

Mutual La Primera

Memoria Anual 2014









INDICE

	Página
CARTA DEL PRESIDENTE	7
CAPÍTULO I	
PRINCIPALES ACTIVIDADES CUMPLIDAS	9
CAPÍTULO II	
ACTIVIDADES INSTITUCIONALES E INTERINSTITUCIONALES	15
CAPÍTULO III	
OBRAS DE BIEN SOCIAL	21
CAPÍTULO IV	
ESTADOS FINANCIEROS	23
DICTAMEN AUDITORES EXTERNOS	61
CARTA FISCALIZADOR INTERNO	62





DIRECTORIO

Presidente	Ing. Humberto Zambrana Z.
Vicepresidente	Lic. Reynaldo García C.
Director	Ing. Raúl Bascón C.
Director	Lic. Raúl Boada R.
Director	Lic. Waldo Vergara J.
Director	Dr. Carlos Ferreira V.
Director	Dr. Antonio Peres V.
Auditor Interno	Lic. Walter Gutiérrez T.

PLANTEL DE EJECUTIVOS

Gerente General	Sr. Carlos De Grandchant Suárez
Jefe Nacional Dpto. Legal	Dr. Mauricio Diez Canseco A.
Jefe Nacional Dpto. De Contabilidad y Finanzas	Lic. Víctor Agudo A.
Jefe Nacional Dpto. De Computación	Sr. Federico Ulloa U.
Jefe Nacional Dpto. De Créditos	Lic. Miguel Bazán N.
Jefe Nacional Dpto. De Operaciones	Lic. Konrad Geisser M.
Jefe Nacional Unidad de Gestión de Riesgos	Lic. Juan Carlos León I.

CARTA DEL PRESIDENTE





Estimados Asociados y Ahorristas:

En representación del Directorio tengo el agrado de dirigirme a esta Asamblea Ordinaria de Mutual de Ahorro y Préstamo “La Primera”, con objeto de poder presentar para su consideración, el Balance General y Estado de Resultados correspondientes a la Gestión 2014, los mismos que fueron auditados por la firma de Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L., de acuerdo con lo establecido por los Estatutos.

El informe final de la firma de Auditores Externos, una vez revisados los Estados Financieros de la Mutual, cuenta con un dictamen limpio y favorable.

A continuación, es importante poder mostrar algunos sucesos que se dieron en la economía mundial los cuales incidieron en el contexto nacional y por ende en la actividad de intermediación financiera que desarrolla la Mutual.

El evento que nos atinge de manera directa es la tendencia a la baja de los precios de las materias primas minerales así como energéticas, como el petróleo del cual se obtiene el precio del gas natural que representa el mayor aporte de ingresos que son destinados posteriormente a inversiones que dinamizan la economía nacional.

- De acuerdo con análisis de especialistas se ha visto un repunte de las economías como la de Estados Unidos y el Reino Unido. Sin embargo la caída de los precios del petróleo y las tensiones geopolíticas, tuvieron efectos significativos en la desaceleración de la economía rusa en el 2014.

Otra economía que influye en el contexto mundial es de la República de China que ha tenido una disminución de la tasa de crecimiento, influyendo también en la caída de los precios internacionales de las materias primas.

- Respecto a la economía boliviana se generó un entorno favorable alcanzando un crecimiento de 5.2%, superior al promedio de 1.1% de América Latina y el Caribe.

En la gestión 2014, se destacó el dinamismo de las actividades de servicios financieros, construcción, hidrocarburos, electricidad y minería.

- En el ámbito del Sistema Financiero, durante la segunda mitad del año, se tuvo un incremento de las tasas de intereses pasivas mediante la promulgación del Decreto Supremo No. 2055, el cual determina las tasas de interés mínimas para cuentas de cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo.

Asimismo el decreto estableció el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo.

- De acuerdo con la información sobre el Sistema Financiero, se tiene que las captaciones del público alcanzaron a un monto de 17,419.6 MM\$US, siendo por tanto superiores en 2,621 MM\$US respecto a la gestión anterior.



La cartera de créditos alcanzó un total de 14,186.7 MM\$US de colocaciones en el sistema financiero, que representa un incremento del 16.3% con relación a la gestión 2013.

- Mutual La Primera por su parte, en la gestión 2014, muestra una tendencia sostenida de crecimiento dentro del Sistema de Mutuales, tanto en depósitos con una participación del 45.41%, como de cartera de créditos que llega a concentrar el 45.43%.

Respecto a la solvencia de la Mutual, se tiene que el Coeficiente de Adecuación Patrimonial al cierre de la gestión del 2014, llegó a 49.18% superior al promedio del Sistema Mutual de 38.47%.

Corresponde resaltar el constante crecimiento Patrimonial, de la Mutual que alcanzó, a un monto de 73.3 MM\$US, representando el 56.04% del patrimonio consolidado del Sistema Mutual, el mismo que alcanza a 130.8 MM\$US hasta Diciembre de 2014.

Asimismo, las Previsiones Genéricas Voluntarias constituidas han sido incrementadas a 12.2 MM\$US, las mismas que sumadas al patrimonio alcanzan a un total de 85.5 MM\$US de patrimonio y provisiones genéricas voluntarias.

El resultado en la gestión 2014 del Sistema Mutual sumó a un total 6.25 MM\$US, con la participación de 3.03 MM\$US, por parte de Mutual "La Primera", la cual representa el 48.50% del total de las utilidades generadas por el sector.

Corresponde mencionar que los resultados antes citados se sustentan por el aporte permanente y sostenido de los Asociados y Ahorristas de la Mutual a lo largo de estos 51 años de existencia, posesionando a la Institución como una

de las más representativas a nivel nacional por su eficiente administración y constante crecimiento patrimonial.

La Institución en la perspectiva de crecimiento y mejora constante en la prestación de Servicios Financieros, viene ampliando su red de agencias y puntos de atención en las ciudades de La Paz, El Alto, Tarija y Santa Cruz. Asimismo, se ha concluido en la gestión 2014 el proyecto de apertura de una agencia en la ciudad de Cochabamba, la cual inició sus operaciones en Febrero de la presente gestión, ampliando de esta manera la cobertura de servicios que presta actualmente la Mutual.

Es pertinente citar que los logros obtenidos han sido producto de un trabajo conjunto de las instancias que componen la Mutual, por lo que corresponde manifestar el agradecimiento a todos los miembros del Directorio, Gerente General, Jefes de Área y al personal de la Institución, por los resultados obtenidos durante la gestión 2014.

Por otra parte y de manera especial debo mencionar que gracias a iniciativas y apoyo de los Asociados en diferentes Asambleas, Mutual "La Primera" ha apoyado con Obras de Bien Social, mediante inversiones en construcciones, equipamiento y medicinas, para sectores necesitados y desvalidos que han requerido de recursos para mejorar sus condiciones de vida.

Para concluir reitero, el profundo reconocimiento a Asociados y Ahorristas por su inalterable confianza en esta administración que ha logrado constituir a Mutual La Primera como una entidad financiera solvente patrimonialmente y comprometida con la sociedad que requiere de sus servicios.



Ing. Humberto Zambrana Zenteno
PRESIDENTE

La Paz, 12 de Marzo de 2015



CAPÍTULO I

PRINCIPALES ACTIVIDADES CUMPLIDAS

En cumplimiento a estatutos de Mutual “La Primera” y normativa Vigente contenida en la “Recopilación de Normas para Servicios Financieros”, se pone a consideración de la Asamblea General Ordinaria, el contenido de la memoria anual para la Gestión 2014.

INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación se exponen resultados y evolución financiera de la Mutual, en base a Estados Financieros Auditados.

SOLVENCIA PATRIMONIAL

El comportamiento histórico del Patrimonio de la Mutual, muestra un crecimiento sostenido, el mismo que al cierre de la Gestión 2014, alcanza a \$us73.3 millones, monto superior al patrimonio de la gestión anterior de \$us70.4 millones, lo cual representa un crecimiento del 4.12%.

Adicionalmente, la Mutual mantiene una previsión genérica voluntaria que al cierre de la gestión alcanza a \$us.12.2 millones, importe que respalda la ocurrencia de contingencias futuras.

Como resultado del nivel Patrimonial alcanzado por la Mutual, se tienen un Coeficiente de Adecuación Patrimonial que alcanza al 49.18%, porcentaje que supera ampliamente el requerido por normativa del 10%.

El siguiente gráfico muestra la evolución del Patrimonio de la Institución y las Previsiones Genéricas Voluntarias, acumuladas hasta la gestión 2014.

Mutual La Primera Evolutivo Situación Patrimonial (Expresado en Millones de Dólares Americanos)

Gráfico No.1

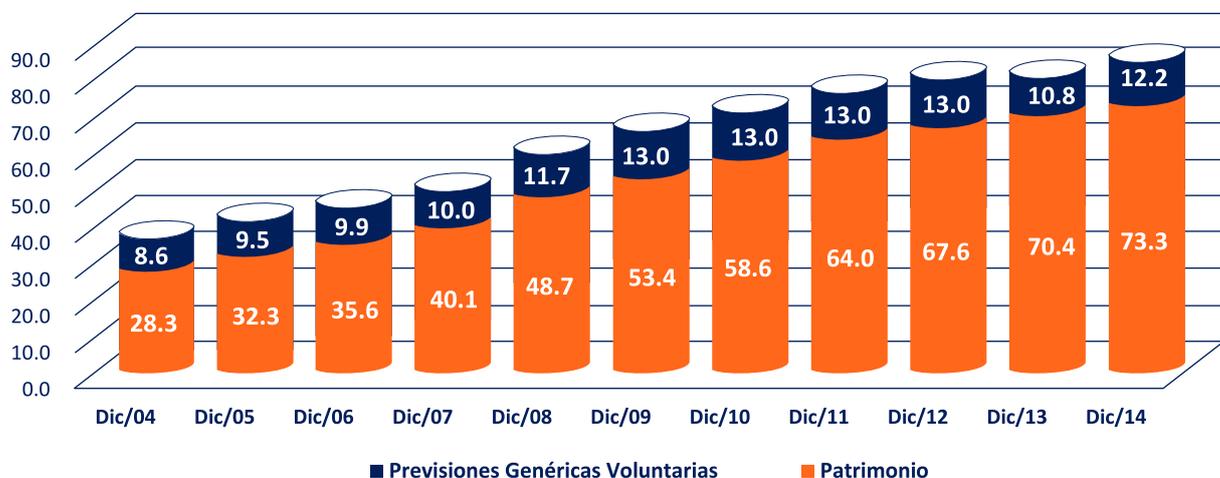


Gráfico: Evolutivo del Patrimonio y Previsiones Genéricas Voluntarias.

CAPTACIONES DEL PÚBLICO

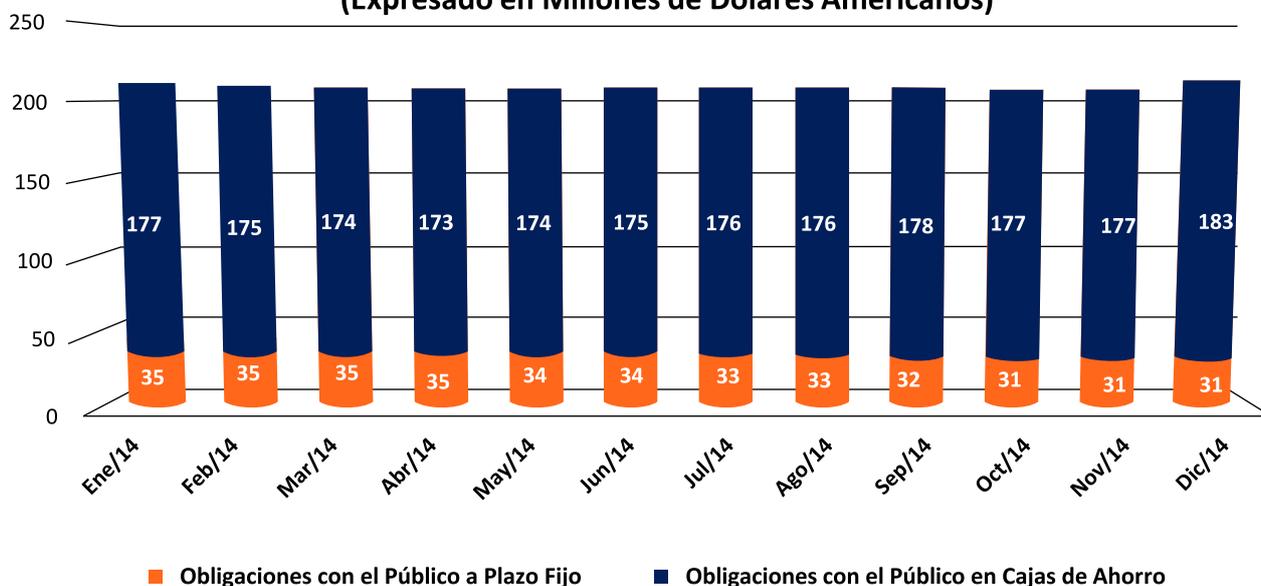
Las captaciones del Público en la gestión analizada muestran una tendencia creciente, manteniéndose una mayor concentración en los depósitos en cajas de ahorro, respecto a los Depósitos a Plazo Fijo.

A continuación, gráficos de la composición e historial de captaciones

ML1

**EVOLUTIVO MENSUAL CAPTACIONES DEL PÚBLICO
GESTIÓN 2014**
(Expresado en Millones de Dólares Americanos)

Gráfico No.2

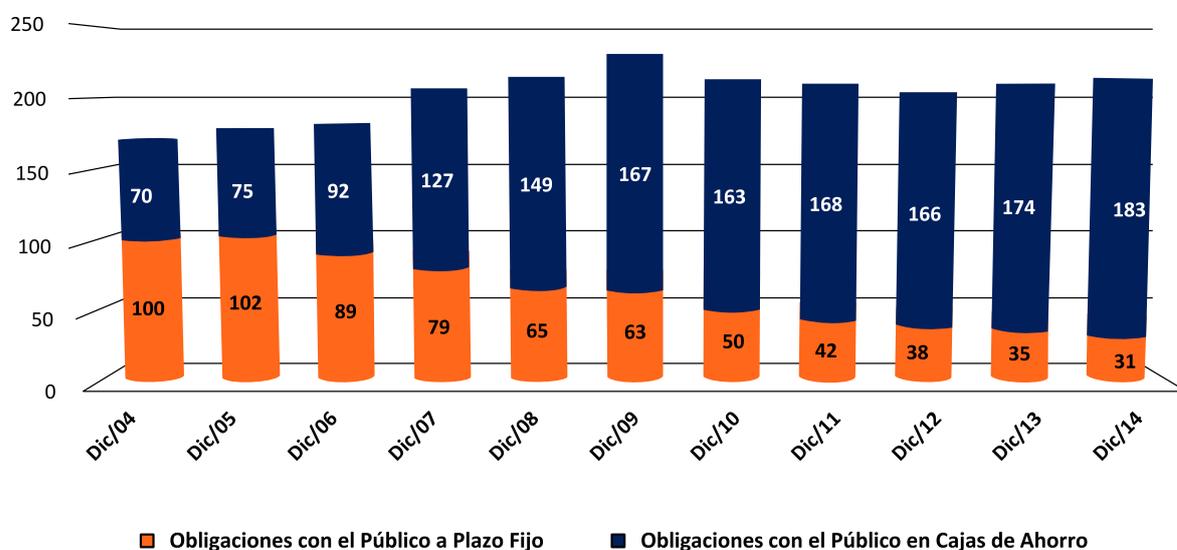


Fuente: Información histórica ML1 – ASFI

ML1

EVOLUTIVO HISTÓRICO DE CAPTACIONES DEL PÚBLICO
(Expresado en Millones de Dólares Americanos)

Gráfico No.3



Fuente: Información histórica ML1 - ASFI



El gráfico muestra las captaciones históricas, que en las últimas gestiones tiene una tendencia de crecimiento principalmente en cajas de ahorro.

CARTERA DE CRÉDITOS

La evolución de la cartera de créditos muestra un incremento prudencial, durante la Gestión 2014, habiendo logrado los objetivos y metas propuestas, manteniendo una adecuada calidad de los préstamos reflejada en la mora.

La cartera de créditos al constituirse en el activo productivo de mayor importancia, conserva una rentabilidad significativa considerando la aplicación de reglamentos y controles de tasas máximas tanto para créditos de vivienda como productivos.

Los indicadores obtenidos fueron obtenidos por una adecuada y prudente tecnología crediticia, los cuales vienen acompañados de sistemas de control de alertas tempranas, que dan como resultado la obtención de indicadores de eficiencia que permiten proyectar un crecimiento ordenado en las colocaciones.

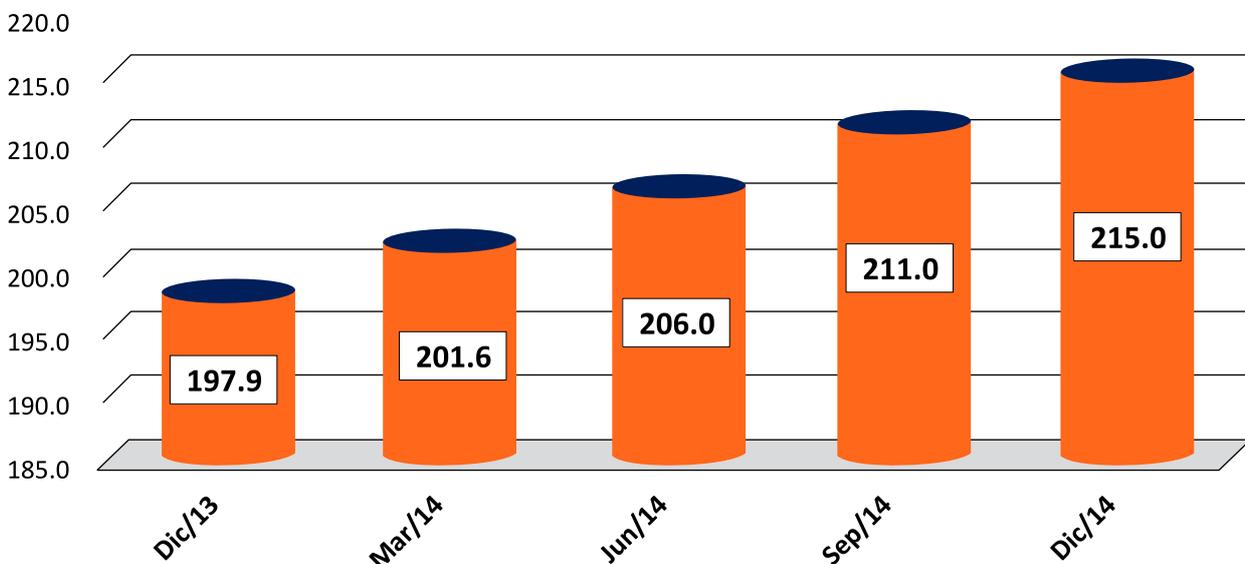
La entidad mantiene su mayor concentración en la cartera destinada a la vivienda la misma que a la fecha de cierre de gestión tiene la siguiente composición por tipo de crédito.

CONCENTRACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS POR TIPO DE CRÉDITO				
AL: 31/12/2014				
HIPOTECARIO DE VIVIENDA	CONSUMO	MICROCRÉDITO	PYME	TOTAL
62.84%	12.52%	12.66%	11.98%	100%

La Mutua, en concordancia con los decretos supremos y reglamentación regulatoria vigente, está orientando sus colocaciones al crédito de vivienda destinado principalmente al de interés social, para lo cual oferta condiciones competitivas y acordes con las necesidades de sus clientes. Los datos de la evolución de la cartera de créditos muestra que al cierre de la gestión alcanza un total de \$us215 millones con una mora del 1.14%. Los gráficos siguientes exponen el comportamiento de la Cartera de Créditos, así como el comportamiento histórico de la mora.

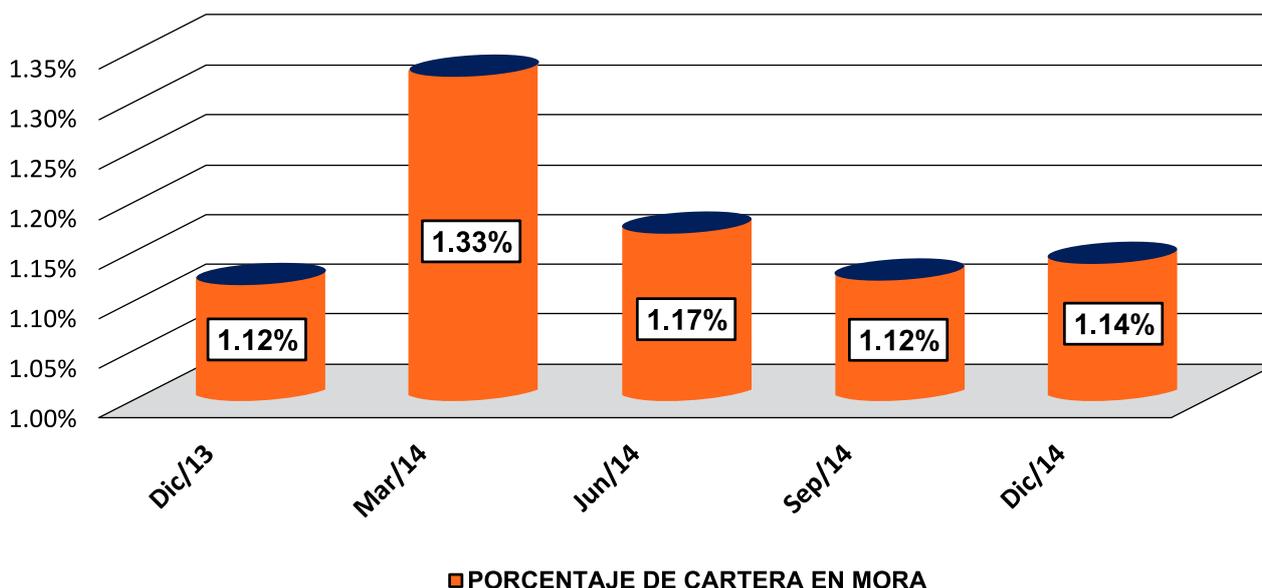
EVOLUTIVO CARTERA DE CRÉDITOS (Expresado en Millones de Dólares Americanos)

Gráfico No.4



EVOLUTIVO DE CARTERA EN MORA Gestión 2014

Gráfico No.5



Fuente: Información histórica ML1 – ASFI

PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA DE MUTUALES DE AHORRO Y PRÉSTAMO

Mutual “La Primera”, en base a la gestión eficiente, mantiene una posición sólida y representativa dentro del Sistema de Mutuales de Ahorro y Préstamo, mostrando una tendencia de crecimiento tanto en colocaciones como en captaciones.

A continuación se tiene un detalle de la participación de la Mutual, respecto a: Captaciones, Colocaciones, Previsiones y Liquidez.

Cuadro No. 1

PARTICIPACIÓN MUTUAL "LA PRIMERA"										
En Millones de Dólares Americanos y Porcentaje de Participación										
DETALLE	31/12/2010		31/12/2011		31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014	
	\$us.	%								
OBLIG. CON EL PÚBLICO										
SISTEMA DE MUTUALES A&P	427	100%	432	100%	446	100%	465	100%	469	100%
MUTUAL LA PRIMERA	212	49.6%	227	52.5%	203	45.5%	208	44.7%	213	45.41%
CARTERA DE CRÉDITO										
SISTEMA DE MUTUALES A&P	315	100%	373	100%	417	100%	450	100%	473	100%
MUTUAL LA PRIMERA	129	41.0%	161	43.1%	182	43.7%	198	44.0%	215	45.43%
PREVISIONES (*)										
SISTEMA DE MUTUALES A&P	20	100%	19	100%	19	100%	24	100%	24	100%
MUTUAL LA PRIMERA	6	28.9%	6	31.9%	6	29.3%	9	38.7%	9	37.29%
LIQUIDEZ										
SISTEMA DE MUTUALES A&P	116	100%	107	100%	122	100%	125	100%	135	100%
MUTUAL LA PRIMERA	51	44.1%	45	42.1%	46	37.4%	50	40.4%	61	45.21%

ELABORACION : UNIDAD DE GESTION DE RIESGOS - DATOS ASFI - MUTUAL

(*) Adicionalmente la Mutual mantiene en Previsiones Genéricas Voluntarias un monto de \$us 12,2 millones y Previsiones Cíclicas acumuladas de \$us 1.4 millones al cierre de la Gestión 2014.

**INDICADOR FINANCIERO DE RENTABILIDAD**

El nivel de desempeño de la Mutua, puede ser apreciado mediante los siguientes indicadores financieros que reflejan solvencia y rentabilidad, que fue obtenida en la Gestión 2014.

$$(ROA) = \text{Resultado Neto de la Gestión} / (\text{Activo} + \text{Contingente})$$

ROA (Anualizado) GESTIÓN 2014	
DETALLE	INDICADOR
MUTUAL "LA PRIMERA"	1.01%
SISTEMA MUTUALES A&P	0.98%

El indicador muestra el desempeño de los activos productivos, con relación a la rentabilidad obtenida en la gestión pasada.

INDICADOR FINANCIERO DE SOLVENCIA

Este indicador mide la relación del patrimonio respecto al activo y contingentes de la entidad y del Sistema de Mutuales de Ahorro y Crédito.

SOLVENCIA AL 31/12/2014	
DETALLE	INDICADOR
MUTUAL "LA PRIMERA"	23.93%
SISTEMA MUTUALES A&P	20.29%

Indicador de Solvencia = Patrimonio / Activo + Contingente





CAPÍTULO II

ACTIVIDADES INSTITUCIONALES E INTERINSTITUCIONALES



ACTIVIDADES INSTITUCIONALES

Mutual “La Primera”, viene prestando servicios financieros desde hace más de medio siglo, en los cuales ha conservado el enfoque de servicio a la comunidad, ofertando productos que permiten a la población en general obtener un crédito accesible, los cuales se han diseñado en base a los requerimientos y posibilidades de nuestros clientes, bajo el enfoque de competitividad prudente que permita resguardar de manera eficiente los depósitos de la población que confía en la Institución.

La estabilidad en la administración de la Mutual, ha permitido lograr los objetivos y metas que dan lugar a generar la solvencia que se ha podido observar en la información financiera expuesta anteriormente, la misma que se respalda en la imagen y prestigio ganado a lo largo de años al servicio de la población boliviana.

La Institución ha tenido un crecimiento importante en el transcurso de los años sin embargo mantiene la característica de la atención personalizada a todos sus clientes y usuarios, lo cual genera el valor agregado que la población en general.

De esta manera la atención al cliente representa una de las labores primordiales que ocupa permanentemente al personal de la Mutual, para lo cual se desarrollan diversas actividades y capacitaciones con el objeto de que las necesidades de clientes y usuarios sean atendidas de manera diligente y eficiente.

La Mutual en concordancia con la nueva Ley de Servicios Financieros, decretos supremos y directrices Institucionales, mantendrá como su principal actividad el financiamiento destinado a la vivienda orientado principalmente al crédito de interés social. Esta vocación de servicio en el transcurso de sus años de existencia ha permitido dar apoyo financiero a miles de bolivianos, para obtener una vivienda acorde con sus necesidades.

Servicios al cliente

Mutual La Primera, acorde con el crecimiento y requerimientos de nuestros clientes y usuarios muestra constantes avances tecnológicos y de infraestructura suficiente para la prestación de sus servicios.

Esta tendencia de crecimiento de clientes y usuarios ha sido acompañada con la ampliación de la red de atención al cliente, mediante la apertura de nuevos puntos de atención en la gestión 2014, los cuales son ubicados en lugares estratégicos de las ciudades donde la Mutual presta sus servicios.

Mutual La Primera, con el objeto de que una mayor población se beneficie de los servicios financieros ha participado de diversas actividades donde ha conseguido exponer a la población en general las ventajas comparativas que se otorgan, tanto en las captaciones como en las colocaciones.

En el transcurso de la gestión 2014, la Institución participó de ferias programadas por el Gobierno Autónomo de la ciudad de La Paz, feria del crédito en la ciudad de El Alto organizado por ASOBAN y el Banco Central de Bolivia. En la ciudad de Tarija se participó de la Feria Exposur, asimismo, se contó con un stand de la Feria Exposición de Santa Cruz, "Expocruz", habiendo tenido en todas estas participaciones una destacada acogida por parte de la ciudadanía.

La Mutual también, participó de eventos que fueron los organizados por instituciones como el IBCE en la ciudad de Santa Cruz, mediante mesas de negocios donde se mostraron los productos financieros que cuenta la Institución.

Dentro del proceso de excelencia en la atención al cliente se ha puesto énfasis en la debida prestación de servicios a personas con discapacidad, para lo cual se han establecido políticas y procedimientos orientados a una diligente y adecuada atención.

Es importante resaltar el servicio diferenciado y único que presta la Mutual, mediante la atención ininterrumpida en los 365 días del año, en horarios de oficina, nocturnos y en días sábados, domingos y feriados con cajeros de plataforma, donde pueden acceder nuestros clientes y usuarios a servicios financieros de manera fácil y oportuna.

La eficiencia y prontitud en la atención personalizada a sus clientes, es una actividad que se viene desarrollando con el objetivo de mejorar permanentemente los procesos y sistemas de atención e información, optimizando los procedimientos para la otorgación de préstamos de manera ágil y oportuna, contando asimismo por su parte con productos en captaciones acordes con las expectativas de nuestros depositantes. Como resultado del proceso de expansión de la cobertura geográfica de atención al cliente, a la fecha se cuenta con la siguiente red de puntos de atención:

Red de Agencias y Oficinas

Cuadro No.2

CIUDAD ZONA	OFICINA AGENCIA	DIRECCIÓN
La Paz Zona Central	Oficina Central	Av. Mariscal Santa Cruz No. 1364.
La Paz Zona Norte	Agencia No. 1	Calle Max Paredes No.420 Garita de Lima.
La Paz Zona Sur	Agencia No. 2	Av. Montenegro No. 111 San Miguel Centro Comercial La Chiwiña
La Paz Zona Sopocachi	Agencia No. 3	Av. 6 de Agosto N° 2549
La Paz Zona Miraflores	Agencia No. 4	Av. Saavedra No. 22 esquina Plaza Tejada Sorzano (Miraflores).
El Alto Zona 12 de Octubre	Agencia No. 5	Av. Raúl Salmon de la Barra No. 24
La Paz Zona Central	Agencia No. 6	Calle Ballivian No. 1283 Esquina Colón.
La Paz Zona Sur	Agencia No. 7	Calle 16 No. 4 (Frente al Mercado de Achumani).
La Paz Zona Norte San Sebastian	Agencia No. 8	Calle Evaristo Valle No. 127 Churubamba.
El Alto Zona 16 de Julio	Agencia No. 9	Av. Alfonso Ugarte No. 2997 esquina Arturo Valle.



El Alto Zona Villa Adela	Agencia No. 10	Av. Junin Calle Robore No. 7 Manzana 221 Plan 221.
El Alto Zona Ciudad Satélite	Agencia Ciudad Satélite	Av. Ballivian Otero esquina calle 17B (Pasaje Peatonal) No. 1309-B.
AGENCIAS EN EL INTERIOR		
Tarija Zona Central	Agencia Regional Tarija	Plaza Luis de Fuentes No. 552 entre calles Madrid y 15 de Abril.
Tarija Zona Defensores del Chaco	Agencia Mercado Campesino	Av. Panamericana N.-1542 (Entre Luis Campero y Timoteo Raña)
Santa Cruz Zona Central	Sucursal Santa Cruz	Calle Bolivar No. 281 entre Aroma y Murillo.
Santa Cruz Zona La Ramada	Agencia La Ramada	Av. Isabel La Católica esquina Calle La Guardia No. 810 P.B. Edif. PRO-SALUD.
Santa Cruz Zona Plan 3000	Agencia Plan Tres Mil	Av. Principal Esq. Claudina Tebenet N.-1, UV 149, Manzana 8, Lote N.- 1, Casa N.-1

Cajeros Automáticos en funcionamiento:

ZONA	DIRECCIÓN - CIUDAD DE LA PAZ
Zona Central	Oficina Central Av. Mariscal Santa Cruz No. 1364
Zona Central	Av. 16 de Julio No. 1642 EL PRADO
Zona San Pedro	Calle Landaeta No. 1747 esquina Plaza El Cóndor
Zona Garita de Lima	Calle Max Paredes No. 420 Garita de Lima
Zona Callampaya	Calle Calatayud No. 557
Zona San Miguel	Av. Montenegro No. 111 Centro Comercial La Chiwiña
Zona Irpavi	En el interior del MEGACENTER PLAYON de Irpavi
Zona Sopocachi	Av. 6 de Agosto No. 2549 entre Pedro Salazar y Pinilla
Zona Sopocachi	Av. 20 de Octubre No. 402 esq. Belisario Salinas Edif. Torre Safiro Plaza Avaroa
Zona Obrajes	Av. Hernando Siles No. 5688 entre Calles 10 y 11
Zona Miraflores	Av. Saavedra No. 22 esquina Plaza Tejada Sorzano Stadium
Zona Miraflores	Av. Saavedra No. 2204 Miraflores Bajo
Zona Villa Copacabana	Av. Esteban Arce No. 1747 Cruce de Villa Copacabana y Villa San Antonio
Zona Central	Calle Comercio esquina Plaza Murillo No. 1092
Zona Norte	Av. Uruguay y Armentia Terminal de Buses
Zona Achumani	Calle 16 No. 4 (Frente al Mercado de Achumani)
Zona Los Pinos	Av. Jose María Acha No. 27 entre Calles 5 y 6
Zona San Sebastián	Calle Evaristo Valle No. 127
Zona El Rosario	Calle Illampu No. 747 entre Graneros y Santa Cruz

ZONA	DIRECCION - CIUDAD DE EL ALTO
Zona 12 de Octubre	Av. Raúl Salmón de la Barra No. 24
Aeropuerto	En el interior del Aeropuerto Internacional de El Alto
Zona Ciudad Satélite	Av. Ballivián Otero esquina Calle 17-B (Pasaje Peatonal) No. 1309-B
ZONA	DIRECCIÓN - CIUDAD DE TARIJA
Zona Central	Calles Madrid y 15 de Abril No. 552 Plaza Luis Fuentes
Barrio Fátima	Av. La Paz No. 629 entre Calles Madrid e Ingavi
ZONA	DIRECCIÓN - CIUDAD DE SANTA CRUZ
Zona Central	Calle Bolívar No. 281 entre Aroma y Murillo
Zona La Ramada	Av. Isabel La Católica esquina Calle La Guardia No. 810 Planta Baja Edif. PRO-SALUD
Zona Norte	Av. Cristo Redentor y 3er. Anillo, Shopping Fidalga
Zona Las Palmas	Doble Vía La Guardia y 4to. Anillo, Hipermaxi del 4to. Anillo
Zona Villa 1° de Mayo	Av. Principal de la Villa 1ro. de Mayo entre Calles 9 y 10, Hipermaxi

Gestión Integral de Riesgos:

Mutual La Primera en el proceso de gestión y control integral de riesgos, establece marcos y políticas internas en las que reflejan principios y estándares prudenciales que permiten a la institución proyectar un crecimiento sostenido, mediante un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad.

De igual forma y en concordancia con las exigencias regulatorias se desarrollaron Políticas para la Gestión Integral de Riesgos, que en el contexto general, contiene los siguientes aspectos:

- La Mutual al contar con objetivos y metas claramente definidas sobre gestión integral de riesgos, desarrolla actividades que le permitieron gestionar y controlar los riesgos inherentes asumidos.
- Mediante el documento se establece que la alta dirección de la Mutual, cuente y tenga a su disposición con una visión integral del perfil de los diferentes riesgos asumidos.
- En el proceso de la gestión integral de riesgos se establece que mediante el control y el debido cumplimiento de las Políticas y Procedimientos, se deberán gestionar los riesgos asumidos, dentro de los parámetros y límites fijados por la Mutual y de acuerdo con la normativa regulatoria establecida.
- Asimismo, se establece contar con sistemas de gestión y control de los diferentes riesgos inherentes a la actividad de intermediación financiera que desarrolla la Mutual, de manera tal de cumplir con criterios exigentes y adecuadas a prácticas prudenciales aplicadas al conjunto de actividades que realiza la Institución.
- La Gestión de Riesgos Integral, identifica, mide, monitorea, controla, mitiga y divulga los riesgos inherentes a la actividad de la Mutual.

El compromiso de la alta Dirección, es fundamental para el logro de los objetivos y metas propuestas para la Institución, por lo que se otorga la importancia debida a los intereses de los depositantes cuyos fondos son destinados a la otorgación de créditos que permitan satisfacer a los clientes en la medida de sus requerimientos de financiamiento.

La gestión de riesgos para las líneas de negocios como de la cartera de créditos, ha desarrollado un conjunto de procedimientos de control, monitoreo y medición acorde con la complejidad de nuevos retos que se plantean mediante la aplicación de la legislación vigente y normativas reglamentarias que permiten poner a prueba la eficiencia administrativa que ha demostrado la Mutual.

Riesgos como el Operativo, están siendo monitoreados mediante la recopilación de eventos que pueden ser generados producto de fallas de procesos internos o bien que se puedan derivar de circunstancias externas, con lo que se permite identificar potenciales riesgos en el normal desenvolvimiento de la Institución.



Otros riesgos como los de Liquidez y Mercado, son de manera sistemática monitoreados de manera tal de contar con una Gestión Integral de Riesgos, por línea de negocio y área geográfica donde tiene presencia la Institución.

Desarrollo Humano:

La Mutual comprometida con la formación y el desarrollo de los recursos humanos incentiva la capacitación de sus funcionarios mediante cursos y talleres, indispensables para generar un servicio de excelencia para la comunidad en general.

En el siguiente cuadro, se detallan algunas de las capacitaciones llevadas a cabo durante esta gestión.

CAPACITACIONES - GESTIÓN 2014

DEPARTAMENTO DE LA PAZ

No.	PARTICIPANTES	DETALLE	FECHA	DICTADO POR:
1	<i>Personal de Legal</i>	Diplomado Internacional en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo	Del 14/05/14 al 26/04/14	UPB - Empresa AMLC BOLIVIA
2	<i>Personal de Créditos y Marketing</i>	Curso: "Habilidades Comerciales"	22/05/2014	CAMARA DE COMERCIO BOLIVIANO - ALEMANA
3	<i>Personal de Operaciones</i>	Reconocimiento y Detección de Falsificación de Moneda	18, 19 y 20 Agosto 2014	ESAP - UNIFRANZ
4	<i>Personal de Unidad de Gestión de Riesgos</i>	Curso: Gestión de Riesgo y Gobierno de TI	19/08/2014	INSTITUCION ISACA
5	<i>Personal de Contabilidad y Administración</i>	Taller: "Aplicación y vigencia del nuevo Sistema de Facturación virtual en Bolivia - SFV 2014"	27 y 28 Agosto 2014	JORGE NAVA & CIA.
6	<i>Personal de Contabilidad</i>	Taller: "Nuevo Reglamento del Sistema de Facturación Virtual" "Procedimiento Técnico y Administrativo de los Registro Contables"	17 y 18 Septiembre 2014	JORGE NAVA & CIA.

CAPACITACIONES - GESTIÓN 2014 (II)

7	<i>Personal de Unidad de Gestión de Riesgos</i>	Taller 1: RIESGO DE CREDITOS: PD,LGD y EAD	26/09/2014	SCALAR CONSULTING
		Taller 2: RIESGO DE CREDITOS: Comparación de Metodologías de Basilea II y III	27/09/2014	
8	<i>Personal de Legal</i>	Tercer Congreso Internacional en Riesgos y Prevención de Lavado de Activos	01, 02 y 03 Octubre 2014	CIRPLA
9	<i>Personal de todos los Departamentos y Unidades</i>	Curso: Manejo de Extintores	11/10/2014	UNIDAD DE BOMBEROS
10	<i>Jefes de Departamento y/o Unidad</i>	Curso Capacitación: Continuidad del Negocio y Contingencias Tecnológicas	15/10/2014	YANAPTI
11	<i>Personal de Computación</i>	Curso/Taller Fundamentos de COBIT 5	04/11/14 AL 10/11/14	COGNOS
12	<i>Personal de Operaciones</i>	Capacitación " Trato preferencial a personas adulto mayores y personas con discapacidad"	26/11/14 al 27/11/14	UNIDAD DEL GOBIERNO AUTONOMO MUNICIPAL DE LA PAZ

13	Personal de Computación	Curso/Metodologías ágiles para desarrollo de software	27/09/2014 al 22/11/2014 solo sábados	COGNOS
14	Personal de Legal	3er. Congreso Internacional en Riesgos y Prevención de Lavado de Activos	1º, 2 y 3 Octubre 2014	CORAZON DE SUDAMERICA
CAPACITACIÓN INTERNA				
1	Personal de Créditos y Operaciones	Análisis: Ley de Servicios Financieros y Decreto Supremo No. 1842.	05/02/2014	Jefatura de U.G. Riesgos
2	Personal de Operaciones y Computación	Taller: Implementación del Decreto Supremo No. 2055. Gestión de Riesgo de Crédito.	19/07/2014	Jefatura de U.G. Riesgos y Personal de Sistemas
3	Jefes de Departamentos y/o Unidad	Taller: Gestión de Riesgos, Operativo, Liquidez y Mercado.	18/11/2014	Jefatura de U.G. Riesgos y Personal de la Unidad
DEPARTAMENTO DE SANTA CRUZ				
1	Todo el Personal	Curso: Lenguaje de Señas Básico	19 y 20 Marzo 2014	Luis Daza Carrión
2	Personal de Créditos	Curso: Evaluación de Créditos	19 y 20 Septiembre 2014	PILARES CONSULTORES
DEPARTAMENTO DE TARIJA				
1	Todo el Personal	Curso: Lenguaje de Señas Básico	04 y 06 Febrero 2014	Luis Daza Carrión
2	Personal de Créditos y Operaciones	Seminario Taller: Evaluación de Créditos	08 y 09 Agosto 2014	PILARES CONSULTORES
3	Personal de Operaciones y Créditos	Curso: Detección de Billetes Falsos, Documentos Falsos y Seguridad Bancaria	24 y 25 Septiembre 2014	CONSULTORA SERRANO Y ASOCIADOS - Tcnl. DEAP Alfredo Saavedra L.

ACTIVIDADES INTERINSTITUCIONALES

PARTICIPACIÓN NACIONAL E INTERNACIONAL EN DIVERSAS INSTANCIAS

Mutual "La Primera" es miembro de Instituciones importantes, tanto en el ámbito Nacional como Internacional. La Institución cuenta con representación activa, en las siguientes Instituciones Nacionales e Internacionales:

- Miembro Activo del Instituto Mundial de Cajas de Ahorros, IMCA con sede en Bruselas, Bélgica.
- Miembro activo de la Unión Interamericana para la Vivienda UNIAPRAVI, con sede en la Ciudad de Lima.
- Miembro de la Cámara Americana de Comercio (AMCHAM).



CAPÍTULO III

OBRAS DE BIEN SOCIAL

Mutual “La Primera” mediante el apoyo decidido de las Asambleas manifiesta permanentemente el espíritu de solidaridad, cooperación y responsabilidad social empresarial, otorgando apoyo a proyectos y obras de bienestar social.

De acuerdo con mandatos definidos por las Asambleas, el Directorio y Ejecutivos de Mutual “La Primera” unieron esfuerzos y trabajo permanente para apoyar a los grupos más deprimidos y necesitados de la población; como resultado de esta voluntad de servicio, se han realizado los siguientes aportes para distintas obras que se detallan en el siguiente cuadro:

Adquisición de instrumentos Quirúrgicos y equipo médico. Centro de Salud en la Ciudad de El Alto, “LUIS ESPINAL”	\$us 113.336.26
Construcción Pabellón “La Primera” Centro de Rehabilitación y Salud Mental “SAN JUAN DE DIOS”	\$us 250.000.00
Equipamiento y pavimentación sistema vial interior. Centro de Rehabilitación y Salud Mental “SAN JUAN DE DIOS”	\$us 120.747.84
Construcción del Centro de Apoyo para Niños y Adolescentes en Riesgo Social, de la Zona Norte de la Ciudad de La Paz “FUNDACIÓN ARCO IRIS”	\$us 332.104.01

Construcción y apoyo al Centro Juvenil Casa Esperanza en Villa Copacabana. "FUNDACIÓN ARCO IRIS"	\$us 446.859.04
Instituto Nacional de Psiquiatría "GREGORIO PACHECO"	\$us 46.971.35
Asilo de Ancianos "TERESA JORNET"	\$us 50.164.80
Tratamiento y suministros a pacientes de cáncer "FUNDACIÓN SAN LUIS"	\$us 20.017.86
Equipamiento Unidad de Terapia Intensiva "CLINICA FIDES"	\$us 37.498.45
TOTAL FINANCIADO HASTA EL 2014	\$us 1.417.699.61



CAPÍTULO IV

ESTADOS FINANCIEROS



A continuación se expone el Balance General y Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2014 de acuerdo con lo establecido en Estatutos y Disposiciones Legales, que dispone que los resultados sean puestos a consideración de la Asamblea Ordinaria.

Cumpliendo con la autorización de la anterior Asamblea Ordinaria, la firma Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L., fue contratada para realizar la Auditoría de la Gestión 2014, que después de su revisión emitió un Dictamen limpio y favorable.

Los resultados que se exponen son logrados mediante una administración eficiente y prudente de Mutual “La Primera”; conceptos que han sido ratificados por los Fiscalizadores Internos.

Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera"

Estado de Situación Patrimonial
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	2014	2013
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	98,318,862	98,346,196
Inversiones temporarias	8 c)	321,605,596	247,640,788
Cartera			
Cartera vigente	8 b)	1,457,624,905	1,340,816,303
Cartera vencida	8 b)	6,712,807	1,931,288
Cartera en ejecución	8 b)	10,115,653	13,236,135
Cartera reprogramada o reestr. vigente	8 b)	1,463,289	2,639,282
Cartera reprogramada o reestr. vencida	8 b)	-	-
Cartera reprogramada o reestr. ejecución	8 b)	121,889	-
Ganancias a realizar ventas por cobrar	8 b)	(1,083,503)	(1,356,361)
		<u>1,474,955,040</u>	<u>1,357,266,647</u>
Productos por cobrar cartera	8 b)	5,034,182	4,253,348
Previsión para cartera incobrable	8 b)	(62,212,056)	(63,798,296)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	1,695,755	9,069,322
Bienes realizables	8 e)	93	94
Inversiones permanentes	8 c)	224,869,111	351,978,685
Bienes de uso	8 f)	32,195,416	25,364,814
Otros activos	8 g)	1,061,167	832,279
Total Activo		<u><u>2,097,523,166</u></u>	<u><u>2,030,953,877</u></u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	1,473,698,508	1,439,042,126
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	375,102	109,960
Obligaciones con bancos y Entidades de financiamiento	8 k)	752,156	1,618,970
Otras cuentas por pagar	8 l)	26,511,532	24,138,292
Previsiones	8 m)	93,313,525	82,926,622
Total Pasivo		<u><u>1,594,650,823</u></u>	<u><u>1,547,835,970</u></u>
PATRIMONIO			
Capital social	9 a)	645,822	645,822
Aportes no capitalizados	9 b)	10,867,115	10,867,115
Reservas	9 c) d) e) y f)	470,575,970	451,055,432
Resultados acumulados	9 g)	20,783,436	20,549,538
Total del Patrimonio		<u><u>502,872,343</u></u>	<u><u>483,117,907</u></u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>2,097,523,166</u></u>	<u><u>2,030,953,877</u></u>
Cuentas Contingentes Acreedoras	8 w)	<u><u>3,773,093</u></u>	<u><u>3,501,590</u></u>
Cuentas de Orden Acreedoras	8 x)	<u><u>3,221,891,201</u></u>	<u><u>3,094,078,878</u></u>

Las notas 1 al 14 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Víctor Agudo A.
Jefe Nacional Dpto. De Contabilidad y Finanzas

Sr. Carlos de Grandchant Suárez
Gerente General

Ing. Humberto Zambrana Zenteno
Presidente del Directorio

**Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera"**

Estado de Ganancias y Pérdidas

Por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre 2014 y 2013

	Notas	2014	2013
Ingresos financieros	8 q)	125,206,101	103,869,188
Gastos financieros	8 q)	(22,910,792)	(17,569,626)
Resultado financiero bruto		102,295,309	86,299,562
Otros ingresos operativos	8 t)	12,571,329	22,747,724
Otros gastos operativos	8 t)	(4,052,499)	(3,717,521)
Resultado de operación bruto		110,814,138	105,329,765
Recuperación de activos financieros	8 r)	4,241,776	16,608,107
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(16,583,530)	(30,079,417)
Resultado financiero después de incobrables		98,472,384	91,858,455
Gastos de Administración	8 v)	(79,311,018)	(72,374,754)
Resultado de operación neto		19,161,366	19,483,701
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1,778,110	606,093
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		20,939,476	20,089,794
Ingresos extraordinarios (netos de impuestos)		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		20,939,476	20,089,794
Ingresos de gestiones anteriores (netos de impuestos)	8 u)	75,165	518,045
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(231,205)	(58,301)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		20,783,436	20,549,538
Ajuste por efecto de la inflación		-	-
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio		20,783,436	20,549,538
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		-	-
Resultado ordinario neto de impuesto sobre las utilidades		20,783,436	20,549,538

Las notas 1 al 14 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Victor Agudo A.
Jefe Nacional Dpto. De Contabilidad y FinanzasSr. Carlos de Grandchant Suárez
Gerente GeneralIng. Humberto Zambrana Zenteno
Presidente del Directorio

Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera"

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Aportes no capitalizados		Reservas		Otras		Resultados acumulados	
	Patrimonio neto	Fondo Mutuo	Donaciones no capitalizables	Reserva legal	Reserva voluntaria	Otras reservas obligatorias		
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Saldos al 31 de diciembre de 2012 reexpresados:	463,597,369	645,822	10,867,115	52,412,877	313,559,682	39,303,075	21,131,225	25,677,573
Utilidad neta del ejercicio	20,549,538							20,549,538
Constitución de reservas dispuesta por la Asamblea Ordinaria de Asociados de fecha 27 de febrero de 2013				2,567,757	22,080,816			(24,648,573)
Ajustes por reexpresión	(1,029,000)							(1,029,000)
Provisión para obras de carácter social	483,117,907	645,822	10,867,115	54,980,634	335,640,498	39,303,075	21,131,225	20,549,538
Saldos al 31 de diciembre 2013	20,783,436							20,783,436
Utilidad neta del ejercicio								
Constitución de reservas dispuesta por la Asamblea Ordinaria de Asociados de fecha 28 de febrero de 2014				2,054,954	17,465,584			(19,520,538)
Ajustes por reexpresión	(1,029,000)							(1,029,000)
Provisión para obras de carácter social	502,872,343	645,822	10,867,115	57,035,588	353,106,082	39,303,075	21,131,225	20,783,436
Saldos al 31 de diciembre de 2014								

Las notas 1 al 14 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Víctor Agudo A.
Jefe Nacional Dpto. De Contabilidad y Finanzas


Sr. Carlos de Grandchant Suárez
Gerente General


Ing. Humberto Zambrana Zenteno
Presidente del Directorio



Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera"
Estado de Flujo de Efectivo
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014	2013
	Bs	Bs
Flujos de fondos originados en actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	20,783,436	20,549,538
Partidas que han afectado el resultado del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(16,062,160)	(17,296,617)
Cargos devengados no pagados	978,357	931,923
Previsiones para incobrables y activos contingentes	1,095,134	26,558,588
Previsiones para desvalorización de bienes realizables	543,819	(1,777,877)
Provisiones para beneficios sociales	2,461,937	2,069,917
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	527,152	462,740
Depreciaciones y amortizaciones	2,959,772	2,788,763
Otros	-	-
Fondos originados en la utilidad del ejercicio	<u>13,287,447</u>	<u>34,286,975</u>
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios devengados en ejercicios anteriores:		
Cartera de préstamos	4,253,347	3,719,583
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	13,043,268	15,464,327
Obligaciones con el público	(931,923)	(885,660)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	-	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados, diversas	6,211,203	(5,439,070)
Bienes realizables-vendidos	(543,818)	1,777,783
Otros activos-partidas pendientes de imputación	(245,645)	148,178
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(615,849)	(3,550,027)
Provisión obras de carácter social	(1,029,000)	(1,029,000)
Previsiones	10,386,903	(14,591,428)
Flujos netos originados en actividades de operación-excepto actividades de intermediación	<u>43,815,933</u>	<u>29,901,661</u>
Flujos de fondos origin. en (aplicados) a actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captac.y oblig.por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	58,180,359	55,610,954
Depósitos a plazo hasta 360 días	(32,185,220)	(17,908,136)
Depósitos a plazo por más de 360 días	646,021	(172,397)
Depósitos a la vista restringidas	7,036,865	(836,815)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	(866,814)	(248,344)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	265,142	(180,251)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
A mediano y largo plazos-más de 1 año-	(369,011,606)	(350,535,761)
Créditos recuperados en el ejercicio	250,716,125	245,338,752
Flujos netos aplicados a actividades de intermediación	<u>(85,219,128)</u>	<u>(68,931,998)</u>
Flujos de fdos.originados en (aplicado a) actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias	(73,021,666)	(28,452,479)
Inversiones permanentes	124,151,142	72,476,669
Bienes de uso	(9,183,356)	(1,056,981)
Bienes diversos	(570,259)	(432,557)
Flujo neto originados en actividades de inversión	<u>41,375,861</u>	<u>42,534,652</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(27,334)	3,504,315
Disponibilidades al inicio del ejercicio	98,346,196	94,841,881
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u><u>98,318,862</u></u>	<u><u>98,346,196</u></u>

Las notas 1 al 14 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Víctor Agudo A.
Jefe Nacional Dpto. De Contabilidad y Finanzas

Sr. Carlos de Grandchaut Suárez
Gerente General

Ing. Humberto Zambrana Zenteno
Presidente del Directorio





Notas a los Estados Financieros



Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda “La Primera”

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

1. Organización

1.1 Organización de la Asociación

La Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda “La Primera”, es una institución financiera independiente, de derecho privado y sin fines de lucro, fundada el 20 de junio de 1964. El tiempo de duración es indefinido y el número de Asociados es ilimitado, se encuentra regida por las Disposiciones Legales pertinentes y sus Estatutos.

La Asociación fijó su domicilio legal en la ciudad de La Paz, además de una agencia en la ciudad de Tarija, y otra en la ciudad de Santa Cruz pudiendo efectuar sus operaciones y actividades en todo el territorio de la nación, tiene por finalidad básica el financiamiento de vivienda, y otros propósitos que sean autorizados por disposiciones legales. El promedio de empleados durante la gestión 2014 y 2013 fue de 179 y 161 empleados respectivamente.

Los principales objetivos de la Mutual

La Asociación otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo con las tasas más bajas del mercado, sus operaciones se encuentran dentro de los rubros de: Hipotecarios de vivienda, Empresariales, PYME, Microcréditos, Consumo, como también los servicios en caja de ahorros, plazo fijo, tarjetas de crédito y débito, y el cobro de facturas de energía eléctrica, agua, gas, servicios telefónicos, servicios de cable, servicios de internet, de matriculación U.M.S.A., servicios del SEGIP, infracciones e inspecciones de tránsito (Policía Boliviana Nacional), impuestos, pago de jubilación de las AFPs, Renta Dignidad, remesas a través de ServiRed, Money Gram.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

El impacto de la situación económica y el ambiente financiero

De acuerdo a datos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), hasta el 30 de septiembre de 2014, el sistema de intermediación financiera continúa con el ritmo positivo de crecimiento en sus operaciones observado en los últimos años. Mantiene buenos niveles de solvencia, liquidez, acompañados de bajos niveles de mora, que refleja la buena salud del sistema financiero. El 67,40% del total de los depósitos del sistema de intermediación financiero se concentran en la banca comercial, 25,60% en las entidades especializadas en microfinanzas, 4,10% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas y 2,90% en las mutuales de ahorro y préstamo.

El 59% del total de la cartera de créditos del sistema de intermediación financiera se concentra en la banca comercial, 32,60% en las entidades especializadas en microfinanzas, 4,9% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas y 3,5% en las mutuales de ahorro y préstamo. La cartera clasificada por tipo de préstamo tiene la siguiente distribución: microcrédito 29,10%, PYME 20,8%, vivienda 21%, empresarial 17,2% y consumo 12%.

En cuanto a los créditos de vivienda en la Banca Comercial del total de su cartera tiene destinada el 25%, en las Entidades Especializadas en microfinanzas del total de su cartera representa el 9,6% de créditos de vivienda, las Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas del total de su cartera el crédito de vivienda es del 19,8%, en tanto las mutuales del total de su cartera representa el 60% al crédito de vivienda.

Al 30 de septiembre de 2013 las mutuales de ahorro y préstamo han experimentado un buen crecimiento en la cartera de créditos, continúan con una adecuada suficiencia patrimonial, y niveles de activos productivos, del 70,7% del total de los depósitos se concentra en dos mutuales: Mutual La Primera con una participación del 45,4% y Mutual La Paz con 25,3%, el resto de las entidades mantienen proporciones individuales menores al 16%. En correspondencia con el objetivo de negocio de las mutuales, los créditos de vivienda representan un 60% del total de la cartera de créditos, los préstamos de consumo 22%, los microcréditos 11% y los créditos PYME 7%.

Ley de Servicios Financieros

En agosto 21, de 2013 se promulga la nueva Ley de Servicios Financieros – Ley Nº 393, cuyo enfoque es social y productivo, el Estado interviene para fijar tasas y niveles de cartera para el sector productivo, vivienda de interés social, así como también regula comisiones y periodos de gracia. En la disposición transitoria primera de la Ley de Servicios Financieros, establece que las mutuales de ahorro y préstamo, en un plazo de hasta dos años computables a partir de la entrada en vigencia de la presente Ley, deberán transformarse en entidades financieras de vivienda.

Decreto reglamentario a la Ley de Servicios Financieros

El Decreto Supremo 1842 de fecha 18 de diciembre de 2013, establece que la tasa de interés para créditos de vivienda será de 5,50% anual, si la casa a ser adquirida tiene un valor hasta 255.000 UFV (Unidad de Fomento de Vivienda), una tasa del 6,00 % anual si la vivienda tienen un valor entre 255.001 a 380.000 UFV y la tasa del 6,50% anual si el valor comercial de la vivienda social está entre 380.001 a 460.000 UFV. La tasa de Referencia (TRE) que establecía el Banco Central de Bolivia, no alcanza a estos créditos, asimismo indicar que estas tasas son fijas.

En el caso de las mutuales el reglamento establece que deberán adecuar por lo menos un 50% de su cartera de crédito a la vivienda de interés social.

La administración de riesgo crediticio y de mercado durante el periodo

La administración de riesgos de la Mutual está basado en la identificación temprana, medición, monitoreo, control y divulgación de los eventos de riesgo, trabajo que es realizado con todas las áreas, cuyos resultados son informados a las instancias correspondientes para su respectiva gestión.

Gestión de Riesgo de Crédito: El objetivo de la Mutual principalmente está orientado al financiamiento de la vivienda, determinándose la concentración por tipo de crédito de acuerdo al siguiente detalle: Crédito Hipotecario de Vivienda mínimo 50%, Crédito Hipotecario Comercial Máximo 30%, Crédito Hipotecario de Consumo máximo 30%, Microcrédito Hipotecario máximo 20%, los porcentajes de participación en el total de la cartera son revisados de manera mensual para determinar el apego a las políticas establecidas.

Gestión de Riesgo de Mercado: Las tasas de intereses que se tienen tanto activas como pasivas se determinan en base a las condiciones del mercado, considerando a su vez normativas, que emitan instancias tales como el BCB (mediante cálculos de la tasa TRE) y del ambiro regulador.



Otros eventos importantes

La Mutual La Primera en la gestión 2015, abrirá una Sucursal en la ciudad de Cochabamba, para incrementar principalmente cartera de vivienda de interés social y diversificar los créditos.

De acuerdo a la circular ASFI/442/2014 de fecha 20 de junio de 2014, se determinó la cantidad de certificados de capital que corresponderá a cada asociado, publicándose la nómina de ellos que también fue enviada a la ASFI.

2. Normas contables

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, consolidan los estados financieros de las oficinas de la Mutual en La Paz, Santa Cruz y Tarija, han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. La diferencia más significativa es la que se menciona a continuación:

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida en fecha 8 de septiembre del 2007 por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, por lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

- Mediante Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto del 2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (antes denominada) Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- Mediante Circular SB/594/2008 del 25 de noviembre de 2008, la ASFI dispone que “las cifras de los estados financieros de gestiones anteriores deben presentarse sin ser re expresadas a moneda constante de la fecha de cierre”.

2.2 Criterios de valuación

2.2.a. Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y unidades de fomento a la vivienda (U.F.V.)

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidades de fomento a la vivienda (U.F.V.), se valúan y re expresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 2014 de Bs6.86 por USD 1 o su equivalente en otras monedas. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio vigente era de Bs6.86. El índice de la Unidad de Fomento de Vivienda U.F.V. utilizado fue el vigente al 31 de diciembre de 2014, equivalente a bolivianos 2,01324 por U.F.V. y al 31 de diciembre de 2013 el equivalente a 1,89993 por U.F.V.

2.2.b. Cartera

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los saldos de cartera exponen el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por la Asociación sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación la Asociación ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios del Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, Libro 3, Título II, Capítulo I y Capítulo IV, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

A esa fecha, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en las Circulares ASFI/257/2014, ASFI/231/2014, ASFI 226/2014, ASFI/223/2014, ASFI/220/2014, ASFI/217/2014, ASFI/201/2013, ASFI/198/2013, ASFI/196/2013, ASFI/183/2013, ASFI/177/2013, emitidas en fecha 20 de agosto de 2014, 29 de abril de 2014, 10 de marzo de 2014, 29 de enero de 2014, 21 de enero de 2014, 10 de enero de 2014, 10 de octubre de 2013, 25 de septiembre de 2013, 18 de septiembre de 2013, 5 de julio de 2013, 17 de mayo de 2013, respectivamente que disponen:

Previsión Específica:

Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.

Los créditos podrán ser: Empresariales, PYME, Microcréditos, Hipotecarios de Vivienda, o de Consumo.

Se establece un régimen de provisiones diferenciando por moneda y por las características del crédito (productivo o no productivo), de acuerdo con el siguiente cuadro:

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PyME (Directos y contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al sector productivo	Al sector no productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0.25%	0.25%	3%	0.25%	1.5%	3%
B	2.5%	5%	5%	6.5%	5%	6.5%	6.5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria.

(2) Se encuentran en esta categoría: a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PyME		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2.5%	1%	2.5%	7%	2.5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	12%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria.

(2) Se encuentran en esta categoría: a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2014 es de Bs14.182.989 y al 31 de diciembre de 2013 es de Bs15.769.229, considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 existe una previsión genérica de Bs48.029.067 y Bs48.029.067, respectivamente.

Previsión Cíclica:

Por otra parte, la Asociación, en cumplimiento a la Resolución 165/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008 y posteriores circulares ASFI 159/2012 de fecha 19 de diciembre de 2012 y ASFI/091/2011 del 27 de septiembre de 2011, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones", una previsión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando



los requerimientos de previsión de cartera sean mayores. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs9.674.607 y Bs8.905.244, respectivamente, según lo siguiente:

Previsión cíclica para créditos empresariales y créditos PYME:

Porcentaje de previsión

Categoría	Empresariales y PYME - Calificación Manual	Empresariales Calificación Días Mora	Empresariales y PYME Calificación Manual	Empresariales Calificación Días Mora
	A	1.9%	1.45%	3.5%
B	3,05%	N/A	5.8%	N/A
C	3,05%	N/A	5.8%	N/A

Previsión cíclica para créditos PYME calificados por días mora, hipotecarios de vivienda, consumo y microcrédito:

Porcentaje de previsión

Categoría A	Hipotecario de vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1.05%	1.45%	1.10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1.80%	2.60%	1.90%

2.2.c. Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones menores a 30 días respecto de la fecha de emisión o de su adquisición.

La participación en Fondos de Inversión y las cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje legal, se valúan a su valor neto de realización.

Los depósitos en caja de ahorro, se valúan a su valor de costo actualizado más los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio. Las inversiones en entidades financieras del país (depósitos a plazo fijo) y las inversiones en entidades públicas no financieras (letras y bonos del Tesoro General de la Nación) se valúan a su valor de compra, más los productos financieros devengados.

Inversiones Permanentes

Incluyen todas las inversiones que tienen un vencimiento mayor a treinta días respecto a la fecha de emisión o de su adquisición y que no son de fácil realización, valuadas de acuerdo con los siguientes criterios:

Los certificados de aportación (Propiedad) de líneas telefónicas están valuados a valor Neto de Realización.

Las inversiones en entidades financieras del país (depósitos a plazo fijo) y las inversiones en entidades públicas no financieras (letras y bonos del Tesoro General de la Nación) se valúan a su valor de compra, más los productos financieros devengados.

Las restantes inversiones están valuadas a su costo de adquisición re expresado a moneda de cierre y /o al tipo de cambio vigente a la fecha de cada ejercicio, si fueron emitidas en moneda extranjera.

2.2.d. Otras cuentas por cobrar

Incluye principalmente gastos pagados por anticipado y diversos. Aquellos en moneda extranjera expresados al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las provisiones para cuentas incobrables por Bs189.202 y Bs188.831, respectivamente, son suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar existentes.

2.2.e. Bienes realizables y sus ingresos por ventas

Los bienes realizables comprenden el valor de terrenos para futuros proyectos habitacionales y bienes obtenidos por cancelaciones de cartera de créditos en mora, a ser vendidos dentro de los plazos establecidos en la legislación vigente, los criterios de valuación aplicados son los siguientes:

i. Bienes realizables adquiridos o construidos para la venta

A partir de la gestión 2004, por instrucciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Asociación, registró la previsión para desvalorización de los bienes adquiridos o construidos para la venta, la cual al 31 de diciembre de 2014 y 2013 alcanza aproximadamente Bs4.596.427 y Bs4.960.864 respectivamente y revirtió la actualización por inflación de los mismos.

ii. Bienes realizables obtenidos en la recuperación de créditos

Los bienes adjudicados entre el 1 de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002 han sido pre visionados considerando el plazo de tenencia de dos años para bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, tal como establece el artículo 13 la Ley 2196 de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera, sancionada el 4 de mayo de 2001. Los bienes que fueron adjudicados desde el 1 de enero de 2003 hasta la presente fecha son pre visionados, según la anterior Ley de Bancos y Entidades Financieras Artículo 57° y la nueva Ley de Servicios Financieros en su artículo 461 sobre las previsiones, indica que se debe registrar el 25% del valor en libros de dicho bien a la fecha de adjudicación, el 50% una vez finalizado el primer año, y el 100% al segundo año desde la fecha de adjudicación.

Según dispone el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización del capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Mutual no se ha adjudicado bienes por estos conceptos.

La previsión por desvalorización de bienes recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs7.615.268 y Bs6.707.012, respectivamente, y es considerada suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes. El efecto de mayor provisión para desvalorización de los Bienes realizables (para la venta y adjudicados), genera un menor saldo del patrimonio y un menor saldo del activo por Bs12.211.695. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia estos bienes deben ser actualizados y la previsión no es requerida ya que el valor de costo actualizado no supera el valor de realización de estos bienes.

2.2.f. Bienes de uso

Los bienes de uso existentes al 31 de diciembre de 1985, están valuados en base a un revalúo técnico practicado a esa fecha por peritos independientes, menos la correspondiente depreciación acumulada, la misma que fue calculada sobre los valores actualizados en base a los años de vida útil restante, determinada por los peritos técnicos que efectuaron el revalúo.

Las incorporaciones posteriores al revalúo técnico están valuadas a su costo de adquisición ajustadas por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007; las incorporaciones posteriores se registran al costo histórico de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada (Inmuebles 2.5%, mobiliario y enseres 10%, equipo e instalaciones 12.5%, equipos de computación 25%, vehículos 20%).

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

2.2.g. Obras de arte

Las Obras de Arte, están valuadas a su valor de costo actualizado, de acuerdo con los requerimientos del manual de cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

2.2.h. Otros activos

Dentro de este rubro se incluyen los bienes diversos, partidas pendientes de imputación registradas a su valor de costo actualizado.

Los cargos diferidos corresponden a las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada que es calculada por el método de línea recta en función a la duración de los contratos de alquiler.

2.2.i. Previsiones y Provisiones

Las provisiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se efectúan en base al cálculo realizado en cumplimiento a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en el Manual de Cuentas, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

2.2.j. Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De



acuerdo al Decreto Supremo N°110 de fecha 1 de mayo de 2009, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

2.2.k. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Patrimonio Neto se expone a valores históricos considerando los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto del 2008; en la cual suspende el ajuste por inflación de las partidas no monetarias, a partir del ejercicio 2008.

Al 31 de diciembre de 2008 se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización de activos no monetarios y el Patrimonio Neto al 31 de agosto de 2008, por Bs21.131.225, registrada en la cuenta del Patrimonio Neto "Otras reservas obligatorias no distribuibles".

2.2.l. Resultados del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Mutual en cumplimiento a lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en la circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, determina el resultado del ejercicio a valores históricos en cada una de las líneas del estado de ganancias y pérdidas.

2.2.m. Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías señaladas, no son reconocidos hasta el momento de su percepción. Además se aplica el Decreto Supremo N° 26838 del 9 de noviembre de 2002, que considera vigente a aquellos créditos que no han sido pagados por un periodo hasta 30 días a partir de la fecha de vencimiento.

Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija y las comisiones ganadas son contabilizados en función al método de lo devengado.

2.2.n. Cargos financieros pagados

Los gastos financieros son contabilizados por el método de devengado.

2.2.o. Impuesto a las Utilidades

Mediante el artículo 2º de la Ley N° 2493 – Modificaciones a la Ley N° 843 (Texto Ordenado), de fecha 4 de agosto de 2003, se incluyó en el ámbito de aplicación del impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) contenida en la Ley N° 843 (Texto Ordenado), a las asociaciones civiles, fundaciones o instituciones no lucrativas autorizadas legalmente que realicen actividades de intermediación financiera u otras comerciales.

Esta ley cambia la situación de la Asociación frente al IUE, ya que, en el marco de la Ley 1506, la Asociación, como entidad sin fines de lucro, se encontraba exenta de dicho impuesto.

La determinación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas es calculada por la Asociación sobre la base de estados financieros ajustados por inflación considerando el criterio de actualización en función a la variación de las Unidades de Fomento a la Vivienda, concordante con las disposiciones del Servicio de Impuestos Nacionales y por el ente fiscalizador.

La tasa del impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria de la Asociación y es considerada como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Durante el ejercicio 2011 fueron promulgadas la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011 que sustituye el artículo 48 de la Ley N°843 y determina que el tratamiento de las pérdidas producidas a partir del ejercicio 2011 podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan, como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización.

El 11 de julio de 2012, mediante Decreto Supremo N° 1288 se reglamenta el art. 51 de la Ley 843 (texto ordenado vigente), incorporado por la disposición adicional quinta de la Ley N° 211 del 23 de diciembre de 2011 que insta la "Alícuota adicional a las utilidades de la actividad de intermediación financiera – AA IUE Financiero" determinando que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, exceptuando los bancos de segundo piso, que excedan el 13% del coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto, a partir del ejercicio 2012, estarán gravadas con una alícuota adicional de 12.5%, la cual no será computable como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

La Mutual al 31 de diciembre de 2014 y 2013 tuvo un coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto del 4,13% y 4,01% respectivamente.

Impuesto a las Transacciones Financieras

De acuerdo con la Ley N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, la Mutual aplica el Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), el mismo que

tiene por objeto gravar ciertas transacciones financieras realizadas por las entidades de intermediación financiera en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera, así como las entregas o la recepción de fondos propios o de terceros realizadas por empresas legalmente constituidas en el país.

2.2.p. Impuesto a la venta de Moneda Extranjera

El 5 de diciembre de 2012 mediante DS 1423 reglamenta la Ley N° 291 del 22 de septiembre de 2012 que crea el Impuesto a la venta de Moneda Extranjera (IVME) a ser aplicado con carácter transitorio durante treinta y seis (36) meses, a la venta de moneda extranjera realizada por las entidades financieras bancaria y no bancaria, así como por las casas de cambio, quedando exenta del pago de este impuesto la venta de moneda extranjera que realice el Banco Central de Bolivia (BCB) y la venta de la moneda extranjera de los sujetos pasivos al BCB. La alícuota del Impuesto a la venta de Moneda Extranjera es del 0.70% sobre la base imponible que es el importe total de cada operación de venta en M.E., expresada en Bolivianos.

El plazo para la presentación y pago del impuesto vencerá en forma mensual en las fechas establecidas por el Decreto Supremo N° 25619 del 17 de diciembre de 1999, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Mutual provisiono Bs105.452 y Bs119.532 por concepto del impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

2.2.q. Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Asociación ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de la institución, revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia y normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

2.2.r. Absorción o fusión de otras entidades

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Mutual no registra absorciones o fusiones de otras entidades.

3. Cambios en las políticas y prácticas contables

Durante los ejercicios 2014 y 2013, no se produjeron cambios en las políticas y prácticas contables.

4. Activos sujetos a restricciones

La composición de activos sujetos a restricciones al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre del 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Cuotas de participación en el Fondo RAL	218.732.973	168.841.688
Cuenta de Encaje	49.241.653	47.619.717
Banco Económico S.A.	-	25.450
Banco FIE S.A.	1.274	246.210
	<u>267.975.900</u>	<u>216.733.065</u>

5. Activos y pasivos corrientes y no corrientes

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre del 2013 es la siguiente:



	2014	2013
	Bs	Bs
ACTIVOS		
Corrientes		
Disponibilidades	98.318.862	98.346.196
Inversiones temporarias	321.605.596	247.640.788
Cartera	65.777.906	52.719.324
Inversiones permanentes	107.335.830	178.909.491
Otras cuentas por cobrar	1.695.755	9.069.322
	<u>594.733.949</u>	<u>586.685.121</u>
No corrientes		
Cartera	1.351.999.261	1.245.002.375
Inversiones permanentes	117.533.281	173.069.194
Bienes realizables	93	94
Bienes de uso	32.195.415	25.364.814
Otros activos	1.061.167	832.279
	<u>1.502.789.217</u>	<u>1.444.268.756</u>
Total Activo	<u><u>2.097.523.166</u></u>	<u><u>2.030.953.877</u></u>
PASIVOS		
Corrientes		
Obligaciones con el público	408.184.333	382.866.182
Obligaciones fiscales a la vista	375.102	109.960
Obligaciones con bancos e instituciones de financiamiento	752.156	1.618.970
Otras cuentas por pagar	6.498.068	5.982.548
	<u>415.809.659</u>	<u>390.577.660</u>
No corrientes		
Obligaciones con el público	1.065.514.175	1.056.175.944
Otras cuentas por pagar	20.013.464	18.155.744
Previsiones	93.313.525	82.926.622
	<u>1.178.841.164</u>	<u>1.157.258.310</u>
Total Pasivo	<u><u>1.594.650.823</u></u>	<u><u>1.547.835.970</u></u>

Vencimiento de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2014: (Expresado en miles de Bolivianos)

Origen de fondos	A 30 días	A 60 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	A 2 años	A más de 2 años	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Disponibilidades	98.319							98.319
Inversiones temporarias	319.154							319.154
Cartera vigente	7.464	5.521	10.098	11.973	30.722	83.027	1.309.364	1.458.169
Otras cuentas por cobrar	716							716
Inversiones permanentes		6.728	6.616	35.271	58.721	109.144	368	216.848
Otras operaciones activas							4.317	4.317
Cuentas contingentes	3.773							3.773
Activos	429.426	12.249	16.714	47.244	89.443	192.171	1.314.049	2.101.296
Otros depósitos a la vista	139							139
Cajas de ahorro	19.290	34.246	34.246	102.737	205.474	410.948	445.194	1.252.135
Depósitos a plazo fijo	360	124	173	268	160	46	208.349	209.480
Oblig. con inst. fiscales								-
Oblig. con público								-
Restring.	10.967							10.967
Financiamientos BCB								-
Financ. otras. ent. finc. país	752							752
Otras cuentas por pagar	6.498							6.498
Otras operaciones pasivas							114.680	114.680
Pasivos	38.006	34.370	34.419	103.005	205.634	410.994	768.223	1.594.651
Activos/ Pasivos	11,30	0,36	0,49	0,46	0,43	0,47	1,71	1,32

Nota: No incluye los productos devengados por cobrar, los cargos devengados por pagar, ni la regularización de la ganancia a realizar en créditos otorgados para la compra de bienes realizables de la Asociación y la previsión para incobrables o desvalorización.

Al 31 de diciembre de 2013: (Expresado en miles de Bolivianos)

Origen de fondos	A 30 días	A 60 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	A 2 años	A más de 2 años	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Disponibilidades	98.346							98.346
Inversiones temporarias	246.132							246.132
Cartera vigente	3.302	3.598	4.058	12.146	29.615	79.955	1.209.425	1.342.099
Otras cuentas por cobrar	416							416
Inversiones permanentes		25	8.327	85.266	85.291	57.602	104.500	341.011
Otras operaciones activas							2.949	2.949
Cuentas contingentes	3.502							3.502
Activos	351.698	3.623	12.385	97.412	114.906	137.557	1.316.874	2.034.455



Otros depósitos a la vista	139							139
Cajas de ahorro	18.157	32.661	32.661	97.983	195.966	391.933	424.594	1.193.955
Depósitos a plazo fijo	447	187	196	353	185	33	238.685	240.086
Oblig. con Inst. Fiscales								-
Oblig.con público								
Restring.	3.930							3.930
Financiamientos BCB								-
Financ. otras ent. finc. país	1.619							1.619
Otras cuentas por pagar	5.983							5.983
Otras operaciones pasivas							102.124	102.124
Pasivos	30.275	32.848	32.857	98.336	196.151	391.966	765.403	1.547.836
Activos/ Pasivos	11,62	0,11	0,38	0,99	0,59	0,35	1,72	1,31

Nota: No incluye los productos devengados por cobrar, los cargos devengados por pagar, ni la regularización de la ganancia a realizar en créditos otorgados para la compra de bienes realizables de la Asociación y la previsión para incobrables o desvalorización.

6. Operaciones con partes relacionadas

La Mutual no cuenta con operaciones activas o pasivas realizadas con partes relacionadas.

7. Posición en moneda extranjera

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y también incluyen operaciones con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y a Unidades de Fomento a la Vivienda (U.F.V.), al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con el siguiente detalle:

Unidades de Fomento a la Vivienda

	2014	2013
	UFV	UFV
	Bs	Bs.
Activo		
Disponibilidades	-	-
Inversiones temporarias	22.742.976	9.972.658
Inversiones permanentes	-	24.959.866
Total Activo	22.742.976	34.932.524
Pasivo		
Obligaciones con el público	-	-
Total Pasivo	-	-
Posición neta activa (pasiva)	22.742.976	34.932.524

Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2014

	<u>USD</u>	<u>CMV</u>	<u>Total</u>
	Bs	Bs	Bs
Activo			
Disponibilidades	71.014.658		71.014.658
Inversiones temporarias	164.278.188		164.278.188
Cartera	195.959.856		195.959.856
Otras cuentas por cobrar	610.054		610.054
Inversiones permanentes	107.817		107.817
Otros activos			
Total Activo	<u>431.970.573</u>	<u>-</u>	<u>431.970.573</u>
Pasivo			
Obligaciones con el público	500.033.637		500.033.637
Obligaciones con el público restringidas	5.185.887		5.185.887
Obligaciones con instituciones fiscales	43.723		43.723
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	651.811		651.811
Otras cuentas por pagar	2.163.478		2.163.478
Previsiones	2.854.127		2.854.127
Total Pasivo	<u>510.932.663</u>	<u>-</u>	<u>510.932.663</u>
Posición neta activa (pasiva)	<u>(78.962.090)</u>	<u>-</u>	<u>(78.962.090)</u>

Al 31 de diciembre de 2013

	<u>USD</u>	<u>CMV</u>	<u>Total</u>
	Bs	Bs	Bs
Activo			
Disponibilidades	76.389.592		76.389.592
Inversiones temporarias	122.964.916		122.964.916
Cartera	250.605.434		250.605.434
Otras cuentas por cobrar	6.835.501		6.835.500
Inversiones permanentes	7.614.095		7.614.095
Otros activos	-	-	-
Total Activo	<u>464.409.538</u>	<u>-</u>	<u>464.409.538</u>
Pasivo			
Obligaciones con el público	551.692.744		551.692.744
Obligaciones con el público restringidas	2.240.591		2.240.591
Obligaciones con instituciones fiscales	34.933		34.933
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	984.662		984.662
Otras cuentas por pagar	997.062		997.062
Previsiones	2.854.127		2.854.127
Total Pasivo	<u>558.804.119</u>	<u>-</u>	<u>558.804.119</u>
Posición neta activa (pasiva)	<u>(94.394.581)</u>	<u>-</u>	<u>(94.394.581)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 de Bs6.86 por USD 1 o su equivalente en otras monedas. El índice de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) utilizado fue el vigente al 31 de diciembre de 2014 a Bs2,01324 y al 31 de diciembre de 2013 a Bs1,89993.

**8. Composición de los rubros de los estados financieros****8.a. Disponibilidades**

La composición del grupo, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Billetes monedas nacionales	12.546.765	15.348.969
Billetes y monedas extranjeras	28.466.359	30.903.148
Fondos asignados a cajeros automáticos	5.088.520	-
Cuenta Encaje Legal	49.241.654	47.619.717
Bancos y corresponsales del país	2.975.564	4.474.362
	<u>98.318.862</u>	<u>98.346.196</u>

8.b. Cartera directa y contingente

La apertura de las notas de cartera en vigente, vencida y en ejecución incluye la parte correspondiente a la cartera reprogramada de cada estado.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Cartera vigente		
Préstamos amortizables vigentes	534.103.170	532.753.349
Deudores por venta de bienes a plazo vigentes	1.241.962	1.634.182
Deudores por tarjetas de crédito vigentes	2.964.956	3.182.647
Préstamos hipotecarios en primer grado vigente	731.612.852	801.889.764
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social	186.783.891	-
Otros préstamos reprogramados	1.463.289	2.639.282
	<u>1.458.170.120</u>	<u>1.342.099.224</u>
Cartera vencida		
Préstamos amortizables vencidos	3.958.738	1.011.224
Deudores por venta de bienes a plazo vencidos	54.198	-
Deudores por tarjetas de crédito vencidos	141.667	126.850
Préstamos Hipotecarios en primer grado vencidos	2.392.775	793.214
Otros Préstamos Reprogramados vencidos	-	-
	<u>6.547.378</u>	<u>1.931.288</u>
Cartera en ejecución		
Préstamos amortizables en ejecución	5.896.064	8.257.434
Deudores por venta de bienes a plazo	-	-
Préstamos hipotecarios en primer grado en ejecución	4.219.590	4.978.701
Otros Préstamos Reprogramados Ejecución	121.889	-
	<u>10.237.543</u>	<u>13.236.135</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Productos devengados por cobrar cartera		
Vigente	4.993.220	4.218.956
Vencida	32.694	9.310
Reprogramada	8.268	25.082
	<u>5.034.182</u>	<u>4.253.348</u>
Previsión para incobrables		
Previsión específica para cartera vigente	(6.924.550)	(7.200.988)
Previsión específica para cartera vencida	(493.937)	(274.906)
Previsión específica para cartera en ejecución	(6.764.502)	(8.293.335)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	<u>(48.029.067)</u>	<u>(48.029.067)</u>
	<u>(62.212.056)</u>	<u>(63.798.296)</u>
Total Cartera	<u>1.417.777.167</u>	<u>1.297.721.699</u>

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, la Asociación ha constituido una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs83.578.607 y al 31 de diciembre de 2013 Bs73.974.607, la cual se registra como una cuenta de pasivo. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, registró una previsión genérica cíclica de Bs9.674.607 y Bs8.905.244, respectivamente.

1. Calificación de cartera en montos y porcentajes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		Bs	Bs
1.-Empresarial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.-Pyme	173.436.427	12	3.215.511	49	-	-	-	1.044.436	
3.-Microcredito DG	182.561.218	13	200.828	3	625.017	6	-	1.001.236	
4.-Microcredito no DG	-	-	-	-	3.399.252	33	-	3.399.252	
5.-De Consumo DG	180.721.639	12	628.101	10	1.871.795	18	2.518.644	3.538.982	
6.-De Consumo no DG	1.353.661	-	55.965	1	-	-	1.254.449	81.905	
7.-De Vivienda	920.097.175	63	2.446.973	37	4.341.479	43	-	5.177.489	
8.-De Vivienda sobre garantía hipotecaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	<u>1.458.170.120</u>	<u>100</u>	<u>6.547.378</u>	<u>100</u>	<u>10.237.543</u>	<u>100</u>	<u>3.773.093</u>	<u>14.243.300</u>	

Al 31 de diciembre de 2013

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		Bs	Bs
1.-Empresarial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.-Pyme	150.994.097	11	-	-	1.141.187	9	-	1.070.379	
3.-Microcredito DG	171.976.339	13	174.485	9	1.475.738	11	-	1.496.798	
4.-Microcredito no DG	-	-	-	-	3.399.252	26	-	3.399.252	
5.-De Consumo DG	213.644.854	16	895.307	46	2.241.257	17	2.358.447	4.102.997	
6.-De Consumo no DG	1.273.550	0	68.282	4	-	-	1.143.143	77.367	
7.-De Vivienda	804.210.385	60	793.214	41	4.978.701	37	-	5.669.207	
8.-De Vivienda sobre garantía hipotecaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	<u>1.342.099.224</u>	<u>100</u>	<u>1.931.288</u>	<u>100</u>	<u>13.236.135</u>	<u>100</u>	<u>3.501.590</u>	<u>15.816.000</u>	



2. Clasificación de cartera

2.1 Actividad económica del deudor

Al 31 de diciembre de 2014:

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		Bs	Bs
Agricultura y Ganadería	3.119.980	-	2.760	-	-	-	659	12.202	
Caza, silvicultura y pesca	2.025.836	-	-	-	-	-	10.228	6.354	
Extracción de petróleo crudo y gas natural	9.273.794	1	-	-	-	-	-	42.139	
Minerales metálicos y no metálicos	8.315.440	1	513.617	8	-	-	59.163	43.305	
Industria manufacturera	90.510.318	6	24.170	-	1.545.688	15	141.700	1.717.549	
Producción y distribución de energía gas y agua	12.306.033	1	50.562	1	-	-	-	43.464	
Construcción	83.704.863	6	50.305	1	-	-	131.134	233.971	
Venta al por mayor y menor	260.597.274	18	595.725	9	5.102.289	50	386.455	4.704.970	
Hoteles y restaurantes	71.150.397	5	712.316	11	36.336	-	129.468	599.990	
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	97.693.553	7	375.322	6	871.438	9	144.442	944.398	
Intermediación financiera	81.834.207	6	30.827	-	403.605	4	225.491	479.930	
Servicios inmobiliarios, empresariales y alquiler	284.135.492	19	1.146.801	18	681.317	7	1.171.594	1.716.824	
Administración pública, defensa y seg. social obli.	136.771.617	9	119.426	2	447.764	4	284.288	898.136	
Educación	93.913.766	6	2.651.181	40	18.210	-	93.055	691.057	
Servicios sociales, comunales y personales	138.830.155	10	152.511	2	88.399	1	638.508	710.653	
Serv.hogares privados que contratan serv. dome.	1.075.246	-	-	-	-	-	-	10.960	
Servicio de organizaciones y org. extraterritoriales	18.395.042	1	-	-	-	-	65.094	71.286	
Actividades atípicas	64517.107	4	121.855	2	1.042.497	10	291.814	1.323.112	
Totales	1.458.170.120	100	6.547.378	100	10.237.543	100	3.773.093	14.243.300	

Al 31 de diciembre de 2013

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		Bs	Bs
Agricultura y ganadería	4.090.388	-	-	-	-	-	2.117	16.380	
Caza, silvicultura y pesca	1.927.060	-	-	-	365.953	3	11.000	188.920	
Extracción de petróleo crudo y gas natural	7.488.216	1	-	-	-	-	-	40.278	
Minerales metálicos y no metálicos	6.729.804	1	-	-	-	-	34.850	26.752	
Industria manufacturera	84.746.370	6	1.810	-	1.513.853	11	174.474	1.721.619	
Producción y distribución de energía gas y agua	9.349.037	1	-	-	-	-	-	42.040	
Construcción	63.102.499	5	34.709	2	-	-	56.981	296.726	
Venta al por mayor y menor	215.803.725	16	515.918	27	6.737.498	51	317.242	5.440.494	
Hoteles y restaurantes	69.900.982	5	-	-	36.336	-	138.739	518.389	

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	89.131.469	7	437.708	23	885.714	7	202.724	945.334
Intermediación financiera	78.832.665	6	-	-	289.664	2	192.396	505.426
Servicios inmobiliarios, empresariales y alquiler	272.583.933	20	433.436	22	1.832.356	14	1.050.040	2.387.097
administración pública, defensa y seg. social obli.	124.775.001	9	208.464	11	411.818	3	288.173	945.161
Educación	95.238.666	7	3.559	-	116.594	1	132.661	529.293
Servicios sociales, comunales y personales	133.012.750	10	84.728	4	-	-	549.948	760.492
Serv.hogares privados que contratan servicio doméstico	1.178.652	-	-	-	-	-	-	12.689
Servicio de organizaciones y org. extraterritoriales	18.627.203	1	-	-	-	-	94.395	89.794
Actividades atípicas	65.580.804	5	210.956	11	1.046.349	8	255.612	1.349.115
	<u>1.342.099.224</u>	<u>100</u>	<u>1.931.288</u>	<u>100</u>	<u>13.236.135</u>	<u>100</u>	<u>3.501.590</u>	<u>15.816.000</u>

2.2 Destino del crédito

Al 31 de diciembre de 2014:

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		
Agricultura y ganadería	621.190	-	2.760	-	-	-	-	690
Caza, silvicultura y pesca	274.938	-	-	-	-	-	-	-
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Industria manufacturera	11.926.687	1	-	-	31.835	-	-	33.483
Producción y distribución de energía gas y agua	245.906	-	-	-	-	-	-	-
Construcción	388.436.961	27	1.067.122	16	1.828.194	18	92.134	2.018.015
Venta al por mayor y menor	180.930.031	12	113.504	2	1.049.096	10	267.400	2.519.035
Hoteles y restaurantes	11.611.061	1	90.571	1	-	-	-	38.877
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	20.887.814	1	185.222	3	-	-	3.114.327	253.372
Intermediación financiera	1.122.458	-	-	-	-	-	-	1.403
Servicios inmobiliarios, empresariales y alquiler	828.989.132	57	5.088.199	78	7.328.418	72	216.732	9.298.063
Administración pública, defensa y seg. social obli.	-	-	-	-	-	-	-	-
Educación	3.730.018	-	-	-	-	-	-	24.145
Servicios sociales, comunales y personales	9.393.924	1	-	-	-	-	82.500	56.217
Serv.hogares privados que contratan serv. dome.	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de organizaciones y org. extraterritoriales	-	-	-	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1.458.170.120</u>	<u>100</u>	<u>6.547.378</u>	<u>100</u>	<u>10.237.543</u>	<u>100</u>	<u>3.773.093</u>	<u>14.243.300</u>



Al 31 de diciembre de 2013

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		
Agricultura y ganadería	552.035	-	-	-	-	-	-	-
Caza, silvicultura y pesca	-	-	-	-	-	-	-	-
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-	-	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Industria manufacturera	14.255.231	1	-	-	-	-	-	15.841
Producción y distribución de energía gas y agua	259.315	-	-	-	-	-	-	-
Construcción	348.544.141	26	516.395	27	4.239.151	32	85.679	3.354.228
Venta al por mayor y menor	187.995.312	14	538.346	28	1.013.722	8	240.369	2.684.139
Hoteles y restaurantes	11.691.755	1	-	-	-	-	-	16.598
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	20.315.327	2	131.897	7	-	-	3.022.773	235.616
Intermediación financiera	1.191.237	-	-	-	-	-	-	1.489
Servicios inmobiliarios, empresariales y alquiler	745.089.196	56	616.649	32	7.983.261	60	152.770	9.419.769
Administración pública, defensa y seg. social obli.	-	-	-	-	-	-	-	-
Educación	3.561.089	-	128.000	6	-	-	-	39.227
Servicios sociales, comunales y personales	8.644.586	1	-	-	-	-	-	49.093
Serv.hogares privados que contratan servicio doméstico	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de organizaciones y org. extraterritoriales	-	-	-	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1.342.099.224</u>	<u>100</u>	<u>1.931.288</u>	<u>100</u>	<u>13.236.135</u>	<u>100</u>	<u>3.501.590</u>	<u>15.816.000</u>

3. Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones:

Al 31 de diciembre de 2014

	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		
1.-Autoliquidables	686.145	0	51.677	1	-	-	1.644.286	-
2.-Garantía Hipotecaria	1.456.022.571	100	6.439.612	98	6.838.291	67	754.746	10.743.419
3.-Garantía a Sola Firma	1.461.404	-	56.089	1	3.399.252	33	1.374.061	3.499.881
4.-Garantía Prendaria	-	-	-	-	-	-	-	-
5.-Fondo de Garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>1.458.170.120</u>	<u>100</u>	<u>6.547.378</u>	<u>100</u>	<u>10.237.543</u>	<u>100</u>	<u>3.773.093</u>	<u>14.243.300</u>

Al 31 de diciembre de 2013:

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		
1.-Autoliquidables	816.274	-	26.085	1	-	-	1.479.200	-
2.-Garantía Hipotecaria	1.339.801.551	100	1.836.920	95	9.836.883	74	664.886	12.326.715
3.-Garantía a Sola Firma	1.481.399	-	68.282	4	3.399.252	26	1.357.504	3.489.285
4.-Garantía Prendaria	-	-	-	-	-	-	-	-
5.-Fondo de Garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.342.099.224	100	1.5931.288	100	13.236.135	100	3.501.590	15.816.000

4. Clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2014

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		
A	1.432.112.018	98	-	-	-	-	3.550.546	6.089.087
B	24.571.675	2	2.565.421	39	-	-	101.792	697.221
C	1.016.839	-	3.800.680	58	123.100	1	120.755	507.140
D	284.169	-	181.232	3	-	-	-	116.350
E	114.176	-	45	-	46.552	1	-	64.309
F	71.243	-	-	-	10.067.891	98	-	6.769.193
Total	1.458.170.120	100	6.547.378	100	10.237.543	100	3.773.093	14.243.300

Al 31 de diciembre de 2013

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		
A	1.334.307.311	99	-	-	-	-	3.459.970	6.915.708
B	6.661.534	1	588.419	30	-	-	39.513	189.892
C	861.299	-	916.830	48	51.975	-	2.107	182.964
D	245.789	-	-	-	14.276	-	-	65.016
E	-	-	426.039	22	-	-	-	166.206
F	23.291	-	-	-	13.169.884	100	-	8.296.214
Total	1.342.099.224	100	1.931.288	100	13.236.135	100	3.501.590	15.816.000

5. Concentración crediticia por número de cliente, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2014

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%		
De. 1 a 10 Mayores prestatarios	58.409.703	4	-	-	-	-	-	260.068
De 11 a 50 Mayores prestatarios	89.517.412	6	2.649.623	40	-	-	-	648.780
De 51 a 100 mayores prestatarios	70.874.160	5	-	-	-	-	-	111.772
Otros	1.293.368.845	85	3.897.755	60	10.237.543	100	3.773.093	13.222.680
Total	1.458.170.120	100	6.547.378	100	10.237.543	100	3.773.093	14.243.300



Al 31 de diciembre de 2013

Calificación	Vigentes		Vencidas		Ejecución		Contingentes	Previsión para incobrables
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	Bs
De. 1 a 10 Mayores prestatarios	41.960.761	3	-	-	-	-	-	22.071
De 11 a 50 Mayores prestatarios	80.110.135	6	-	-	-	-	-	84.430
De 51 a 100 mayores prestatarios	58.837.147	4	-	-	-	-	-	82.253
Otros	1.161.191.181	87	1.931.288	100	13.236.135	100	3.501.590	15.627.246
Total	1.342.099.224	100	1.931.288	100	13.236.135	100	3.501.590	15.816.000

6. Evolución de la cartera en las tres últimas gestiones :

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	1.456.706.831	1.339.459.942	1.232.972.402
Cartera vencida	6.547.378	1.931.288	2.414.898
Cartera en ejecución	10.115.653	13.236.135	13.916.601
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	1.463.289	2.639.282	1.934.255
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	.	.	.
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	121.889	.	.
Cartera contingente	3.773.093	3.501.590	2.998.922
Previsión específica para incobrabilidad	14.182.989	15.769.229	16.428.118
Previsión genérica para incobrabilidad	48.029.067	48.029.067	21.278.497
Previsión para activos contingentes	60.311	46.771	30.786
Previsión cíclica	9.674.607	8.905.244	8.297.071
Previsión por incobrabilidad de cartera por sonstituir	.	.	.
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	4.078.320	1.543.915	1.115.407
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	.	26.750.570	.
Cargos por previsión genérica cíclica	806.517	994.560	1.870.297
Cargos por previsión para activos contingentes	69.204	56.773	55.548
Productos por cartera (Ingresos financieros)	108.465.559	90.403.852	78.713.903
Productos en suspenso	10.554.496	14.044.390	13.192.886
Líneas de crédito otorgadas	-	-	-
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	6.818.417	6.552.029	5.208.245
Créditos castigados por insolvencia	12.406.745	12.555.125	12.558.089
Numero de prestatarios	7.523	7.607	7.440

Adicionalmente, la Mutual mantiene una Previsión Genérica Voluntaria para Pérdidas Futuras no Identificadas al 31 de diciembre de 2014 por Bs83.578.607; al 31 de diciembre de 2013 por Bs73.974.607 y al 31 de diciembre de 2012 por Bs89.190.193

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, el monto de la cartera se expone neto de la utilidad no cobrada originada en la venta a crédito de bienes de propiedad de la entidad por Bs1.083.503 y Bs1.356.361 respectivamente, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2014 y 31

de diciembre 2013, el total de la cartera de la Asociación alcanza a Bs1.476.038.544 y Bs1.358.623.008 respectivamente, sin considerar los productos devengados por cobrar ni la previsión para incobrables.

7. Reprogramaciones: Durante el ejercicio 2014, se efectuó la reprogramación del crédito 00/00/006093/9 en fecha 27/11/2014 por el importe de Bs430.415,66 y en la gestión 2013 no hubo ningún crédito reprogramado.

8. Los límites legales establecidos para préstamos, se encuentran enmarcados por la anterior Ley de Bancos y Entidades Financieras, los que se encuentran por debajo del 5% del patrimonio neto y la nueva Ley de Servicios Financieros artículo 408, donde señala no podrá conceder a un prestatario o grupo prestatario directa o indirectamente créditos que excedan el 20% del capital regulatorio consolidado del grupo financiero. El crédito de mayor monto autorizado en la gestión 2014 en moneda nacional fue de Bs4.849.400.

9. La evolución de las previsiones en las tres últimas gestiones son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	146.724.917	135.224.665	134.465.074
Castigos	-	-	-
Disminución de la previsión	(5.757.378)	(15.289.765)	(8.637.085)
Previsiones constituidas (netas)	<u>14.558.041</u>	<u>26.790.017</u>	<u>9.396.676</u>
Previsión final	<u><u>155.525.580</u></u>	<u><u>146.724.917</u></u>	<u><u>135.224.665</u></u>

8.c. Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Otros títulos valores del BCB	26.952.800	
Depósitos en cajas de ahorro	13.091.519	28.457.241
Depósitos a plazo fijo	14.627.576	22.513.180
Bonos del TGN		9.942.279
Participación en fondos comunes de valores	45.747.586	16.131.463
Cuotas de participación Fondo RAL	218.732.973	168.841.688
Títulos valores de entidades financieras del país	1.274	246.210
Productos devengados por cobrar inversiones	<u>2.451.868</u>	<u>1.508.727</u>
	<u><u>321.605.596</u></u>	<u><u>247.640.788</u></u>

El promedio de tasas de intereses percibidas durante el ejercicio 2014, en caja de ahorros moneda nacional es de **2,08%** anual, mientras que en moneda extranjera el 0.18% anual; las tasas promedio en los Fondos Financieros en moneda nacional es de 5,07 en UFVs es de 0,80% anual, finalmente las de intereses promedio en depósitos a plazo fijo moneda nacional el 1,40% anual y Otros Títulos Valores del B.C.B. en moneda nacional es de 3,84% anual.

El promedio de tasas de intereses percibidas durante el ejercicio 2013, en caja de ahorros moneda nacional es de 0,72% anual, mientras que en moneda extranjera el 0.10% anual; las tasas promedio en los Fondos Financieros en moneda nacional es de 1,45% anual, finalmente las de intereses promedio en depósitos a plazo fijo moneda nacional el 1,87% anual, en moneda extranjera es de 0,20% anual y en Bonos del TGN en UFVs es de 0,55% anual.

**Inversiones permanentes**

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	70.476.140	-
Inversiones en entidades financieras del país	124.960.041	293.645.620
Inversiones en entidades públicas no financieras	21.018.154	46.981.987
Participación en entidades financieras afines	246.960	246.960
Inversiones en otras entidades no financieras	121.537	110.919
Inversiones de disponibilidad restringida	25.450	25.450
Productos devengados por cobrar s/inversiones	8.576.109	11.534.541
(Previsión para inversiones permanentes)	(555.280)	(566.792)
	<u>224.869.111</u>	<u>351.978.685</u>

Las tasas promedios de intereses percibidas durante el ejercicio 2014, en depósitos a plazo fijo moneda nacional en bancos es de 1.82% anual, en Otros títulos valores del B.C.B. en moneda nacional es de 4,76% anual y Bonos del TGN en moneda nacional es de 3,00% anual.

Las tasas promedios de intereses percibidas durante el ejercicio 2013, en depósitos a plazo fijo moneda extranjera en bancos es de 1.50% anual, en moneda nacional el 2.03% anual, en títulos del TGN: Bonos del Tesoro en moneda nacional es de 3.00% anual y Bonos del TGN en UFVs es de (1,01) anual.

8.d. Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	-	1.258.470
Anticipos por compras de bienes y servicios (a)	799.080	6.098.454
Anticipos al personal	2.880	17.610
Anticipos sobre avances de obras (b)	216.348	172.397
Seguros pagados por anticipados (c)	149.359	174.258
Otros pagos anticipados	1.715	1.121.053
Comisiones por cobrar	59.340	51.767
Crédito Fiscal IVA	5.463	3.220
Importes entregados en garantía (d)	361.907	157.624
Otras partidas pendientes de cobro (e)	288.865	203.300
(Previsión para otras cuentas por cobrar)	(189.202)	(188.831)
	<u>1.695.755</u>	<u>9.069.321</u>

Al 31 de diciembre del 2014, (a) la cuenta Anticipos por compras de bienes y servicios incluye Bs252.259 correspondiente a la adquisición de un inmueble en la ciudad de Cochabamba destinado a la apertura de una Agencia en esta ciudad; también incluye un anticipo a la empresa

Advanced Technologies S.R.L. por Bs72.909 por la compra de una central telefónica para la oficina central, un anticipo a la empresa kreativos por Bs36.500 por servicios de la campaña "Ahorrando por un Sueño".

(b) en la cuenta Anticipos sobre avances de obra, se registra un pago a la empresa Greenwall por la construcción de una Agencia en la ciudad de El Alto por Bs216.348, (c) en la cuenta Seguros pagados anticipados, se registra pagos a Seguros Illimani por Bs30.890 y La Boliviana Ciacruz S.A. por Bs118.469, (d) en la cuenta Importes entregados en garantía, se incluye a la empresa ATC por Bs317.473, mientras que en (e) la cuenta Otras partidas pendientes de cobro, se incluye a Giros pagados Money Gram por Bs114.391, Servired ME por Bs71.996, Mutual La Plata por Bs10.382, Servired S.A. MN por Bs54.610, Giros Pagados MoneyGram por Bs25.880 y al Servicio de Impuestos Nacionales (Impuesto al Juego) por Bs11.606. Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta (a) Anticipos por compras de bienes y servicios, incluye Bs5.488.000 correspondiente a la adquisición de un inmueble en la ciudad de Cochabamba destinado a la apertura de una Agencia en esta ciudad; dicho inmueble actualmente se encuentra en remodelación. Mientras que en (c) Otros Pagos Anticipados, incluye los depósitos judiciales para procesos dentro del remate de bienes en recuperación de créditos por el importe de Bs1.110.565, en (e) está compuesto por Otras partidas pendientes de cobro, se incluye a Giros pagados Money Gram por Bs81.575, Servired por Bs75.296, Otras partidas pendientes por Consumo por Bs6.297 y Servicio de Impuestos Nacionales (Impuesto al Juego) por Bs40.132.

8.e. Bienes realizables

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Bienes inmuebles adquiridos o construidos para venta	4.596.448	4.960.888
Bienes recibidos en recuperación de créditos dentro el plazo de tenencia	-	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos excedidos en el plazo tenencia	7.615.340	6.707.082
Previsión por desvalorización bienes inmuebles adquiridos o construidos venta	(4.596.427)	(4.960.864)
Previsión por desvalorización bienes recibidos en plazo de tenencia	(7.615.268)	(6.707.012)
Previsión por desvalorización bienes incorporados 01/01/2003	-	-
	<u>93</u>	<u>94</u>

8.f. Bienes de uso y depreciación acumulada

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Valores Originales	Depreciación Acumulada	Valores Residuales	Valores Residuales
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	8.716.072		8.716.072	5.007.776
Edificios	20.456.394	6.735.797	13.720.597	14.265.418
Muebles y enseres	8.298.162	5.874.863	2.423.299	2.112.583
Equipo e instalaciones	4.079.515	2.679.800	1.399.715	1.508.659
Equipo de computación	14.370.149	12.703.070	1.667.079	1.838.809
Vehículos	319.223	319,222	1	1
Obras de arte	631.568	-	631.568	631.568
Obras en construcción	3.637.084	-	3.637.084	-
	<u>60.508.167</u>	<u>28.312.752</u>	<u>32.195.415</u>	<u>25.364.814</u>

Las depreciaciones de bienes de uso cargadas a los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, alcanzaron a Bs2.352.755 y Bs2.422.267, respectivamente.

**8.g. Otros activos**

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Bienes diversos	257.749	230.329
Cargos diferidos	63.125	107.302
Partidas pendientes de imputación	21.024	40.427
Activos intangibles (i)	<u>719.269</u>	<u>454.221</u>
	<u>1.061.167</u>	<u>832.279</u>

i) En la cuenta Activos intangibles, se registran los programas y aplicaciones informáticas por Bs719.269.

8.h. Fideicomisos constituidos

La Mutua no cuenta con fideicomisos constituidos

8.i. Obligaciones con el público

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista			
En moneda nacional		-	
En moneda extranjera	139.461	139.461	139.461
En moneda nacional con mantenimiento de valor	-	-	-
Obligaciones con el público en caja de ahorros			
En moneda nacional	865.819.287	781.746.838	719.024.648
En moneda extranjera	386.315.810	412.207.901	419.319.136
Unidad de Fomento de Vivienda	-	-	-
Captaciones del público a plazo			
En moneda extranjera	113.524.587	139.218.061	168.217.902
En moneda nacional	95.954.335	100.868.137	89.063.168
Obligaciones con el público restringidas	10.966.671	3.929.805	4.766.621
Cargos devengados por pagar	<u>978.357</u>	<u>931.923</u>	<u>885.660</u>
	<u>1.473.698.508</u>	<u>1.439.042.126</u>	<u>1.401.416.596</u>

8.j. Obligaciones con instituciones fiscales

El saldo al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Obligaciones fiscales a la vista	375.102	109.960
	<u>375.102</u>	<u>109.960</u>

8.k. Obligaciones con bancos e instituciones de financiamiento

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	Bs	Bs
Depósitos en caja de ahorro entidades financieras	0,01	614.956	1.481.770
Depósitos a plazo fijo entidades financieras	0,25	137.200	137.200
Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades de financiamiento			
		<u>752.156</u>	<u>1.618.970</u>

8.l. Otras cuentas por pagar

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito	216.822	64.841
Acreedores fiscales por retención a terceros	466.904	327.110
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	493.205	433.405
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	33.947	29.335
Acreedores por retenciones a funcionarios	3.900	3.900
Acreedores varios (a)	5.283.291	5.123.958
Provisión para indemnizaciones	8.827.299	7.594.307
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos	466.388	546.100
Otras provisiones (b)	10.636.768	9.938.359
Fallas de caja	2.560	-
Operaciones por liquidar	80.448	76.977
	<u>26.511.532</u>	<u>24.138.293</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la cuenta (a) Acreedores Varios, incluye a las siguientes partidas importantes, Provisión para gastos por Bs1.037.420, Provisión para pago de auditoría externa 66.050, Provisión para pago a la Asociación de Copropietarios Edificio La Primera por Bs246.603, Provisión para pago por aportes a las AFPs por Bs259.851, Depósitos del Banco Nacional de Bolivia por Bs1.900.000, provisión para pago de seguro de desgravamen hipotecario por Bs525.407. La cuenta (b) Otras Provisiones incluye a la provisión efectuada por la Mutual para realización de Obras de Bien Social por Bs8.818.232 y a la provisión al Fondo de Reestructuración Financiera por Bs1.818.536.



Al 31 de diciembre de 2013, la cuenta (a) Acreedores Varios incluye a las siguientes partidas importantes, Provisión para gastos, por Bs1.213.563, Provisión para pago de auditoria externa Bs78.400, Provisión para pago a la Asociación de Copropietarios Edificio La Primera por Bs220.000, Provisión para pago por aportes a las AFPs por Bs238.976, deposito del Banco Nacional de Bolivia por Bs1.590.000, provisión para pago de seguro de desgravamen hipotecario por Bs543.583. La cuenta (b) Otras Provisiones incluye a la provisión efectuada por la Mutual para realización de Obras de Bien Social por Bs7.789.232 y a la provisión al Fondo de Reestructuración Financiera por Bs2.149.127.

8.m. Previsiones

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Provisión específica para activos contingentes	60.311	46.771
Provisiones genéricas voluntarias	83.578.607	73.974.607
Provisión genérica cíclica	<u>9.674.607</u>	<u>8.905.244</u>
	<u>93.313.525</u>	<u>82.926.622</u>

8.n. Valores en circulación

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Mutual no registra valores en circulación.

8.o. Obligaciones subordinadas

Al 31 de diciembre 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Mutual no registra obligaciones subordinadas.

8.p. Obligaciones con empresas con participación estatal

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Mutual no registra obligaciones con empresas con participación estatal.

8.q. Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Productos por inversiones temporarias	3.689.145	2.909.889
Productos por cartera	108.465.559	90.403.853
Producto por otras cuentas por cobrar	5.102.727	3.280.893
Productos por inversiones permanentes	<u>7.948.670</u>	<u>7.274.553</u>
	<u>125.206.101</u>	<u>103.869.188</u>
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	16.980.639	13.610.406
Cargos por obligaciones y entidades financieras	-	-
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	<u>5.930.153</u>	<u>3.959.220</u>
	<u>22.910.792</u>	<u>17.569.626</u>

La tasa promedio ponderada de las colocaciones de cartera al 31 de diciembre de 2014 es de 7,65% anual y de 5,87% al 31 de diciembre 2013, la misma consolida la aplicación del tarifario vigente de la Mutual.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas de interés ponderado en el rubro de captaciones del público alcanzan a 1,84% y 1,35% anual respectivamente.

8.r. Recuperación de activos financieros

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Recuperación de capital		2.963
Disminución de previsión para Incobrabilidad de Cartera previsión genérica por exceso al límite de operaciones de consumo no debidamente Garantizadas, previsión genérica cíclica y otras cuentas por cobrar	4.239.875	16.555.802
Disminución de previsión para inversiones permanentes	<u>1.901</u>	<u>49.342</u>
	<u>4.241.776</u>	<u>16.608.107</u>

La disminución de la previsión se debe a la constitución de la previsión específica instruida por la ASFI.

8.s. Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	4.078.320	1.543.915
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad		26.750.570
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	1.162.364	392.729
Cargos por previsión para activos contingentes	69.204	56.773
Cargos por provisiones voluntarias	9.604.000	-
Cargos por previsión genérica cíclica	806.517	994.560
Perdidas por inversiones temporarias	711.867	301.296
Perdidas por inversiones permanentes financieras	100.327	9.610
Castigo de productos de cartera	<u>50.931</u>	<u>29.964</u>
	<u>16.583.530</u>	<u>30.079.417</u>

**8.t. Otros ingresos operativos y otros gastos operativos**

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Otros ingresos operativos		
Comisiones por servicios	2.343.010	2.372.783
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	626.534	1.534.935
Ingresos por bienes realizables	9.423.963	18.088.553
Ingresos operativos diversos	177.822	751.452
	<u>12.571.329</u>	<u>22.747.723</u>
Otros gastos operativos		
Comisiones diversas	1.335.450	1.331.074
Costo de venta de bienes adquiridos o construidos para la venta	374.126	1.236.286
Costo de venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	783.232	886.718
Costo de venta bienes fuera de uso		59.872
Constitución de provisión por desvalorización	1.518.999	71.363
Otros gastos operativos diversos	40.692	132.208
	<u>4.052.499</u>	<u>3.717.521</u>

Las comisiones por servicios se debe a la cobranza el cobro de facturas de energía eléctrica, agua, gas, servicios telefónicos, servicios de cable, servicios de internet, de matriculación U.M.S.A., servicios del SEGIP, infracciones e inspecciones de tránsito (Policía Boliviana Nacional), impuestos, pago de jubilación de las AFPs, Renta Dignidad, remesas a través de ServiRed, MoneyGram.

Las comisiones diversas se debe al pago de comisiones de tarjetas de crédito y tarjeta de debito, la constitución de la provisión por desvalorización corresponde a bienes adjudicados.

8.u. Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Ingreso de gestiones anteriores	75.165	518.045
Gastos de gestiones anteriores	231.205	58.301
	<u>(156.040)</u>	<u>459.744</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos registrados de gestiones anteriores corresponden a la devolución sobre sanción impuesta por la Asfi por Bs31.577, ingresos por la compensación con el impuesto a las transacciones por Bs42.677 y al ajuste por la amortización de programas y aplicaciones por Bs911, los gastos de gestiones anteriores corresponden al pago de aguinaldos a los exempleados de la Mutual por Bs17.103, ajustes correspondiente a la depreciación de los activos fijos por Bs213.722 y al pago de energía eléctrica por Bs380.

Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos registrados de gestiones anteriores corresponden a la reversión de la provisión por aportes a Univiv por Bs471.367, a la reversión parcial de la provisión del pago a las utilidades por Bs46.678 y el gasto de gestiones anteriores corresponden por pago de aportes a las AFPs por Bs369, pago por aportes a la C.S.B.P. por Bs48.018 y pago por restitución intereses de un crédito caso Garcia-Uria por Bs9.914.

8.v. Gastos de administración

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Gastos de personal	46.329.904	40.329.240
Servicios contratados	6.050.232	5.615.512
Seguros	513.851	530.460
Comunicación y traslados	1.206.570	1.103.356
Impuestos	4.941.791	4.730.864
Mantenimiento y reparaciones	1.023.572	1.254.901
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	2.352.755	2.422.267
Amortización cargos diferidos	607.017	366.496
Otros gastos de administración (*)	16.285.326	16.021.658
	<u>79.311.018</u>	<u>72.374.754</u>

(*) Corresponde principalmente a los aportes efectuados al Fondo de Reestructuración Financiera por Bs6.832.560, aporte a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero por Bs2.047.546, gastos por propaganda y publicidad por Bs2.506.676, gastos de alquileres por Bs1.689.319, gastos de energía eléctrica, agua y calefacción por Bs707.271 y gastos notariales por Bs830.410.

8.w. Cuentas contingentes

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Deudores por tarjetas de crédito	<u>3.773.093</u>	<u>3.501.590</u>

8.x. Cuentas de Orden

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Garantías hipotecarias	2.978.853.569	2.719.171.901
Depósitos en la entidad financiera	3.729.614	3.635.709
Depósitos de otras entidades financieras	-	-
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	6.818.417	6.552.029
Seguros contratados	123.640.440	123.640.440
Documentos y valores de la entidad	73.754.697	202.466.250
Otros bienes de la entidad	1	1
Cuentas incobrables castigadas	14.814.548	13.813.740
Productos en suspenso	10.554.496	14.044.390
Otras cuentas de registro	9.725.419	10.754.419
	<u>3.221.891.201</u>	<u>3.094.078.878</u>

**8.y. Fideicomisos**

La Mutual no administra fideicomisos.

8.z. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas	<u>-</u>	<u>-</u>

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2014, la Asociación determinó una pérdida tributaria, por lo cual, no contabilizó la provisión para el IUE; con relación al ejercicio 2013 también se determinó pérdida tributaria.

El coeficiente de rentabilidad no alcanzó la Alícuota adicional a las utilidades de la actividad de intermediación financiera – AA IUE Financiero, por lo cual, no se registró la alícuota establecida por el Decreto Supremo N° 1288.

9. Patrimonio

La composición del Patrimonio es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Capital pagado	645.822	645.822
Aportes no capitalizados	10.867.115	10.867.115
Reserva legal	57.035.588	54.980.634
Otras reservas obligatorias	60.434.301	60.434.301
Reservas voluntarias	353.106.081	335.640.498
Resultados acumulados	<u>20.783.436</u>	<u>20.549.538</u>
	<u>502.872.342</u>	<u>483.117.907</u>

9.a. Capital Pagado

El Fondo Mutual fue creado de acuerdo con disposiciones establecidas en la anterior Ley de Bancos y Entidades Financieras, al 31 de diciembre de 2014 se tiene registrado un saldo de Bs645.822

9.b. Aportes no capitalizados

En aplicación al D.S. 21660 de 10 de julio de 1.987, que dispuso la transferencia al Tesoro General de la Nación de la Deuda Externa relacionada con los créditos contratados con la Agencia para el Desarrollo Internacional (AID), la Mutual tiene registrados desde la gestión 1.988 en la cuenta Donaciones no Capitalizadas Bs10.867.115.

9.c. Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por el Capítulo II, artículo 26 de la anterior ley de Bancos y Entidades Financieras y la nueva Ley de Servicios Financieros artículo 421, la Asociación debe destinar una suma no inferior al 10 % de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a lo establecido en Asamblea Ordinaria de asociados celebrada el 28 de febrero de 2014 y 27 de febrero de 2013 respectivamente, la Asociación ha constituido la reserva legal equivalente al 10% de las utilidades obtenidas en las gestiones 2013 y 2012, por Bs2.567.757 y Bs2.054.954, el saldo al 31 de diciembre de 2014 es de Bs57.035.588

9.d. Reserva voluntaria

De acuerdo con lo establecido en la Asamblea Ordinaria de Asociados celebrada el 28 de febrero de 2014 y 27 de febrero de 2013, la Asociación ha constituido reserva voluntaria equivalente al remanente de la constitución de reserva legal por Bs17.465.584 y Bs22.080.816 respectivamente, el saldo al 31 de diciembre de 2014 es de Bs353.106.082.

9.e. Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Mutual La Primera incluye dentro del saldo de la cuenta "Otras Reservas obligatorias" un importe de Bs39.303.075, los ajustes por la re expresión de las cuentas del Patrimonio en función a la variación del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2006.

9.f. Otras reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Mutual La Primera incluye dentro del saldo de la cuenta "Otras Reservas no Distribuibles" un importe de Bs21.131.225, en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero registrado en esta cuenta del patrimonio neto con cargo a los resultados del ejercicio en la cuenta "Cargos por Ajuste por Inflación – Ajustes al Patrimonio".

9.g. Resultados acumulados

La Asociación no distribuye utilidades entre sus asociados, cada año los resultados obtenidos son transferidos a Reservas del patrimonio, los resultados al 31 de diciembre de 2014 es de Bs20.783.436 correspondiente a los resultados de la gestión 2014.

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

9.h. Cambios en el patrimonio neto

De las utilidades de la gestión 2013 se constituye La Reserva legal incrementándose en Bs2.054.954 de acuerdo a lo establecido en Asamblea Ordinaria de asociados celebrada el 28 de febrero de 2014.

De las utilidades de la gestión 2013 se constituye La Reserva Voluntaria incrementándose en Bs17.465.584 de acuerdo a lo establecido en Asamblea Ordinaria de asociados celebrada el 28 de febrero de 2014.

De las utilidades de la gestión 2013 se constituye La Provisión para Obras de Carácter Social incrementándose en Bs1.029.000 de acuerdo a lo establecido en Asamblea Ordinaria de asociados celebrada el 28 de febrero de 2014.

El incremento del Patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es por la capitalización de las utilidades de acuerdo a lo establecido en Asamblea Ordinaria de asociados celebrada el 28 de febrero de 2014 y 27 de febrero de 2013 respectivamente.

Las utilidades de la gestión 2014 alcanzaron a Bs20.783.436 y en la gestión 2013 a Bs20.549.538

**10. Ponderación de activos y suficiencia patrimonial**

La ponderación de activos es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2014:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo activo</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable</u>
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	440.502.023	-	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	163.544.713	0,20	32.708.943
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	919.341.240	0,50	459.670.620
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	24.623.186	0,75	18.467.389
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	553.285.098	1,00	553.285.098
Totales		<u>2.101.296.260</u>		<u>1.064.132.049</u>
10% sobre activo computable				<u>499.878.593</u>
Patrimonio neto				<u>523.339.290</u>
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				<u>416.926.085</u>
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				<u>49,18%</u>

Al 31 de diciembre de 2013:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo activo</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable</u>
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	324.144.319		-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	361.867.890	0,20	72.373.578
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	803.333.784	0,50	401.666.892
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	42.445.382	0,75	31.834.036
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	502.664.092	1,00	502.664.092
Totales		<u>2.034.455.467</u>	1	<u>1.008.538.598</u>
10% sobre activo computable				<u>100.853.860</u>
Patrimonio neto				<u>503.019.034</u>
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				<u>402.165.174</u>
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				<u>49,88%</u>

11. Contingencias

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

12. Hechos posteriores

No se han producido hechos o circunstancias posteriores que puedan afectar significativamente las operaciones o información de los estados financieros de la Mutual al 31 de diciembre de 2014.

13. Consolidación de estados financieros

La Mutual no cuenta con subsidiarias o filiales sobre las que ejerza control alguno, por lo tanto estos estados financieros no consolidan estados financieros de otras empresas.

14. Otras revelaciones importantes

14.a. Restricciones para la Distribución de Utilidades

Los Estatutos de la Asociación prohíben, expresamente, la distribución de utilidades.



DICTAMEN AUDITORES EXTERNOS

ruizmier™

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L. is a
correspondent firm of KPMG International

Cap. Ravelo 2131
La Paz, Bolivia
Ph. (591) 2 244 2626
Fx. (591) 2 244 1952
Box 6179
audit@ruizmier.com

Edificio Tacuaral
Piso 2, Of. 204
Equipetrol
Santa Cruz, Bolivia
Ph. (591) 3 3414555
Fx. (591) 3 3434555
Box 2782

Informe de los Auditores Independientes

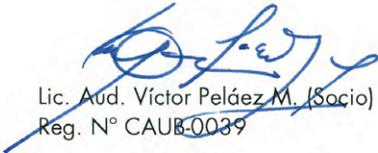
A los señores
Presidente y Miembros del Directorio de la
Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo
para la Vivienda "La Primera"

Hemos auditado el estado de situación patrimonial que se acompaña de la Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera" al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas 1 al 14 que se acompañan. Estos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de la gerencia general de la Mutual. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera" al 31 de diciembre de 2013 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 17 de enero de 2014 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidas a Auditoría Externa. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera" al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto, y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.


Lic. Aud. Víctor Peláez M. (Socio)
Reg. N° CAUB-0039

La Paz, 26 de enero de 2015

CARTA FISCALIZADORES INTERNOS

La Paz, 11 de febrero de 2015

Señores:
PRESIDENTE Y DIRECTORES DE
MUTUAL "LA PRIMERA"
Presente.-

Señor Presidente y Directores:

De acuerdo con lo establecido en la normativa vigente y Resolución SB N° 15/2004 de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de fecha 23 de marzo de 2004, y habiendo tomado en cuenta dentro de la función que nos toca desempeñar para la Gestión 2014, el estricto cumplimiento de la normativa contenida en el inciso d) del Libro 3º, Título IX, Capítulo I, Sección 3, Artículo 4º, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, relativas al apego de las políticas, procedimientos y operaciones de la Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera" sus reglamentos, disposiciones legales y Estatutos de la Institución, tenemos a bien en nuestra calidad de Fiscalizadores Internos, informar lo siguiente:

- En base a Estatutos y Políticas de Procedimientos Internos de la Mutual, apego a la normativa regulatoria vigente, disposiciones legales, la Ley de Servicios Financieros, se informa que se han realizado las labores de Fiscalizadores Internos, durante la gestión 2014.
- Hemos examinado la Memoria, referente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Se ha verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de los directores.

De la revisión a la documentación antes indicada, y en apego a disposiciones Legales y Estatutos de la Mutual, no tenemos observaciones que debamos formular.

Asimismo hemos tomado pleno conocimiento de la opinión emitida por los Auditores independientes RUIZMIER, RIVERA, PELÁEZ, AUZA S.R.L., en relación al examen de los estados de situación patrimonial de Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "LA PRIMERA", al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo.

En nuestra calidad de fiscalizadores internos nos remitimos a lo expresado en el informe de dicha auditoría, en sentido que, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera".

Por todo lo anterior como fiscalizadores internos, recomendamos a su Presidencia y Directorio, aprobar la Memoria y los Estados Financieros de la Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "LA PRIMERA" al 31 de diciembre de 2014.



Germán Quiroga
Fiscalizador Interno



Alejandro Balderrama
Fiscalizador Interno







LA PAZ

OFICINA CENTRAL

Av. Mariscal Santa Cruz N° 1364
Telf.: 2312255

EL ALTO

Ceja - Zona 12 de Octubre
Av. Raúl Salmón de la Barra N° 24 e/ calles 1 y 2
Telf: 2820052

SANTA CRUZ

OFICINA REGIONAL

Calle Bolívar N° 281(Casco Viejo)
Telf.: 3353344 – 3323020

TARIJA

OFICINA REGIONAL

Plaza Luis de Fuentes, Calle Sucre N° 552
Telf.: 6666838 - Fax: 6667838

COCHABAMBA

OFICINA REGIONAL

Calle Nataniel Aguirre N° 516 (entre Cabrera y Calama)
Telf.: 429 6548

www.mutual-laprimera.com