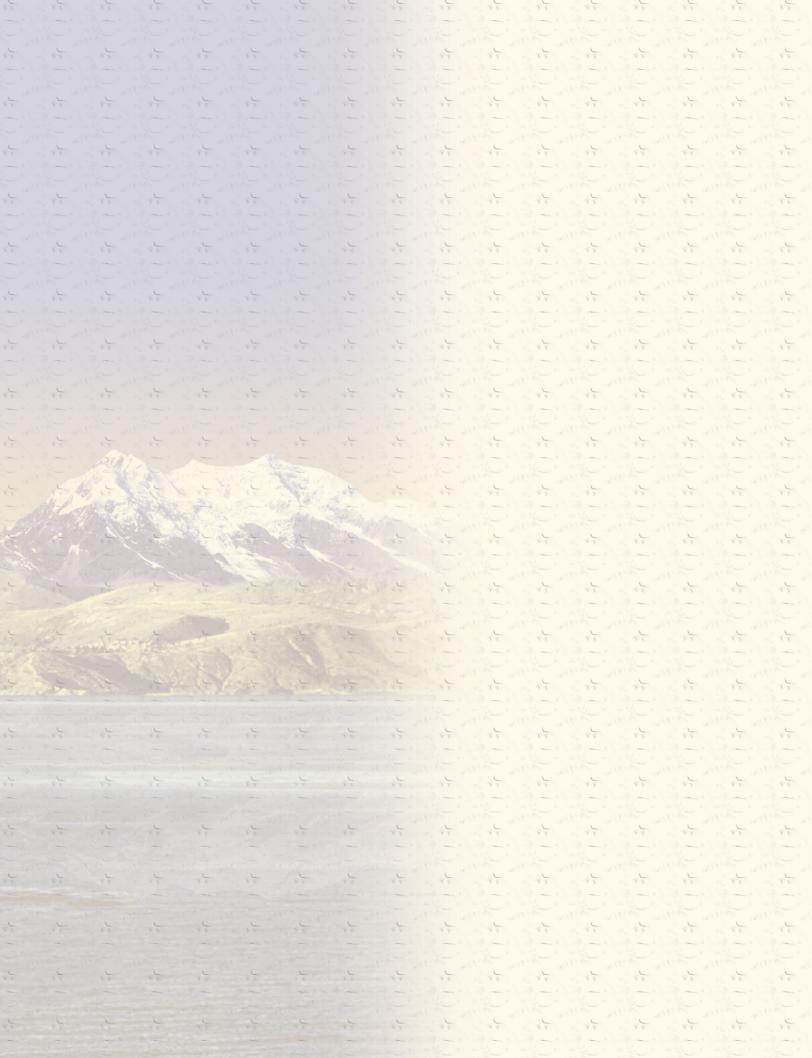


Memoria 2007 "La Primera"



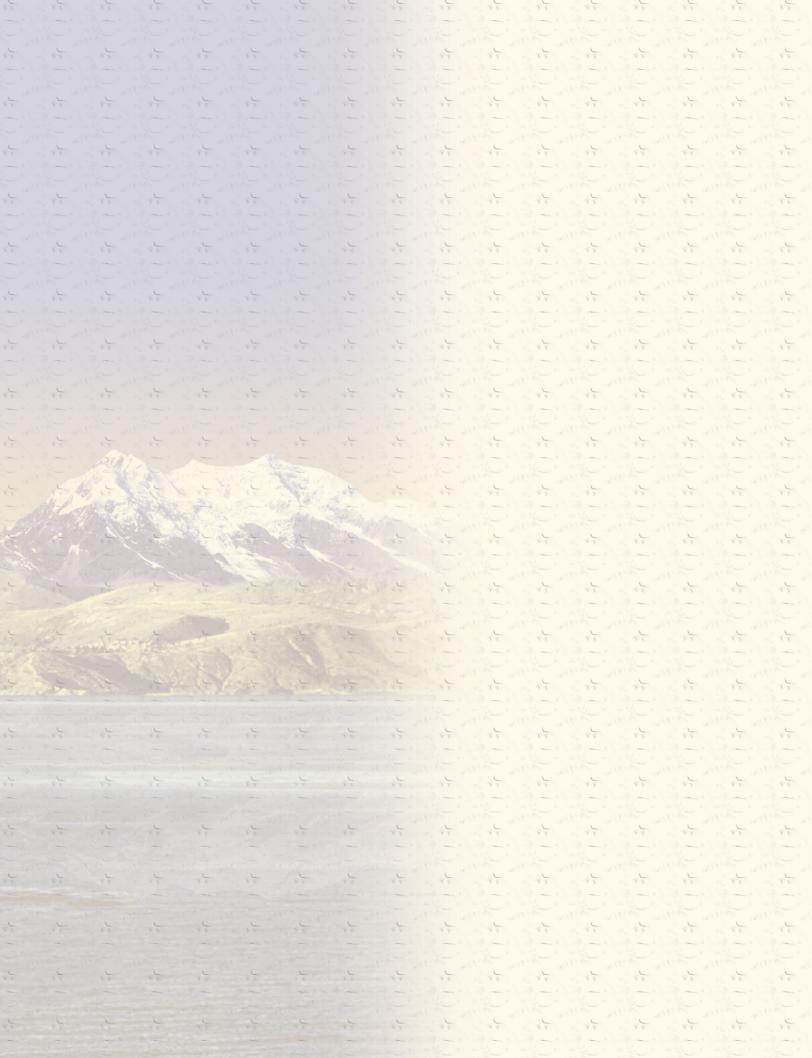


Memoria Anual 2007





Carta del Presidente	5
Directorio	9
Plantel Ejecutivo	10
Principales Actividades	П
Actividades Institucionales e Interinstitucionales	17
Obras de Bien Social	23
Estados Financieros	27
Informe del Auditor Externo	31
Informe del Inspector de Contabilidad	65





Carta del Presidente

Estimados Asociados y Ahorristas:

Es para mi muy grato presentar a ustedes lo realizado por Mutual "La Primera", durante la gestión 2007.

En primer lugar y lo más importante, es hacerles conocer que el crecimiento del activo total fue del 12.80%, comparado con el año anterior y avalado por la Empresa Auditora Price WaterhouseCoopers y cuyos dictámenes se adjunta en la memoria respectiva.

Los factores que han incidido en nuestro mejor rendimiento y así poder mantener el liderazgo dentro del Sistema Mutual, han sido varios, detallándose a continuación los más importantes.

La economía mundial durante el año 2007 que por quinto año consecutivo ha tenido un crecimiento impulsando positivamente la economía boliviana, habiendo aumentado la demanda de los productos primarios, mineros e hidrocarburíferos.

Dentro de este marco favorable, la economía boliviana ha crecido incidiendo en nuestra Balanza Comercial con un superávit de más de \$us 1.000 millones de dólares americanos, adicionado al mayor ingreso de divisas por remesas del exterior. Las reservas del Banco Central de Bolivia alcanzaron a \$us 5.300 millones y las cuentas fiscales arrojaron un superávit de 2%. El ritmo de crecimiento boliviano ha estado impulsado por la dinámica de los sectores de la construcción, la actividad financiera, la industria manufacturera, los hidrocarburos y el sector de transportes, principalmente.

Respecto al Sistema Financiero Boliviano, corresponde mencionar que ha tenido un desempeño positivo por tercer año consecutivo y ha crecido por el aumento de la cartera de créditos, la mejora de la calidad de ésta y además por los mayores ingresos generados por inversiones financieras en títulos valores y por operaciones de la banca, que se constituyeron en fuentes alternativas de ganancias.

A continuación se da a conocer algunos indicadores de Mutual "La Primera", respecto al total de ocho Mutuales, lo que certifica la importancia que tenemos en el Sistema:

- El Patrimonio de las ocho Mutuales alcanza a Bs. 475 millones, del cual corresponde el 64% a Mutual "La Primera".

- Tenemos el segundo más alto coeficiente de adecuación patrimonial, con un 53%.
- Hemos obtenido el 58% de la utilidad total de mutuales el 2007.
- El total de activos del Mutualismo alcanza a Bs. 4.047 millones, del cual corresponde a la Mutual el 49%.
- Los depósitos de todo el Sistema Financiero alcanzan a Bs. 5.348 millones, de los cuales Bs. 424 millones corresponden al Sistema Mutual, de este último total el 48% corresponden a "La Primera".

Adicionalmente, debemos hacerles conocer que el año 2007, hemos aprobado préstamos por \$us 35.5 millones, es decir 31% mayor al año 2006; la mora se redujo a 4.48%; la cartera aumentó a \$us 106 millones, las inversiones permanentes aumentaron un 27%, llegando a \$us 108 millones.

Todos estos resultados obtenidos por Mutual "La Primera" muestran acertadas políticas en los temas económico - financieros, adoptadas por el Directorio, las cuales han sido apoyadas por un adecuado y eficiente equipo de profesionales. En nombre del Directorio debemos agradecer a este grupo de personas, que a la cabeza del Gerente General, hoy nuevamente por un año más dan la satisfacción de mantenernos como puntales del Mutualismo.

Es importante mencionar a los Asociados y Ahorristas, a quienes expresamos nuestros más profundo agradecimiento, ya que su confianza se ha mantenido leal a los principios de la Institución, apoyándola en toda circunstancia durante el año 2007, lo que ha permitido hacer de "La Primera" una Institución sólida dentro del Sistema Financiero.

Mutual "La Primera" está comprometida con nuestra sociedad, habiendo aportado durante el año 2007 a la comunidad, para obras sociales algo más de dos millones de bolivianos, para efectivización de un Centro Educativo con Fundación Arco Iris, en Villa Copacabana, aporte que será completado el año 2008.

Las perspectivas para la presente gestión en la economía boliviana, muestran buenas proyecciones, lo que permitirá a Mutual "La Primera" abrir una sucursal en la ciudad de Tarija, ya que estamos comprometidos con ideales bolivianos y su desarrollo, para lo cual necesitamos encontrar en el futuro incentivos adecuados para nuestra Institución y personal.

Gracias nuevamente a asociados y ahorristas por su confianza en nosotros y a nuestro Directorio por sus adecuadas políticas y al Gerente General, Jefes de Departamento y personal por su dedicación y compromiso.

Lic. Luis Antonio Benavides Saravia

PRESIDENTE

La Paz, 20 de marzo de 2008



Presidente Lic. Antonio Benavides S.

Vicepresidente Lic. Rolando Kempff M.

Director Dr. Juan J. Fernandez V.

Director Ing. Humberto Zambrana Z.

Director Ing. Raúl Bascon C.

Director Sr. Ernesto Garcia A.

Director Lic. Raúl Boada R.

Auditor Interno Lic. Walter Gutierrez T.



Gerente General Sr. Carlos de Grandchant Suárez

Jefe Dpto. Legal Dr. Mauricio Diez Canseco A.

Jefe Dpto. Contabilidad Lic. Víctor Agudo A.

Jefe Dpto. Comercial Sra. Carla Medinaceli B.

Jefe Dpto. Técnico Ing. Edgar Benavides R.

Jefe Dpto. Administrativo Sr. Mario Villegas A.

Jefe Dpto. Computación Sr. Federico Ulloa U.

Jefe Dpto. Créditos Lic. Miguel Sejas O.

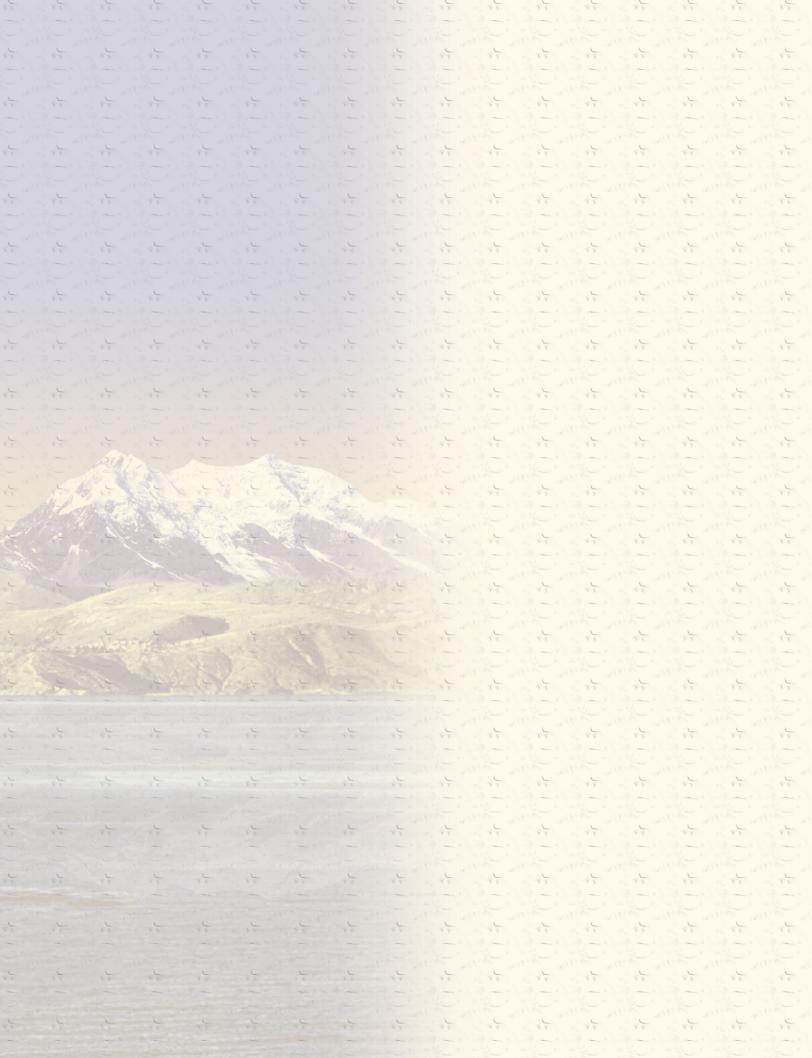
Jefe Dpto. Operaciones Lic. Konrad Geisser M.

Jefe Dpto. Control Interno Lic. Juan Carlos de Gumucio del V.

Capítulo I



Principales actividades cumplidas



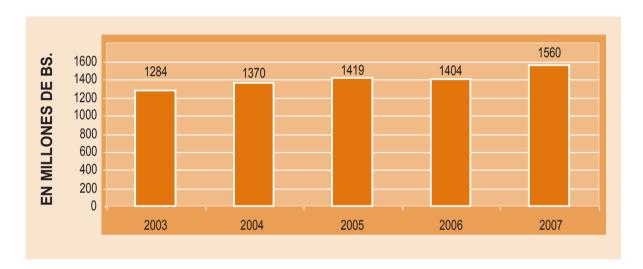
PRINCIPALES ACTIVIDADES CUMPLIDAS

La Ley Boliviana y lo establecido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras en su Título II Capitulo IX, como los Estatutos de Mutual "La Primera", disponen que se ponga a consideración de la Asamblea General Ordinaria, el contenido de la presente Memoria Anual, correspondiente a la gestión 2007.

Las captaciones obtenidas a la conclusión del año 2007, pueden ser apreciadas en el grafico 1:

I. Captación de Recursos

GRAFICO N° I TENDENCIA DE CAPTACIONES Gestiones 2003 a 2007



En el Gráfico Nº I "Tendencia de Captaciones", se verifica que en los tres últimos años, Mutual "La Primera" ha mantenido un nivel de captaciones por encima de un mil cuatrocientos millones de bolivianos, y el 2007 subió a mil quinientos millones de bolivianos, gracias a la confianza de sus Asociados. Con un crecimiento respecto a la pasada gestión de 156 millones de bolivianos, que representa un incremento 11,12%.

En los cinco años se aprecia estabilidad, teniendo un crecimiento en el último periodo, dado por el manejo adecuado de tasas de interés.

Las captaciones en cuentas de Caja de Ahorros y Plazo Fijo, continuaron presentando modificaciones similares a la pasada gestión, debido a que los ahorristas transfirieron de Depósitos a Plazo Fijo en dólares a Cajas de Ahorro. Sin embargo, no se aprecia una fuga del ahorro de la Mutual, más al contrario se incremento el nivel, llegando al importante monto de \$us 206 millones.

Las captaciones originadas en Depósitos de los Asociados, se componen en:

A) DEPOSITOS CAJA DE AHORRO

Al 31 de diciembre de 2007 el monto depositado en Caja de Ahorros se incrementó de Bs.702 millones en el año 2006 a Bs. 961 millones, mostrando un incremento de Bs. 259 millones, cifra que equivale a 34 millones de dólares. El saldo total en Caja de Ahorros expresado en dólares, es aproximadamente 127 millones.

En cuanto al número de cuentas en Caja de Ahorros se tuvo una disminución de 150.587 al año 2006 a 141.064 el 2007, debido a que los clientes al migrar de moneda concentraron una sola cuenta.

B) DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Los Depósitos a Plazo Fijo, muestran un relativo decremento con relación a los montos depositados, bajando de Bs. 702 millones en el año 2006, a Bs. 599 millones el 2007, originando como se indico anteriormente, por transferencia de fondos a cuentas de Caja de Ahorros. El monto captado a Plazo Fijo se constituyó a la fecha de corte con 7.213 depósitos.

Para apreciar con mayor claridad lo expresado presentamos los siguientes gráficos:

GRAFICO N° 2 DISTRIBUCIÓN DE CAPTACIONES Gestión 2006

Expresado en millones de dólares y porcentaje

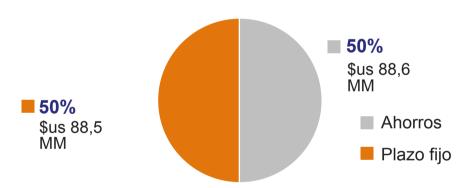
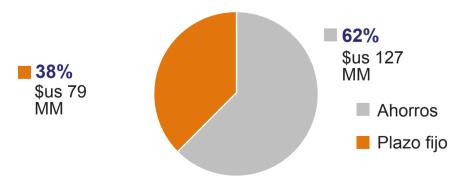


GRAFICO N° 3 DISTRIBUCIÓN DE CAPTACIONES Gestión 2007

Expresado en millones de dólares y porcentaje



Al analizar las cifras reflejadas en los gráficos de captaciones en Caja de Ahorros como de Plazo Fijo de los años 2006 y 2007, para la última gestión se alcanzo un monto superior a \$us 206 millones en ambas captaciones; se aprecia que de 50% que correspondía a Plazo Fijo en el año 2006 se reduce un 12%, migrando estos montos a Cajas de Ahorros alcanzando el 2007 a 62% del total de la captación.

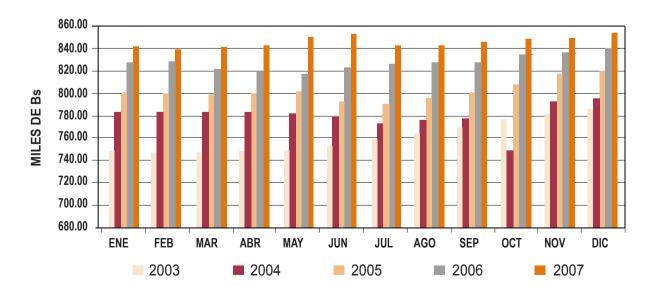
Movimiento Crediticio.- En la gestión 2007, Mutual "LA PRIMERA", realizó también esfuerzos comerciales importantes, para otorgar mayor número de préstamos a los Asociados. Pese a la modificación de preferencia monetaria, se logró cumplir el desafío de mantener por lo menos, los niveles anteriores de colocación, a pesar de la agresiva competencia de otros actores del Sistema Financiero; las políticas acertadas y buenas decisiones ejecutivas en el manejo de productos crediticios, permitieron superar el nivel alcanzado en la pasada Gestión.

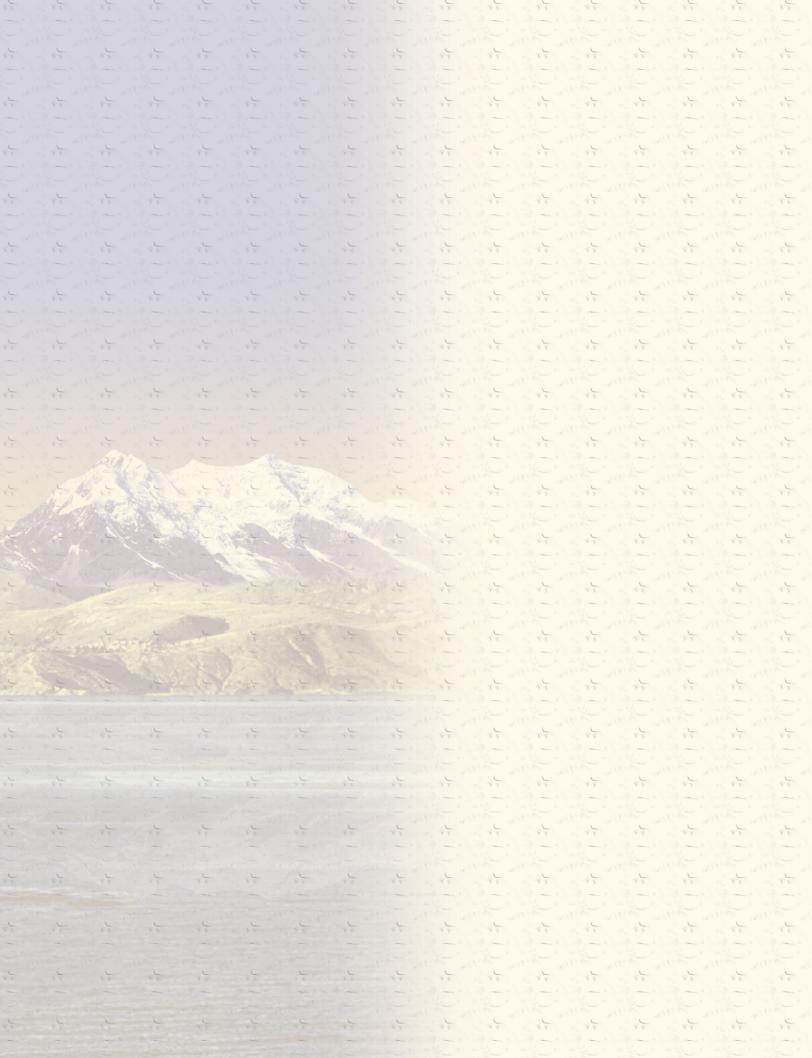
A diciembre de 2007, el saldo final en las distintas cuentas de Cartera alcanzaron a Bs. 853 millones (gráfico No. 4) es decir, se tuvo un incremento de Bs. 14 millones con relación a la gestión anterior, cuyo resultado fue de Bs. 839 millones.

En cuanto a la Mora alcanzada a diciembre de 2007 de 4.4%, indicador menor al de la anterior gestión que alcanzo a 4.76%. Ratio que se obtiene de Cartera en Mora sobre el total de Cartera.

Se han constituido Previsiones Específicas para Cartera Incobrable, por Bs. 21 millones, monto suficiente para cubrir riesgos de Cartera irrecuperable. Esta previsión, se fortalece más aun, con la reserva voluntaria instruida en Asambleas Ordinarias, que al 31 de diciembre de 2007 alcanzaron a Bs. 75 millones, monto mayor de previsión que toda la deuda en mora.

GRAFICO N° 4 EVOLUCION MENSUAL DE CARTERA Gestiones de 2003 a 2007







Actividades Institucionales e Interinstitucionales



Cajero automático en el Aeropuerto



Cajero automático cruce Villa Copacabana



Cajero automático Terminal de Buses



Cursos de capacitación

ACTIVIDADES INSTITUCIONALES E INTERINSTITUCIONALES

I. ACTIVIDADES INSTITUCIONALES:

Una tarea permanente de Mutual "LA PRIMERA", es la de brindar a sus Asociados todos los Servicios Financieros que cubran sus necesidades, para ello se desarrollaron y modificaron sistemas informáticos para otorgar préstamos ágiles con el uso de la tecnología, implementando tarjetas de debito y ahora crédito.

Con el fin de disminuir los efectos del riesgo de mercado, se inicio un proceso de diversificación, para ello se compro un inmueble para abrir una sucursal en la ciudad de Tarija, el que esta siendo remodelado para dar una atención adecuada.

A fin de que nuestros clientes cuenten con la comodidad necesaria al realizar sus transacciones, se han instalado nuevos Cajeros Automáticos en lugares estratégicos, como ser la Terminal de Buses, el Aeropuerto y en el cruce de Villa Copacabana.

Con la finalidad de dar un servicios complementarios a los Asociados se continuo prestando el servicio de cobranzas: de Impuestos, Pago de Facturas de Electricidad, Agua, Comunicaciones, Pago del Bono Sol, Telecomunicaciones (Ilamadas de larga distancia, Teléfonos y Celulares).

Con la finalidad de dar mayor comodidad a nuestros Asociados y prestar adecuada atención, se inicio un proceso de mejoramiento de imagen cambiando todo el mobiliario. La atención al público se mantiene en ocho Agencias y una Oficina Principal, las que se ubican en:

Ciudad de El Alto Zona 12 de Octubre:

Agencia 5

(Av. Raúl Salmón de la Barra N° 24)

Zona Norte: Agencia I

(Garita de Lima; Calle Max Paredes N° 420)

Agencia 8

(Calle Evaristo Valle N° 127)

Zona Central: Oficina Principal

(Av. Mariscal Santa Cruz N° 1364)

Agencia 6

(Calle Ballivian 1283)

Zona Miraflores Agencia 4

(Plaza del Stadium; Calle Claudio Pinilla N° 150)

Zona Sopocachi: Agencia 3

(Av. 6 de Agosto N° 2549)

Zona Sur: Agencia 2

(San Miguel; Av. Mariscal Montenegro N° 111)

Agencia 7

(Achumani; Calle 16 N° 4)

La Mutual, realizó las siguientes actividades:

- En la Gestión concluida el 2007, seguimos esforzándonos en ofertar productos que cubran las necesidades familiares, especialmente en: vivienda, equipamiento, compra de muebles y enseres, compra de vehículos, gastos médicos, viajes, vacaciones, educación universitaria, Pre y Post Grado, pagos de tarjetas de crédito, créditos de consumo, etc. Con productos crediticios tanto en moneda nacional como extranjera.
- A fin de brindar el mejor servicio posible a los Asociados, se incrementó el valor intangible, el recurso humano, para ello se realizaron diversos procesos de capacitación, donde el personal participó en varios Cursos y Seminarios que se detallan a continuación:
 - El Instituto CEICAP, capacitó al personal de Operaciones, Administración, Contabilidad y Créditos, en el curso "MARKETING ASEGURADOR Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS".
 - Personal de Contabilidad y de Control Interno participo de la Novena Jornada Empresarial en materia impositiva "NUEVO SISTEMA DE FACTURACIÓN". Dictado por la Cámara Nacional de Comercio y el Servicio de Impuestos Nacionales.
 - El centro de capacitación High Tech Center capacito al personal del Departamento de Computación con el "CURSO DE CAPACITACIÓN EN CONFIGURACIÓN DE REDES NETWORKING".
 - La Escuela de Comercio y Negocios dio a las Secretarias el curso de "TÉCNICAS DE ARCHIVO".
 - Los Operadores de Caja del Departamento de Operaciones, recibieron el Curso de "TÉCNICAS DE SEGURIDAD Y DETECCIÓN DE BILLETES FALSOS" realizado por Fundes Bolivia.
 - Personal del Departamento Técnico participaron del curso "AVALUO Y PERITAJE DE PROPIEDADES INMUEBLES", diseñado por el Instituto Boliviano de Estudios Empresariales.
 - Personal del Departamento de Operaciones, recibió el curso "PREVENCIÓN Y CONTROL DEL FRAUDE DOCUMENTARIOY DETECCIÓN DE BILLETES FALSOS" realizado por Fundes Bolivia.
 - Personal de Contabilidad, participó del: "CURSO TALLER DETRABAJO INTERPRETACIÓN Y APLICACIÓN DE LAS NORMAS CONTABLES NC3 Y NC6 REVISADAS Y MODIFICADAS EN SEPTIEMBRE 2007" dictado por JORGE NAVA & Cia.
 - El Jefe del Departamento Administrativo participó del curso "RECLUTAMIENTO Y SELECCIÓN DE PERSONAL", organizado por la empresa Phases Empresa Profesional Multidisciplinaría.
 - Personal de atención al público en cajas, recibió la capacitación con el curso: "PREVENCIÓN Y CONTROL DEL FRAUDE DOCUMENTARIO Y DETECCIÓN DE BILLETES FALSOS", organizado por Fundes.

- El Jefe del Departamento de Contabilidad, participó del curso "GESTIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ", organizado por la prestigiosa Institución: Centro Internacional de Apoyo a las Innovaciones Financieras AFIN.
- Todo el personal de Mutual "La Primera", participo del Programa de Capacitación, "COACHING EN SERVICIO Y ATENCIÓN AL CLIENTE" Con participación de Téllez Figueroa & Schnarch.
- Para los Departamentos de Operaciones, Comercial y Créditos, se organizo: "PROGRAMA INTEGRAL DE VENTA CRUZADA DE PRODUCTOS FINANCIEROS"

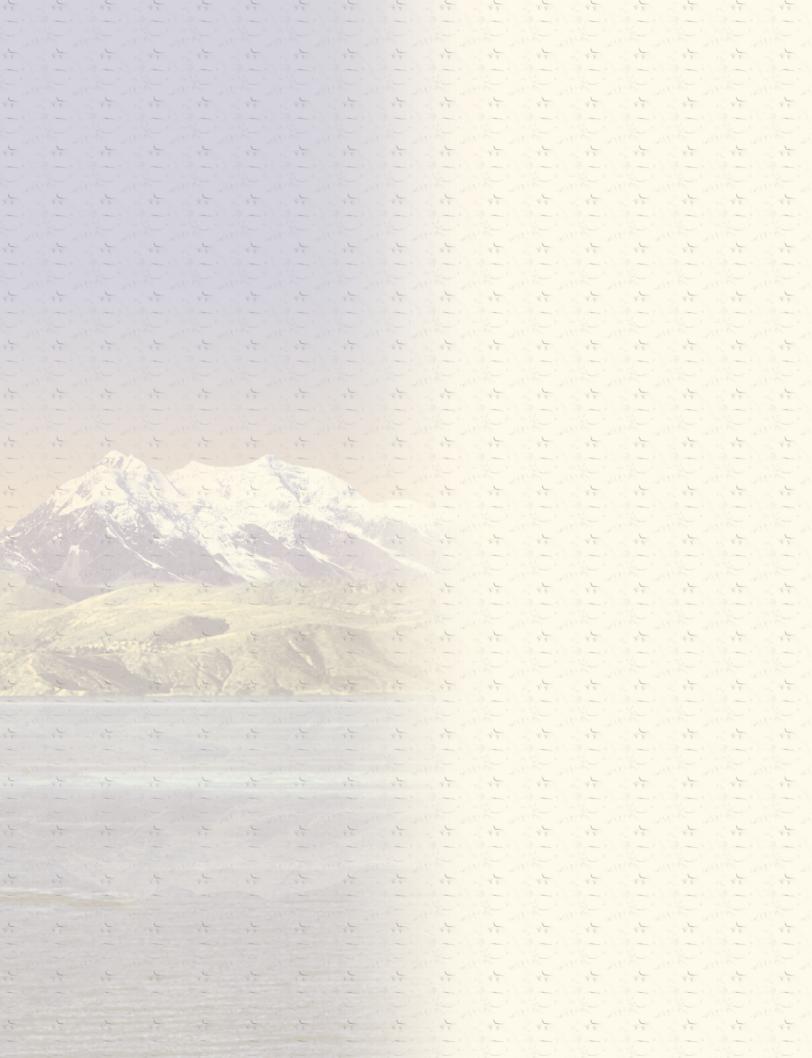
III. ACTIVIDADES INTERINSTITUCIONALES

PARTICIPACIÓN NACIONAL E INTERNACIONAL EN DIVERSAS INSTANCIAS

La "Primera" a través de sus principales Directores y Ejecutivos, es miembro de Instituciones importantes, tanto en el ámbito Nacional como Internacional: Unión Boliviana de Entidades de Ahorro y Préstamo, UNIVIV; Instituto Mundial de Cajas de Ahorros IMCA; Unión Interamericana para La Vivienda UNIAPRAVI; Banco Interamericano de Ahorro para la Vivienda BIAPE.

La Mutual cuenta con representación activa, en las siguientes Instituciones Nacionales e Internacionales:

- Unión Boliviana de Entidades de Ahorro y Préstamo UNIVIV, con sede en la ciudad de La Paz. En la Gestión 2007, permaneció como Presidente el Director de Mutual "La Primera", Ing. Humberto Zambrana Zenteno.
- Miembro activo de la Unión Interamericana para la Vivienda UNIAPRAVI, con sede en la Ciudad de Lima.
- En el Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo, BIAPE, con sede en la Ciudad de Caracas, Mutual "La Primera", participa como socio activo.
- Miembro activo del Instituto Mundial de Cajas de Ahorros, IMCA con sede en Bruselas, Bélgica.
- El 2007 Mutual "La Primera" estuvo representada en la XLIV Conferencia Interamericana para la Vivienda de UNIAPRAVI, en EEUU por los Directores Lic. Antonio Benavides e Ing. Raúl Bascón.





Obras de Bien Social



Casa Mutual "La Primera"

OBRAS DE BIEN SOCIAL

Se contó con la autorización en diversas Asambleas Generales Ordinarias, para el apoyo a proyectos de bien social, actividad en que la Institución, ha venido desarrollando por varios años atrás esta labor social, como una forma de retribución a la confianza y apoyo sostenido de los Asociados a Mutual "La Primera".

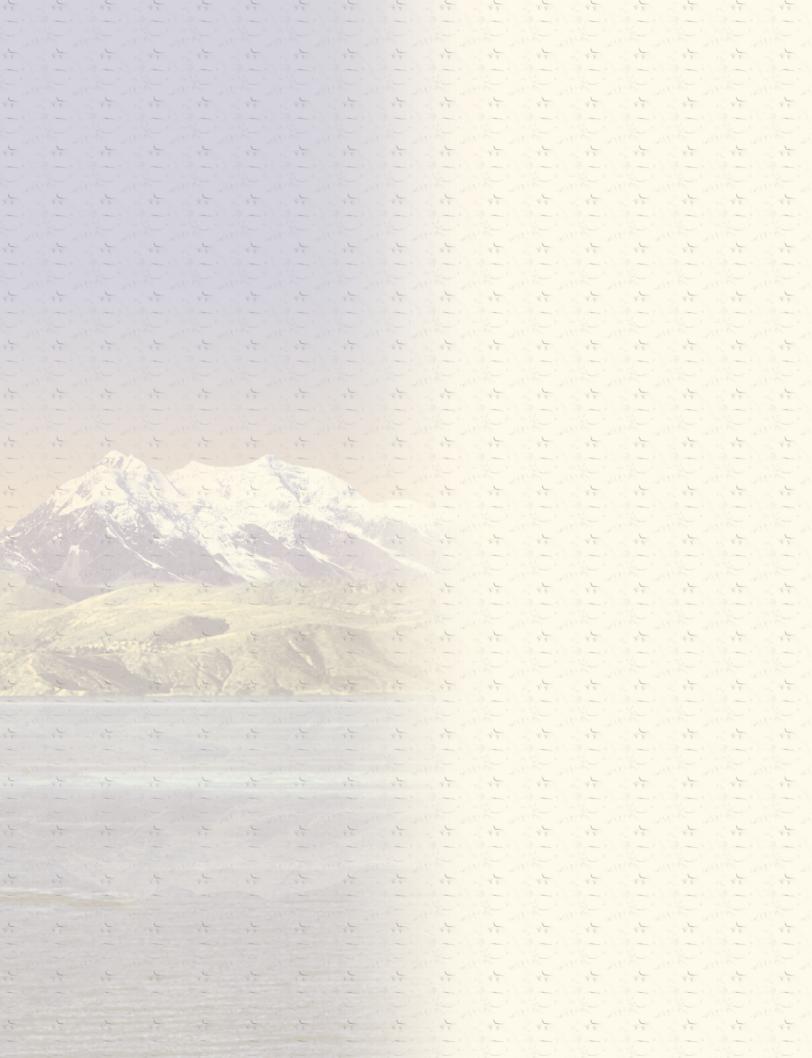
Apoyo que se realiza entre 1999 al año 2007, financiando distintos Proyectos, los que fueron autorizados en diversas Asambleas y definidos para su financiamiento por el Directorio, los proyectos concretados son los siguientes:

CENTRO DE SALUD "Luis Espinal"	\$us	113.336, 26
INSTITUTO NACIONAL DE PSIQUIATRIA "Gregorio Pacheco"	\$us	46.971,35
ASILO DE ANCIANOS "Teresa Jornet"	\$us	50.164,80
CENTRO DE REHABILITACION Y SALUD MENTAL "San Juan de Dios"	\$us	250.000,00
CONSTRUCCION 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	332.104,77
TOTAL FINANCIADO Hasta el año 2007	\$us	792.576,42





Estados Financieros



IV- ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se expone el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2007, que de acuerdo a lo normado en nuestros Estatutos y Disposiciones Legales, disponen que se ponga a consideración de la presente Asamblea Ordinaria.

Cumpliendo con la autorización de la anterior Asamblea Ordinaria, la firma PriceWaterHouse&Coopers fue contratada para realizar la Auditoria de la Gestión 2007, quien después de su revisión emitió un dictamen limpio y favorable. Por los datos reflejados a continuación, se podrán constatar los resultados óptimos logrados en la administración eficiente y cuidadosa de Mutual "La Primera", conceptos también avalados por el Fiscalizador Interno.

ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA LA PRIMERA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en Bolivianos)

ACTIVO		PASIVO	
Disponibilidades	38,770,845	Obligaciones con el Publico	1,565,994,162
Inversiones Temporarias	304,258,899	Obligaciones con Bcos.	
Cartera	806,071,226	e Inst.Fiscales	4,035,425
Otras Cuentas por Cobrar	3,937,677	Oblig.con Bcos. E Inst.de Financ.	8,510,331
Bienes Realizables	300,530	Otras Cuentas por Pagar	28,796,757
Inversiones Permanentes	817,847,077	Previsiones	75,482,344
Bienes de Uso	13,145,867	Patrimonio	268,492,212
Otros Activos	230,259	Resultados acumulados	35,251,150
TOTAL ACTIVO	1,984,562,380	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,986,562,380
Cuentas de orden	2,605,799,629	Cuentas de Orden Acreedoras	2,605,799,629

ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA LA PRIMERA

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Por el periodo: I de enero al 31 de diciembre de 2007

(Expresado en Bolivianos)

INGRESOS		EGRESOS	
Ingresos Financieros	138,156,113	Gastos Financieros	34,751,720
Abonos por Ajustes por Inflación	6,348,328	Cargos por Ajustes por Inflación	3,890,459
Otros Ingresos Operativos	17,799,690	Cargos por Incobrabilidad	6,429,358
Recuperación de Act.Financieros	205,184	Otros Gastos Operativos	21,559,894
Ingresos Extraordinarios	0	Gastos de Administración	53,270,062
Ingresos de Gestiones		Gastos Gestiones Anteriores	0
Anteriores	293,327	Impuesto s/Utilidades de la Gestión	7,650,000
		Total Gastos	127,551,493
		Utilidad	35,251,150
	162,802,642		162,802,642

Las Notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos.

Gerente General

Contagor General



Informe del Auditor Externo





PricewaterhouseCoopers S.R. La Paz - Bolivia Edificio Hansa piso 19 Central Piloto (591 -2) 2408181 Fax (591-2) 211-2752 www.pwc.com/bo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

27 de febrero de 2008

A los señores Presidente y Directores de la Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera" La Paz

- Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera" al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Asociación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título III Auditores Externos. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para emitir nuestra opinión.
- Tal como se menciona en la nota 2.2 e) i) a los estados financieros, la Asociación, cumpliendo con normas contables de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia, registró una previsión para desvalorización de los bienes adquiridos o construidos para la venta por aproximadamente Bs14.400.000 y revirtió la actualización por inflación de los mismos por aproximadamente Bs8.300.000. El resultado de este procedimiento genera un menor saldo del patrimonio y un menor saldo del activo por Bs22.700.000 aproximadamente. 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 esos bienes.
- 4 En nuestra opinión:
- a) los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todo aspecto significativo la situación patrimonial y financiera de Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera" al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, y

PRICEV/ATERHOUSE COPERS @

b) excepto por lo mencionado en el párrafo 3 anterior, que afecta al estado de situación patrimonial y al estado de cambios en el patrimonio neto, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera" al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia.

(Socio)

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

1 (

César Lora Moretto MAT. PROF. No CAUB-3808 MAT. PROF. No CAULP-1870 COLEGIO DE AUDITORES O
CONTADORES PUBLICOS DE LA PAZ
La solvencia profesional certifica cue la Empresa de Auditoria está registrado en el Colegio de Auditores de Bolivia, no certifica la responsabilidad de opinión.
La Paz. 2. 7de FEB 2008



ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "LA PRIMERA"

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

AL 31	DL DICIL	TIDILL DE 20	007 I 2000		
	Nota		2007		2006
		Bs	Bs	Bs	(Reexpresado) Bs
ACTIVO					
ACTIVO					
Disponibilidades	8.a)		38,770,845		37,150,252
Inversiones temporarias	2.2.c) 8.b)		304,258,899		291,241,251
Cartera	2.2.b) 8.c)		806,071,226		773,265,624
Cartera vigente		808,513,156		755,440,445	
Cartera vencida		2,704,451		1,532,994	
Cartera en ejecución		35,487,553		36,393,154	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		6,924,044		8,070,901	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		-		27,209	
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución		186,201		176,567	
Ganancias a realizar ventas por cobrar		(5,291,947)		(5,459,051)	
Productos por cobrar cartera		3,432,548		3,508,357	
Previsión para cartera incobrable		(45,884,780)		(26,424,952)	
Otras cuentas por cobrar	2.2.d) 8.d)	,	3,937,677	, , ,	3,781,936
Bienes realizables	2.2.e) 8.e)		300,530		1,789,129
Inversiones permanentes	2.2.c) 8.f)		819,847,077		644,186,917
Bienes de uso	2.2.f) 8.g)		13,145,867		9,507,393
Otros activos	2.2.h) 8.h)		230,259		208,661
				•	
TOTAL ACTIVO		=	1,986,562,380	:	1,761,131,163
PASIVO					
Obligaciones con el público	8.i)		1,565,994,162		1,379,276,725
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)		4,035,425		134,106
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	8.k)		8,510,331		8,340,575
Otras cuentas por pagar	2.2.j) 8.l)		28,796,756		29,057,912
Previsiones	2.2.i) 8.m)	-	75,482,344	-	74,694,133
TOTAL PASIVO		_	1,682,819,018	_	1,491,503,451
DA TRIMONIO	2.2.1				_
PATRIMONIO	2.2.l)				
Fondo Mutual			645,822		645,822
Aportes no capitalizados			10,867,115		10,867,115
Reservas	9.a,b) y c)		256,979,275		230,773,148
Resultados acumulados	9.d)	_	35,251,150	_	27,341,627
Total del patrimonio neto			303,743,362	_	269,627,712
Total pasivo y patrimonio neto		_	1,986,562,380	_	1,761,131,163
CUENTAS DE ORDEN	8.t)	=	2 / 25 - 22 / 25	=	
COLITIAS DE ORDEIN	0.1)	=	2,605,799,629	=	2,697,794,041

Las notas I a I4 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Sr. Antonio Benavides

Presidente del Directorio

Sr. Carlos de Grandchant Suarez Gerente General

Contador General

ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "LA PRIMERA"

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Expresado en bolivianos)

	Nota	12/31/07	12/31/06
Ingresos financieros Gastos financieros	8.n) 8.N)	138,156,113 (34,751,720)	124,870,427 (32,575,425)
Resultado financiero bruto		103,404,394	92,295,002
Otros ingresos operativos Otros gastos operativos	(p.8 (p.8	17,799,690 (6,429,358)	10,641,579 (5,096,196)
Resultado de operación bruto		114,774,726	97,840,385
Recuperación de activos financieros Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.r) 8.p)	205,184 (21,559,894)	950,037 (15,994,565)
Resultado financiero después de incobrables		93,420,015	82,795,856
Gastos de Administración	8.s) _	(53,270,062)	(47,703,002)
Resultado de Operación Neto		40,149,953	35,092,854
Abonos por ajuste por inflación Cargos por ajuste por inflación	_	6,348,328 (3,890,459)	996,032 (549,823)
Resultado después de ajuste por inflación		42,607,822	35,539,063
Ingresos de gestiones anteriores (Netos de Impuestos)	_	293,327	11,897
Resultado antes de impuestos		42,901,150	35,550,960
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.2.p) _	(7,650,000)	(9,450,567)
Resultado ordinario neto de impuesto sobre las utilidades	_	35,251,150	26,100,393

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Sr. Antonio Benavides

Presidente del Directorio

Sr. Carlos de Grandchant Suarez Gerente General

Lic. Victor Agudo A. Contador General

ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "LA PRIMERA"

EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS

Patrimonio neto Bs	244,152,451		432,319	78,049	(1,135,500)	26,100,393	269,627,712	•	(1,135,500)	35,251,150 303,743,362
Resultados acumulados Bs	31,776,044	(30,580,544)			(1,195,500)	27,341,627	27,341,627	(26,158,127)	(1,183,500)	35,251,150
Total reservas Bs	200,863,470	30,580,544	432,319	78,049	000'09	(1,241,234)	230,773,148	26,158,127	48,000	256,979,275
Otras reservas obligatorias Bs	40,462,499		(22,272)	(3,918)	900,09	(1,241,234)	39,255,075	•	48,000	39,303,075
RESERVAS Reserva voluntaria Bs	131,048,502	27,402,940	454,591	81,967	•		158,988,000	23,423,964	1	182,411,964
Reserva legal Bs	29,352,469	3,177,604		•	,		32,530,073	2,734,163		35,264,236
APORTES NO CAPITALIZADOS Donaciones no capitalizables Bs	10,867,115		,				10,867,115	•		10,867,115
Fondo Mutual Bs	645,822		•	•	•		645,822	•		645,822
	Saldos al 31 de diciembre de 2005 (reexpresados)	Constitución de reservas dispuesta por la Asamblea Ordinaria de Asociados de fecha 6 de marzo de 2006	Ajuste de provisiones excedentarias	Otros ajustes registrados producto de la política contable de la venta de bienes realizables	Provisión para obras de carácter social	Utilidad neta del ejercicio	Saldos al 31 de diciembre 2006	Constitución de reservas dispuesta por la Asamblea Ordinaria de Asociados de fecha 2 de marzo de 2007	Provisión para obras de caracter social	Utilidad neta del ejercicio Saldos al 31 de diciembre de 2007

Las Notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos.

Sr. Antonio Benavides Presidente del Directorio

Sr. Carlos de Grandchant Suarez Gerente General

Lic. Wctor Agudo A. Contador General

ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "LA PRIMERA"

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

	2007	2006 (Reexpresado)
Flujos de fondos originados en actividades de operación	Bs	Bs
I tillidad nota dal giorgicio	35,251,150	26,100,393
Utilidad neta del ejercicio Partidas que han afectado el resultado del ejercicio, que no han generado movimiento de fondo		26,100,373
Productos devengados no cobrados	(26,663,611)	(20,806,453)
Cargos devengados no pagados Previsiones para incobrables y activos contingentes	6,078,597 21,226,489	6,003,908 14,997,190
Previsiones para desvalorización de bienes realizables	(1,407,248)	2,009,917
Provisiones para beneficios sociales	1,175,847	941,014
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar Depreciaciones y amortizaciones	10,659,989 1,541,633	12,817,978 1,296,506
Fondos originados en la utilidad del ejercicio	47,862,846	43,360,453
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados		
en ejercicios anteriores: Cartera de préstamos	3,508,357	3,262,606
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	17,298,097	13,497,109
Obligaciones con el público	(6,003,908)	(5,227,476)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados, diversas Bienes realizables-vendidos	(1,257,873)	1,134,590
Otros activos-partidas pendientes de imputación	2,895,847 (3,106)	(163,034) (86)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(12,096,992)	(11,168,679)
Provisión obras de carácter social Previsiones	(1,135,500) 788,211	(1,135,500) 3,003,721
Flujos netos originados en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	51,855,979	46,563,704
Flujos de fdos.origin.en (aplicados) actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captac.y oblig.por intermediación:		
Obligaciones con el público:	244212127	105 507 0 40
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro Depósitos a plazo hasta 360 días	264,318,187 (58,695,800)	125,587,248 (98,203,066)
Depósitos a plazo por más de 360 días	(15,613,898)	905,645
Depósitos a la vista restringidas	(3,365,740)	513,599
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	169,756	(1,510,299)
Otras operaciones de intermediación: Obligaciones con instituciones fiscales	3,901,319	(76,218)
Incremento (disminución) de colocaciones:		(, , ,
A mediano y largo plazos-más de I año- Créditos recuperados en el ejercicio	(270,206,671) 217,200,903	(200,806,709) 163,859,111
Flujos netos origin.en (aplicados) activid.de intermediación	137,708,056	(9,730,689)
Flujos de fdos.originados en (aplicado a) actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en: Inversiones temporarias	(10,178,051)	43,006,612
Inversiones permanentes	(172,566,791)	(75,809,002)
Bienes de uso	(5,180,107)	(679,199)
Bienes diversos	(18,493)	36,536
Flujo neto origin.en (aplicados a) actividades de inversión	(187,943,442)	(33,445,053)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	1,620,593	3,387,962
Disponibilidades al inicio del ejercicio	37,150,252	33,762,290
Disponiblidades al cierre del ejercicio	38,770,845	37,150,252

Sr. Antonio Benavides Presidente del Directorio Sr. Carlos de Grandchant Suarez Gerente General

Contador General

ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "LA PRIMERA" NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

NOTA I - ORGANIZACION

I.I Organización de la Asociación

La Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "La Primera", es una institución financiera independiente, de derecho privado, de interés social 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, 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 2007 fue de 109 empleados.

La Asociación otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo con tasas muy bajas en relación al mercado, sus operaciones se encuentran dentro de los rubros de: vivienda, comercial, consumo y microcrédito, como también los servicios de caja de ahorros, plazo fijo y el cobro de facturas de energía eléctrica, agua, servicios telefónicos, impuestos, Bono Sol y Money Gram.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

Durante el año 2007, los principales indicadores económicos bolivianos de acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadísticas fueron: que se logró una tasa de crecimiento del 4,3% al tercer trimestre de 2007, las exportaciones alcanzaron entre enero y diciembre de 2007 a US\$.4.848 (millones de dólares), la tasa de desempleo llegó al 10,9%, la tasa de inflación alcanzada fue de 11,73%, el valor de las materias primas se mantuvo con precios altos, aspecto que generó ingresos importantes al estado boliviano y a la economía familiar. Esto hace prever que estos aspectos incidirán positivamente en el sector financiero y específicamente el sector de vivienda. Consecuentemente, consideramos que la Mutual seguirá con las mismas tendencias de crecimiento, que hasta ahora ha presentado.

El cambio dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, en lo que respecta la actualización de las partidas no monetarias en base a UFVs, a partir del 1° de enero de 2008, tendrá un efecto en las utilidades y en el patrimonio de la Mutual para la gestión 2008.

Administración de riesgos de crédito y de mercado

Con la finalidad de mejorar la calidad de la cartera, la Asociación organizó un equipo de trabajo, cuya función específica es analizar, negociar y proponer planes de acción para aquellas operaciones de crédito que atraviesan o pudieran atravesar por dificultades. La Asociación, ante la incursión de Bancos y Fondos Financieros en su mercado, como estrategia comercial decidió diversificar sus servicios ofreciendo el acceso a créditos para cualquier necesidad.

Los resultados alcanzados al concluir la gestión 2007 han sido positivos, debido a que se mantuvo niveles similares de liquidez a los de la pasada gestión, lo que demuestra la confianza que tienen los clientes en la Asociación.

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia, los cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos con los Principios Contables Generalmente Aceptados en Bolivia, excepto por lo mencionado en el punto 2.1 siguiente.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con los mencionados principios, requiere que la Gerencia de la Asociación realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos y la exposición de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Las bases de preparación y presentación de los estados financieros, los métodos y criterios más significativos aplicados por la Asociación son los siguientes:

2.1) Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados en moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación. Para ello, se han seguido los lineamientos generales establecidos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, mediante el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras vigente y, las modificaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2007, que es de uso obligatorio para las entidades que realizan actividades de intermediación financiera. Estos lineamientos concuerdan con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia, en todos los aspectos significativos, excepto por lo siguiente:

Los lineamientos de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia, no permiten la reexpresión en moneda constante de los bienes recibidos en recuperación de créditos, incluso de aquellos bienes adquiridos o construidos para la venta, aspecto que, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia, es permitido a través de la Norma de Contabilidad N° 3, dictada por el Colegio de Auditores de Bolivia. El efecto de la no actualización de los bienes adquiridos o construidos para la venta origina una subvaluación de estos bienes de aproximadamente Bs8.300.000 al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Adicionalmente, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante el Manual de Cuentas, ha determinado que los bienes adquiridos o construidos para la venta, que al 31 de diciembre de 1997 no hubieran sido realizados por las entidades financieras, sean previsionados por desvalorización en su totalidad hasta enero de 2000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, esta previsión no es requerida ya que el valor de costo actualizado no supera el valor de realización de estos bienes. El efecto de esta diferencia origina una subvaluación adicional de los Bienes Realizables y del Patrimonio de la Asociación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de Bs14.400.000 aproximadamente.

Para las demás cuentas de los estados financieros el índice utilizado para actualizar los rubros no monetarios es la fluctuación de la cotización del dólar estadounidense respecto al boliviano.

Cabe señalar que, en fecha 8 de septiembre de 2007, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia ha emitido la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada), que establece la suspensión del ajuste de estados financieros en moneda constante, para los ejercicios que empiezan a partir del 1° de octubre de 2007, la misma que fue reconocida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante circular SB/IEN/2332/2007 de fecha 17 de octubre de 2007, indicando que "a partir del 1 de enero de 2008, las entidades supervisadas deben dejar de ajustar en sus estados financieros las partidas no monetarias que mantienen su valor intrínseco por efecto de la variación del tipo de cambio".

Adicionalmente, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante Resolución SB N° 172/2007 de fecha 27 de diciembre de 2007 aprobó las modificaciones al Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras estableciendo que a partir de la gestión 2008 "Los activos, patrimonio y cuentas de resultado (rubros no monetarios) que las entidades mantengan, deben ajustarse a moneda constante, utilizando como índice de reexpresión la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), publicado por el BCB sobre la base del IPC que calcula el INE".

2.2) Criterios de valuación

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 reexpresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones respectivamente, 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 2007 de Bs7,57 por US\$ 1 o su equivalente en otras monedas. Al 31 de diciembre de 2006, el tipo de cambio vigente era de Bs7,93. El índice de la Unidad de Fomento de Vivienda U.F.V. utilizado fue el vigente al 31 de diciembre de 2007, equivalente a bolivianos 1,28835 por U.F.V. y al 31 de diciembre de 2006 el equivalente a 1,19326 por U.F.V.

b) Cartera

Los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los productos financieros devengados de la cartera que se encuentra con mora mayor a 30 días y los créditos vencidos y en ejecución, por lo que no se registraron los productos financieros devengados. La previsión para incobrables, esta calculada en función de la evaluación efectuada sobre toda la cartera existente.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, dicha evaluación se realizó tomando en cuenta lineamientos para la evaluación y calificación de la cartera de créditos establecidas en el Anexo I del Título V de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia.

La cartera de la Asociación incluye saldos por cobrar originados en las ventas a plazo de bienes de propiedad de la entidad a terceros. La utilidad pendiente de cobro originada en dichas ventas, se registra en la cuenta contable regularizadora de la cartera, "Ganancias a realizar por ventas a cobrar". El reconocimiento del ingreso de estas operaciones se efectúa en forma proporcional al momento de registrar el cobro de cada cuota de las operaciones de crédito originadas en las ventas a crédito.

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2007 es de Bs20.993.482 (2006 Bs21.876.006, reexpresado), es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se tienen registradas previsiones genéricas por Bs24.891.298 y Bs4.548.948 (reexpresado), respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Asociación tiene constituidas en el pasivo provisiones voluntarias para pérdidas futuras no identificadas por Bs75.482.344 y Bs74.694.133 (reexpresado), respectivamente.

2.2) Criterios de valuación (Cont.)

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 mayores a 30 días respecto de la fecha de emisión o de su adquisición.

Las acciones de compañías telefónicas a su valor de mercado actualizado a la fecha de cierre.

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 reexpresado a moneda de cierre y /o al tipo de cambio vigente a la fecha de cada ejercicio, si fueron emitidas en moneda extranjera.

d) Cuentas por Cobrar

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las previsiones para cuentas incobrables por Bs1.165.171 y Bs1.125.959 (reexpresado), respectivamente, son suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar existentes.

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 morosas de cartera, a ser vendidos dentro de los plazos establecidos en la legislación vigente, los criterios de valuación aplicados son los siguientes:

2.2) Criterios de valuación (Cont.)

i) Bienes Realizables Adquiridos o Construidos para la Venta

A partir de la gestión 2004, por instrucciones de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, la Asociación, registró la previsión para desvalorización de los bienes adquiridos o construidos para la venta por aproximadamente Bs I 4.400.000 y revirtió la actualización por inflación de los mismos por aproximadamente Bs 8.300.000, generando un menor saldo del patrimonio y un menor saldo del activo por Bs 22.700.000 en ambas gestiones. 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.

ii) Bienes realizables obtenidos en la recuperación de créditos

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Dichos bienes no son actualizados y además, se constituye una previsión por desvalorización si es que no se vendieran dentro del plazo de dos años en el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado. Según lo dispuesto por la Norma de Contabilidad No 3 del Colegio de Auditores de Bolivia, este tipo de activo, debe reexpresarse por la variación del boliviano respecto al dólar estadounidense. La diferencia entre ambos procedimientos no es material en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

Es importante mencionar que, de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose previsionar a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir previsiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1° de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002, era de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, siempre y cuando éstos se hayan adjudicado entre el 1° de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con el artículo 13° Capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196, sancionada el 4 de mayo de 2001, a partir de dicho plazo de tenencia se constituye una previsión por desvalorización de un 20% anual hasta extinguir el valor de los bienes.

Según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante resolución SB No 119/96 de aplicación a partir del 1° de enero de 1999, si la Asociación se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, estos deben registrarse a valor Bs1. La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre del 2007 y 2006 por Bs6.257.645 y Bs7.477.619 (reexpresado), es considerada suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

2.2) Criterios de valuación (Cont.)

Bienes de Uso

Los bienes de uso existentes al 31 de diciembre de 1985, están valuadas en base a un revalúo técnico practicado a esa fecha por perito independiente, actualizados, al 31 de diciembre de 2007, en función a las variaciones en la cotización del dólar estadounidense, menos la correspondiente depreciación acumulada, la que es calculada sobre los valores actualizados en base a los años de vida útil restante, determinada por los peritos técnicos que efectuaron la revalorización.

Las incorporaciones posteriores están valuadas a su costo reexpresado en moneda de cierre del período, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. (Inmuebles 25%, mobiliario y enseres 10%, equipo e instalaciones 8%, equipos de computación 25%, vehículos 20%) El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los mantenimientos y reparaciones que extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

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 Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

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.

i) Previsiones y Provisiones

Las previsiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se efectúan en base al cálculo realizado en cumplimiento a normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras en el Manual de Cuentas, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

j) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes al transcurrir los cinco años de antigüedad en su empleo, 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) Criterios de valuación (Cont.)

k) Patrimonio Neto

La Asociación ajusta el total del patrimonio, en base a lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 del Colegio de Auditores de Bolivia, actualizándolo en función a la variación en la cotización oficial del dólar estadounidense respecto al boliviano. El ajuste se registra en la cuenta del Patrimonio, "Otras Reservas Obligatorias". La contrapartida de estos ajustes se reflejan en la cuenta de resultados "Ajuste por Inflación".

I) Resultados del Ejercicio

La Asociación determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo requerido por la Norma de Contabilidad N° 3 del Colegio de Auditores de Bolivia, reexpresado en moneda constante el valor de cada una de las líneas del estado de resultados. En la cuenta "Ajuste por Inflación" se expone el resultado neto por exposición a la inflación durante el ejercicio.

m) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los Productos financieros ganados, son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los productos financieros devengados de la cartera que se encuentra con mora mayor a 30 días, los créditos vencidos y en ejecución calificados en las categorías D, F y H, los cuales no se reconocen sino hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método de lo devengado.

n) Cargos Financieros Pagados

Los gastos financieros son contabilizados por lo devengado.

o) Impuesto a las Utilidades

Mediante el artículo 2° 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. En este sentido, a partir de la gestión 2003 la Asociación es sujeto pasivo de este impuesto.

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 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.

La Asociación contabilizó al 31 de diciembre de 2007, la provisión por IUE sobre la base de estados financieros ajustados por inflación tomando como criterio la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense, aspecto que generó un exceso por aproximadamente Bs8.000.000, comparado con la provisión del IUE que surge de aplicar el ajuste por inflación en base a UFV, tal como establecen las disposiciones tributarias vigentes.

2.2) Criterios de valuación (Cont.)

p) 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 Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Tal como se comenta en la Nota 2, punto 2.1, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los presentes estados financieros han sido preparados siguiendo los lineamientos establecidos en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras actualizado y modificado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia, mediante cartas circulares.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

La composición de activos sujetos a restricciones al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Cuotas de participación en el Fondo RAL	162,703,185	148,240,127
Cuenta corriente y de encaje	26,865,882	26,272,929
	189,569,067	174,513,056

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se incluye dentro de la cuenta Otras cuentas por cobrar, en la subcuenta "Diversas - Otras partidas pendientes de cobro" un importe de Bs310.939 y Bs311.723 respectivamente por concepto de retención judicial en el Banco Mercantil originado en el juicio por desalojo de un inmueble en el Edificio Aspiazu.

NOTA 5 - ACTIVOSY PASIVOS CORRIENTESY NO CORRIENTES

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento es la siguiente:

	2007	2006
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
ACTIVOS		
Corrientes		
Disponibilidades	38,770,845	37,150,252
Inversiones temporarias	304,258,899	291,241,251
Cartera	40,948,349	40,518,767
Inversiones permanentes	535,330,976	450,579,860
Otras cuentas por cobrar	3,937,677	3,781,936
	923,246,746	823,272,066
No corrientes		
Cartera	765,122,877	732,746,857
Inversiones permanentes	284,516,101	193,607,057
Bienes realizables	300,530	1,789,129
Bienes de uso	13,145,867	9,507,393
Otros activos	230,259	208,661
	1,063,315,634	937,859,097
Total Activo	1,986,562,380	1,761,131,163
PASIVOS		
Corrientes		
Obligaciones con el público	1,453,483,862	1,264,804,960
Obligaciones fiscales a la vista	4,035,425	134,106
Oblig.c/Bancos e Inst. de Financiamiento	8,510,331	8,340,575
Otras ctas. por pagar	19,737,322	20,266,797
	1,485,766,940	1,293,546,438
No corrientes		
Obligaciones con el público	112,510,300	114,471,765
Otras ctas. por pagar	9,059,434	8,791,115
Previsiones	75,482,344	74,694,133
	197,052,078	197,957,013
TOTAL PASIVO	1,682,819,018	1,491,503,451

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2007: (Expresado en miles de Bolivianos)

Al 31 de diciembre de 2007 (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	Mas 2 años	TOTAL
Disponibilidades	38,771	-	-	-	-	-	-	38,771
Inversiones temporarias	299,248	-	-	-	-	-	-	299,248
Cartera vigente	2,659	3,111	3,085	9,496	22,596	54,383	715,175	810,507
Otras cuentas por cobrar	602	-	-	-	-	-	-	602
Inversiones permanentes		13,577	71,737	138,430	311,588	228,674	38,021	802,027
Otras operaciones Activas	-	-	-	-	-	-	35,408	35,408
Activo y Contingente	341,280	16,688	74,822	147,926	334,184	283,058	788,604	1,986,562
Obligaciones con el público - Vista	175	-	-	-	-	-	-	175
Obligaciones con el público - Ahorro	545,395	151,423	58,614	91,570	62,503	30,996	19,449	959,949
Obligaciones con el público- A Plazo	229,269	84,875	87,076	91,992	50,766	27,294	24,520	595,793
Obligaciones restringidas	3,998	-	-	-	-	-	-	3,998
Financiamientos Ent. Financieras del País	8,510	-	-	-	-	-	-	8,510
Otras cuentas por pagar	14,342	-	-	-	-	-	-	14,342
Otras operaciones Pasivas	-	-	-	-	-	-	100,051	100,051
Pasivo	801,689	236,299	145,691	183,562	113,269	58,289	144,020	1,682,819
Activos/Pasivos	0.43	0.07	0.51	0.81	2.95	4.86	5.48	1.18

Al 31 de diciembre de 2006 Reexpresado: (Expresado en miles de Bolivianos)

Al 31 de diciembre de 2006 Reexpresado: (Expresado en miles de Bolivianos)							
Origen de fondos	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A360 días	A 2 años	Mas 2 años	TOTAL
Disponibilidades	37,150	-	-	-	-	-	37,150
Inversiones temporarias	289,070	-	-	-	-	-	289,070
Cartera vigente	2,190	6,521	10,915	20,892	55,840	667,153	763,511
Otras cuentas por cobrar	522	-	-	4,385	-	-	4,907
Inversiones permanentes	-	173,449	84,588	192,542	178,265	615	629,460
ACTIVOS	328,932	179,970	95,503	217,819	234,105	667,768	1,724,099
Otros depósitos a la vista	281	-					281
Cajas de ahorro	409,390	118,573	57,012	47,966	33,469	29,115	695,525
Depósitos a plazo fijo	223,359	226,821	113,450	68,235	20,934	17,303	670,102
Oblig. con Inst. Fiscales	134	-	-	-	-	-	134
Oblig.c/público Restring.	7,364	-	-	-	-	-	7,364
Financ.otras.ent.finc.país	468	7,570	-	303	-	-	8,341
PASIVOS	640,996	352,964	170,462	116,504	54,403	46,418	1,381,747
ACTIVOS/ PASIVOS	0.51	0.51	0.56	1.87	4.30	14.39	1.25

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Asociación no ejerce ningún tipo de control sobre otras instituciones, por lo tanto no procede la consolidación.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA, CON MANTENIMIENTO DE VALORY UNIDADES DE FOMENTO A LA VIVIENDA

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.), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2007:

	Total	Total	Total	Total
	US\$	CMV	UFV	
	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	24,518,558	-	2,725,783	27,244,341
Inversiones temporarias	213,049,455	5	12,266,352	225,315,812
Cartera	773,426,404	44,664	-	773,471,068
Otras cuentas por cobrar	303,716	2,443	-	306,159
Inversiones permanentes	393,133,667	-	111,022,236	504,155,903
Total Activo	1,404,431,800	47,112	126,014,371	1,530,493,283
PASIVO				
Obligaciones con el público	1,075,464,198	-	128,960,794	1,204,424,992
Obligaciones con el público restringidas	3,865,095	-	-	3,865,095
Obligaciones con instituciones fiscales	3,325,684	-	-	3,325,684
Obligaciones con bancos y ent.Financ.	8,170,488	-	-	8,170,488
Otras ctas. por pagar	10,534,713	-	-	10,534,713
Total Pasivo	1,101,360,178	-	128,960,794	1,230,320,972
Posición neta activa	303,071,622	47,112	(2,946,423)	300,172,311

Al 31 de diciembre de 2006 (reexpresado):

	Total	Total	Total	Total
	US\$	CMV	UFV	10001
	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	27,648,006	568	381,701	27,244,341
Inversiones temporarias	214,079,996	236	6,276,150	225,315,812
Cartera	763,070,104	44,664	-	773,471,068
Otras cuentas por cobrar	448,169	1,012	-	306,159
Inversiones permanentes	478,197,676	-	6,684,868	504,155,903
Total Activo	1,483,443,951	46,480	13,342,719	1,530,493,283
PASIVO				1,204,424,992
Obligaciones con el público	1,285,514,249	1,952	17,369,357	3,865,095
Obligaciones con el público restringidas	7,362,326	-	-	3,325,684
Obligaciones con bancos y ent. financ.	8,337,072	-	-	8,170,488
Otras ctas. por pagar	9,485,611	-		10,534,713
Total Pasivo	1,310,699,258	1,952	17,369,357	1,230,320,972
Posición neta activa	172,744,693	44,528	(4,026,638)	300,172,311

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre del 2007 de Bs7.57 por US\$ I o su equivalente en otras monedas. Al 31 de diciembre de 2006, el tipo de cambio era de Bs7.93. El índice de la Unidad de Fomento de Vivienda (U.F.V.) utilizado fue el vigente al 31 de diciembre de 2007 en bolivianos a Bs1,28835. (Al 31 de diciembre de 2006 la cotización de la UFV alcanzó a Bs1,19326).

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) DISPONIBILIDADES

La composición al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Billetes monedas nacionales	5,842,660	5,297,536
Billetes y monedas extranjeras	5,399,197	4,924,739
Cuenta encaje legal	26,865,882	26,272,929
Bancos y corresponsales del país	663,106	655,048
	38,770,845	37,150,252

b) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Depósitos en cajas de ahorro	39,000,353	92,795,442
Depósitos a plazo fijo	52,990,000	15,140,000
Otros títulos valores BCB	32,896,500	21,168,248
Participación en fondos comunes de valores	272,643	449,748
Cuotas de participación Fondo Ral	162,703,185	148,240,127
Otros títulos valores TGN	11,385,094	11,276,160
Productos devengados por cobrar inversiones	5,011,124	2,171,527
	304,258,899	291,241,251

El promedio de tasas de intereses percibidas en caja de ahorros moneda nacional es de 2,73% anual, mientras que en moneda extranjera el 1,59% anual, en depósitos a plazo fijo moneda extranjera en bancos el 5,82% anual y en moneda nacional 9,25% anual, en lo referente a participación en fondos comunes de valores 6.14% anual en moneda nacional y 3.83% anual en moneda extranjera. Finalmente en títulos del TGN: Letras del Tesoro el 7,21% anual en moneda nacional y 4,60% anual en moneda extranjera, Bonos del Tesoro en moneda extranjera el 5.82% anual y en moneda nacional 9,25% anual, finalmente, en UFV el 3,77% anual.

c) CARTERA

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 al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
CARTERA VIGENTE		
Préstamos amortizables	207,263,552	176,002,720
Deudores por venta de bienes a plazo	10,678,835	5,905,163
Préstamos c/recursos de entidades financ. de segundo piso		-
Préstamos hipotecarios en primer grado vigente	590,570,769	573,532,563
Otros préstamos reprogramados	6,924,044	8,070,900
	815,437,200	763,511,346
CARTERA VENCIDA		
Préstamos amortizables	336,515	365,081
Deudores por venta de bienes a plazo	-	-
Préstamos hipotecarios en primer grado vencidos	2,367,936	1,167,913
Otros préstamos reprogramados vencidos	_	27,209
	2,704,451	1,560,203
CARTERA EN EJECUCION		
Préstamos amortizables	3,182,825	2,946,876
Deudores por venta de bienes a plazo	988,275	988,275
Préstamos hipotecarios en primer grado en ejecución	31,316,453	32,458,003
Otros préstamos reprogramados ejecución	186,201	176,567
	35,673,754	36,569,721
GANANCIAS A REALIZAR POR VENTAS POR COBRAR		
Ganancias a realizar ventas por cobrar vigente	(4,930,210)	(5,097,314)
Ganancias a realizar ventas por cobrar vencida	-	-
Ganancias a realizar ventas por cobrar ejecución	(361,737)	(361,737)
	(5,291,947)	(5,459,051)
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA		
Vigente	3,385,770	3,478,110
Vencida	46,778	30,247
	3,432,548	3,508,357
PREVISION PARA INCOBRABLES		
Previsión específica para cartera vigente	(4,216,199)	(3,948,996)
Previsión específica para cartera vencida	(95,537)	(38,939)
Previsión específica para cartera en ejecución	(16,681,746)	(17,888,069)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(24,891,298)	(4,548,948)
	(45,884,780)	(26,424,952)
TOTAL CARTERA	806,071,226	773,265,625

c) CARTERA (Cont.)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Asociación ha constituido una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs75.482.344 y Bs74.694.133 (reexpresado), respectivamente, la cual se registra como una cuenta de pasivo.

La calificación de cartera en montos y porcentajes es la siguiente:

La composición por clase de cartera y las previsiones por incobrabilidad, respectivamente:

Al 31 de diciembre de 2007:

Calificación	Vige	ente	Vencida		Ejecución		Prev. para	
Camicación		%	Monto	%	Monto	%	incobrables	
Comerciales	78,293,734	9.60	2,663		1,884,555	5.28	1,355,001	
Consumo	123,625,016	15.16	333,852	12.34	842,691	2.36	1,079,903	
Microcrédito DG	6,966,336	0.85	-	0.00	455,579		263,957	
Microcrédito no DG	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	
De vivienda	601,621,903	73.78	2,367,936	87.56	32,129,193	90.06	18,294,621	
Gananc.a realiz. vtas.p/cobrar	4,930,210	0.60	-	0.00	361,737	1.01	-	
TOTALES	815,437,199	100	2,704,451	100	35,673,755	100	20,993,482	

Al 31 de diciembre de 2006: (Reexpresado)

Calificación	Vigen	Vigente		Vencida		Ejecución	
Calification .	Monto	%	Monto	%	Monto	%	incobrables
Comerciales	56,004,793	7.34	-	0.00	1,885,695	5.16	1,222,871
Consumo	116,669,672	15.28	273,217	17.51	697,465	1.91	900,757
Microcrédito DG	877,950	0.11	65,870	4.22	363,715		187,894
Microcrédito no DG	5,290,158	0.69	25,994	1.67	-	0.00	27,101
De vivienda	579,571,460	75.91	1,195,122	76.60	33,261,108	90.95	19,537,381
Gananc.a realiz.vtas.p/cobrar	5,097,313	0.67	-	0.00	361,737	0.99	-
TOTALES	763,511,346	100	1,560,203	100	36,569,721	100	21,876,004

Clasificación de Cartera por sector económico

Al 31 de diciembre de 2007:

Calificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Prev. para
Callicación	Monto	%	Monto	%	Monto	%	incobrables
Servicios	523,408,849	64.19	1,747,435	64.61	15,557,735	43.73	9,841,102
Construcción	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-
Industria	1,401,484	0.17	-	0.00		0.00	7,007
Transporte	2,044,147	0.25	-	0.00	25,994	0.07	23,218
Comercial	283,652,510	34.79	957,016	35.39	19,728,289	55.46	11,122,155
Gananc.a realiz.vtas.p/cobrar	4,930,210	0.60	-	0.00	261,737	0.74	
TOTALES	815,437,200	100	2,704,451	100	35,573,755	100	20,993,482

c) CARTERA (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2006:(Reexpresado)

Calificación	Vigent	Vigente		Vencida		1	Prev. para
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	incobrables
Servicios	441,755,136	57.86	739,425	47.39	13,514,060	36.95	9,138,920
Construcción	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-
Industria	803,153	0.11	-	0.00	-	0.00	4,016
Transporte	3,447,093	0.45	25,994	1.67	-	0.00	17,885
Comercial	312,408,651	40.92	794,784	50.94	22,693,924	62.06	12,715,183
Gananc.a realiz.vtas.p/cobrar	5,097,314	0.67	-	0.00	361,737	0.99	-
TOTALES	763,511,347	100.00	1,560,203	100.00	36,569,721	100.00	21,876,004

Clasificación de cartera por tipo de garantía:

Al 31 de diciembre de 2007:

Calificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Prev. para incobrables
		%	Monto	%	Monto	%	incobrables
I. Créditos autoliquidables	1,127,373	0.14	-	0.00	34,215	0.10	-
2. Garantía hipotecaria	809,379,617	99.26	2,704,451	100.00	35,277,803	98.89	20,993,482
3. Otros	-	0.00			-	0.00	-
4. Gananc.a realiz. vtas.p/cob.	4,930,210	0.60	-	0.00	361,737	1.01	-
Total	815,437,200	100	2,704,451	100	35,673,755	100	20,993,482

Al 31 de diciembre de 2006:(Reexpresado)

Calificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Prev. para	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	incobrables	
I. Créditos autoliquidables	1,967,660	0.26	2,650	0.17	-	0.00	-	
2. Garantía hipotecaria	756,446,372	99.07	1,557,554	99.83	36,207,984	99.01	21,876,004	
3. Otros	-	0.00			-	0.00	-	
4. Ganan. realiz. vtas.p/cob.	5,097,314	0.67	-	0.00	361,737	0.99	-	
Total	763,511,346	100	1,560,203	100	36,569,721	100	21,876,004	

Clasificación de cartera según calificación de créditos:

Al 31 de diciembre de 2007:

Calificación	Vigent	te	Vencida		Ejecució	n	Prev. para
Cameacion	Monto	%	Monto	%	Monto	%	incobrables
A	807,113,500	98.98	-		-		4,055,207
В	2,794,180	0.34	2,367,936	87.56	-	0.00	127,58
С	-	0.00	-	0.00	-	0.00	
D	515,120	0.06	318,599	11.78	2,157,709	6.05	299,14
E	2,851	0.00	-	0.00	-	0.00	42
F	-	0.00		0.00	1,099,744	3.08	279,41
G	-	0.00	-	0.00	-	0.00	
Н	81,339	0.01	17,916	0.66	32,054,565	89.85	16,231,70
Gananc. a realiz.vtas.p/cob.	4,930,210	0.60		0.00	361,737	1.01	
Total	815,437,200	100	2,704,451	100	35,673,755	100	20,993,48

c) CARTERA (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2006:(Reexpresado)

Calificación	Vigente	е	Vencida		Ejecución		Prev. para	
		%	Monto	%	Monto	%	incobrables	
A	756,888,418	99.13	-	0.00	-	0.00	3,800,401	
В	1,022,394	0.13	1,560,203	100.00	-	0.00	64,499	
С	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	
D	176,899	0.02	-	0.00	504,746	1.38	68,164	
E	6,509	0.00	-	0.00	-	0.00	976	
F	222,146	0.03	-	0.00	779,552	2.13	250,425	
G	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	
Н	97,666	0.01	-	0.00	34,923,686	95.50	17,691,539	
Gananc. a realiz.vtas.p/cob.	5,097,314	0.67	-	0.00	361,737	0.99	-	
Total	763,511,346	100	1,560,203	100	36,569,721	100	21,876,004	

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

Al 31 de diciembre de 2007:

Rangos	Vigent	Vigente			Ejecución		Prev. Para
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Incobrables
De. I a 10 Mayores prestatarios	31,914,529	3.91	-		-	0.00	159,573
De II a 50 Mayores prestatarios	54,831,616	6.72	-		1,259,298	3.53	903,807
De 51 a 100 mayores prestatarios	41,705,259	5.11	-	0.00	3,767,450	10.56	1,781,881
Otros	682,055,585	83.64	2,704,451	100.00	30,285,269	84.90	18,148,222
Ganan. real.vtas.p/cobrar	4,930,210	0.60	-	0.00	361,737	1.01	-
Total	815,437,200	100	2,704,451	100	35,673,755	100	20,993,482

Al 31 de diciembre de 2006: (Reexpresado)

Rangos	Vigent	Vigente		Vencida		Ejecución	
S	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Incobrables
De. I a 10 Mayores prestatarios	1,123,604	0.15	-		-	0.00	5,618
De II a 50 Mayores prestatarios	6,698,696	0.88	-		-	0.00	33,487
De 51 a 100 mayores prestatarios	2,523,843	0.33	-	0.00	1,552,179	4.24	795,367
Otros	748,067,889	97.98	1,560,203	100.00	34,655,805	94.77	21,041,532
Ganan. real.vtas.p/cobrar	5,097,314	0.67	-	0.00	361,737	0.99	-
Total	763.511.346	100	1.560.203	100	36.569.721	100	21.876.004

c) CARTERA (Cont.)

La evolución de la cartera en las tres últimas gestiones son las siguientes:

	2007	2006 (Reexpresado)	2005 (Reexpresado)
	Bs	(Reexpresado) Bs	(Reexpresado) Bs
Cartera vigente	815,437,200	763,511,346	737,987,732
Cartera vencida	2,704,451	1,560,203	2,735,455
Cartera en ejecución	35,673,754	36,569,721	40,839,651
TOTAL CARTERA	853,815,405	801,641,270	781,562,838
Previsión especifica para incobrabilidad	20,993,482	21,876,006	23,036,339
Previsión genérica para incobrabilidad	24,891,298	4,548,948	4,838,633
Previsión voluntaria (*)	75,482,344	74,694,133	71,690,413
TOTAL PREVISIONES	121,367,124	101,119,087	99,565,385
Cargos por previsión especifica para incobrabilidad	1,607,820	-	1,120,865
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	18,721,722	14,997,189	6,246,149
Disminución de prev.genérica para incobrables	(205,184)	(945,472)	(4,624,611)
	20,124,358	14,051,717	2,742,403
Productos por cartera	3,250,899	74,358,845	74,069,213
Productos en suspenso	19,820,116	18,980,871	17,629,737
Créditos castigados por insolvencia	12,255,500	12,255,500	12,260,065
Número de prestatarios	5,977	5,982	5,992

(*) La previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas es registrada en el estado de ganancias y pérdidas como un cargo por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre 2007 y 2006, 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 Bs5.291.947 (2006 Bs5.459.051 reexpresado) por lo tanto, al 31 de diciembre 2007 y 2006, el total de la cartera de la Asociación alcanza a Bs848.523.458 (2006 Bs796.182.219 reexpresado) respectivamente, sin considerar los productos devengados por cobrar ni la previsión para incobrables.

Los límites legales establecidos para préstamos, se encuentran enmarcados por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, los que se encuentran por debajo del 5% del patrimonio neto. El crédito de mayor monto autorizado fue de US\$ 910.000.

c) CARTERA (Cont.)

CONCILIACION DE PREVISION DE CARTERA Y PREVISIONES GENERICAS VOLUNTARIAS

	2007	2006 (Reexpresado)	2005 (Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	101,119,086	99,565,384	99,065,031
Castigos	123,680	(12,498,014)	(2,242,050)
Recuperaciones por adjudicaciones	(205,184)	(945,472)	(4,624,610)
Previsiones constituidas (netas)	20,329,542	14,997,189	7,367,014
Previsión final	121,367,124	101,119,087	99,565,385

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

	2007	2006 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Pagos anticipados	4,500,522	4,363,169
Diversas	602,326	544,725
Previsión para otras cuentas por cobrar	(1,165,171)	(1,125,959)
	3,937,677	3,781,935

e) BIENES REALIZABLES

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

La composicion ai 31 de diciembre dei 2007 y 2000 es la	2007	
	Bs	Bs
Bienes inmuebles adquiridos o construidos para la venta	14,419,791	13,798,825
Bienes rec.en recup.de créd.dentro el plazo de tenenc.	451,552	9,266,747
Bienes rec.en recup.de créd.excedidos en el plazo tenenc.	6,106,623	I
Previsión por desvalorización bienes inmuebles adq.o constr.vta. Previsión por desvalorización bienes recibidos en recuperacion	(14,419,791)	(13,798,825)
de créditos dentro del plazo de tenencia	(6,257,645)	(7,477,619)
	300,530	1,789,129

(*) Los bienes inmuebles adquiridos o construidos para la venta y su previsión por desvalorización, al 31 de diciembre de 2006, alcanzaban a Bs14.455.044 y Bs(14.455.044) (ambos valores no reexpresados), y las ventas de este tipo de bienes, realizadas durante la gestión 2007, alcanzaron a Bs35.000 aproximadamente.

INVERSIONES PERMANENTES

La composición al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	307,169,023	98,834,668
Inversiones en entidades financieras del país	189,997,367	150,989,521
Inversiones en entidades públicas no financieras	300,156,635	374,778,928
Participación en entidades financieras afines	384,567	384,567
Inversiones en otras entidades no financieras	75,700	229,951
Inversiones de disponibilidad restringida	4,243,553	4,242,419
Productos devengados por cobrar s/inversiones	18,219,939	15,126,570
(Previsión para inversiones permanentes)	(399,707)	(399,707)
	819,847,077	644,186,917

Las tasas de intereses percibidas en depósitos a plazo fijo moneda extranjera en bancos el 5,90% anual, mientras que en moneda nacional el 6.50% anual, en títulos del TGN: Letras del Tesoro el 7,91% anual en moneda nacional y 4,94% anual en moneda extranjera, Bonos del Tesoro en moneda extranjera el 6,19% anual y en moneda nacional 7.76% anual, finalmente, en UFV en Letras el 2,26% anual y en Bonos el 3,01% anual.

g) BIENES DE USOY DEPRECIACION ACUMULADA

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007			2006
			Valores	
	Valores	Depreciación	residuales	Valores
	Originales	acumulada	(Reexpresado)	residuales
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	1,153,464		1,153,464	247,373
Edificios	12,126,980	3,758,011	8,368,969	6,122,471
Muebles y enseres	5,560,886	4,758,282	802,604	833,034
Equipo e instalaciones	1,677,636	1,338,663	338,973	443,021
Equipos de computación	10,096,690	8,160,912	1,935,778	1,315,416
Vehículos	319,223	319,222	1	1
Obras de arte	546,078	-	546,078	546,077
	31,480,957	18,335,089	13,145,867	9,507,393

Las depreciaciones de bienes de uso cargadas a los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, alcanzaron a Bs1.541.633 y Bs1.296.506 (reexpresado), respectivamente:

h) OTROS ACTIVOS

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Bienes diversos	214,458	195,965
Partidas pendientes de imputación	15,801	12,695
	230,259	208,660

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

	2007	2006	2005
		(Reexpresado)	(Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista			
En moneda nacional	-	108	107
En moneda extranjera	174,811	278,523	278,522
En moneda nacional con mantenimiento de valor	-	1,952	1,952
Obligaciones con el público en caja de ahorros			
En moneda nacional	285,206,051	152,887,056	74,117,127
En moneda extranjera	545,782,569	525,269,042	487,334,209
Unidad de Fomento a la Vivienda	128,960,794	17,369,357	8,486,871
Captaciones del público a plazo			
En moneda extranjera	523,933,774	661,503,614	767,399,965
En moneda nacional	71,859,071	8,598,930	
Obligaciones con el público restringidas	3,998,495	7,364,235	6,850,637
Cargos devengados por pagar	6,078,597	6,003,908	5,227,476
	1,565,994,162	1,379,276,725	1,349,696,866

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

	2007	2006 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Obligaciones fiscales a la vista	4,035,425	134,106
	4,035,425	134,106

k) OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES DE FINANCIAMIENTO

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

	Tasa de interés	2007	2006 (Reexpresado)
	%	Bs	Bs
Depósitos en caja de ahorro ent.financ.	0.90	637,531	467,775
Depósitos a plazo fijo entidades financ.	4.30	7,872,800	7,872,800
		8,510,331	8,340,575

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

	2007	2006
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Acreedores fiscales por retención a terceros	602,413	459,410
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	10,455,592	12,088,864
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	29,038	25,814
Acreedores por retenciones a funcionarios	1,500	1,432
Acreedores varios	3,253,459	3,678,650
Previsión para indemnizaciones	5,805,976	5,006,115
Previsión para otros impuestos	175,359	270,980
Otras provisiones	8,262,077	7,246,522
Operaciones por liquidar	211,343	280,125
	28,796,757	29,057,912

m) PREVISIONES

La composición al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son las siguientes:

	2007	2006 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Previsiones genéricas voluntarias	75,482,344	74,694,133

n) INGRESOSY GASTOS FINANCIEROS

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

	2007		2006	
			(Reexpresado)	
	Bs		Bs	
Ingresos financieros				
Productos por inversiones temporarias	15,906,499	11.51%	12,948,330	10.37%
Productos por cartera	74,341,577	53.81%	74,358,845	59.55%
Productos por inversiones permanentes	47,908,037	34.68%	37,563,252	30.08%
	138,156,113	100%	124,870,427	100%
Gastos financieros				
Cargos por obligaciones con el público	33,954,511	97.71%	31,971,036	98.14%
Cargos por otras cuentas por pagar	797,209	2.29%	604,390	1.86%
	34,751,720	100%	32,575,425	100%

La tasa efectiva activa promedio de la presente gestión fue del 8,13%, mientras que la tasa efectiva pasiva 2,48%

o) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006 (Reexpresado)	
	Bs	Bs	
Recuperación de capital		4,565	
Disminución de previsión para cartera	205,184	945,472	
	205,184	950,037	

p) CARGOS POR INCOBRABILIDAD

La composición al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006 (Reexpresado)	
	Bs	Bs	
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	1,607,820	-	
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	18,721,722	14,997,189	
Castigo de productos de cartera	128,220	51,905	
Cargo por previsión para otras cuentas por cobrar	1,102,132	945,471	
	21,559,894	15,994,565	

q) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
INGRESOS		
Comisiones por servicios	1,943,912	1,566,134
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	2,699,488	2,630,930
Ingresos de bienes realizables	12,810,617	6,075,382
Ingresos operativos diversos	345,673	369,133
	17,799,690	10,641,579
GASTOS		
Comisiones diversas	350,679	305,403
Costo de venta de bienes adquiridos o construidos para la venta	61,264	483,105
Costo de venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	4,191,885	1,395,360
Costo de venta bienes fuera de uso	-	17,563
Constitución de previsión para desvalorización	1,814,487	2,879,315
Otros gastos operativos diversos	11,043	15,450
	6,429,358	5,096,196

r) INGRESOSY GASTOS EXTRAORDINARIOSY DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los ingresos de gestiones anteriores corresponden a la reversión de depreciación de edificios, que se encontraba registrada en exceso en gestiones anteriores.

s) GASTOS DE ADMINISTRACION

	2007	2006
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Gastos de personal	27,484,090	25,329,425
Servicios contratados	2,116,847	2,345,221
Seguros	530,037	886,527
Comunicación y traslados	538,270	538,501
Impuestos	6,120,444	3,596,556
Mantenimiento y reparaciones	752,788	619,983
Depreciaciones y desv. de bienes de uso	1,541,633	1,296,506
Otros gastos de administración (*)	14,185,953	13,090,283
	53,270,062	47,703,002

(*) Corresponde principalmente a los aportes efectuados al Fondo de Reestructuración Financiera, aporte a la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, gastos por propaganda y publicidad y alquileres.

t) CUENTAS DE ORDEN

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Garantías hipotecarias	1,974,376,062	1,900,455,062
Depósitos en la entidad financiera	1,966,287	3,026,397
Lineas de crédito otorgadas y no utilizadas	601,815	-
Seguros contrados	151,619,530	151,619,530
Documentos y valores de la entidad	439,150,515	605,456,876
Cuentas incobrables castigadas	12,255,500	12,255,500
Productos en suspenso	19,820,116	18,980,871
Otras cuentas de registro	5,999,804	5,999,805
	2,605,789,629	2,697,794,041

NOTA 9 - PATRIMONIO

a) Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por el Capitulo II, articuló 26 de la ley de Bancos y Entidades Financieras, la Asociación debe destinar una suma no inferior al 10 % de las utilidades liquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal.

De acuerdo a lo establecido en las Asambleas Ordinarias de Asociados celebradas el 2 de marzo de 2007 y el 6 de marzo de 2006, la Asociación ha constituido la reservas legales equivalentes al 10% de las utilidades obtenidas en la gestiones 2006 y 2005.

b) Reserva voluntaria

De acuerdo con lo establecido en las Asambleas Ordinarias de Asociados celebradas el 2 de marzo de 2007 y el 6 de marzo de 2006, la Asociación ha constituido Reservas Voluntarias equivalentes a Bs23.423.964 y Bs27.402.940 (reexpresado), respectivamente.

c) Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las "Reservas por Ajuste Global del Patrimonio no Distribuibles" corresponden a la actualización acumulada del capítulo Patrimonio, en función de la variación en la cotización del dólar estadounidense con relación a la moneda nacional.

Cabe mencionar que la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante carta circular SB/IEN/2332/2007 de fecha 17 de octubre de 2007 y la circular SB/556/2007 del 28 de diciembre de 2007, ha establecido que:

• Las utilidades generadas durante la gestión 2007 por el ajuste de partidas no monetarias que mantienen su valor intrínseco deberán ser capitalizadas, acreditando la subcuenta contable 342.03 - Reservas por Ajuste Global de Patrimonio no Distribuible.

NOTA 9 - PATRIMONIO (Cont.)

• Las entidades que aún después de haber realizado la capitalización establecida en el párrafo anterior presenten saldo negativo en la subcuenta contable 342.03, deberán capitalizar utilidades de la gestión 2007, adicionalmente por el monto necesario para dejar en cero dicha subcuenta de patrimonio.

Al respecto, la Asociación implementará lo establecido por el organismo de regulación en la gestión 2008, mediante Junta de Asociados.

d) Resultados Acumulados

La Asociación no distribuye utilidades entre sus asociados, cada año los resultados obtenidos son transferidos a Reservas de Capital.

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 2007 y 2006.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2007:

Código	Nombre	Saldo Activo	Coeficiente de Riesgo	Activo Computable
Categoría I	Activos con cero riesgo	867,210,329	0.10	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.20	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	296,412,262	0.50	59,282,452
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	601,357,109	0.75	300,678,555
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	1.00	-
Categoría VI	Activos con riesgo del 100%	221,582,680		221,582,680
Totales		1,986,562,380		581,543,687
10 % sobre activo o	computable			58,154,369
Patrimonio neto				310,636,806
Excedente/ (Déficit	r) Patrimonial			252,482,437
Coeficiente de sufic	ciencia Patrimonial			53.42%

En visita de inspección realizada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras a la Asociación, durante la gestión 2007, el ente regulador determinó la necesidad de realizar una reclasificación de cartera por un valor de US\$ 33.397.157 clasificada dentro de la Categoría de Ponderación III a la Categoría de Ponderación VI, aspecto que al 31 de diciembre de 2007, todavía no fue realizado. La Asociación consiguió que la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras le concediera un plazo de 90 días adicionales para regularizar esta observación y presentar los descargos correspondientes, según se establece en la carta SB/ISR II/D-52374/2007 de fecha 26 de diciembre de 2007, enviada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. Consecuentemente, la Asociación presenta la nota al 31 de diciembre de 2007, sin la corrección pertinente.

Al 31 de diciembre de 2006:

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Cont.)

Código	Nombre	Saldo Activo	Coeficiente de Riesgo	Activo Computable
Categoría I	Activos con cero riesgo	704,429,480		
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	269,392,687	0.20	53,878,537
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	580,999,246	0.50	290,499,623
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	0.75	-
Categoría VI	Activos con riesgo del 100%	206,309,750	1.00	206,309,751
Totales		1,761,131,163		550,687,911
10 % sobre activo	computable			55,068,791
Patrimonio neto				277,944,936
Excedente/ (Défici	t) Patrimonial			222,876,145
Coeficiente de sufi	ciencia Patrimonial			50.47%

NOTA II - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Asociación mantiene tres procesos contenciosos tributarios y un proceso contencioso administrativo seguidos en contra de la Honorable Alcaldía Municipal, el Servicio de Impuestos Nacionales, y la Superintendencia Tributaria, sobre los cuales se prevé que no surgirán contingencias materiales. Sin embargo, tomando una posición prudente, la Asociación constituyó una provisión por aproximadamente US\$ 500.000 (dentro de otras cuentas por pagar), la cual se considera suficiente para cubrir cualquier eventual pasivo que pueda surgir de la Resolución de estos procesos.

NOTA 12 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Restricciones para la Distribución de Utilidades

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

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 14 - CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

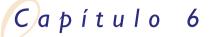
No tenemos filiales o subsidiarias.

Desire del Disease in

Presidente del Directorio

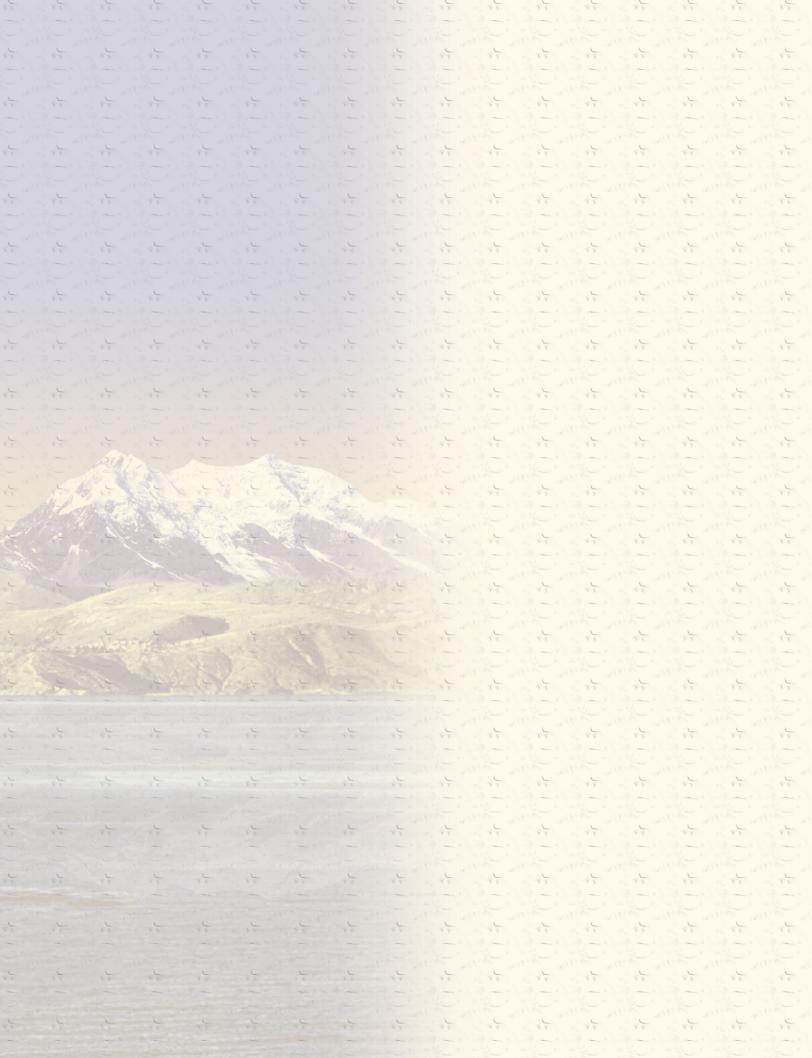
ontador General

Sr. Carlos de Grandchant Suarez Gerente General





Informe del Fiscalizador de Contabilidad



La Paz, 28 de febrero de 2008

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, tenemos a bien en nuestra calidad de Fiscalizadores Internos, informar lo siguiente:

- Hemos examinado la Memoria, referente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007.
- Se ha verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de los directores.

En cuanto a la información indicada líneas arriba, hemos obtenido adecuada información no teniendo ninguna observación que formular.

Asimismo hemos tomado conocimiento de la opinión de los Auditores independientes emitida por PricewaterhouseCoopers 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 3 I de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha. Los fiscalizadores internos se remiten a lo expresado en el propio informe de dicha auditoría, en sentido que, los estados financieros presentan razonablemente, en todo aspecto significativo la situación patrimonial y financiera de Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda "LA PRIMERA".

Respecto a las Notas I al 14 que se acompañan a los estados financieros, es pertinente mencionar las Notas I I y I 3 que "la Asociación mantiene tres procesos contenciosos tributarios y un proceso contencioso administrativo, ..., sobre los cuales se prevé que no surgirán contingencias materiales..." así como "... No existen hechos posteriores que afecten en forma significativa los presentes estados financieros."

Memoria 2007 "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 2007.

Alejandro Balderiama Fiscalizador Interno Gelmán Quiroga Calizaya Fiscalizador Interno