaciones financieras, entendiéndose por tales las de los créditos otorgados”), la Gerencia Distrital del SIN, pretende el cobro del Impuesto al Valor Agregado (IVA), por lo que este es un tema tributario confuso y controvertible que concede suficiente legitimidad activa e interés legal para la Acción Judicial correspondiente.

A este efecto, “**IMPRO-IFD**” ha iniciado al Servicio de Impuestos Nacionales un proceso contencioso tributario, para lo cual según disposiciones legales en vigencia ha efectuado un depósito judicial por Bs438.491.00 (monto que considera el total del tributo supuestamente omitido actualizado en UFV e intereses, consignado en la R.D. 282/2011), contabilizado a la cuenta contable analítica 143.08 “importe entregados en garantías”, en tanto se conozca el resultado final de la acción judicial iniciada.

- b) Saldo al 31 de diciembre de 2020: Importe entregados en garantía por alquiler de oficina en Zona de Miraflores Bs1.740, Entrega de garantía al Banco Unión S.A. por arrendamiento de caja de seguridad por 1 año Bs2.100.

Saldos expuestos al 31 de diciembre de 2019; Importe entregado por alquiler para la habilitación de una nueva oficina en la zona Miraflores de la Ciudad de La Paz Bs1,740.

#### **NOTA 5.    ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

- a)            Clasificación de los Activos y Pasivos en Corrientes y No Corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Disponibilidades	179,340	1,299,305
Inversiones temporarias	12,486	14,398
Cartera	23,090,482	17,413,829
Otras cuentas por cobrar	646,026	130,388
Otros Activos	192,048	335,701
<b>Total del activo corriente</b>	<b><u>24,120,382</u></b>	<b><u>19,193,622</u></b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		
Cartera	16,332,906	13,182,029
Inversiones permanentes	4,802	10,976
Otras cuentas por Cobrar	447,325	450,631
Bienes de uso	1,458,161	1,541,684
Otros activos	630,158	-
<b>Total del activo no corriente</b>	<b><u>18,873,352</u></b>	<b><u>15,185,319</u></b>
<b>Total del activo</b>	<b><u>42,993,734</u></b>	<b><u>34,378,941</u></b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	20,426,482	12,996,288
Otras cuentas por pagar	948,109	582,969
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b><u>21,374,591</u></b>	<b><u>13,579,257</u></b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	15,321,589	15,052,946
Otras cuentas por pagar	540,934	411,700
Previsiones	435,964	303,850
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b><u>16,298,487</u></b>	<b><u>15,768,496</u></b>
<b>Total del pasivo</b>	<b><u>37,673,078</u></b>	<b><u>29,347,754</u></b>
<b>Total del patrimonio neto</b>	<b><u>5,320,657</u></b>	<b><u>5,031,188</u></b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b><u>42,993,734</u></b>	<b><u>34,378,941</u></b>

- b) Posición de Calce Financiero por plazo remanente de vencimientos de las cuentas de Activo y Pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+ 720 DIAS
<b>ACTIVOS</b>	<b>42,993,734</b>	<b>6,087,653</b>	<b>1,850,739</b>	<b>2,115,533</b>	<b>5,052,407</b>	<b>9,014,050</b>	<b>15,506,206</b>	<b>3,367,146</b>
DISPONIBILIDADES	179,340	179,340	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES TEMPORARIAS	12,486	12,486	0	0	0	0	0	0
CARTERA VIGENTE	37,599,773	1,826,919	1,845,200	1,856,844	4,976,170	8,939,037	14,926,340	3,229,265
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	986,780	260,419	15,079	250,717	6,600	11,634	0	442,331
INVERSIONES PERMANENTES	14,853	0	0	0	0	0	0	14,853
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	4,200,502	3,808,490	-9,540	7,972	69,637	63,380	579,866	-319,302
<b>PASIVOS</b>	<b>37,673,078</b>	<b>2,226,054</b>	<b>1,639,616</b>	<b>4,593,976</b>	<b>4,860,584</b>	<b>8,054,360</b>	<b>9,643,060</b>	<b>6,655,427</b>
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS D	8,389,145	1,395,341	1,101,317	906,333	2,196,773	2,789,381	0	0
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS 2	7,708,621	150,000	187,500	604,167	679,167	1,680,833	2,512,450	1,894,504
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	18,377,115	6,174	0	2,379,980	1,689,617	3,386,709	7,130,610	3,784,025
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	888,919	369,563	43,806	356,558	46,046	72,946	0	0
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	2,309,278	304,976	306,994	346,939	248,981	124,491	0	976,898
BRECHA SIMPLE		3,861,599	211,122	-2,478,443	191,823	959,691	5,863,146	-3,288,280
BRECHA ACUMULADA	<b>5,320,657</b>	3,861,599	4,072,721	1,594,278	1,786,101	2,745,791	8,608,937	5,320,657

Al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+ 720 DIAS
<b>ACTIVOS</b>	<b>34,378,941</b>	<b>3,504,683</b>	<b>1,567,541</b>	<b>1,653,125</b>	<b>4,564,758</b>	<b>7,903,516</b>	<b>9,505,027</b>	<b>5,680,293</b>
DISPONIBILIDADES	1,299,305	1,299,305	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES TEMPORARIAS	14,398	14,398	0	0	0	0	0	0
CARTERA VIGENTE	32,003,987	1,629,154	1,602,930	1,572,431	4,400,412	7,724,267	9,502,766	5,572,027
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	503,268	13,515	14,831	34,691	1,740	0	0	438,491
INVERSIONES PERMANENTES	14,853	0	0	0	0	0	0	14,853
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	543,131	548,311	-50,220	46,003	162,606	179,249	2,261	-345,079
<b>PASIVOS</b>	<b>29,347,754</b>	<b>1,612,112</b>	<b>608,482</b>	<b>1,476,038</b>	<b>3,846,436</b>	<b>6,036,189</b>	<b>6,600,831</b>	<b>9,167,665</b>
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS D	5,875,922	1,109,513	441,792	737,468	1,496,399	2,090,750	0	0
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS 2	5,217,500	50,000	100,000	322,500	510,000	982,500	1,032,500	2,220,000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	16,779,209	175,788	0	0	1,840,036	2,962,939	5,529,131	6,271,315
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	599,230	202,208	7,822	350,000	0	0	39,200	0
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	875,892	74,603	58,868	66,071	0	0	0	676,350
BRECHA SIMPLE		1,892,570	959,059	177,086	718,322	1,867,327	2,904,195	-3,487,373
BRECHA ACUMULADA	<b>5,031,188</b>	1,892,570	2,851,629	3,028,716	3,747,038	5,614,365	8,518,560	5,031,188

#### NOTA 6. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

“IMPRO-IFD” no tiene operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020.

#### NOTA 7. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El valor de los grupos de Activos y Pasivos expuestos en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, incluyen el equivalente de saldos en monedas estadounidenses de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	5,200	82,886
Inversiones Temporarias	8,563	8,494
Cartera	5,518,860	6,104,411
Otras Cuentas por Cobrar	24,990	27,608
Inversiones Permanentes	4,802	10,976
Otros Activos	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>5,562,415</b>	<b>6,234,375</b>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	12,621,878	14,938,057
Previsiones	113,427	89,680
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>12,735,305</b>	<b>15,027,737</b>
<b>Posicion Cambiaria Neta - Pasiva</b>	<b>-7,172,890</b>	<b>-8,793,362</b>

#### NOTA 8. COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, son descritos los grupos expuestos en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

##### a) Disponibilidades:

La composición del rubro es la siguiente

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Billetes y Monedas MN	126,824	198,418
Billetes y Monedas ME	4,116	25,307
Banco Central de Bolivia Cta Encaje	336	25
Banco Unión S.A. MN	21,080	278,038
Banco de Crédito BCP S.A. MN	2,039	14,818
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. MN	22,579	47,127
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. ME	1,037	49,527
Banco PYME Ecofuturo MN	43	48,948
Banco PYME Ecofuturo ME	46	8,052
Banco Bisa S.A.MN	1,238	629,045
<b>Total Disponible</b>	<b>179,340</b>	<b>1,299,305</b>

##### b) Cartera directa y contingente

“IMPRO-IFD” no tiene operaciones de cartera contingente al 31 de diciembre de 2020.

**1. La composición por clase de cartera y las provisiones para incobrabilidad, respectivamente:**

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de Crédito	Vigente Bs	Vencida Bs	Ejecucion Bs	Prevision para Incobrable Bs
Microcredito	28,447,719	161,091	-	217,442
De Vivienda	888,721	-	-	3,224
De Vivienda sin Gtia. Hip.	5,292,477	58,645	-	171,203
De Consumo	2,970,857	26,834	-	111,230
Prevision Generica	-	-	-	1,654,190
<b>Total</b>	<b>37,599,773</b>	<b>246,570</b>	<b>-</b>	<b>2,157,288</b>

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Crédito	Vigente Bs	Vencida Bs	Ejecucion Bs	Prevision para Incobrable Bs
Microcredito	23,405,204	405,807	-	333,899
De Vivienda	990,866	-	-	3,537
De Vivienda sin Gtia. Hip.	4,846,840	64,196	-	205,996
De Consumo	2,761,077	76,664	-	148,587
Prevision Generica	-	-	-	1,654,190
<b>Total</b>	<b>32,003,987</b>	<b>546,667</b>	<b>-</b>	<b>2,346,211</b>

**2. La clasificación de cartera por:**

**2.1. Actividad económica del Deudor**

Al 31 de diciembre de 2020



	Vigente	Vencida	Ejecucion	Prevision para Incobrable
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y Ganadería	5,050,480	16,000	-	12,364
Caza, Silvicultura y Pesca	20,269	-	-	-
Extracción de Petróleo crudo y Gas natural	-	-	-	-
Minerales Metálicos y no Metálicos	50,588	-	-	493
Industria Manufacturera	6,561,479	19,758	-	43,999
Producción y Distribución de Energía, Gas y Agua	-	-	-	-
Construcción	1,893,655	35,000	-	38,734
Venta al por Mayor y Menor	6,645,631	79,019	-	121,307
Hoteles y Restaurantes	1,889,385	-	-	23,057
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	6,211,232	50,106	-	90,348
Intermediación Financiera	3,904,730	35,550	-	50,214
Servicios Inmobiliarios, Empresariales y de Alquiler	1,627,883	1,230	-	37,266
Administración pública, Defensa y Seguridad social obligatoria	1,162,997	3,259	-	28,452
Educación	907,593	-	-	17,543
Servicios sociales, Comunes y Personales	1,147,372	-	-	23,507
Servicio de hogares privados que contratan servicios domésticos	258,798	6,648	-	9,079
Servicio de organizaciones y Órganos extraterritoriales	-	-	-	-
Actividades Atípicas	267,682	-	-	6,735
<b>TOTAL CARTERA POR ACTIVIDAD</b>	<b>37,599,773</b>	<b>246,570</b>	<b>-</b>	<b>503,098</b>
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional				1,654,190
<b>TOTAL PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE</b>				<b>2,157,288</b>

Al 31 de diciembre de 2019

	Vigente	Vencida	Ejecucion	Prevision para Incobrable
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y Ganadería	4,208,366.20	22,854.84	-	16,555
Caza, Silvicultura y Pesca	18,653.62	-	-	-
Extracción de Petróleo crudo y Gas natural	12,662.88	-	-	380
Minerales Metálicos y no Metálicos	41,454.71	7,659.88	-	4,317
Industria Manufacturera	5,576,230.69	84,812.43	-	83,724
Producción y Distribución de Energía, Gas y Agua	-	-	-	-
Construcción	1,649,165.21	60,764.57	-	44,024
Venta al por Mayor y Menor	5,829,555.27	56,228.20	-	114,173
Hoteles y Restaurantes	1,968,936.20	118,276.21	-	73,811
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	6,175,937.03	130,263.13	-	146,954
Intermediación Financiera	273,061.07	-	-	10,643
Servicios Inmobiliarios, Empresariales y de Alquiler	1,808,904.98	13,225.49	-	61,586
Administración pública, Defensa y Seguridad social obligatoria	1,265,992.52	8,783.96	-	30,422
Educación	1,103,958.20	17,139.14	-	32,580
Servicios sociales, Comunes y Personales	1,293,739.94	14,847.80	-	44,041
Servicio de hogares privados que contratan servicios domésticos	294,082.34	11,810.91	-	14,654
Servicio de organizaciones y Órganos extraterritoriales	-	-	-	-
Actividades Atípicas	483,285.75	-	-	14,157
<b>TOTAL CARTERA POR ACTIVIDAD</b>	<b>32,003,987</b>	<b>546,667</b>	<b>-</b>	<b>692,020</b>
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional				1,654,190
<b>TOTAL PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE</b>				<b>2,346,210</b>

## 2.2. Destino del Crédito

Al 31 de diciembre de 2020

	Vigente	Vencida	Ejecucion	Prevision para Incobrable
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y Ganadería	5,417,763	16,000	-	12,249
Caza, Silvicultura y Pesca	28,446	-	-	-
Extracción de Petróleo crudo y Gas natural	-	-	-	-
Minaerales Metálicos y no Metálicos	-	-	-	-
Industria Manufacturera	6,069,155	8,446	-	19,940
Producción y Distribución de Energía, Gas y Agua	-	-	-	-
Construcción	5,968,903	14,878	-	130,792
Venta al por Mayor y Menor	6,500,523	96,372	-	139,396
Hoteles y Restaurantes	1,285,007	-	-	13,624
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	4,960,213	28,298	-	47,702
Intermediación Financiera	3,675,052	35,550	-	43,886
Servicios Inmobiliarios, Empresariales y de Alquiler	2,461,162	43,767	-	63,248
Administración pública, Defensa y Seguridad social obligatoria	-	-	-	-
Educación	561,658	3,259	-	24,559
Servicios sociales, Comunales y Personales	669,725	-	-	7,637
Servicio de hogares privados que contratan servicios domésticos	2,166	-	-	65
Servicio de organizaciones y Órganos extraterritoriales	-	-	-	-
Actividades Atípicas	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA POR ACTIVIDAD</b>	<b>37,599,773</b>	<b>246,570</b>	<b>-</b>	<b>503,098</b>
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional				1,654,190
<b>TOTAL PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE</b>				<b>2,157,288</b>

### Al 31 de diciembre de 2019

	Vigente	Vencida	Ejecucion	Prevision para Incobrable
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y Ganadería	4,800,292	34,786	-	19,766
Caza, Silvicultura y Pesca	33,673	-	-	-
Extracción de Petróleo crudo y Gas natural	-	-	-	-
Minaerales Metálicos y no Metálicos	-	-	-	-
Industria Manufacturera	5,135,311	71,599	-	63,335
Producción y Distribución de Energía, Gas y Agua	-	-	-	-
Construcción	5,759,368	66,688	-	194,405
Venta al por Mayor y Menor	5,950,513	88,413	-	133,961
Hoteles y Restaurantes	1,388,420	104,338	-	64,258
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	4,936,998	110,251	-	96,421
Intermediación Financiera	1,070	-	-	32
Servicios Inmobiliarios, Empresariales y de Alquiler	2,546,333	56,282	-	67,098
Administración pública, Defensa y Seguridad social obligatoria	-	-	-	-
Educación	733,988	4,527	-	37,662
Servicios sociales, Comunales y Personales	718,021	8,784	-	15,081
Servicio de hogares privados que contratan servicios domésticos	-	-	-	-
Servicio de organizaciones y Órganos extraterritoriales	-	-	-	-
Actividades Atípicas	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA POR ACTIVIDAD</b>	<b>32,003,987</b>	<b>545,667</b>	<b>-</b>	<b>692,020</b>
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional				1,654,190
<b>TOTAL PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE</b>				<b>2,346,210</b>

### 3. La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones.

Al 31 de diciembre de 2020

TIPO DE GARANTIA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLE
	Bs	Bs	Bs	Bs
Autoliquidables	-	-	-	-
Garantía Hipotecaria	1,733,367	-	-	8,569
Garantía Prendaria	6,845,747	38,457	-	114,925
Fondo de Garantía	1,725,557	-	-	-
Garantía Personal	27,295,103	208,113	-	379,604
<b>Total</b>	<b>37,599,773</b>	<b>246,570</b>	<b>-</b>	<b>503,098</b>
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional				1,654,190
<b>TOTAL PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE</b>				<b>2,157,288</b>

Al 31 de diciembre de 2019

TIPO DE GARANTIA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLE
	Bs	Bs	Bs	Bs
Autoliquidables	-	-	-	-
Garantía Hipotecaria	1,717,054	-	-	10,330
Garantía Prendaria	7,394,830	91,392	-	156,644
Fondo de Garantía	860,628	-	-	-
Garantía Personal	22,031,475	455,275	-	525,046
<b>Total</b>	<b>32,003,987</b>	<b>546,667</b>	<b>-</b>	<b>692,020</b>
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional				1,654,190
<b>TOTAL PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE</b>				<b>2,346,210</b>

4. **La clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes:**

Al 31 de diciembre de 2020

DETALLE	VIGENTE		VENCIDA		EJECUCION		PREVISION	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	37,582,349	99.95%	-	0%	-	0%	312,987	62.21%
Categoría B	-	0.00%	-	0%	-	0%	80	0.02%
Categoría C	-	0.00%	1,230	0.50%	-	0%	7,660	1.52%
Categoría D	-	0.00%	38,300	15.53%	-	0%	32,324	6.42%
Categoría E	-	0.00%	64,648	26.22%	-	0%	-	0.00%
Categoría F	17,425	0.05%	142,392	58%	-	0%	150,047	29.82%
<b>TOTAL</b>	<b>37,599,773</b>	<b>100%</b>	<b>246,570</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>503,098</b>	<b>100%</b>
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional							1,654,190	
<b>TOTAL PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE</b>							<b>2,157,288</b>	

Al 31 de diciembre de 2019

DETALLE	VIGENTE		VENCIDA		EJECUCION		PREVISION		
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	
Categoría A	31,840,374	99.49%	-	0%	-	0%	421,998	60.98%	
Categoría B	142,525	0.45%	29,493	5%	-	0%	8,958	1.29%	
Categoría C	1,162	0.00%	123,381	22.57%	-	0%	24,909	3.60%	
Categoría D	-	0.00%	337,629	61.76%	-	0%	168,815	24.39%	
Categoría E	18,970	0.06%	24,771	4.53%	-	0%	34,993	5.06%	
Categoría F	956	0.00%	31,393	6%	-	0%	32,348	4.67%	
<b>TOTAL</b>	<b>32,003,987</b>	<b>100%</b>	<b>546,667</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>692,020</b>	<b>100%</b>	
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera factor de riesgo adicional								1,654,190	
<b>TOTAL PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE</b>								<b>2,346,210</b>	

**5. La concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes:**

Al 31 de diciembre de 2020

NUMERO DE CLIENTES	VIGENTE		VENCIDA		EJECUCION		PREVISION	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1° A 10° Mayores	1,319,721	4%	-	0%	-	0%	24,899	1.15%
11° A 50° Mayores	2,535,000	7%	-	0%	-	0%	25,124	1%
51° A 100° Mayores	4,002,355	11%	35,000	0%	-	0%	76,618	4%
Otros	29,742,697	79%	211,570	86%	-	0%	376,457	17%
Prevision Generica							1,654,190	77%
<b>TOTAL</b>	<b>37,599,773</b>	<b>100%</b>	<b>246,570</b>	<b>86%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>2,157,288</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2019

NUMERO DE CLIENTES	VIGENTE		VENCIDA		EJECUCION		PREVISION	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1° A 10° Mayores	1,321,958	4%	-	0%	-	0%	28,149	1.20%
11° A 50° Mayores	2,554,765	8%	-	0%	-	0%	35,527	2%
51° A 100° Mayores	2,337,961	7%	-	0%	-	0%	40,176	2%
Otros	25,789,303	81%	54,667	100%	-	0%	588,168	25%
Prevision Generica							1,654,190	71%
<b>TOTAL</b>	<b>32,003,987</b>	<b>100%</b>	<b>54,667</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>2,346,210</b>	<b>100%</b>

La tecnología de crédito de “IMPRO-IFD” es individual, la cual se halla concentrado en el rango de 1 a 10 clientes.

**6. La evolución de la cartera en las últimas tres gestiones, presentan los siguientes datos:**

“IMPRO-IFD” presenta las siguientes evoluciones.

	<b>2020</b> <b>Bs</b>	<b>2019</b> <b>Bs</b>	<b>2018</b> <b>Bs</b>
Cartera Vigente	36,114,931	31,470,701	29,790,898
Cartera Vencida	216,109	470,476	276,616
Cartera en Ejecución	0	0	0
Cartera Vigente Reprogramada	1,484,842	533,285	776,714
Cartera Vencida Reprogramada	30,461	76,191	10,073
Cartera en Ejecución Reprogramada	0	0	0
Previsión Especifica para Incobrabilidad	-503,098	-692,020	-537,435
Previsión Genérica para Incobrabilidad	-1,654,190	-1,654,190	-1,654,190
Previsión Genérica Voluntaria	0	0	0
Previsión Cíclica	-435,964	-303,850	-322,368
Cargo por Previsión Especifica para Incobrabilidad	545,317	494,594	436,659
Cargo por Previsión Genérica para Incobrabilidad	308,114	194,642	828,860
Productos por Cartera (Ingresos Financieros)	7,608,620	6,992,102	6,286,038
Productos en Suspenseo	2,584	2,943	3,220
Créditos Castigados por Insolvencia	2,350,583	1,982,948	1,653,337
Número de prestatarios	3,040	2,358	2,095

**7. El grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados.**

Las reprogramaciones efectuadas al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, alcanzaron la suma de Bs1.515.304.- y Bs609.476.- que representa el 4% y 1.87% respectivamente, del total de la cartera de créditos.

Los créditos reprogramados se mantuvieron las tasas pactadas solo se ampliaron el plazo por lo tanto no tuvieron efecto significativo en los resultados.

**8. Los límites legales prestables de la entidad que se establecen en normas legales (Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros o DS N° 24000 y N° 24439).**

Con respecto a los límites establecidos por normas legales, “IMPRO-IFD” no ha concedido ni mantiene créditos con prestatarios o grupos de prestatarios que excedan estos límites en relación a su patrimonio neto.

**9. La evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones, es la siguiente:**

<b>DETALLE</b>	<b>2020</b> <b>Bs</b>	<b>2019</b> <b>Bs</b>	<b>2018</b> <b>Bs</b>
Previsión Inicial	2,650,061	2,513,993	1,777,442
(-) Castigos	391,599	379,962	431,421
(-) Recuperaciones	489,693	171,101	97,546
(+) Previsión Constituida	824,484	687,130	1,265,519
<b>Previsión Final</b>	<b>2,593,253</b>	<b>2,650,061</b>	<b>2,513,993</b>

El importe de la previsión final está constituido por la previsión específica, previsión genérica, previsión genérica voluntaria y previsión genérica cíclica.

**c. Inversiones temporarias y permanentes**

## 10. Composición de las Inversiones temporarias

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	2020	2019
	Bs	Bs
Caja de Ahorro Banco Mercantil Santa Cruz S.A. M. N.	7	2,067
SAFI-FORTALEZA M. N.	2,948	2,887
SAFI-FORTALEZA M. E.	7,907	7,840
SAFI-MERCANTIL SCZ M. N.	967	949
SAFI-MERCANTIL SCZ M. E.	656	654
<b>Total Inversión Temporarias</b>	<b>12,485</b>	<b>14,398</b>

El promedio de tasas de intereses percibidas al 31 de diciembre de 2020 en caja de ahorro moneda nacional es 0,01% anual, la tasa de interés promedio de los Fondos de Inversión en moneda nacional es de 0.03% y en moneda extranjera es de 0.94%

El promedio de tasas de intereses percibidas al 31 de diciembre de 2019 en caja de ahorro moneda nacional es 0,01% anual, en cuanto a moneda extranjera no presenta saldos, las tasas de interés promedio de los Fondos de Inversión en moneda nacional es de 1.65% y en moneda extranjera es de 0.38%

## 11. Inversiones Permanentes

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	2020			2019		
	Valor de Origen Bs	Previsión Bs	Valor Neto Bs	Valor de Origen Bs	Previsión Bs	Valor Neto Bs
Part.en Org. Finan. Alterfin (Acción 1478)	2,250	2,250	-	2,250	2,250	-
Acciones telefónicas	11,028	6,226	4,802	11,028	1,424	9,604
Acciones telef. Gemelas	1,575	1,575	-	1,575	203	1,372
<b>Total inv. permanentes</b>	<b>14,853</b>	<b>10,051</b>	<b>4,802</b>	<b>14,853</b>	<b>3,877</b>	<b>10,976</b>

Las cuentas inversiones permanentes no contemplan tasa de rendimiento debido a la naturaleza de las mismas. En consecuencia, se contribuyeron provisiones al 100%, como también regularizado los certificados de aportación por las líneas telefónicas al valor de mercado.

## 12. La composición detallada de la participación accionaria en entidades financieras y afines

“IMPRO-IFD” no presenta participaciones accionarias en entidades financieras y afines al 31 de diciembre de 2020.

### d. Otras cuentas por cobrar:

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	2020	2019
	Bs	Bs
Pago anticipado Impto. a las Transacciones ( f)	72,946	
Anticipo de Compra de Bienes de Uso	3,642	40,506
Alquileres pagados por anticipado	4,994	9,638
Seguros pagados por Anticipado (b)	24,990	27,608
Gastos por Recuperar	-	14,831
Comisiones por cobrar ( e)	23,334	
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (a)	245,340	
Importe entregados en Garantias ( c)	442,331	440,231
Otras partidas pendientes de cobro (d)	275,774	48,206
(Previsiones para otras cuentas por cobrar)	-	
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>1,093,351</b>	<b>581,019</b>

- a) Indemnizaciones reclamadas por siniestro al 31 de diciembre de 2020, por cobrar a la aseguradora por cobertura de seguro de desgravamen casos de fallecidos, tramite efectuado a través de nuestro Corredores y Asesores de Seguros la Sudamericana Bs245,340.

Sin saldo al 31 de diciembre de 2019.

- b) Seguros pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2020, está compuesto por pago a La Boliviana Cía. Cruz S.A. con un saldo de Bs24,990.

Seguros pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2019, está compuesto por pago a La Boliviana Cía. Cruz S.A. con un saldo de Bs27,501 y la empresa UNIVIDA S.A con un saldo de Bs107.

- c) Saldo al 31 de diciembre de 2020: Importe entregado en Garantía al SIN Bs438.491, Entrega p/garantía por alquiler en Zona de Miraflores Bs1.740, Entrega de garantía al Banco Unión S.A. por arrendamiento de caja de seguridad por 1 año Bs2.100.

Saldos expuestos al 31 de diciembre de 2019; Importe entregado en Garantía al SIN Bs438.491, 31 de diciembre 2018. A este efecto "IMPRO IFD" mantiene un proceso contencioso con el SIN efectuando un depósito judicial de Bs438.491.- (monto que se considera el total del tributo supuestamente omitido actualizado en UFV e intereses, consignado en la R.D. 282/11), contabilizado en el Grupo cuentas por cobrar - depósitos en garantía, en tanto se conozca el resultado final de acción judicial iniciado; Importe entregado por alquiler para la habilitación de una nueva oficina en la zona Miraflores de la Ciudad de La Paz Bs1,740.

- d) Los importes en la cuenta otras partidas pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020 está compuesta por: Cuentas por cobrar a la Gestora por reembolso de fondos por pago de bonos contra el hambre Bs4.000, pago de multa por presentación de planilla mensual mayo 2020 Bs2,000, clientes varios Bs 33,382, Cuentas por cobrar de intereses devengados Bs236,392.

Los Importes en la cuenta Otras partidas pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2019 está compuesta por cobrar a; Nacional de Seguros

comisión Seguro masivo Bs7.432, Alianza de Seguros Bs6,023, clientes varios Bs34,751.

- e) Los importes por comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2020 son: comisiones de SÍNTESIS por pago de bonos Bs19,702, comisiones por venta de Seguros Masivos Bs3,632.

Sin saldo al 31 de diciembre de 2019.

- f) Importes contabilizado por anticipo de Impuestos a las Transacciones por Bs72,946.

Sin saldo al 31 de diciembre de 2019

**e. Bienes realizables:**

“IMPRO-IFD” no presenta operaciones con bienes realizables al 31 de diciembre de 2020.

**f. Bienes de uso y depreciaciones acumuladas:**

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	2020			2019		
	Valor de Origen Bs	Depreciación acumulada Bs	SalDOS en Libros Bs	Valor de Origen Bs	Depreciación acumulada Bs	SalDOS en Libros Bs
Terreno	359,000		359,000	359,000		359,000
Edificios	670,869	167,009	503,861	670,869	150,237	520,633
Muebles y Enseres	291,625	152,203	139,422	222,018	132,988	89,030
Equipo E Instalaciones	218,153	119,556	98,597	183,627	102,943	80,684
Equipo de Computación	637,019	449,615	187,404	611,559	344,925	266,634
Vehículo	279,130	111,958	167,172	459,394	236,395	222,999
Obras de Arte	1,855		1,855	1,855		1,855
Biblioteca	850		850	850		850
<b>Total</b>	<b>2,458,502</b>	<b>1,000,341</b>	<b>1,458,161</b>	<b>2,509,172</b>	<b>967,489</b>	<b>1,541,684</b>

**g. Otros activos:**

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	2020 Bs	2019 Bs
Bienes Diversos	13.324	9.860
Cargos Diferidos	667.349	196.376
Activos Intangibles	141.533	129.465
<b>Total Otros Activos</b>	<b>822.206</b>	<b>335.701</b>



- Los Bienes Diversos se halla compuesto por la cuenta de papelería, útiles y material de servicios.
- Al 31 de diciembre de 2020, el saldo en las cuentas Cargos diferidos se halla compuestos por: mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados por Bs14,225; Costes de servicios legal según el vencimiento del financiador respaldados bajo contrato por Bs22,366; Comisiones por servicios por Bs600; Registro de intereses diferidos producto de derogaciones de normativas que fueron aclaradas y modificadas en el mes de diciembre de 2020 el cual alcanza un saldo neto de Bs630,158.
- Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Activos Intangibles, se hallan contabilizados según el vencimiento de las operaciones.

**h. Fideicomisos Constituidos:**

“IMPRO-IFD” no realiza operaciones con Fideicomiso

**i. Obligaciones con el público:**

“IMPRO-IFD” no realiza operaciones de obligaciones con el público

**j. Obligaciones con instituciones fiscales:**

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	2020	2019
	Bs	Bs
<b>Obligaciones con Instituciones Fiscales</b>		
Obligaciones con el TGN-Plan de Emergencia de Apoyo al Empleo y Estabilidad Laboral	373,472	-
<b>Total Obligaciones con Instituciones Fiscales</b>	<b>373,472</b>	<b>-</b>
Cargos devengados por pagar obligaciones fiscales a plazo	348	-
<b>Total</b>	<b>373,820</b>	<b>-</b>

**k. Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:**

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	2020	2019
	Bs	Bs
<b>Financiamientos con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo</b>		
Banco de Desarrollo Productivo SAM M.N	7,708,621	5,217,500
<b>Obligaciones con Otras Entidades Financieras del Pais a Plazo</b>		
Fondo Rotativo Banco Union S.A.	4,954,728	3,544,922
Fondo Rotativo Banco B.C.P.	343,000	343,000
Fondo Rotativo Banco BISA	3,091,417	1,988,000
<b>Financiamiento de Entidades del Exterior a Plazo</b>		
Fondo Rotativo Kiva ME	2,055,935	1,970,321
Fondo Rotativo Alterfin ME	4,858,350	4,858,350
Fondo Rotativo Oikocredit MN	-	533,554
Fondo Rotativo Locfund ME	1,097,600	1,372,000
Fondo Rotativo Fogal	1,029,000	1,029,000
Fondo Rotativo SIDI ME	4,116,000	4,116,000
Fondo Rotativo APG2Consulting LLC	5,220,230	2,899,984
<b>Total Financiamiento</b>	<b>34,474,880</b>	<b>27,872,631</b>
Cargos Dev. Por Pagar Bancos y Entidades Financ.	899,371	176,603
<b>Total</b>	<b>35,374,251</b>	<b>28,049,235</b>

El financiamiento del BDP SAM se obtuvo mediante las ventanillas de microcréditos destinados a la colocación de créditos al sector productivo, cuyos saldos se exponen en cuadro anterior.

Las Líneas de Créditos obtenidas para colocación de créditos son: Banco Unión S.A. en función al capital regulatorio de IMPRO IFD por Bs5.006.793 (52.065); Banco de Crédito de Bolivia S.A. por Bs343.000 (0.-); Banco Bisa S.A. por Bs3.100.000 (8.583).

Los financiamientos de entidades del exterior son obligaciones contraídas destinadas a la colocación de créditos bajo los programas crediticios que opera IMPRO IFD.

#### I. Otras cuentas por pagar:

La composición del grupo es la siguiente:

Detalle	2020	2019
	Bs	Bs
Acreeedores fiscales por retencion a terceros (a)	27,455	66,576
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad (b)	108,913	27,384
Acreeedores por cargas sociales retenida a terceros ( c)	22,084	18,575
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad ( d)	29,960	25,188
Acreeedores por retenciones a funcionarios	0	0
Acreeedores varios (e)	700,508	461,508
Provisones (f)	595,285	395,439
Otras partidas pendientes de imputacion	4,838	0
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>1,489,042</b>	<b>994,668</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2020 la cuenta acreedores fiscales por retención a terceros se halla compuesto por las cuentas analíticas; Bs8.470 retenciones de RC-IVA 13%, Bs5.038 IUE 12.5% retenciones por servicios, Bs1.229 IUE 5% retenciones por compra de bienes, Bs8.817 IUE 12.5% Beneficiario del Exterior y 3% Retención a terceros Bs3.901.

Al 31 de diciembre de 2019 la cuenta acreedores fiscales por retención a terceros se halla compuesto por las cuentas analíticas; Bs8,969 retenciones de RC-IVA 13%, Bs3,833 IUE 12.5% retenciones por servicios, Bs7,999 IUE 5% retenciones por compra de bienes, Bs41,590 IUE 12.5% Beneficiario del Exterior y 3% Retención a terceros Bs4,184

- b) Al 31 de diciembre de 2020 la cuenta representativa fue Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad; Bs18.110 Impuestos a las Transacciones, Bs17.857 Debito Fiscal IVA e IUE por Bs72.946

Al 31 de diciembre de 2019 la cuenta representativa fue Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad; Bs20,441 Impuestos a las Transacciones, Bs6,943 Debito Fiscal IVA.

- c) Al 31 de diciembre de 2020 la cuenta presenta un saldo Bs22.084 acreedores por carga social retención a terceros.

Al 31 de diciembre de 2019 la cuenta presenta un saldo Bs18.575 acreedores por carga social retención a terceros.

- d) Al 31 de diciembre de 2020 la cuenta acreedores por carga social a cargo de la entidad se halla compuesto por las cuentas analíticas; Bs17.929 Caja Nacional de Salud, AFP Bs12.031.

Al 31 de diciembre de 2019 la cuenta acreedores por carga social a cargo de la entidad se halla compuesto por las cuentas analíticas; Bs15,074 Caja Nacional de Salud, AFP Bs10,114.

- e) Al 31 de diciembre de 2020 la cuenta acreedores varios está compuesta principalmente por; Bs45.575 Alquileres de oficinas, Bs350,000 fondo de liquidez a FINRURAL, Bs23.161 Servicio contratados, Bs47.400 pendiente de pago de dietas, Bs13.915 varios, Bs.12.401 pago a Notaria, Bs19,565 Seguros masivos "Nacional Seguros Vida y Salud S.A.", Bs3.348 Deposito de clientes para tramites en Derechos Reales, Bs134 EPSAS, Bs7.201 Comisión por uso de Fondo de Garantía del BDP, Bs3.210 Depósito Bancario pendiente de Aplicación, Bs22.000 pago de Bonos Gestora y Bs152,597 pendiente de pago de sueldos por diciembre.

Al 31 de diciembre de 2019 la cuenta acreedores varios está compuesta principalmente por; Bs39,200 Alquiler oficina El Alto, Bs350,000 fondo de liquidez a FINRURAL, Bs14,400 Servicio de Seguridad Física Privada, Bs6,500 Servicios Legales SCS honorarios abogado, Bs11,000 previsión para calificación de Riesgo "Microfinanza Rating", Bs2,674 varios, Bs.10,040 pago a Notaria, Bs19,593 Seguros masivos "Nacional Seguros Vida y Salud S.A.", , Bs3.348 Deposito de clientes para tramites en

Derechos Reales, Bs279 Comisión por uso de Fondo de Garantía del BDP, Bs4,474 Depósito Bancario pendiente de Aplicación.

- f) Al 31 de diciembre de 2020 la composición de la cuenta de Provisiones está compuesta por las siguientes cuentas: Bs540.9334 Provisión para Indemnizaciones, Bs7.203 Provisión para servicios de Auditoria Externa y Bs47.148 Provisión para Seguro Desgravamen.

Al 31 de diciembre de 2019 la composición de la cuenta de Provisiones está compuesta por las siguientes cuentas; Bs372,500 Provisión para Indemnizaciones, Bs7,203 Provisión para servicios de Auditoria Externa y Bs15,736 Provisión para Seguro Desgravamen.

**m. Provisiones:**

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	2020 Bs	2019 Bs
Provisión genérica cíclica MN	322,538	214,171
Provisión genérica cíclica ME	113,427	89,680
<b>Total Provisiones</b>	<b>435,964</b>	<b>303,850</b>

**n. Valores en circulación:**

“IMPRO-IFD” no realiza operaciones de valores en circulación

**o. Obligaciones subordinadas:**

“IMPRO-IFD” no realiza operaciones de Fidecomiso

**p. Obligaciones con empresas con participación estatal:**

“IMPRO-IFD” no realiza operaciones con obligaciones con empresas con participación estatal.

**q. Ingresos y gastos financieros:**

**Ingresos financieros**

La composición del rubro es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Productos por:		
Disponibilidades	764	1,606
Inversiones Temporarias	277	8,137
Cartera Vigente	7,517,521	6,825,122
Cartera Vencida	91,099	166,980
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>7,609,660</b>	<b>7,001,845</b>

La Tasa de Interés efectiva activa de forma anual es de 23,83% al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 23,06%.

### Gastos Financieros

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Cargos por:		
Intereses Obligaciones Fiscales a Plazo	7,623	
Intereses Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	2,066,460	1,933,764
Otras Cuentas por Pagar y Comisiones	1,588	7,468
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>2,075,671</b>	<b>1,941,231</b>

En este rubro se aclara que “IMPRO-IFD” tiene varios contratos de financiamiento con tasas de interés pactadas con financiadores, la cual el promedio de tasa es del 7.26% al 31 de diciembre de 2020 y 6,61% al 31 de diciembre 2019.

#### r. Recuperación de activos financieros:

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Recuperacion de Capital (*)	20,228	50,896
Recuperacion de Intereses	6,802	6,562
Disminucion de Provisiones para incobrabilidad de cartera	489,693	171,101
<b>Total Recuperación de Activos Financieros</b>	<b>516,723</b>	<b>228,558</b>

(\*) La recuperación de capital está originada por el cobro de créditos castigados de gestiones anteriores.

#### s. Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros:

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Cargos por:		
Prevision Especifica para incobrabilidad de creditos	545,317	494,594
Prevision para otras cuentas por cobrar	14,325	0
Prevision Generica Voluntaria por perdidas futuras aun no ident.	162,000	102,378
Prevision Generica Ciclica	146,114	92,264
Perdidas por Inversiones Temporarias	0	0
Castigos de Productos Financieros	3,314	26,149
<b>Total Cargos por Incob. y Desvalorización de Activos Financieros</b>	<b>871,070</b>	<b>715,385</b>

**t. Otros ingresos y gastos operativos:**

**Otros Ingresos operativos**

La composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	Bs	Bs
Comisiones por Servicios ( c )	54,580	51,238
Ganancia por operaciones de Cambio y Arbitraje ( a )	52,855	113,396
Ingresos Operativos Diversos ( b )	340,035	598,357
<b>Total Otros Ingresos Operativos</b>	<b>447,470</b>	<b>762,991</b>

a) Al 31 de diciembre de 2020 registra un importe de Bs52.855 y al 31 de diciembre de 2019 registra un importe de Bs113.396, la cual está compuesta por la venta de dólares por el pago de créditos otorgados en Moneda Extranjera.

b) Al 31 de diciembre de 2020 registra un importe de Bs277,292 por ingresos de formularios dicho ingresos es parte de la Tasa Efectiva Anual, Bs14.997 ingreso por generación de Crédito Fiscal y Bs47.746 por otros ingresos operativos.

Al 31 de diciembre de 2019, registra un importe de Bs566,220 por ingresos de formularios dicho ingresos es parte de la Tasa Efectiva Anual, Bs11,248 ingreso por generación de Crédito Fiscal y Bs20,889 otros ingresos operativos diversos.

c) Al 31 de diciembre de 2020 registra un importe de Bs 54.580 el cual está compuesto por cobro de comisiones de Seguros de Masivo, comisiones por pago de bonos SINTESIS, mientras la comisión en la gestión 2019 fueron solamente por cobro de Seguros Masivos.

**Otros Gastos operativos**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Comisiones por Servicios (a)	67,785	112,244
Perdida Inv. En otras Ent. No finan	6,174	0
Gastos operativos diversos (b)	22,261	21,940
<b>Total Otros Gastos Operativos</b>	<b>96,220</b>	<b>134,184</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2020 registra los siguientes importes: comisiones giro, transferencia y órdenes de pago por Bs32,450; comisiones diversas por Bs35,335.

Al 31 de diciembre de 2019 registra los siguientes importes: comisiones giro, transferencia y órdenes de pago por Bs91.414; comisiones diversas por Bs20.830.

- b) Al 31 de diciembre de 2020 registra la cuenta Gastos Operativos diversos, el cual está referido a las pérdidas por operaciones de cambio de Bs22.261.

Al 31 de diciembre de 2019 registra la cuenta Gastos Operativos diversos, el cual está referido a las pérdidas por operaciones de cambio de Bs21.940

**u. Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores:**

**Ingresos Extraordinarios y de Gestiones Anteriores**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Ingresos de gestion Anterior	0	0
<b>Total Ingresos de Gestiones Anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hubo movimiento en la cuenta de ingresos extraordinarios.

**Gastos Extraordinarios y de Gestiones Anteriores**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Gastos de gestion Anteriores	13,018	147,064
<b>Total Gastos de Gestion Anteriores</b>	<b>13,018</b>	<b>147,064</b>

El origen de la cuenta en la gestión 2020:

Regularización de acotación anual a la ASFI por Bs3.458; Sanciones emitidas por el Ente Regulador ASFI Bs491; Regularización de acotación a FINRUAL de gestión anterior por Bs9.069.

El origen de la cuenta en la gestión 2019:

Se ha regularizado gastos de gestiones anterior según el siguiente detalle: Bs129,104 por pago de segundo aguinaldo gestión 2018, Bs8,000 por elaboración de Informe de calificación de desempeño de responsabilidad social gestión 2018, Bs434 por rectificación de formulario IVA-200 (meses: Febrero, mayo y Noviembre) de la gestión 2017, Bs9,069 por aporte anual como afiliado a la Red FINRURAL correspondiente a la gestión 2017, Bs457,00 por ajuste acotación aporte a la ASFI por la gestión 2018

**v. Gastos de administración:**

La composición del rubro es la siguiente

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Gastos de personal	3,244,917	2,842,824
Servicios contratados	571,857	397,125
Seguros	52,705	61,660
Comunicaciones y traslados	131,594	159,700
Impuestos	203,899	323,899
Mantenimiento y reparaciones	39,339	95,724
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	213,116	182,687
Amortización de cargos diferidos y activ. intangibles	212,243	211,848
Otros gastos de administración	485,790	495,604
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>5,155,460</b>	<b>4,771,070</b>

**w. Cuentas Contingentes:**

“IMPRO-IFD” no tiene operaciones Contingentes

**x. Cuentas de orden:**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Valores recibidos en custodia	346,161	
Garantías recibidas	2,721,368	2,330,571
Cuentas de registro	2,353,167	1,985,891
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>5,420,695</b>	<b>4,316,462</b>

**y. Patrimonios Autónomos:**

“IMPRO-IFD” no realiza operaciones de Patrimonios Autónomos

**NOTA 9. PATRIMONIO**



El patrimonio neto de la Entidad, se compone de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Certificado de Capital Fundacional IFD (1)	5,089,356	4,861,789
Donaciones No Capitalizables (2)	26,395	26,395
Ajuste al Patrimonio (3)	0	0
Reserva Legal (4a)	553,910	525,464
Otras Reservas Obligatorias (4b)	42,899	14,453
Resultados Acumulados (5a)	-681,372	-681,372
Utilidad/ Perdida del Periodo (5b)	289,469	284,459
<b>Total Patrimonio</b>	<b>5,320,657</b>	<b>5,031,188</b>

#### 1) CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de IMPRO IFD está conformado por capital fundacional y con carácter complementario por capital ordinario, de acuerdo a la Ley de N° 393 "Ley de Servicios Financieros" en su Artículo 279 *"El Capital Ordinario es aquella parte del capital social aportado por personas naturales o jurídicas con fin de fortalecimiento patrimonial y expansión de la Institución Financiera de desarrollo. En ningún caso la suma de estos aportes de capital podrá ser igual o mayor al 95% del capital fundacional"*.

El capital fundacional de IMPRO IFD ha sido constituido por las reinversiones de utilidades generadas en las gestiones pasadas alcanzando un saldo acumulado al 31 de diciembre de 2020 de Bs5.089.356 y al 31 de diciembre de 2019 de Bs4.861.789, la cual ha permitido seguir cumpliendo con la normativa vigente del capital mínimo requerido para las Instituciones Financieras de Desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2020 y las otras gestiones pasadas, IMPRO IFD solo cuenta con Capital Fundacional.

En la gestión 2020, hubo un incremento en el Capital Fundacional de Bs227.567 correspondiente a la distribución del 80% de utilidad de la gestión 2019.

#### 2) APORTES NO CAPITALIZADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 presenta un saldo de Bs26,395, como antecedente existe un incremento de Bs2,000 con relación al saldo del 31 de diciembre de 2018, aportes aprobado en la Junta Extraordinaria de la Asamblea de IMPRO IFD de fecha 22 de octubre de 2018, una vez obtenido la no objeción del Ente Regulador será reclasificación a la cuenta de Capital Fundacional.

#### 3) AJUSTE AL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2020, no registra movimiento.

#### 4) RESERVAS

a) Reserva Legal.- De acuerdo a la legislación vigente, según el artículo 421 de la Ley N° 393 "Ley de Servicios Financieros" y los estatutos de IMPRO IFD, debe destinarse un monto no inferior al 10% de las utilidades realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal.

Al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo a lo establecido en Asamblea Ordinaria se ha constituido la reserva del 10% de las utilidades de la gestión 2019, por un monto de Bs28.446 alcanzando un saldo al cierre de Bs553.910.

Al 31 de diciembre de 2019, no se efectuó la constitución de la Reservas Legales debido a la pérdida de la gestión 2018.

- b) Otras Reservas Obligatorias.- De acuerdo a la legislación vigente y los estatutos de IMPRO IFD debe destinarse un monto no inferior al 10% de las utilidades realizadas de cada ejercicio al fondo de "Otras Reservas Obligatorias".

Al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo a lo establecido en Asamblea Ordinaria se ha constituido la reserva del 10% de las utilidades de la gestión 2019, por un monto de Bs28.446 alcanzando un saldo al cierre de Bs42.899.

Al 31 de diciembre de 2019, no se efectuó la constitución de la Reserva Voluntaria debido a la pérdida de la gestión 2018.

## 5) RESULTADOS ACUMULADOS

De acuerdo al Estatuto Orgánico de IMPRO IFD, Artículo 95, los resultados de la gestión una vez que se haya cumplido con los dispuestos en los Artículos 92 (Examen de los Estados financieros) y 93 (Fondos de Reserva) serán consolidados íntegramente al Capital Fundacional o al resultado acumulado negativo.

Con posterioridad al cierre de gestión 2018 en fecha 02 de enero de 2019, IMPRO IFD recibe la nota de ASFI cite: ASFI/DSR IV/R-275648/2018 de fecha 27 de diciembre de 2018, ratificando que IMPRO IFD debe mantener una previsión por Bs1,654,190.00 la cual instruye que en el plazo de 15 días hábiles administrativo computables debe remitirse a ASFI el documento; comprobante contable que evidencia la constitución de la mencionada previsión al 31 de diciembre de 2018.

Dando cumplimiento el instructivo de ASFI como también del Directorio de IMPRO IFD, se realiza la constitución de la Previsión contabilizando en la cuenta 139.08 "Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional", bajo el siguiente detalle:

<u>DETALLE</u>	<u>Bs</u>
Previsión en Balance constituido	844,236.00
Registro contable al 31.12.2018	809,954.00
Total Previsión Constituido	<u>1,654,190.00</u>

Contabilizado esta operación contra resultados ha generado pérdida de la gestión al 31 de diciembre de 2018 de (Bs681.372.00)

- a) En consecuencia, y en adhesión a lo dispuesto por los Estatutos de la Asociación, los resultados emergentes de las actividades anuales de la gestión 2019 de Bs284,459, se ha distribuido el 80% a Capital Fundacional, el 10% a Reservas Legal y el 10% a Otras Reservas Obligatorias.

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo negativo acumulado del 31 de diciembre de 2018 se mantiene (Bs681.372).

Los resultados netos de la gestión 2020 al 31 de diciembre de 2020 ha alcanzado a Bs289,468.89.

## NOTA 10. PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

CODIGO	NOMBRE	SALDO TOTAL ACTIVO	COEFICIENTE DE RIESGO	ACTIVO COMPUTABLE
CATEGORIA I	ACTIVOS CON RIESGO DE 0%	131,277	0	0
CATEGORIA II	ACTIVOS CON RIESGO DE 10%	0	0.1	0
CATEGORIA III	ACTIVOS CON RIESGO DE 20%	1,856,631	0.2	371,326
CATEGORIA IV	ACTIVOS CON RIESGO DE 50%	970,341	0.5	485,171
CATEGORIA V	ACTIVOS CON RIESGO DE 75%	0	0.75	0
CATEGORIA VI	ACTIVOS CON RIESGO DE 100%	40,035,485	1	40,035,485
<b>TOTALES</b>		<b>42,993,734</b>		<b>40,891,982</b>
10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE				4,089,198
PATRIMONIO NETO				5,006,793
EXCEDENTE / (DEFICIT) PATRIMONIAL				917,595
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL				<b>12%</b>

Al 31 de diciembre de 2019

CODIGO	NOMBRE	SALDO TOTAL ACTIVO	COEFICIENTE DE RIESGO	ACTIVO COMPUTABLE
CATEGORIA I	ACTIVOS CON RIESGO DE 0%	223,751	0	0
CATEGORIA II	ACTIVOS CON RIESGO DE 10%	0	0.1	0
CATEGORIA III	ACTIVOS CON RIESGO DE 20%	1,959,200	0.2	391,840
CATEGORIA IV	ACTIVOS CON RIESGO DE 50%	994,628	0.5	497,314
CATEGORIA V	ACTIVOS CON RIESGO DE 75%	0	0.75	0
CATEGORIA VI	ACTIVOS CON RIESGO DE 100%	31,201,362	1	31,201,362
<b>TOTALES</b>		<b>34,378,941</b>		<b>32,090,516</b>
10% SOBRE ACTIVO COMPUTABLE				3,209,052
PATRIMONIO NETO				4,722,334
EXCEDENTE / (DEFICIT) PATRIMONIAL				1,513,282
COEFICIENTE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL				<b>15%</b>

#### NOTA 11. CONTINGENCIAS

“IMPRO-IFD” declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

#### NOTA 12. HECHOS POSTERIORES

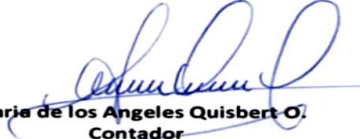
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 IMPRO IFD no presenta ningún hecho posterior por revelar:

#### NOTA 13. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

“IMPRO-IFD” no tiene filiales, subsidiarias o inversiones en otras entidades para consolidar.

  
**Jose Jimenez Medinaceli**  
 Presidente del Directorio

  
**Marco A. Soliz Castro**  
 Gerente de General

  
**Maria de los Angeles Quisbert O.**  
 Contador

# 6. Calificación de Riesgos



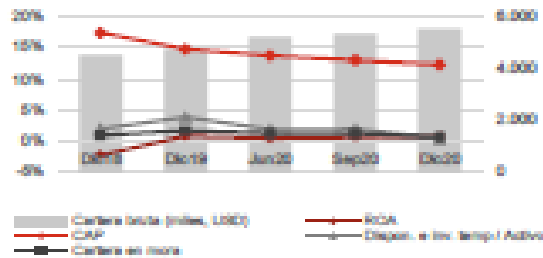
## IMPRO IFD

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2020

Fecha de Comité: 28 de mayo 2021 - No. 019-2021

Calificaciones		Significado Calificación del Emisor
Emisor	<b>BB2</b>	Corresponde a Emisores que cuentan con calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad frecuente ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de largo plazo moneda local	<b>BB2</b>	
Deuda de corto plazo moneda local	<b>N-3</b>	
Deuda de largo plazo moneda extranjera	<b>BB2</b>	
Deuda de corto plazo moneda extranjera	<b>N-3</b>	
Perspectiva	<b>Estable</b>	

IMPRO IFD – Incubadora de Empresas Productivas inicia sus operaciones en la ciudad de La Paz en 1995 como Organización No Gubernamental (ONG). En 2009 la institución recibe su certificado de adecuación y el 9 de septiembre de 2018 recibe la licencia de funcionamiento, constituyéndose como Institución Financiera de Desarrollo regulada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. IMPRO se encuentra afiliada a FINRURAL que agrupa a las Instituciones Financieras de Desarrollo de Bolivia. A dic-20, la Institución cuenta con 3.380 prestatarios y registra una cartera bruta de créditos de USD 5,5 millones. Los principales productos ofertados durante la gestión 2020 incluyeron microcréditos bajo las metodologías individual y banca comunal, pagos y seguros.



Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Dic20
Prestatarios activos	2.336	2.571	3.380
Saldo prom. prestatario (USD)	1.825	1.848	1.632
Sucursales	1	1	1
Activo (miles, USD)	4.607	5.012	6.267
Cartera bruta (miles, USD)	4.498	4.745	5.517

Indicadores	Dic18	Dic19	Dic20
ROA	-2,1%	0,9%	0,7%
ROE	-13,4%	5,8%	5,8%
Resultado de oper. neto / Activo	-2,1%	1,3%	1,0%
Autosuficiencia operativa	91,2%	105,8%	104,9%
Activos productivos / Activo	91,7%	89,1%	91,7%
Rendimiento de la cartera	21,0%	22,1%	21,8%
Tasa de gastos operativos	15,5%	14,9%	13,8%
Tasa de gastos financieros	6,4%	7,2%	6,9%
Tasa de gastos de provisión	3,9%	1,7%	1,1%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	69,6%	62,7%	65,0%
GAP	17,3%	14,7%	12,2%
Capital prim. / Activo computable	17,3%	14,7%	12,2%
Capital prim. / Capital regul.	100,0%	100,0%	100,0%
Dispon. a inv. temp / Activo	1,9%	3,8%	0,4%
Cartera en mora	0,9%	1,7%	0,7%
Cartera reprogramada	2,8%	1,9%	4,0%
Tasa de cartera castigada	1,4%	1,2%	1,1%
Provisiones / Cartera en mora	675,9%	484,8%	1051,7%

MFR Bolivia  
 Calle 23 #8124, esq. Av. Ballivián, Torre Faith, p8 of. G, Calacoto  
 La Paz - Bolivia  
 Tel: +591-3-2972041  
[info.bolivia@mfrneting.com](mailto:info.bolivia@mfrneting.com) - [www.mfrneting.com](http://www.mfrneting.com)

IMPRO IFD  
 Calle Manuel Engueta No. 1741  
 La Paz - Bolivia  
 +591 - 3 - 24648118  
[www.improifd.org.bo](http://www.improifd.org.bo)

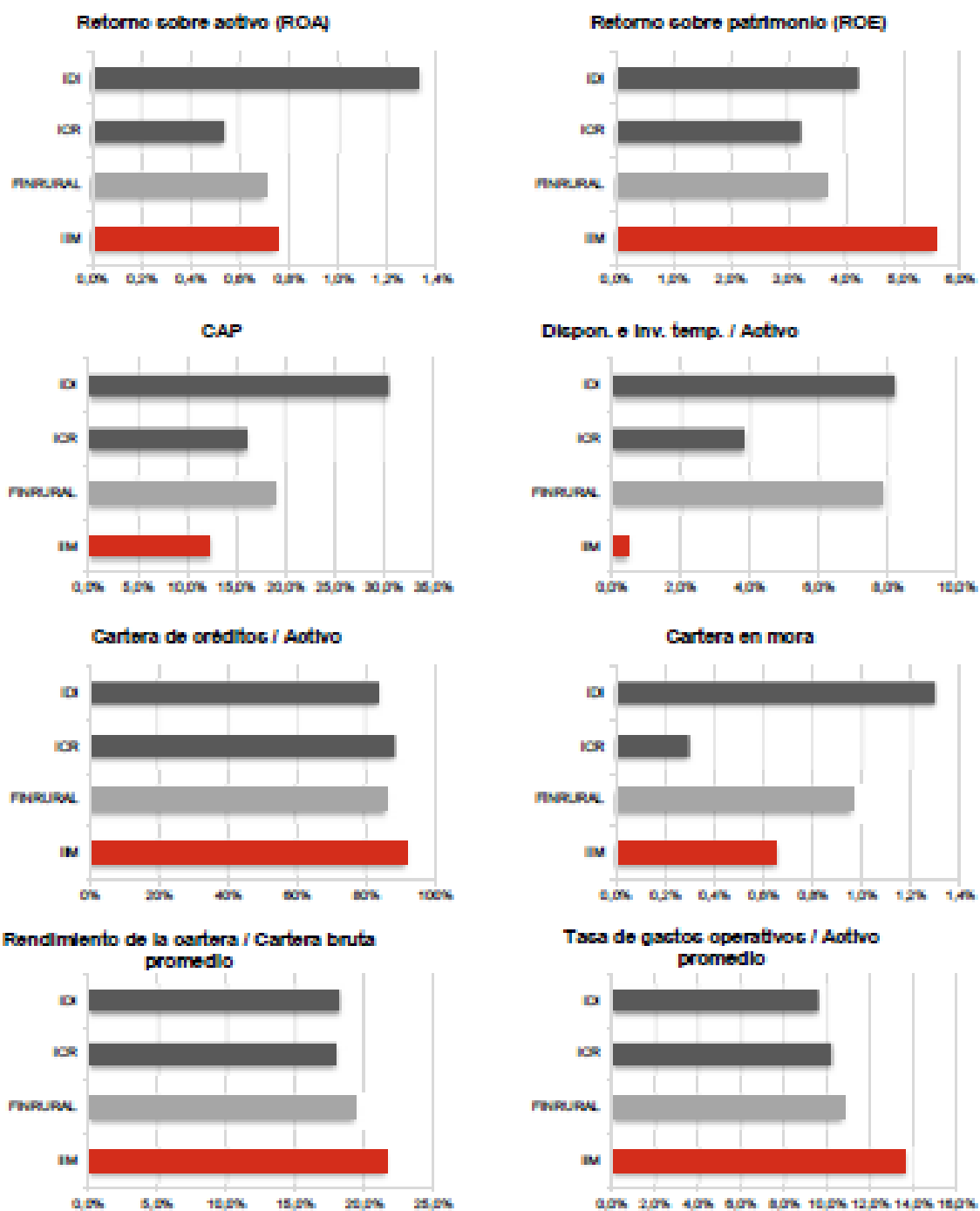
## Calificación de Riesgos

### Fundamento y principales áreas de análisis

<b>Gobernabilidad y administración de riesgos</b>	El contexto actual presenta elevados niveles de incertidumbre relacionados principalmente con los efectos económicos y sociales de la pandemia, generando desafíos importantes en la gestión global de la entidad. El Directorio ejerce adecuadamente sus funciones de guía estratégica y supervisión, demostrando un fuerte compromiso con la misión institucional. Los procesos de gobernabilidad se perciben como adecuados al tamaño institucional. El equipo gerencial se encuentra en proceso de consolidación. Adecuada capacidad para identificar, medir, gestionar y controlar riesgos. La estructura organizacional es adecuada al tamaño y desarrollo institucional. El posicionamiento y la participación de mercado son limitados.
<b>Suficiencia patrimonial</b>	La entidad presenta niveles moderados de solvencia. El capital regulatorio se encuentra conformado en su totalidad de capital primario. La tendencia decreciente del Coeficiente de Adecuación Patrimonial se mantiene como un aspecto por monitorear. La estrategia de capitalización de IMPRO IFD se basa principalmente en la generación de excedentes para su total reinversión, por lo que el fortalecimiento patrimonial se evidencia como limitado en el período de análisis.
<b>Análisis financiero</b>	Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son moderados. Moderada capacidad para cubrir su estructura de costos con los ingresos provenientes de sus operaciones lo que genera márgenes limitados. Contracción del rendimiento de la cartera en 2020, sin embargo, supera ligeramente al ratio promedio del sector. Las tasas de gastos financieros y de provisión presentan una reducción en comparación con 2019. La eficiencia operacional es moderada. La tasa de gastos operativos sobre activos supera a la tasa promedio del sector a pesar de registrar una contracción en la gestión 2020. La productividad presenta un incremento respecto a gestiones pasadas. Los indicadores de calidad de cartera evidencian niveles adecuados, sin embargo, la cartera diferida podría ocultar riesgos adicionales aún no cuantificables. En monitoreo la alta exposición al riesgo de concentración a nivel de los principales prestatarios. Los niveles de liquidez presentan una contracción significativa al cierre de la gestión 2020, siendo un aspecto mejorable para generar flujos que garanticen la operatividad de la entidad. La exposición al riesgo cambiario es elevada, mientras que la exposición al riesgo de tasa de interés se encuentra controlada.
<b>Perspectiva</b>	La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén variaciones de las calificaciones en el corto plazo.

## Calificación de Riesgos

### Benchmark



## Calificación de Riesgos

### Anexo 1 - Balance General

#### Balance general (miles, USD)

<b>Activo</b>	<b>Dic18</b>	<b>Dic19</b>	<b>Jun20</b>	<b>Sep20</b>	<b>Dic20</b>
Disponibilidades	87	189	101	111	26
Inversiones temporarias	2	2	2	2	2
Cartera de créditos	4.220	4.480	5.193	5.488	5.747
Cartera bruta	4.498	4.745	5.218	5.300	5.517
Cartera vigente	4.458	4.685	5.152	5.247	5.481
Cartera en mora	42	80	84	83	38
Productos devengados por cobrar cartera	41	57	344	557	544
Previsiones para la cartera	(319)	(342)	(387)	(379)	(314)
Cuentas por cobrar	80	85	81	75	159
Bienes realizables	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	2	2	2	2	1
Bienes de uso	199	225	219	216	213
Otros activos	18	49	33	33	120
<b>Total activo</b>	<b>4.807</b>	<b>5.012</b>	<b>5.830</b>	<b>5.928</b>	<b>6.287</b>
<b>Pasivo</b>					
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-
Dep. a la vista y cuentas de ahorros	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-
Depósitos restringidos	-	-	-	-	-
Cargos devengados por pagar depósitos	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones fiscales	-	-	55	55	54
Obligaciones con empresas con part. estatal	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financ.	3.790	4.089	4.534	4.808	5.157
Otras cuentas por pagar	79	145	227	227	217
Previsiones	47	44	54	58	64
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>3.916</b>	<b>4.278</b>	<b>4.870</b>	<b>5.146</b>	<b>5.482</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social	708	709	742	742	742
Aportes no capitalizados	4	4	4	4	4
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	79	79	87	87	87
Resultados acumulados	(99)	(58)	(73)	(52)	(57)
Utilidades/pérdidas acumuladas	-	(99)	(99)	(99)	(99)
Utilidades/pérdidas del período	(99)	41	27	47	42
<b>Total patrimonio</b>	<b>691</b>	<b>733</b>	<b>780</b>	<b>781</b>	<b>778</b>

## Calificación de Riesgos

### Anexo 2 - Estado de Resultados

Estado de resultados (miles, USD)	Dic18	Dic19	Jun20	Sep20	Dic20
<b>Ingresos financieros</b>	916	1,021	569	875	1,109
Disponib. e inversiones temp.	1	1	0	0	0
Cartera de créditos	916	1,019	569	875	1,109
Inversiones permanentes financieras	-	-	-	-	-
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	-
<b>Gastos financieros</b>	(241)	(283)	(146)	(225)	(303)
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	(237)	(282)	(146)	(225)	(301)
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	(4)	(1)	(0)	(1)	(1)
<b>Resultado financiero bruto</b>	675	738	423	649	807
<b>Otros ingresos operativos</b>	104	111	30	41	68
Servicios	2	7	2	6	8
Operaciones de cambio y arbitraje	9	17	5	8	8
Ingresos por bienes realizables	-	-	-	-	-
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	-	-
Ingresos operativos diversos	93	87	23	30	50
<b>Otros gastos operativos</b>	(42)	(20)	(8)	(9)	(14)
Comisiones por servicios	(30)	(18)	(5)	(7)	(10)
Costo de bienes realizables	-	-	-	-	-
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	-	(1)
Gastos operativos diversos	(11)	(3)	(3)	(2)	(3)
<b>Resultado de operación bruto</b>	737	829	448	682	888
<b>Provisiones</b>	(170)	(79)	(37)	(54)	(58)
Pérdidas y provisiones diversas	(170)	(78)	(38)	(53)	(55)
Castigo de productos financieros	(0)	(4)	(2)	(1)	(1)
Pérdidas por disponibilidad	-	-	-	-	-
Pérd. partidas pend. de imputac.	-	-	-	-	-
<b>Gastos de administración</b>	(875)	(895)	(384)	(583)	(752)
Gastos de personal	(392)	(414)	(249)	(367)	(473)
Servicios contratados	(53)	(58)	(35)	(65)	(83)
Seguros	(7)	(9)	(4)	(8)	(8)
Comunicaciones y traslados	(24)	(23)	(9)	(13)	(19)
Impuestos	(62)	(47)	(19)	(29)	(30)
Mantenimiento y reparaciones	(33)	(14)	(3)	(3)	(8)
Deprec. y deprec. de bienes de uso	(22)	(27)	(15)	(23)	(31)
Amort. cargos dif. y activos intang.	(18)	(31)	(19)	(28)	(31)
Otros gastos de administración	(65)	(72)	(32)	(51)	(71)
<b>Otros ingresos operativos</b>	8	8	3	4	4
Recupe. de activos fin. castigados	8	8	3	4	4
<b>Resultado de operación neto</b>	(99)	63	27	48	58
Abonos por dif. de cambio	-	-	-	-	-
Cargos por dif. de cambio	-	-	-	-	-
<b>Resultado después de ajuste por dif. de cambio y mant. de valor</b>	(99)	63	27	48	58
Ingresos/gastos extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos/gastos gest. anteriores	(0)	(21)	(0)	(1)	(2)
Ajuste contable por inflación	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	(99)	41	27	47	53
<b>Impuesto sobre las utilidades</b>	-	-	-	-	(11)
<b>Ganancia/pérdida del ejercicio</b>	(99)	41	27	47	42



## Calificación de Riesgos

### Anexo 3 - Indicadores

Rentabilidad	Dic18	Dic19	Jun20	Sep20	Dic20	Tendencia
ROA	-2,1%	0,9%	0,5%	0,7%	0,7%	
ROA, antes de impuestos	-2,1%	0,9%	0,4%	0,6%	0,9%	
ROE	-13,4%	5,8%	3,6%	4,3%	5,6%	
ROE, antes de impuestos	-13,4%	5,8%	2,9%	4,3%	7,0%	
Activos productivos / Activo	91,7%	89,1%	92,3%	92,7%	91,7%	
Activos improductivos / Activo	8,3%	10,9%	7,7%	7,3%	8,3%	
Cartera de créditos / Activo	91,6%	89,0%	92,2%	92,6%	91,7%	
Márgen neto de intereses	16,1%	17,0%	16,7%	16,9%	15,6%	
Resultado de oper. neto / Activo	-2,1%	1,3%	0,6%	0,7%	1,0%	
Resultado de oper. neto / Patrimonio	-13,4%	8,8%	4,3%	5,0%	7,3%	
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	-4,6%	5,5%	2,6%	3,2%	4,6%	
Autosuficiencia operativa	91,2%	105,6%	102,6%	103,3%	104,9%	
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	89,0%	89,4%	91,9%	93,9%	94,1%	
Rend. de cartera (sobre cartera)	21,0%	22,1%	22,0%	22,9%	21,6%	
Rend. de cartera (sobre activo)	19,8%	21,2%	19,9%	21,2%	19,7%	
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros ingresos fin. (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	2,6%	2,6%	1,9%	1,5%	1,3%	
Otros ingresos oper. (sobre activo)	2,4%	2,5%	1,7%	1,4%	1,2%	
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros ingresos (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Gastos operativos (sobre cartera)	16,4%	15,5%	15,6%	15,8%	14,9%	
Gastos operativos (sobre activo)	15,5%	14,9%	14,1%	14,6%	13,6%	
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	6,4%	7,2%	6,6%	6,9%	6,5%	
Gastos financieros (sobre cartera)	5,5%	6,1%	6,0%	6,1%	5,9%	
Gastos financieros (sobre activo)	5,2%	5,9%	5,4%	5,8%	5,4%	
Gastos de provisión (sobre cartera)	3,9%	1,7%	1,8%	1,7%	1,1%	
Gastos de provisión (sobre activo)	3,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,0%	
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	0,0%	0,5%	0,2%	0,1%	0,0%	
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	0,0%	0,4%	0,2%	0,1%	0,0%	
<b>Eficiencia operativa</b>						
Grado de absorción	117,2%	91,7%	95,9%	95,2%	93,2%	
Gastos oper. / Ingresos de oper.	89,8%	82,7%	85,0%	84,9%	85,0%	
Gastos oper. / Resultado financiero bruto	106,1%	98,9%	97,0%	94,2%	94,9%	
Gastos de personal (sobre cartera)	9,0%	9,0%	9,3%	9,4%	9,2%	
Gastos de personal (sobre activo)	8,5%	8,6%	8,4%	8,7%	8,4%	
Gastos administrativos (sobre cartera)	7,4%	6,5%	6,3%	6,4%	5,7%	
Gastos administrativos (sobre activo)	7,0%	6,3%	5,7%	5,9%	5,2%	
Gastos de personal / Gastos operativos	54,6%	58,0%	59,5%	59,7%	61,6%	
Gastos admin. / Gastos operativos	45,2%	42,0%	40,5%	40,3%	38,2%	
Costo por prestatario activo (USD)	321	291	275	274	257	
Product. del personal (prestaterios)	65	64	68	68	75	
Product. del personal (cartera, USD)	124.938	118.625	115.955	115.422	122.599	
Product. del personal (depósitos, USD)	0	0	0	0	0	
Product. del personal (clientes)	65	64	68	68	75	
Product. de asesores (prestaterios)	212	171	160	167	211	
Product. de asesores (cartera, USD)	408.663	316.333	306.606	331.838	344.810	

## Calificación de Riesgos

<b>Solvencia</b>	<b>Dic18</b>	<b>Dic19</b>	<b>Jun20</b>	<b>Sep20</b>	<b>Dic20</b>	<b>Tendencia</b>
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAAP)	17,3%	14,7%	13,6%	13,0%	12,2%	
Capital prim. / Activo computable	17,3%	14,7%	13,6%	13,0%	12,2%	
Capital prim. / Capital regul.	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Razón deuda-capital	566,7%	583,3%	640,6%	659,3%	708,1%	
Patrimonio / Activo	15,0%	14,6%	13,5%	13,2%	12,4%	
Activo / Patrimonio	666,7%	683,3%	740,6%	759,3%	808,1%	
<b>Líquidos</b>						
Disponibilidades / Activo	1,0%	3,8%	1,6%	1,0%	0,4%	
Dispon. e Inv. temp. / Activo	1,0%	3,8%	1,6%	1,0%	0,4%	
<b>Estructura de cartera</b>						
25 mayores deudores / Cartera bruta	7,7%	7,5%	7,0%	6,6%	6,4%	
25 mayores deudores / Patrimonio	49,9%	48,5%	48,1%	48,5%	45,6%	
10 mayores deudores / Cartera bruta	3,6%	4,1%	3,7%	3,6%	3,5%	
10 mayores deudores / Patrimonio	24,6%	26,3%	25,7%	24,8%	24,6%	
Mayor deudor / Cartera bruta	0,7%	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%	
Mayor deudor / Patrimonio	4,9%	5,4%	5,2%	5,1%	5,1%	
Saldo prom. de cartera por prestatario (USD)	1.925	1.848	1.708	1.688	1.632	
<b>Calidad de cartera</b>						
Cartera vigente	99,1%	98,3%	98,8%	98,8%	99,3%	
Cartera en mora	0,9%	1,7%	1,2%	1,2%	0,7%	
Cartera reprogramada	2,6%	1,9%	1,6%	1,6%	4,0%	
Cartera reprogramada en mora	1,3%	12,6%	5,0%	4,9%	2,0%	
Tasa de cartera castigada	1,4%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	
Prev. para incobr. de cart. / Cartera bruta	7,1%	7,2%	7,0%	7,1%	5,7%	
Prev. para incobr. de cart. / Cartera en mora	764,6%	429,2%	575,0%	602,6%	674,6%	
Total provisiones / Cartera en mora	878,0%	484,8%	659,6%	695,0%	1051,7%	
Recup. de activos castigados / Cartera bruta	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	
<b>Crecimiento</b>	<b>Dic18</b>	<b>Dic19</b>	<b>Jun20</b>	<b>Sep20</b>	<b>Dic20</b>	<b>Tendencia</b>
Crecimiento activo	-0,6%	8,8%	7,6%	24,9%	25,1%	
Crecimiento disponibilidades	-58,5%	116,7%	-84,5%	68,2%	-86,2%	
Crecimiento activos líquidos	-68,3%	114,3%	-84,2%	-29,2%	-85,4%	
Crecimiento cartera bruta	8,1%	5,5%	14,1%	18,5%	16,3%	
Crecimiento provisiones de cartera	58,3%	7,1%	2,3%	0,4%	-8,1%	
Crecimiento monto cartera en mora	-57,4%	90,7%	-18,2%	-31,4%	-54,9%	
Crecimiento pasivo	1,0%	9,2%	8,5%	28,6%	28,4%	
Crecimiento patrimonio	-12,6%	6,1%	3,7%	5,1%	5,6%	
Crecimiento capital regulatorio	4,1%	-12,5%	nd	nd	6,0%	
Crecimiento prestatarios activos	9,8%	10,1%	22,8%	23,7%	31,5%	
Crecimiento personal	5,0%	11,1%	40,8%	21,1%	12,5%	

## Calificación de Riesgos

### Anexo 4 - Definiciones

Indicador	Fórmula
ROA	Resultado neto de la gestión / Activo promedio
ROA, antes de impuestos	Resultado antes de impuestos / Activo promedio
ROE	Resultado neto de la gestión / Patrimonio promedio
ROE, antes de impuestos	Resultado antes de impuestos / Patrimonio promedio
Margen neto de intereses	Resultado financiero bruto / Activos generadores de intereses promedio
Autosuficiencia operativa	(Ingresos financieros + Otros ingresos operativos + Recuperaciones de activos financieros castigados) / (Gastos financieros + Otros gastos operativos + Gastos de Administración + Gastos de Provisión)
Intermediación financiera	Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Obligaciones con el público)
Grado de absorción	Gastos de administración / Resultado de operación después de incobrables
Rend. de cartera (sobre cartera)	Ingresos de cartera / Cartera bruta promedio
Rend. de cartera (sobre activo)	Ingresos de cartera / Activo promedio
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
Otros ingresos fin. (sobre activo)	Otros ingresos financieros / Activo promedio
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio
Otros ingresos oper. (sobre activo)	Otros ingresos operativos / Activo promedio
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
Otros ingresos (sobre activo)	Otros ingresos financieros / Activo promedio
Gastos operativos (sobre cartera)	(Otros gastos operativos + Gastos de administración) / Cartera bruta promedio
Gastos operativos (sobre activo)	(Otros gastos operativos + Gastos de administración) / Activo promedio
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	Gastos financieros / Pasivos de financiamiento promedio
Gastos financieros (sobre cartera)	Gastos financieros / Cartera bruta promedio
Gastos financieros (sobre activo)	Gastos financieros / Activo promedio
Gastos de provisión (sobre cartera)	Gastos de provisión / Cartera bruta promedio
Gastos de provisión (sobre activo)	Gastos de provisión / Activo promedio
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	Otros gastos y pérdidas / Cartera bruta promedio
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	Otros gastos y pérdidas / Activo promedio
Gastos de personal (sobre cartera)	Gastos de personal / Cartera bruta promedio
Gastos de personal (sobre activo)	Gastos de personal / Activo promedio
Gastos administrativos (sobre cartera)	(Otros gastos operativos + Gastos administrativos) / Cartera bruta promedio
Gastos administrativos (sobre activo)	(Otros gastos operativos + Gastos administrativos) / Activo promedio
Costo por prestatario activo	Gastos operativos / Número de prestatarios activos promedio
Costo por crédito activo	Gastos operativos / Número de créditos activos promedio
Costo por cliente activo	Gastos operativos / Número de clientes activos promedio
Product. del personal (prestatarios)	Número de prestatarios activos / Número de empleados
Product. del personal (créditos)	Número de créditos activos / Número de empleados
Product. del personal (cartera)	Cartera bruta / Número de empleados

## Calificación de Riesgos

Product. del personal (depósitos)	Depósitos totales / Número de empleados
Product. del personal (clientes)	Total de clientes / Número de empleados
Product. de asesores (prestatarios)	Número de prestatarios activos / Número asesores
Product. de asesores (créditos)	Número de créditos activos / Número de asesores
Product. de asesores (cartera)	Cartera bruta / Número de asesores
Razón deuda-capital	Pasivo total / Patrimonio total
Saldo promedio de depósito por cliente o socio activo	Obligaciones con el público / Clientes o socios activos
Cobertura 100 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporales) / 100 mayores depositantes
Cobertura 50 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporales) / 50 mayores depositantes
Cobertura 25 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporales) / 25 mayores depositantes
Saldo prom. de cartera por crédito	Cartera bruta / Número de préstamos activos
Saldo prom. de cartera por prestatario	Cartera bruta / Número de prestatarios activos
Tasa de cartera castigada	Cartera castigada en el período / Cartera bruta promedio

## Calificación de Riesgos

### Anexo 5 - Definición de las Calificaciones e Información Utilizada

Calificaciones	Definición
Emisor	<b>BB2</b> Corresponde a Emisores que cuentan con calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad frecuente ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de largo plazo moneda local	<b>BB2</b> Corresponde a aquellos Valores que cuentan con capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la que es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía, pudiendo incurirse en retraso en el pago de intereses y del capital.
Deuda de corto plazo moneda local	<b>N-3</b> Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de largo plazo moneda extranjera	<b>BB2</b> Corresponde a aquellos Valores que cuentan con capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la que es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía, pudiendo incurirse en retraso en el pago de intereses y del capital.
Deuda de corto plazo moneda extranjera	<b>N-3</b> Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

#### Información empleada en el proceso de calificación

- Estados Financieros Auditados anuales correspondientes a los periodos de análisis.
- Estados Financieros Internos trimestrales correspondientes a los periodos de análisis.
- Información sectorial (publicaciones ASF).
- Documentos internos de la entidad (políticas, manuales, actas, informes y reportes).
- Requerimientos de información enviados a la entidad.
- Entrevistas al personal y ejecutivos de la entidad (oficina nacional, oficinas regionales y agencias).

#### Información empleada en el proceso de calificación

- Contexto
- Gobernabilidad y estrategia
- Organización y operaciones
- Estructura y calidad del activo
- Estructura y gestión financiera
- Resultados financieros y operativos

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión." La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.

## 7. Punto de Atención



### **OFICINAS**

#### **La Paz**

Oficina Central: Calle Manuel Ergueta N° 1741 Zona Tembladerani

Teléfonos: 2484616 – 2483081 – 2481500 - 76555796

E- mail: [impro@improifd.org.bo](mailto:impro@improifd.org.bo)

Web: [www.improifd.org.bo](http://www.improifd.org.bo)

Oficina Miraflores: Av. German Busch N°1211 Zona Miraflores

Teléfonos: 76778190

#### **El Alto**

Oficina Rio Seco: Calle Puerto Alonzo N° 4015 Zona Brasil

Teléfonos: 2864246

E- mail: [ielalto@improifd.org.bo](mailto:ielalto@improifd.org.bo)

#### **Oficinas Rurales**

- Localidad Huajchilla: Carretera principal Rio Abajo, Casa N° 24

Teléfono: 71989355 – 76778189

- Localidad Achacachi, Calle Yanacocha N° 117

Teléfono: 70166272

**LA PAZ - BOLIVIA**