

ESTADOS FINANCIEROS

FOGAVISP-BPR

Septiembre 2018

Fideicomisos FOGAVISP BPR
Administrados por el Banco PRODEM S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 1. ORGANIZACIÓN

FOGAVISP BPR

De acuerdo al Contrato de Administración del Fondo de Garantía de créditos de vivienda de interés social, convienen la constitución e instrumentación de un Fideicomiso con el propósito de la administración del Fondo de Garantía, en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto Supremo Nro. 2137 del 9 de octubre del 2014 y reglamentaciones, en el que se determina que las entidades financieras destinarán anualmente el 6% de sus utilidades netas. Con el propósito de cumplir la función social que permita mejorar la calidad de vida de los beneficiarios, garantizando créditos de vivienda de intereses social y créditos destinados al sector productivo.

Este contrato tiene un plazo indefinido, tal como se establece en la cláusula décima séptima del contrato suscrito con el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

Según el Decreto Supremo Nro. 3036 del 28 de diciembre de diciembre 2017, se establece que cada uno de los Bancos Múltiples y Pyme, en el marco de la función social que deben cumplir, deberán destinar el seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión Dic. 2017. En ese sentido en fecha 29 de marzo del 2017 en virtud a la Resolución N° 055, destinan el tres por ciento (3%) al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social bajo la actual administración.

1.1 Objetivos del Fideicomiso

FOGAVIPS BPR

Los recursos del Fondo de Garantía de créditos de vivienda de interés social serán destinados a garantizar la parte de financiamiento de supe al aporte propio exigido por la entidad financiera como requisito de otorgamiento de crédito destinado a la compra de vivienda de intereses social, hasta el 20 % del préstamo cuando el mismo financie el valor total del objeto de crédito.

Así también garantizar créditos destinados al sector productivo de micro, pequeñas y medianas empresas, incluidas organizaciones Económicas Campesinas, Indígenas Originarias –OECAS, Organizaciones Económicas Comunitarias –OECOM y cooperativas de producción, hasta el 50% de dichas operaciones, ya sea que estas sean destinadas a financiar capital de operación y/o capital de inversión.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES

La preparación de los estados financieros, está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y las normas contables emitidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) incluidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero es una institución que emerge de la Nueva Constitución Política del Estado según el Artículo 137 del Decreto Supremo Nro. 29894 de 7 de febrero de 2009, que dispone "...la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denominará Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia...".

Fideicomisos FOGAVISP BPR
Administrados por el Banco PRODEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la Gerencia del Banco realice estimaciones y suposiciones que afecten los montos de los activos, pasivos y la exposición de los mismos más contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingreso y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas, aunque estas, fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco PRODEM S.A. para el Fideicomiso FOGAVISP-BPR, son los siguientes:

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los estados financieros fueron preparados en moneda nacional a valores históricos, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante este período. Para ello, se han seguido los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el manual de cuentas para Bancos y Entidades Financieras vigente.

Las principales diferencias respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, son:

El 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 y Modificada), que establece la suspensión del ajuste de estados financieros a moneda constante, la misma que fue reconocida por la ASFI mediante Carta Circular SB/IEN/2332/2007 del 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.

Posteriormente, mediante Resolución SB N° 172/2007 emitida por la ASFI el 27 de diciembre de 2007 y CTNAC 01/2008 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos autorizados de Bolivia el 11 de enero de 2008, se restablece el ajuste por inflación de partidas no monetarias utilizando como índice de re-expresión la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) publicada por el Banco Central de Bolivia.

De acuerdo con las disposiciones establecidas a través de la circular SB/585/2008, emitida el 27 de agosto de 2008, los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio neto y cuentas de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran re expresión y la ASFI se pronuncie al respecto.

Como indica el Manual de Cuentas para Entidades Financieras la administración de recursos en fideicomisos lleva su contabilidad en forma independiente con el fin de cautelar el patrimonio autónomo de dicha operación. Estas serán registradas en los rubros de las cuentas de orden dentro de la contabilidad de la entidad supervisada.

Fideicomisos FOGAVISP BPR
Administrados por el Banco PRODEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

2.1.1 Presentación de estados financieros

Como se menciona en la nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no registran los efectos de la inflación porque no hubo movimiento el tipo de cambio a la fecha.

2.2 Cartera

Los saldos de cartera se exponen por el capital prestado, ante la situación de mora del crédito garantizado más los productos financieros devengados en suspenso de cobro al cierre del ejercicio. La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación, el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Libro 3º, Título II, Capítulo IV Sección 1 y 2 – Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la ASFI.

La previsión específica para cartera incobrable al 30 de septiembre de 2018 es de Bs 33,293.31, sin embargo, que es considera suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

2.3 Inversiones Temporarias

En este grupo se incluyen las inversiones de los recursos de FOGAVISP-BPR que han sido efectuadas, en entidades de intermediación financiera conforme a lo dispuesto en la Resolución Ministerial Nro. 52 de fecha 6 de febrero 2015, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días, los rendimientos serán devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes se valúan a valor de costo actualizado.

2.4 Patrimonio neto

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el patrimonio neto del Fideicomiso se registra a valores históricos. En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.5 Resultado neto del periodo

El Fideicomiso determina los resultados determina los resultados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 de acuerdo a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fideicomisos FOGAVISP BPR
Administrados por el Banco PRODEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

2.6 Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Fideicomiso ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus respectivas notas, con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 3. CAMBIO DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen cambios en las políticas y prácticas contables.

NOTA 4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen activos sujetos a restricción.

NOTA 5. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen operaciones con partes relacionadas.

NOTA 6. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen operaciones en moneda extranjera.

NOTA 7. COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, están compuestos de los siguientes grupos:

7.1 Inversiones temporarias

La composición del grupo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Sep. 2018	Dic. 2017
	Bs	Bs
Depósitos en Caja de Ahorro	2,376,349.46	2,216,546.64
	<u>2,376,349.46</u>	<u>2,216,546.64</u>

El saldo corresponde a la apertura de una cuenta de caja de ahorro Nro.117-2-1-13187-8 que mantiene FOGAVISP-BPR por Bs 2,376,349.46 en el Banco Prodem S.A., con tasa de interés del 2% anual y sin el cobro de ninguna comisión.

Fideicomisos FOGAVISP BPR
Administrados por el Banco PRODEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

7.2 Cartera

La composición del grupo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Sep. 2018	Dic. 2017
	Bs	Bs
Cartera en Ejecución	37,618.05	15,994.36
Previsión Especifica por incobrabilidad de Cartera Entidades no Reguladas	(33,293.31)	(15,994.36)
	<u>4,324.74</u>	<u>-</u>

7.3 Inversiones permanentes

La composición del grupo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Sep. 2018	Dic. 2017
	Bs	Bs
Inversiones Permanentes en Entidades Financieras	6,024,057.38	6,005,388.42
Productos de Inversiones Permanentes	68,628.51	148,560.61
	<u>6,092,685.89</u>	<u>6,153,949.03</u>

El saldo corresponde a la compra en el mercado secundario por depósitos a plazo fijo con números de series FSLN28929918 a un plazo de 400 días en Banco FASSIL S.A., con tasa de interés del 3.90% anual por Bs 1,000,000.00; BTBN00917414 a un plazo de 335 días en Banco Crédito de Bolivia, con tasa de interés del 3.80% anual por Bs 1,198,548.55; FEFN09954817 a un plazo de 549 días en Banco Eco Futuro S.A., con tasa de interés del 4.20% anual por Bs 511,296.53; FEFN09954917 a un plazo de 549 días en Banco Eco Futuro S.A., con tasa de interés del 4.20% anual por Bs 511,296.53; BSON36246818 a un plazo de 221 días en Banco Sol S.A., con tasa de interés del 2.60% anual por Bs 1,246,459.22; FIEN12422217 a un plazo de 491 días en Banco FIE S.A., con tasa de interés del 3.50% anual por Bs 518,818.85; FIEN12422817 a un plazo de 491 días en Banco FIE S.A., con tasa de interés del 4.20% anual por Bs 1,037,637.70 que mantiene FOGAVISP-BPR y los correspondientes intereses devengados al cierre.

7.4 Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Fideicomisos FOGAVIS PPR
Administrados por el Banco PRODEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Sep. 2018	Dic. 2017
	Bs	Bs
Otras Cuentas Por Pagar	-	76,749.44
	-	76,749.44
	-	76,749.44

7.5 Ingresos

La composición del grupo al 30 de septiembre de 2018 y 2017 respectivamente, es la siguiente:

	Sep. 2018	Sep. 2017
	Bs	Bs
Intereses de Inversiones Temporarias	42,090.33	65,822.89
Intereses de Inversiones Permanentes	156,869.91	75,986.68
	198,960.24	141,809.57

Corresponde a los intereses percibidos del 2% capitalizable mensualmente de las cuenta de caja de ahorro Nro. 117-2-1-13187-8 para FOGAVIS-PPR que se mantiene en el Banco Prodem S.A., y por otra parte los intereses devengados por la compra en firme de depósitos a plazo fijo para FOGAVIS-PPR.

7.6 Gastos

La composición del grupo al 30 de septiembre de 2018 y 2017 respectivamente, es la siguiente:

	Sep. 2018	Sep. 2017
	Bs	Bs
Cuentas deudoras del fideicomiso – Gastos	19,346.38	2,985.07
	19,346.38	2,985.07

Corresponde a la constitución de provisiones y al pago de comisiones efectuadas a Panamerican Securites S.A. por la administración de las inversiones permanentes y comisiones cobradas por el Banco Prodem S.A.

Fideicomisos FOGAVISP BPR
Administrados por el Banco PRODEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

7.7 Cuentas Contingentes

La composición del grupo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Sep. 2018	Dic. 2017
	Bs	Bs
Garantías Otorgadas Vivienda Interés Social	3,907,336.89	3,068,906.69
Garantías Otorgadas para el Sector Productivo	-	27,235.84
	3,907,336.89	3,096,142.53

El saldo corresponde al registro de los montos que garantizan los créditos otorgados por el FOGAVISP-BPR constituidos en observancia a lo dispuesto en la Resolución N° 052 de fecha 6 de febrero de 2015 emitida en su versión II por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

7.8 Cuentas de orden

La composición del grupo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Sep. 2018	Dic. 2017
	Bs	Bs
Productos en suspenso por cartera en Fideicomiso	1,348.52	315.32
	1,348.52	315.32

NOTA 8 PATRIMONIO

	Sep. 2018	Dic. 2017
	Bs	Bs
Capital fiduciario	8,071,753.78	8,071,753.78
Resultados Acumulados	221,992.45	111,277.20
Resultados del Periodo	179,613.86	110,715.25
	8,473,360.09	8,293,746.23

8.1 Capital fiduciario

El capital fiduciario al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se compone del FOGAVISP-BPR por Bs 8,071,753.78.

Fideicomisos FOGAVISP BPR
Administrados por el Banco PRODEM S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 9 PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen ponderación de activos y suficiencia patrimonial.

NOTA 10 CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen contingencias.

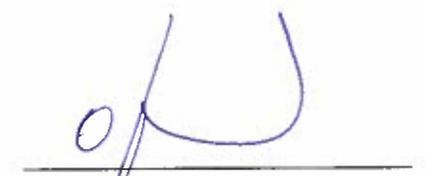
NOTA 11 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 12 CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los fideicomisos no tiene filiales, subsidiarias o inversiones en otras empresas para consolidar.


Zulma Tarifa Herbas
Contador


Víctor Céspedes Mendieta
Gerente Nacional de Administración y
Contabilidad



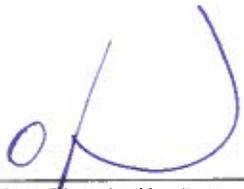
Banco PRODEM S.A.

Fideicomiso FOGAVISP BPR

Estado de Situación Patrimonial - Cuentas Deudoras y Acreedoras
Al 30 de Septiembre del 2018 y 31 de Diciembre del 2017

	<u>Notas</u>	<u>Bs.</u> <u>Septiembre 2018</u>	<u>Bs.</u> <u>Diciembre 2017</u>
Cuentas de orden deudoras			
Cuentas de orden deudoras del fideicomiso			
Inversiones Temporarias		2 376 349 46	2 216 546 64
Depósitos en Caja de Ahorro	7.1	2 376 349 46	2 216 546 64
Cartera		4 324 74	-
Cartera en Ejecución	7.2	37 618 05	15 994 36
(Previsión Especifica para Incobrabilidad de Cartera Entidades no Reguladas)	7.2	(33 293 31)	(15 994 36)
Inversiones Permanentes		6 092 685 89	6 153 949 03
Inversiones Permanentes en Entidades Financieras	7.3	6 024 057 38	6 005 388 42
Productos de Inversiones Permanentes	7.3	68 628 51	148 560 61
Total cuentas de orden deudoras del fideicomiso		<u>8 473 360 09</u>	<u>8 370 495 67</u>
Cuentas de orden acreedoras			
Cuentas de orden acreedoras del fideicomiso			
Pasivo		-	76 749 44
Otras Cuentas por pagar	7.4	-	76 749 44
Patrimonio Neto		8 473 360 09	8 293 746 23
Capital fiduciario	8.1	8 071 753 78	8 071 753 78
Resultados Acumulados		221 992 45	111 277 20
Resultados del neto del Periodo		179 613 86	110 715 25
Total cuentas de orden acreedoras del fideicomiso		<u>8 473 360 09</u>	<u>8 370 495 67</u>
Cuentas Contingentes			
Garantías otorgadas	7.7	3 907 336 89	3 096 142 53
Cuentas de orden			
Productos en suspenso por cartera en Fideicomiso	7.8	1 348 52	315 32


Zulma Tarifa Herbas
Contador


Victor Gaspedes Mendieta
Gerente Nacional de Administración y
Contabilidad



Banco PRODEM S.A.
Fideicomiso FOGAVISB BPR
Estado de Ganancias y Pérdidas - Cuentas deudoras y acreedoras
Por el período terminado al 30 de Septiembre del 2018 y 2017

	Notas	Bs. <u>Septiembre 2018</u>	Bs. <u>Septiembre 2017</u>
Cuentas acreedoras de los fideicomisos			
Cuentas de orden acreedoras			
Cuentas acreedoras del fideicomiso - Ingresos		198.960,24	141.809,57
Intereses de Inversiones Temporarias	7.5	42.090,33	65.822,89
Intereses de Inversiones Permanentes	7.5	156.869,91	75.986,68
Total cuentas acreedoras del fideicomiso - Ingresos		<u>198.960,24</u>	<u>141.809,57</u>
Cuentas de orden deudoras			
Cuentas deudoras del fideicomiso - Gastos		19.346,38	2.985,07
Cargos por Prevision Especifica p/incobrabilidad Cartera Ent no Regulada	7.6	17.298,95	-
Comisiones Administracion de Fideicomiso MN		-	-
Comisiones Diversas	7.6	1.557,43	2.985,07
Otros Gastos Operativos	7.6	490,00	-
Total cuentas deudoras del fideicomiso - Gastos		<u>19.346,38</u>	<u>2.985,07</u>
Resultado neto del periodo		<u>179.613,86</u>	<u>138.824,50</u>

Las notas 1 al 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros


Zulma Tarifa Herbas
Contador


Victor Cespedes Mendiola
Gerente Nacional de Administración y Contabilidad



Banco PRODEM S.A.

Fideicomiso FOGAVISP BPR

Estado de cambios en el Patrimonio Neto

Por el período terminado al 30 de Septiembre del 2018 y 2017

Capital Fiduiciario	Reservas					Total reservas	Resultados acumulados	Total
	Aportes no capitalizados	Ajustes patrimonio	Reserva por otras reservas obligatorias	Reserva legal	Total reservas			
Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
6,189,623.10	-	-	-	-	-	111,277.20	5,300,900.30	5,300,900.30
2,882,130.68	-	-	-	-	-	138,824.50	138,824.50	138,824.50
8,071,753.78	-	-	-	-	-	250,101.70	8,321,855.48	8,321,855.48
8,071,753.78	-	-	-	-	-	(28,109.25)	(28,109.25)	(28,109.25)
8,071,753.78	-	-	-	-	-	221,992.45	8,293,746.23	8,293,746.23
8,071,753.78	-	-	-	-	-	221,992.45	8,293,746.23	8,293,746.23
8,071,753.78	-	-	-	-	-	179,613.86	179,613.86	179,613.86
8,071,753.78	-	-	-	-	-	401,606.31	8,473,360.09	8,473,360.09

Saldo al 1 de enero del 2017

Resultado neto del periodo comprendido julio 2017

Según Acta de la junta general ordinaria de accionistas celebrado el 07.03.2017, se establece destinar el tres por ciento (3%) de las utilidades netas de la gestión 2016 para FOGAVISP en virtud al Decreto Supremo 3036 (28-12-16) y Resolución Ministerial 055-2017.

Saldo al 30 de septiembre del 2017

Resultado neto del periodo al 31 de diciembre 2017

Saldo al 31 de diciembre del 2017

Saldo al 01 de enero del 2018

Resultado del periodo al 30 de septiembre 2018

Saldo al 30 de septiembre del 2018


Zulmary Larifa Heróles
Contador


Vilma Caspices Mancilla
Gerente Nacional de Administración y Contabilidad



Banco PRODEM S.A.
Fideicomiso FOGAVISP BPR
Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado al 30 de Septiembre del 2018 y 2017

	<u>Bs.</u> <u>Septiembre 2018</u>	<u>Bs.</u> <u>Septiembre 2017</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo	179,613.86	138,824.50
- Previsión para incobrables	17,298.95	-
- Productos devengados no cobrados	79,932.10	-
- Otras Cuentas por pagar	(76,749.44)	(45,687.26)
	<hr/>	<hr/>
Fondos obtenidos en el resultado neto del periodo	200,095.47	93,137.24
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en periodos anteriores sobre:		
- Cartera de prestamos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	200,095.47	93,137.24
	<hr/>	<hr/>
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
(Incremento) disminución de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:	-	-
- Créditos recuperados en el ejercicio	-	-
- Ejecución de garantías	(21,623.69)	(15,994.36)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto en actividades de intermediación	(21,623.69)	(15,994.36)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Aporte de capital Fiduciario	-	-
Incremento de capital fiduciario	-	2,882,130.68
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	2,882,130.68
	<hr/>	<hr/>
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) en:		
- Inversiones temporarias	(159,802.82)	2,125,764.74
- Inversiones permanentes	(18,668.96)	(5,085,038.30)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto en actividades de inversión	(178,471.78)	(2,959,273.56)
	<hr/>	<hr/>
Incremento/Disminucion de fondos durante el periodo	0.00	-
	<hr/>	<hr/>
Disponibilidades al inicio del periodo	-	-
	<hr/>	<hr/>
Disponibilidades al cierre del periodo	0.00	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>


Zulma Tarifa Herbas
Contador


Victor Céspedes Mendieta
Gerente Nacional de Administración y
Contabilidad