sembrar sartawi

INSTITUCION FINANCIERA DE DESARROLLO

Memoria Anual

2019

Memoria Anual 2019

Sembrar Sartawi IFD | Estado Plurinacional de Bolivia

CONTENIDO

Mensaje de la Presidente de Directorio
Logros Institucionales 2019
Órganos de Gobierno
Estructura Organizacional
CAPÍTULO I
NUESTRA ORGANIZACIÓN
a. Filosofía Institucional
b. Gestión de Recursos Humanos
CAPÍTULO II
DESEMPEÑO INSTITUCIONAL
a. Gestión Comercial
b. Gestión Financiera
c. Gestión Integral de Riesgos
CAPÍTULO III
FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS
a. Función Social
b. Servicios Integrales de Desarrollo
c. Historias de Vida
CAPÍTULO IV
INFORME DEL FISCALIZADOR INTERNO
CAPÍTULO V
ESTADOS FINANCIEROS Y CALIFICACIONES
Estados Financieros Auditados - Dictamen de Auditoría Externa
Calificación de Riesgo
Calificación de Desempeño Social

Mensaje de la Presidente de Directorio

El año 2019 fue un año especial para Sembrar Sartawi IFD. Hemos alcanzado el sueño más preciado para la IFD: la Licencia de Funcionamiento emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En particular, los Asambleístas, Directores, Ejecutivos y personal nos sentimos especialmente orgullosos del gran trabajo, tenacidad, y compromiso, que se demostró durante los últimos tres años que transitamos un camino difícil y lleno de obstáculos que pusieron en riesgo nuestra existencia. Al terminar el año, en septiembre, todos los quebrantos se mitigaron al momento de traspasar el umbral y lograr la Licencia.

Todo esto en un año marcado por un entorno económico, social y político muy complejo por la ralentización de la economía nacional y desaceleración de la economía global, por el stress de liquidez que enfrentamos antes de lograr la Licencia, la difícil reducción de gastos y de personal, que nos ha llevado a una cartera de créditos al cierre de año de USD. 47.7 MM registrando un 11.7% menos de lo que habíamos proyectado para este año, bajo el supuesto de contar con la Licencia el primer trimestre, sin embargo, es importante resaltar que no obstante estas dificultades, la IFD pudo abrir un Punto de Atención Financiera en Oficina Nacional y sobre todo mantener el número de clientes en más de 28.000, ratificando su vocación de orientación rural en un 45% de la cartera y la orientación productiva en casi 50% y la agrícola en casi 40%, cumpliendo al mismo tiempo, el compromiso y orientación social con la que fue creada.

Como se mencionó, a pesar de todo, dentro de la crisis encontramos la oportunidad valiosísima de rearmar y revisar la cartera y ajustar los productos, privilegiando la Banca Comunal con créditos muy pequeños demostrando nuestra vocación de servicio a la base de la pirámide. Volcamos todo el talento hacia adentro, lo que permitió actualizar los manuales, políticas, armar comités, y diseñar estrategias que después nos garantizarán un crecimiento sano y robusto.

Este esfuerzo de trabajo en equipo, de entrega y sacrificio, se vio compensado con los resultados de las dos últimas inspecciones de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI) que dieron como resultado histórico desvíos de cartera menores al 10%.

También es destacable la labor de financiamiento de la Institución en un entorno muy adverso, sin embargo, se logró comprometer varios financiamientos lo que nos permite hacer proyecciones interesantes para el año 2020, y al mismo tiempo se logró cumplir con todas las obligaciones con nuestros acreedores señaladas para esta gestión. Nuestro agradecimiento a socios y financiadores que acompañaron este penoso proceso y no dejaron de otorgarnos recursos que garantizaron nuestro funcionamiento, particularmente a SOLIDARITE INTERNATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ET L´INVESTISSEMENT (SIDI) que decidió invertir y fortalecer el patrimonio con capital ordinario.

Después de la licencia y listos para el arranque y crecimiento típico de fin de año, nos tuvimos que detener abruptamente ante la situación de zozobra política del país desde octubre hasta diciembre. El contexto socio político marcado por conflictos violentos determina que Sembrar Sartawi IFD vuelve a postergar su impulso de crecimiento hasta principios del próximo año.

Nuestra reflexión y mirada hacia adentro, sirvió para reconfirmar el compromiso con, nuestros valores, nuestras fortalezas y los pilares estratégicos así también tomamos la oportunidad para identificar claramente las debilidades sobre las que debemos trabajar y fortalecernos. En todo este proceso las contribuciones de toda la familia de Sembrar Sartwi IFD ha sido vital: ¡MUCHAS GRACIAS!

No se perdió de vista ni un momento a los clientes, empleados, proveedores, socios amigos institucionales; y stake-holders. Nos podemos sentir orgullosos de la declaración de nuestra misión y visión, de la que todos somos responsables.

Los augurios para el 2020 son siempre alentadores y por ahora, nos quedamos con las enseñanzas y lecciones aprendidas para garantizar un futuro Institucional luminoso, solidario e inclusivo.

MARIA ELENA QUEREJAZU
PRESIDENTE DE DIRECTORIO

Logros Institucionales 2019

Inicio de una nueva etapa

El 16 de septiembre de 2019, será la nueva fecha para recordar el aniversario de Sembrar Sartawi. Luego de prácticamente 10 años de trámite, la Fundación Sartawi pudo lograr este hito de transformarse en una Institución Financiera de Desarrollo (IFD), en el marco de lo establecido en la Ley de Servicios Financieros.
Ya como entidad regulada, Sembrar Sartawi IFD se constituye en la primera IFD en recibir aportes patrimoniales a capital Fundacional y Ordinario al cierre de la gestión 2019. Este proceso marca un hito importante para las IFD, ya que muestra la senda para completar un proceso de fortalecimiento patrimonial necesario para asegurar el crecimiento de estas Instituciones y por consiguiente el cumplimiento de sus objetivos de cobertura e inclusión financiera.

En nuestro caso específico, el aporte fue de Bs4.000.000 entre capital fundacional y ordinario, aporte fue realizado por SOLIDARITE INTERNATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ET L´INVESTISSEMENT (SIDI por sus siglas en Frances), Institución Francesa de reconocido prestigio Internacional y que tiene inversiones en 36 países en el mundo.

El fortalecimiento patrimonial de la Institución también fue favorecido en la gestión 2019 por la donación efectuada por WHOLE PLANET FOUNDATION por Bs1.392.000, y el compromiso de nuevas donaciones por Bs1.044.000 para la gestión 2020 y 2021 respectivamente.

De esta manera, ya con Licencia de Funcionamiento y con estos fortalecimientos patrimoniales consolidados, comienza una nueva etapa institucional que posibilitará; en el corto y mediano plazo, un mayor crecimiento y la otorgación de nuevos servicios financieros incluidos los de ahorro para sus clientes.

Al concluir la etapa de adecuación e iniciar esta nueva etapa marcada por la obtención de la Licencia de Funcionamiento por parte de la ASFI, es importante destacar y agradecer el concurso y apoyo de los Asambleístas, Directores, Ejecutivos, y principalmente el esfuerzo y dedicación de todo el personal.

De igual manera, agradecer el apoyo a nuestros financiadores internacionales y nacionales que apostaron por Sembrar Sartawi IFD, convencidos que es un instrumento adecuado para el financiamiento y crecimiento de los pequeños productores rurales, principalmente agropecuarios de Bolivia, así como pequeños prestatarios periurbanos, mediante la tecnología de Banca Comunal.

Marcelo Mallea Castillo
GERENTE GENERAL

La Gestión 2019, estuvo marcada con el logro de muchos objetivos Institucionales largamente esperados, que pese a los obstáculos que se presentaron, se pudo mantener el crecimiento y estabilidad, con el esfuerzo de Asambleístas, Directores, Ejecutivos y sobre todo del personal.

ASFI desde 1928
AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO
ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA

LICENCIA DE FUNCIONAMIENTO

ASFI/ 015 /2019
La Paz, 16 SET. 2019

AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO - ASFI

POR CUANTO:

SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO con sigla **SEMBRAR SARTAWI IFD,** ha cumplido con los requisitos exigidos por la Ley N° 393 de Servicios Financieros y demás disposiciones reglamentarias, para operar y realizar actividades de intermediación financiera como **INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO**, en su domicilio legal ubicado en la ciudad de La Paz y sus Puntos de Atención Financiera, conforme lo dispuesto en la Resolución ASFI/811/2019 de 16 de septiembre de 2019, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, que determina otorgar Licencia de Funcionamiento para realizar a nivel nacional las operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios establecidas en los Artículos 1 y 2, Sección 4 del Reglamento para Instituciones Financieras de Desarrollo, contenido en el Capítulo IV, Título I, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, excepto la referida a la captación de depósitos, con las limitaciones y prohibiciones previstas en el Artículo 284 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros.

POR TANTO:

De conformidad con el Parágrafo I del Artículo 150 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, se otorga la presente **LICENCIA DE FUNCIONAMIENTO** como Entidad de Intermediación Financiera para que inicie sus operaciones a partir del 18 de noviembre de 2019, bajo la denominación de:

SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO
con sigla **SEMBRAR SARTAWI IFD.**

Con domicilio en la calle Pedro Salazar N° 509, zona Sopocachi de la ciudad de La Paz del departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia.

Lic. Ivette Espinoza Vásquez
DIRECTORA GENERAL EJECUTIVA a.i.
Autoridad de Supervisión
del Sistema Financiero

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

RAC/Moisés Arévalo C.

La Paz: Oficina central, Plaza Isabel La Católica N° 2507 - Telf: (591-2) 2174444 - 2431919 Fax: (591-2) 2430028 - Casilla N° 447 - Condominio Torres Del Beta, Torre "A", pisos 4, 5, 6 - Calle Reyes Ortiz Esq. Federico Zuazo Edificio Gundlach, Torre Este, Piso 3 - Telf: (591-2) 2311818 - Casilla N° 6118. El Alto: Centro de consulta, Urbanización Villa Bolivar Municipal, Mzno. "O" Av. Ladislao Cabrera N° 15 (Cruce Villa Adela) - Telf: (591-2) 2821464. Potosí: Centro de consulta, Plaza Alonso de Ibáñez N° 20, Galería El Siglo, Piso 1 - Telf: (591-2) 6230858. Oruro: Centro de consulta, Pasaje Guachalla, Edif. Cámara de Comercio, Piso 3, Of. 307 - Telf: (591-2) 5117706 – 5112468. Santa Cruz: Oficina departamental, Av. Irala N° 585, Of. 201, Casilla N° 1359 -Telf: (591-3) 3336288 Fax: (591-3) 3336289. Cobija: Centro de consulta, Calle Beni N° 042 esq. Av. Teniente Coronel Emilio Fernández Molina, Barrio Central - Telf: (591-3) 8424841. Trinidad: Centro de consulta, Calle Antonio Vaca Díez N° 26 entre Nicolás Suárez y Av. 18 de Noviembre, Zona Central. - Telf/Fax (591-3) 4629659. Cochabamba: Oficina departamental, Calle Colombia N° 364 casi Calle 25 de Mayo - Telf: (591-4) 4584505 Fax: (591-4) 4584506. Sucre: Centro de consulta, ex Edificio ECOBOL, planta baja, entre Calles Ayacucho y Junín S/N - Telf: (591-4) 6439777 - 6439775 - 6439774. Fax: (591-4) 6439776. Tarija: Centro de consulta, Calle Junín N° 0451, entre 15 de Abril y Virgilio Lema - Telf: (591-4) 6113709

Línea gratuita: 800 103 103 - Sitio web: www.asfi.gob.bo - Correo electrónico: asfi@asfi.gob.bo.

Órganos de Gobierno

Asamblea de Asociados

Fundación Sembrar
Representada legalmente por:
Jorge Balcazar Aranibar

Mery Solares de Valenzuela

Ana María Miranda de Sahashi

Juan Pedro Velasco Mac Lean

Directorio

María Elena Querejazu Vidovic
(PRESIDENTE)

Verónica Paz Arauco
(VICEPRESIDENTE)

Elder Salazar Peredo
(DIRECTOR)

Susana Moreno Velasco
(DIRECTORA)

Marcelo Machicao Barbery
(DIRECTOR)

Ana María Miranda de Sahashi
(DIRECTORA)

Pedro Velasco Mac Lean
(DIRECTOR)

Fiscalización

Miguel Zalles Denegri
(FISCALIZADOR INTERNO)

Plantel Ejecutivo

Marcelo Mallea Castillo
GERENTE GENERAL

Jorge Arias Claros
GERENTE COMERCIAL

Oscar Pammo Velarde
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS

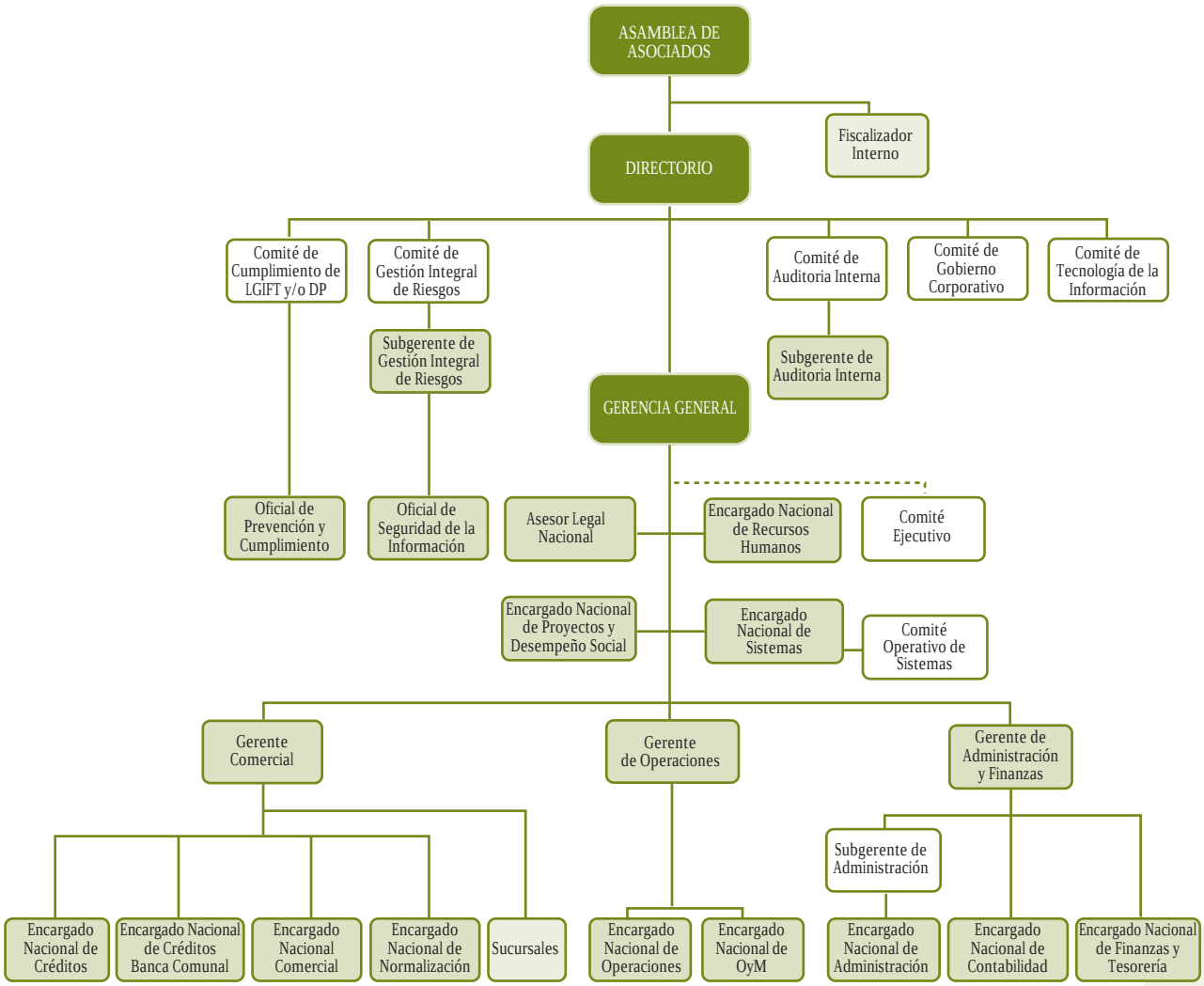
Richard Flores Romero
GERENTE DE OPERACIONES

Edwin Arias Eyzaguirre
SUBGERENTE DE ADMINISTRACIÓN

Iván Fernández Arancibia
SUBGERENTE DE GESTIÓN
INTEGRAL DE RIESGOS

David Rada Cuentas
SUBGERENTE DE AUDITORÍA

Estructura Organizacional



CAPÍTULO I
NUESTRA ORGANIZACIÓN

Nuestra Organización

a. Filosofía Institucional

Misión

"Prestar servicios financieros con un enfoque integral y con equidad de género, especialmente a la población rural y periurbana, con capacidad de generación de excedentes ligada a complejos productivos, principalmente agropecuarios y así contribuir a mejorar su calidad de vida"

Visión

"Ser la Institución líder en servicios financieros integrales productivos, con énfasis en el área rural, con cobertura nacional y referente internacional por nuestra contribución al desarrollo agropecuario"

Valores

• Responsabilidad. Sembrar Sartawi IFD, respeta los derechos de su cliente interno y reconoce sus diferencias. En la búsqueda de una reciprocidad mutua, espera de ellos puntualidad y capacidad para asumir las consecuencias de sus actos, en función al cumplimiento de sus obligaciones y en estricto apego a la normativa vigente.

• Compromiso. Sembrar Sartawi IFD está involucrada con la inclusión y el desarrollo de su población meta, para ello, cuenta con personal comprometido y leal, que forma parte de un equipo que cree en lo que hace y hace más de lo que se le pide.

• Honestidad y transparencia. Sembrar Sartawi IFD obra con la verdad y vela por la conducta ética de su personal y la presentación de información veraz, clara y coherente hacia sus clientes externos, asambleístas, financiadores y público en general.

• Innovación. Sembrar Sartawi IFD considera vital el desarrollo permanente y oportuno de productos y servicios con creatividad y tecnología de punta para el aprendizaje e integración.

• Calidad y eficiencia. Sembrar Sartawi IFD y su personal buscan dar un servicio de calidad a sus clientes externos, optimizando los costos institucionales para ser una Institución más competitiva.

• Equidad de género. Sembrar Sartawi IFD y su personal promueven la equidad de género, posibilitando las mismas condiciones para hombres y mujeres, fomentando su desarrollo y estableciendo mecanismos que contribuyan al trato justo y equitativo.

b. Gestión de Recursos Humanos

Recursos Humanos (RRHH), se enfocó en dar cumplimiento a proyectos programados para la gestión 2019, siguiendo lineamientos establecidos en el Plan Estratégico Institucional 2019 - 2021.

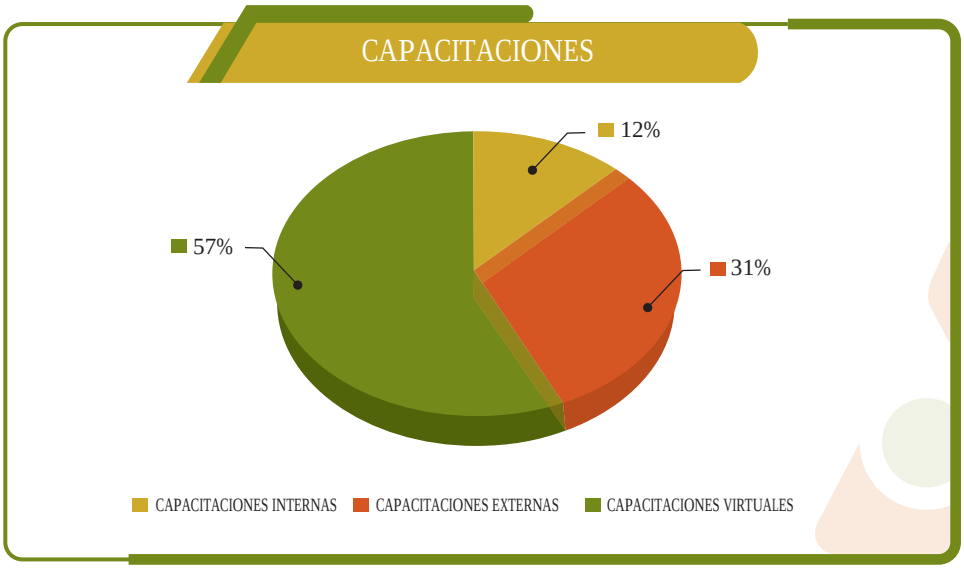
Al finalizar la gestión 2019 la planilla de personal estuvo compuesto por 351 personas distribuidos de la siguiente manera:

Con un enfoque de equidad de género, Sembrar Sartawi IFD trabajó para que la brecha entre hombres y mujeres cada vez sea menor. En la gestión 2019 se alcanzó los siguientes índices:

Índice de rotación del personal

Durante la gestión 2019, el promedio de rotación de nuestro personal fue del 3%, mismo que se mantuvo con relación a las otras gestiones.

En la gestión 2019 se ejecutaron 81 cursos de capacitación, el 100% del personal, tanto del área rural como urbana fue capacitada:



Todas las capacitaciones ejecutadas se encuentran contempladas en el Plan de Capacitación anual, mismo que fue elaborado con el objetivo de potenciar la competencia y desarrollo cognitivo de nuestro personal.

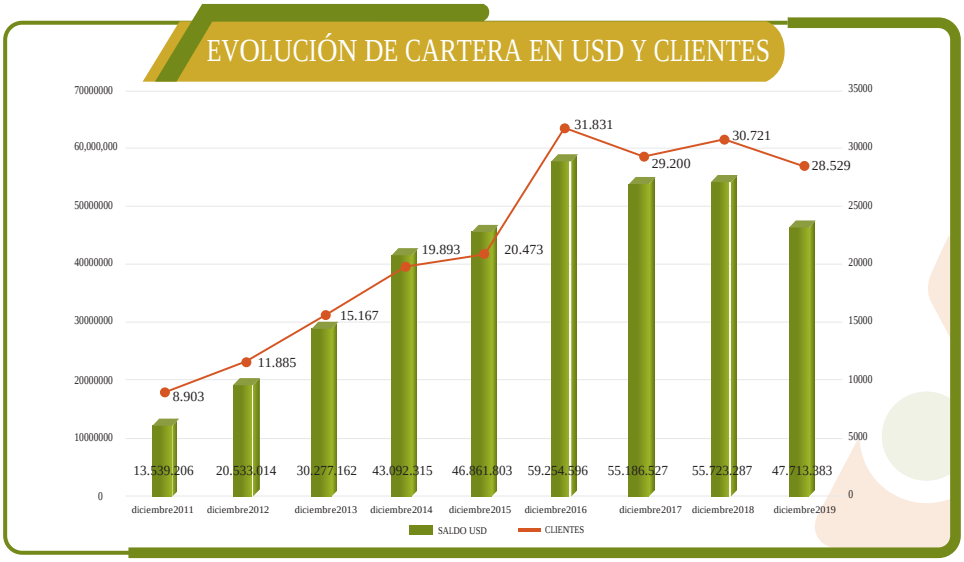
La encuesta fue dirigida a establecer el grado de satisfacción del personal con el entorno laboral y su compromiso con la Institución.

CAPÍTULO II
DESEMPEÑO INSTITUCIONAL

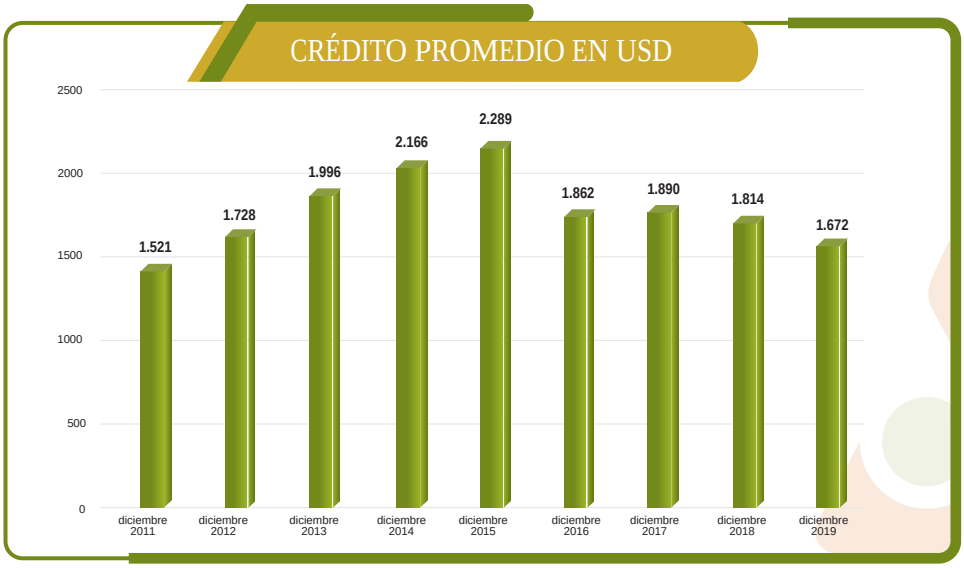
Desempeño Institucional

a. Gestión Comercial

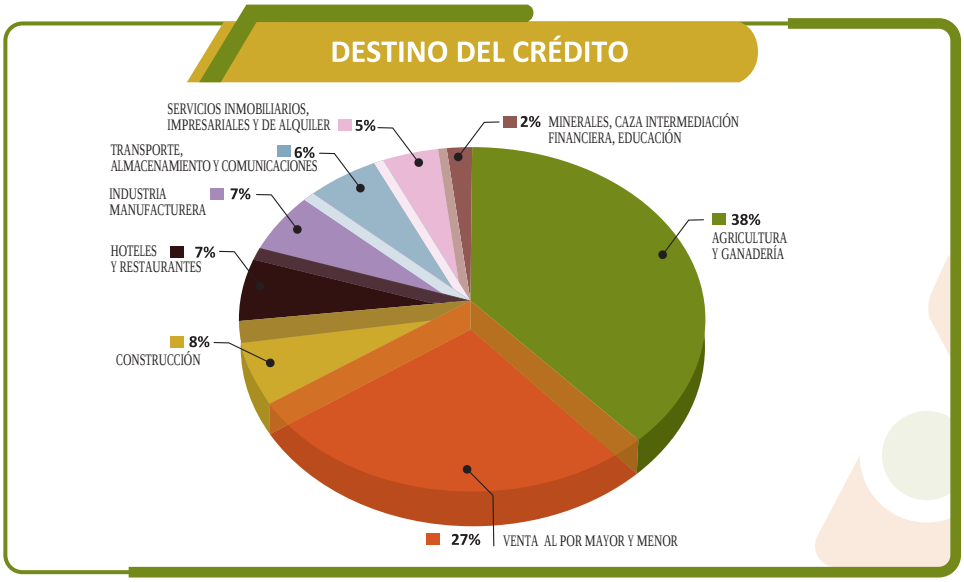
Créditos



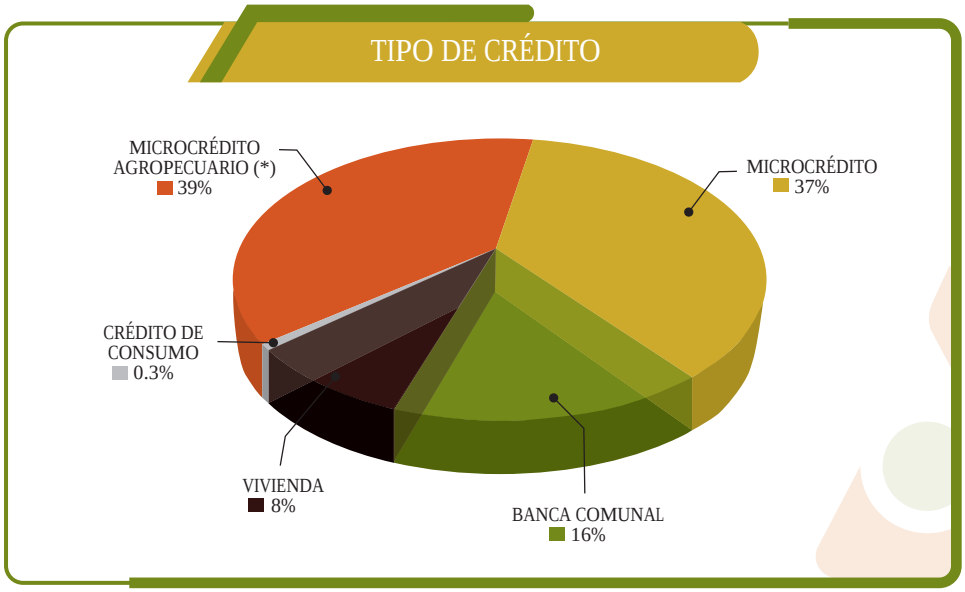
Sembrar Sartawi IFD presenta en la gestión 2019 una disminución en la cartera de créditos y en la cantidad de clientes. La disminución de la cartera de créditos se suscitó por la implementación de un Plan de Contingencia de Liquidez, producto de crisis sistémica sucedida en los meses de marzo y noviembre, así como por los efectos de las convulsiones sociales que afectaron al país los meses de octubre y noviembre de 2019. Estos motivos, también influenciaron la disminución de clientes.



El crédito promedio correspondiente a la gestión 2019 fue de USD. 1.672, USD. 142 menos con relación a la gestión 2018. Dicha disminución del crédito promedio se debió a la disminución de la cartera de créditos, por la convulsión social suscitada en el último trimestre de la gestión 2019 y coincidentemente en los meses de mayor movimiento económico (octubre, noviembre y diciembre) y por el fortalecimiento de los créditos en la Banca Comunal.



Cumpliendo con la Misión Institucional, Sembrar Sartawi IFD concentra el 38.34% (USD. 18.291.668) de la cartera de créditos en actividades económicas relacionadas a la agricultura y ganadería seguida de emprendimientos económicos relacionados al comercio (28.37% que representa USD. 13.065.137 de la cartera de créditos).

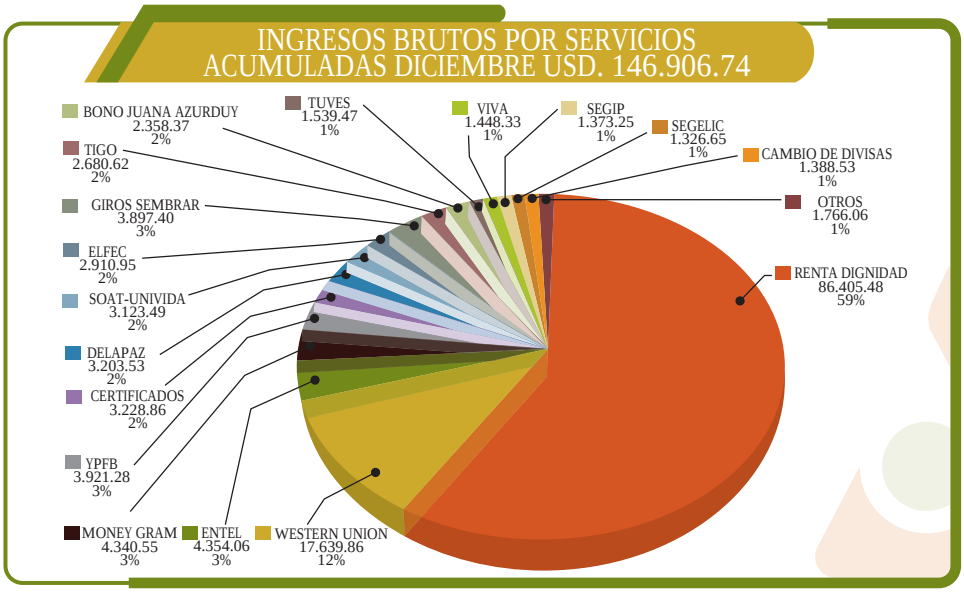


(*) El microcrédito agropecuario incluye las operaciones de Banca Comunal (área rural)

Con relación al tipo de crédito, tanto el microcrédito agropecuario como el microcrédito abarcan el 76% del total de la cartera de créditos, (USD. 18.531.799 y USD. 17.613.485 respectivamente) seguido de la Banca Comunal con un 16% (USD. 7.379.127).

El mayor número de clientes de Sembrar Sartawi IFD se concentra en el tipo de crédito de Banca Comunal con 14.676 clientes (51%) seguido del microcrédito agropecuario (6.707 clientes) y microcrédito (6.665 clientes).

Servicios Financieros Complementarios



Los Servicios Financieros Complementarios se convierten en la gestión 2019 en un pilar fundamental de la Estrategia Institucional, no solo por su creciente participación en la composición de los ingresos de la Institución, sino también porque permiten el logro de objetivos de la PEI 2019-2021 relacionados a la generación de nuevas líneas de negocio (principalmente a través de alianzas estratégicas) y al incremento cuantitativo y cualitativo de nuestra cobertura (inclusión financiera) especialmente en zonas del área rural. Al cierre de gestión, la Institución contaba con una plataforma de 29 servicios en los rubros de: Bonos Sociales, Servicios Básicos, Servicios Públicos, Telecomunicaciones, Giros y Remesas, Seguros, Servicios Inmobiliarios y Otros Servicios.

Los resultados obtenidos para la gestión 2019 son:

Cantidad de Transacciones	Monto Operado en USD.	Ingresos Brutos en USD.
535.001	23.141.666	146.907

b. Gestión Financiera

Situación financiera

Al cierre de la gestión 2019, la economía nacional registró un crecimiento menor al 3%, inferior al observado en la gestión anterior (4.2%), debido principalmente a la reducción de exportaciones de gas a Brasil y Argentina, la reducción de la exportación de minerales y a convulsiones políticas y sociales acontecidas en Bolivia los meses de octubre y noviembre de 2019. Situaciones que afectaron principalmente al comercio y a la prestación de servicios, sin embargo, esta situación ha sido compensada con el positivo desempeño del sector agropecuario y del sector financiero.

Pese a tener un crecimiento positivo, los desequilibrios internos y externos se evidenciaron con la persistencia de déficits gemelos, si bien en menor proporción con relación al PIB de los observados en la gestión 2018, déficit fiscal producto de la implementación de una política fiscal expansiva y déficit externo, afectado por la reducción del valor y volumen de las exportaciones tradicionales, la baja productividad y escasa innovación en la oferta exportable no tradicional y el incremento de las importaciones.

La deuda externa representó el 25% del PIB y la deuda interna fue del 14% del PIB, levemente menores a las observadas la gestión 2018. Durante el 2019 continuó la reducción de las Reservas Internacionales Netas, que pasaron de USD. 15.100 MM. el 2014 a USD. 6.500 MM. el 2019.

La inflación se ha mantenido controlada, cerrando en 1.47% para el 2019 y el tipo de cambio se ha mantenido estable.

Durante la gestión 2019, el Sistema Financiero ha mostrado un dinamismo todavía moderado, impulsado por los sectores de servicios, comercio y construcción, pero marcado por una mayor morosidad y un menor incremento de la base de clientes. No obstante, considerando los reportes oficiales del Banco Central de Bolivia y de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), los indicadores de cobertura, rentabilidad y solvencia han sido adecuados, garantizando la estabilidad del Sistema Financiero.

Bajo este contexto, la IFD se ha concentrado en el cumplimiento de las metas establecidas en el Plan Estratégico Institucional 2019 - 2021, promoviendo la recomposición de la cartera de créditos con mayor presencia de operaciones de consumo, servicio y Banca Comunal, sin abandonar el nicho de pequeños productores agropecuarios, pero logrando un balance entre operaciones productivas de comercio y servicio.

En el marco de los objetivos institucionales y de las metas establecidas para la gestión 2019, Sembrar Sartawi IFD trabajó en mecanismos de fortalecimiento patrimonial, los que se han concretado en aportes de capital por USD. 1.3 MM.:

- Consolidación del patrimonio remanente de la ONG EMPRENDER en liquidación voluntaria a favor de la Institución por USD. 494.000, realizada en febrero de 2019.

- Aporte de USD. 50.000 por parte de Whole Planet Foundation en agosto de 2019, de un total de USD. 500.000 comprometidos, y que se completarán con aportes adicionales de USD. 150.000 en las gestiones 2020 y 2021.

- Aporte de USD. 583.000 efectuado por la organización francesa SIDI, en diciembre de 2019.

• Se ha concretado con SIDI la contratación de pasivos subordinados por USD. 583.000 para ser realizado dentro de la gestión 2020.

A diciembre de 2019, se llegó a una cartera bruta de Bs327.3 MM. y 28.529 clientes atendidos en 7 departamentos del país. A diciembre de 2019, la proporción de cartera productiva fue del 45% y de la cartera productiva agropecuaria fue de 38%.

La evolución de la situación financiera al cierre de la gestión 2019 se caracterizó por:

• Una reducción de la cartera bruta en Bs54.9 MM. con relación al año anterior, lo que representa una reducción del 14.4%, por efecto de la implementación de un Plan de Contingencia de Liquidez ante una situación de restricción de liquidez sufrida durante la gestión, producto de crisis sistémicas sucedidas en los meses de marzo y noviembre, así como por los efectos de las convulsiones sociales que afectaron al país los meses de octubre y noviembre de 2019.

• La morosidad de la cartera, más allá de aspectos coyunturales del Sistema Financiero boliviano, reflejan los desafíos de mantener una elevada proporción de cartera dirigida al sector agropecuario (38%). Resultado de la controversia entre los productores de soya y las empresas aceiteras para la definición del precio del grano, ASFI instruyó la reprogramación de operaciones crediticias de clientes productores de soya, algunos de los cuales entraron en mora, entre tanto, se procedía con la evaluación correspondiente. Esta situación llevó a aplicar un Plan de Emergencia Comercial específico para atender al sector soyero.

• Asimismo, como resultado de los eventos post electorales de octubre y noviembre de 2019, y que afectaron a los clientes de la Institución, ASFI instruyó la reprogramación de sus operaciones, lo cual tuvo efecto sobre la calidad de la cartera y motivó la implementación de un Plan de Control de Mora, cuya ejecución permitió regularizar buena parte de las operaciones que se encontraban morosas.

• La implementación de los Planes mencionados ha permitido controlar los niveles de morosidad, observándose la reducción del índice de morosidad de 5.25% en julio de 2019 a 3.95% en diciembre de 2019. En términos absolutos, la cartera en mora se redujo de USD. 2.3 MM a USD. 1.9 MM.

• Producto de la restricción de liquidez que se sufrió en la gestión y resultado del Plan de Contingencia de Liquidez aplicado, se logró mantener saldos de efectivo en los niveles necesarios para soportar las actividades y cubrir las obligaciones de la Institución; dado que la Institución contaba con el fondeo de entidades de intermediación financiera locales y se reactivaron operaciones con entidades financieras del exterior.

• Los pasivos financieros llegaron a USD. 40.2 MM., contándose con una presencia significativa de financiamientos locales (79% del total) y en menor medida por financiamientos de entidades financieras del exterior (21%).

• Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio alcanzó a USD. 7.7 MM. El ratio de solvencia (CAP) a esa misma fecha fue de 14.48%, calculado en función del capital regulatorio remitido por ASFI conforme normativa.

• El patrimonio presentó un incremento de 19.8%, producto de los aportes de capital efectuados por Whole Planet Foundation en agosto de 2019 y SIDI en diciembre de 2019; así como por la consolidación a favor de la Institución del aporte patrimonial por USD. 494.000 , por la cesión del patrimonio remanente de la ONG EMPRENDER en liquidación voluntaria a favor de la Institución en febrero de 2019.

BALANCE GENERAL (expresado en USD)	2018	2019	Variaciones 2018-2019	
			Absoluta	Relativa
Disponibilidades	2.117.794	1.129.005	(988.790)	-46.7%
Inversiones temporarias	-	3.905	3.905	100.0%
Cartera Neta	55.109.491	47.172.707	(7.936.784)	-14.4%
Cartera Bruta	*55.723.288*	*47.713.383*	*(8.009.904)*	*-14.4%*
Cartera Vigente	50.625.825	43.097.902	(7.527.923)	-14.9%
Cartera Vencida	1.135.541	630.444	(505.098)	-44.5%
Cartera en Ejecucion	728.752	686.220	(42.532)	-5.8%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	2.769.851	2.729.679	(40.172)	-1.5%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	194.546	198.190	3.644	1.9%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	268.773	370.949	102.177	38.0%
Productos Devengados por Cobrar	1.386.426	1.202.014	(184.412)	-13.3%
(Prevision para Incobrabilidad de Cartera)	(2.000.223)	(1.742.691)	257.532	-12.9%
Cuentas por cobrar	195.232	167.809	(27.423)	-14.0%
Bienes realizables	23.960	12.565	(11.395)	-47.6%
Inversiones permanentes	18.725	15.371	(3.353)	-17.9%
Bienes de uso	1.823.388	1.740.367	(83.022)	-4.6%
Otros activos	144.499	104.629	(39.870)	-27.6%
Total Activos	59.433.090	50.346.357	(9.086.733)	-15.3%
Obligaciones con Entidades de Financiamiento	50.251.284	41.213.845	(9.037.440)	-18.0%
Cuentas por pagar y provisiones	1.568.835	1.461.066	(107.769)	-6.9%
Obligaciones subordinadas	1.211.200	-	(1.211.200)	-100%
Total Pasivos	53.031.320	42.674.911	(10.356.409)	-19.5%
Patrimonio	6.401.770	7.671.446	1.269.676	19.8%
Pasivos y Patrimonio	59.433.090	50.346.357	(9.086.733)	-15.3%

Desde la perspectiva de los resultados de la Institución en la gestión 2019, cabe considerar los siguientes aspectos:

• El resultado financiero bruto de la gestión fue positivo en USD. 9 MM., impulsado por la reconversión de cartera individual hacia cartera colocada bajo la tecnología de Banca Comunal y por un control efectivo del gasto financiero.

• El resultado de operaciones bruto ascendió a USD. 9.2 MM., el cual se ha visto impulsado por la prestación de una mayor variedad de servicios financieros crediticios en las 40 Agencias de la Institución.

• El resultado operativo después de incobrables fue de USD. 8.2 MM., favorecido por la adecuada gestión de la calidad de cartera, pese a la serie de eventos externos sucedidos durante la gestión.

• El gasto administrativo fue de USD. 8.2 MM., inferior a USD. 503.000 por efectos de una adecuada gestión del gasto en línea con los parámetros establecidos en el Plan de Contingencia de Liquidez.

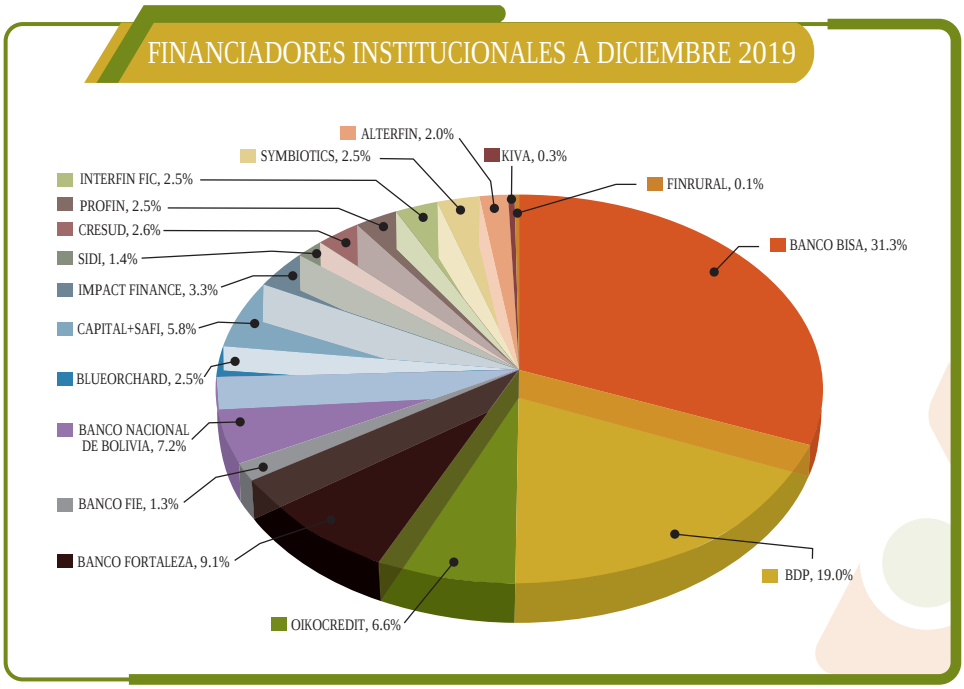
• Después de ajustes por tipo de cambio, inflación y de ingresos de otras gestiones, el resultado de la gestión expone una modesta utilidad, pero que revierte la tendencia observada la gestión pasada donde se tuvo una pérdida por USD. 676.000.

ESTADO DE RESULTADOS (expresado en USD)	2018	2019	Variaciones 2018-2019	
			Absoluta	Relativa
Ingresos Financieros	12.587.391	11.948.042	(639.349)	-5.1%
Gastos Financieros	3.335.157	2.924.362	(410.795)	-12.3%
Resultado Financiero Bruto	9.252.234	9.023.680	(228.554)	-2.5%
Otros Ingresos Operativos	509.112	536.591	27.479	5.4%
Otros Gastos Operativos	491.863	399.242	(92.621)	-18.8%
Resultado de Operación Bruto	9.269.483	9.161.029	(108.455)	-1.2%
Recuperación de Activos Financieros	1.639.589	1.408.812	(230.777)	-14.1%
Cargos por Incobrabilidad de Activos Financieros	2.906.344	2.372.534	(533.810)	-18.4%
Resultado Después de Incobrables	8.002.728	8.197.307	194.578	2.4%
Gastos de Administración	8.713.797	8.210.756	(503.041)	-5.8%
Resultado de Operaciones Neto	(711.069)	(13.450)	697.619	-98.1%
Abonos por Diferencias de Cambio	-	-	-	na
Cargos por Diferencias de Cambio	-	-	-	na
Resultado Después de Ajustes por Dif. de Cambio	(711.069)	(13.450)	697.619	-98.1%
Ingresos Extraordinarios	6.509.59	4.37	(6.505)	-99.9%
Gastos Extraordinarios	-	-	-	na
Resultado Neto antes de Ajustes de Gest. Ant.	(704.559)	(13.445)	691.114	-98.1%
Ingresos de Gestiones Anteriores	56.411	22.852	(33.559)	-59%
Gastos de Gestiones Anteriores	28.715	7.684	(21.032)	-73%
Resultados Antes de Impuestos y Ajuste por Inflación	(676.864)	1.723	678.586	-100.3%
Abonos por Ajuste por Inflación	-	-	-	na
Cargos por Ajuste por Inflación	-	-	-	na
Resultado Antes de Impuestos	(676.864)	1.723	678.586	-100.3%
Impuesto sobre Utilidades a las Empresas	-	-	-	na
Resultado Neto de la Gestión	(676.864)	1.723	678.586	-100.3%

Financiadores Institucionales

Durante la gestión 2019 se ha consolidado una estructura de financiamiento diversificada con una amplia base de operaciones contratadas con entidades financieras nacionales, que representaron el 79% de los financiamientos vigentes, así como apoyo de entidades del exterior con sólida experiencia en microfinanzas:

Durante la gestión 2019, en atención a los lineamientos establecidos en el Plan Estratégico Institucional 2019 - 2021, se buscó profundizar operaciones en moneda local y a mayores plazos, sin descuidar la sana y prudente composición de fuentes de financiamiento, que al cierre de la gestión 2019 fue la siguiente:



Calificación de Riesgo

Durante la gestión 2019, la Institución ha mantenido la calificación de riesgo BBB-, emitida por la Calificadora MicroFinanzas Rating, habiéndose registrado en la calificación emitida el mes de junio de 2019 el cambio de tendencia de “negativa” a “estable”, por los avances positivos en el proceso de adecuación y las acciones realizadas tendientes al fortalecimiento patrimonial de la Institución.

Calificación de Desempeño RSE

El mes de marzo de 2019, la Institución ha recibido la calificación de Desempeño RSE con corte a febrero de 2019 en la que se mantiene la calificación de SBB, emitido por la calificadora MicroFinanzas Rating, en el cual se establece que la Institución cuenta con una adecuada capacidad de planificación y monitoreo y que sus resultados se encuentran bien alineados con la planificación de la Institución.

MFR

Calificación de Desempeño RSE

El Comité de Calificación de MFR decidió asignar a

Sembrar Sartawi IFD, Bolivia

Calificación: ^{S}BB

Adecuada capacidad de planificación y monitoreo. Resultados en su mayoría alineados con la planificación.

Milán, Junio 2020

Aldo Moauro
Director Ejecutivo

Joris Crisà
Presidente Comité de Rating Social

A MENOS QUE EXISTA UNA REVOCACIÓN ANTICIPADA POR PARTE DE MFR O POR CAMBIOS MATERIALES QUE AFECTEN EL ESTADO DE LA CALIFICACIÓN, EL PRESENTE CERTIFICADO ES VÁLIDO POR 12 MESES A PARTIR DE LA FECHA DE LA VISITA DE CAMPO

Indicadores de Desempeño

Los indicadores de desempeño alcanzados durante la gestión 2019, fueron los siguientes:

INDICADORES DE DESEMPEÑO	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
LIQUIDEZ				
Disponibilidades +Inv.Temporarias/Activo	7.79%	5.37%	3.56%	2.25%
RENTABILIDAD				
Resultado neto de la gestión/Patrimonio Promedio	0.86%	0.04%	-9.72%	0.02%
Resultado neto de la gestión/Activos Promedio	0.09%	0.00%	-1.14%	0.00%
Resultado neto de la gestión/ Ingresos Financieros	0.49%	0.02%	-5.38%	0.01%
ADECUACIÓN DE CAPITAL				
CAP (Tier I y Tier II)	15.3%	15.55%	13.66%	14.48%
CAP (Tier I)	12.2%	12.87%	11.51%	14.48%
APALANCAMIENTO				
Pasivo/Patrimonio	6.4	6.1	7.0	5.6
ESTRUCTURA DE ACTIVOS				
Cartera / Total Activo	88.41%	89.63%	92.73%	93.70%
CALIDAD DE LA CARTERA				
Cartera Vigente / Cartera Bruta	97.18%	96.46%	95.82%	96.05%
Cartera en Mora / Cartera Bruta	2.82%	3.54%	4.18%	3.95%
Previsión para Incobrables / Cartera Bruta	3.10%	3.23%	3.59%	3.65%
Previsión para Incobrables / Cartera en Mora	110.11%	91.23%	85.93%	92.41%
Mora-Previsión/Patrimonio	-2.51%	2.11%	5.11%	1.61%
EFICIENCIA OPERACIONAL				
Gastos Administrativos / Cartera Bruta	12.4%	14.66%	15.88%	15.97%
CLIENTES	31.831	29.200	30.721	28.529

c. Gestión Integral de Riesgos

Con el objetivo coadyuvar en la consolidación gradual de la cultura de riesgos acorde al grado de maduración institucional, la Gestión Integral de Riesgos (GIR) está tomando mayor importancia en Sembrar Sartawi IFD.

Su estructuración paulatina ha permitido conformar y renovar ordenadamente el Comité de Gestión Integral de Riesgos y las Políticas de Gestión Integral de Riesgos como instancias y directrices de control que permiten identificar los riesgos inherentes que gestiona la IFD; proceso que en las siguientes gestiones continuará con su profundización a través de la elaboración, actualización y complementación de normativa, procedimientos y metodologías que estén dirigidos a alcanzar los objetivos del Plan Estratégico Institucional 2019 - 2021 con especial énfasis en la mejora y fortalecimiento de la "Cultura de Gestión Integral de Riesgos".

Gestión documental

La gestión 2019, en cumplimiento al Plan Estratégico Institucional 2019 - 2021 se orientó a lograr una gradual implementación de un apropiado sistema de Gestión Integral de Riesgos, además de la aprobación y/o actualización por Directorio de políticas y procedimientos en entorno de los riesgos.

Adicionalmente, en diciembre de 2019 el Directorio aprobó el Plan de Contingencia de Tipo de Cambio que contiene factores cualitativos y cuantitativos: niveles de riesgo, metodología, mapa de calor y responsabilidades ante eventuales escenarios de volatilidad del tipo de cambio de la moneda nacional respecto al dólar estadounidense (USD) y/u otra(s) moneda(s) de mayor equivalencia.

Gestión de riesgo de crédito

Durante el año 2019, en cumplimiento de la normativa interna de Gestión de Riesgo de Crédito, el monitoreo y control de riesgos se efectuó a través de herramientas tanto de gabinete como de campo.

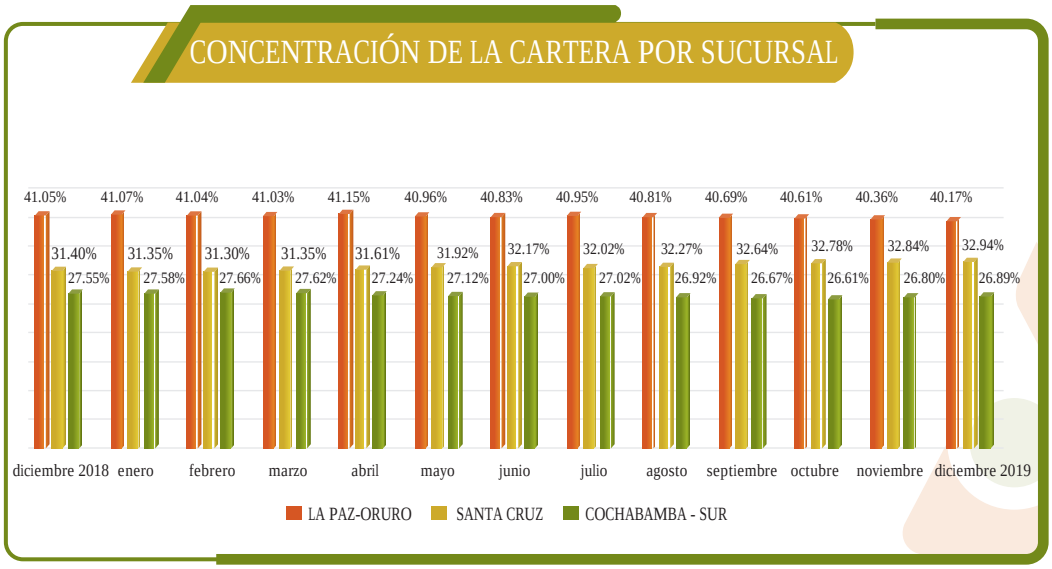
Monitoreo de gabinete

El monitoreo de gabinete se centralizó en ratios de concentración crediticia y de cobertura de riesgo, que sirvieron como indicadores de alerta temprana ante posibles exposiciones, asimismo, se basa en el análisis de los sectores económicos de la cartera de créditos que se encuentra concentrada en función a lineamientos determinados.

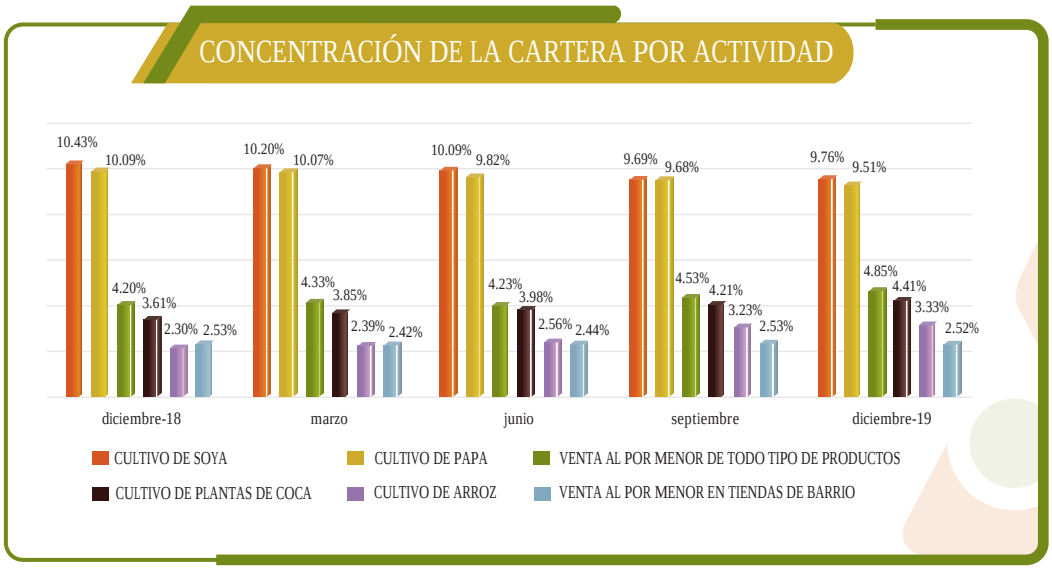
Como resultado del monitoreo de estos indicadores, la exposición de riesgo de concentración en el ámbito crediticio, valida las siguientes perspectivas principales:

- Por región geográfica, que contempla la diversificación tanto por sucursal[1] como por departamento en un máximo del 40% definido por Directorio, aspecto que fue cumplido, con una pequeña variación en Sucursal La Paz - Oruro debido más a una contracción de cartera de la Sucursal Santa Cruz que por un crecimiento inorgánico de occidente.

[1] Para efectos de control se suman las cifras obtenidas por las sucursales Cochabamba y Sur.

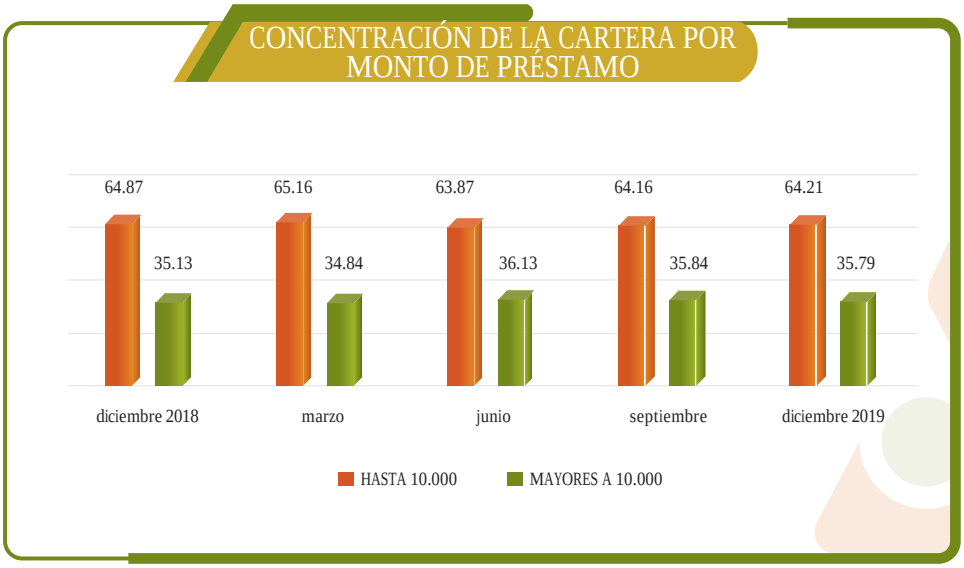


• Por actividad económica, que contempla la diversificación tanto por sucursal[2] como por departamento en un máximo del 40% porcentaje definido por Directorio, que fue cumplido, con una pequeña variación en Sucursal La Paz - Oruro, de igual forma debido más a una contracción de cartera de Sucursal Santa Cruz, que por un crecimiento inorgánico de occidente.



• La estratificación de las operaciones por monto desembolsado muestra que durante la gestión 2019 más del 60% de desembolsos se concentran en operaciones menores a USD. 10.000 cumpliendo a cabalidad el límite mínimo del 50% establecido además del compromiso institucional de atender prestamos pequeños.

[2] Para efectos de control se suman las cifras obtenidas por las sucursales Cochabamba y Sur.



• La concentración nominal por cliente de la cartera de créditos respecto al total de la cartera y al patrimonio institucional del 5% y 25% respectivamente (incluso considerando los veinte mayores prestatarios), se encuentran y han mantenido a lo largo de la gestión 2019 bastante por debajo de los límites establecidos por el Directorio.

Riesgo adicional a la mora

Durante la gestión 2019 de acuerdo con la metodología, procedimientos y herramientas aprobadas por el Directorio, además del cumplimiento del Plan Anual del Área de Gestión Integral de Riesgos, a través de muestras aleatorias determinadas por herramientas estadísticas, se efectuaron revisiones de carpetas de crédito de operaciones desembolsadas en distintas agencias con el objeto de validar el cumplimiento del proceso crediticio, además de la necesidad de constitución de previsiones genéricas por riesgo adicional a la mora (cuando corresponda), obteniendo el siguiente alcance:

SUCURSAL	NÚMERO DE TECNOLOGÍA REVISADA		
	Agencias	Individual	Banca Comunal
Cochabamba	2	2	
La Paz - Oruro	8	6	2
Santa Cruz	4	4	
Sur	2	2	
TOTAL	1 6	14	2

La metodología ejecutada incluyó una última revisión de operaciones con corte al 31 de marzo de la gestión 2019, debido a que la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero realizó inspección con corte al 30 de abril de 2019; hecho que sumado a un bajo índice de colocaciones posteriores a esa fecha ocasionó también baja existencia de operaciones sujetas de revisión.

Gestión de riesgo de liquidez

En la gestión se ejecutaron los lineamientos aprobados por Directorio, los cuales establecen procedimientos y herramientas para la identificación, medición, monitoreo y control de los reportes de ratios de liquidez y concentración, flujo de caja proyectado y calce de plazos.

• Ratios de Liquidez y Concentración: Durante la gestión 2019 los límites de los ratios: 1 Activos Líquidos/Pasivos de corto plazo (prueba ácida) y ratio 8 de financiamientos de corto plazo a nivel tanto a nivel consolidado como por Moneda Nacional (MN) y Moneda Extranjera (ME) fueron sujetos de monitoreo permanente y según lineamientos establecidos por el Órgano Rector.

En ese sentido, en toda la gestión 2019 los ratios de liquidez tuvieron un comportamiento por debajo de los límites definidos por Directorio debido principalmente al periodo de estreches de liquidez y/o iliquidez por el que atravesó la Institución lo que dio lugar a la puesta en marcha del Plan de Contingencia de Liquidez, herramienta que coadyuvo principalmente a que en ningún momento se incumpla con los compromisos contractuales asumidos con los financiadores tanto nacionales como internacionales.

• Flujo de caja Proyectado: El análisis de backtesting del flujo de caja proyectado realizado en función de los datos reales respecto a los proyectados en las principales variables de activo y pasivo, desembolsos y financiamientos, determina que no se presentaron desviaciones significativas, evidenciándose un comportamiento estacional y tendencial.

A recomendación del Comité de Gestión Integral de Riesgos, se realizó la revisión periódica de la metodología empleada para realizar las proyecciones de tal forma que se puedan obtener pronósticos más próximos a la realidad que permitan identificar riesgos de liquidez de forma oportuna y efectiva.

• Calce de Plazos: El seguimiento del calce de plazos a través de reportes mensuales automáticos, muestra que los indicadores de calce acumulado de muy corto plazo en las bandas temporales de 30, 60 y 90 días a nivel consolidado, estuvieron por encima de la unidad durante la gestión 2019, lo cual representó lograr atender los pasivos de muy corto plazo incluso con la estrechez de liquidez que atravesó Sembrar Sartawi IFD.

Gestión de riesgo de mercado

Exposición a tipo de cambio

La exposición al riesgo de tipo de cambio en Sembrar Sartawi IFD, se establece de acuerdo con el manejo de la posición cambiaria y de las características del tipo de cambio en moneda extranjera en el país.

Debido a que el tipo de cambio del dólar estadounidense (USD) se mantuvo constante durante la gestión 2019, nuestra Institución no estuvo expuesta a riesgo cambiario por esta moneda.

Las presiones de devaluación de los países vecinos generan un escenario de incertidumbre sobre la posible depreciación del boliviano respecto al dólar estadounidense (divisa de transacción). Este aspecto podría causar un riesgo cambiario y podría generar pérdidas económicas a la IFD, porque mantiene una posición cambiaria corta (A<P) elevada y por encima del límite legal establecido para las entidades reguladas, sin embargo, se encuentra mitigada parcialmente con la contratación de un Forward por un total de USD. 800.000 con el Banco de Crédito de Bolivia.

Corresponde puntualizar que pese a que en el mes de septiembre 2016 el Banco Central de Bolivia (BCB) mediante una resolución, liberó a las IFD del control de los límites de posición cambiaria, Sembrar Sartawi IFD a través de su Directorio por prudencia y tomando en cuenta la normativa existente determinó el límite de posición cambiaria corta máxima del 100%.

CUADRO EVOLUTIVO DE POSICIÓN CAMBIARIA EN ME - GESTIÓN 2019

CONCEPTO	31-dic-18	31-mar-19	30-jun-19	30-sep-19	31-dic-19
Posición Cambiaria Corta	8.494.535	6.449.030	4.821.506	5.017.305	5.747.018
Límite Posición Cambiaria	7.078.633	6.895.820	6.895.820	7.095.820	7.669.723
Excedente/Déficit	-1.415.902	446.790	2.074.314	2.078.515	1.922.705
Límite de Posición Cambiaria %	100%	100%	100%	100%	100%
Posición Cambiaria	120.00%	93.52%	69.92%	70.71%	74.93%

Exposición a tasa de interés

La gestión de riesgo sobre la tasa de interés en Sembrar Sartawi IFD se caracteriza por un manejo prudente. El escenario de baja volatilidad y la proximidad de las tasas de interés con Entidades Microfinancieras similares no representaron exposiciones importantes, sin embargo, debido a que la normativa de supervisión de la ASFI, que regula el control de tasas de interés presiona a la banca múltiple hacia el sector productivo.

La IFD ha tenido un impacto importante ya que el mercado ha presionado a la Institución para realizar ajustes descendentes en la tasa de interés activa, con el fin de mantener a nuestros clientes ante condiciones de tasa de interés más atractivas que en entidades bancarias; fundamentalmente en créditos con saldos mayores a USD. 10.000; presión que fue compensada con el incremento de las colocaciones de cartera en Banca Comunal y crédito no productivo, además de una disminución gradual en la tasa de fondeo.

CUADRO COMPARATIVO DE TASA DE INTERÉS					
TPP	diciembre 15	diciembre 16	diciembre 17	diciembre 18	diciembre 19
Cartera	22.73%	23.66%	23.28%	23.48%	23.74%
Fondeo	7.59%	6.46%	6.37%	6.01%	6.20%

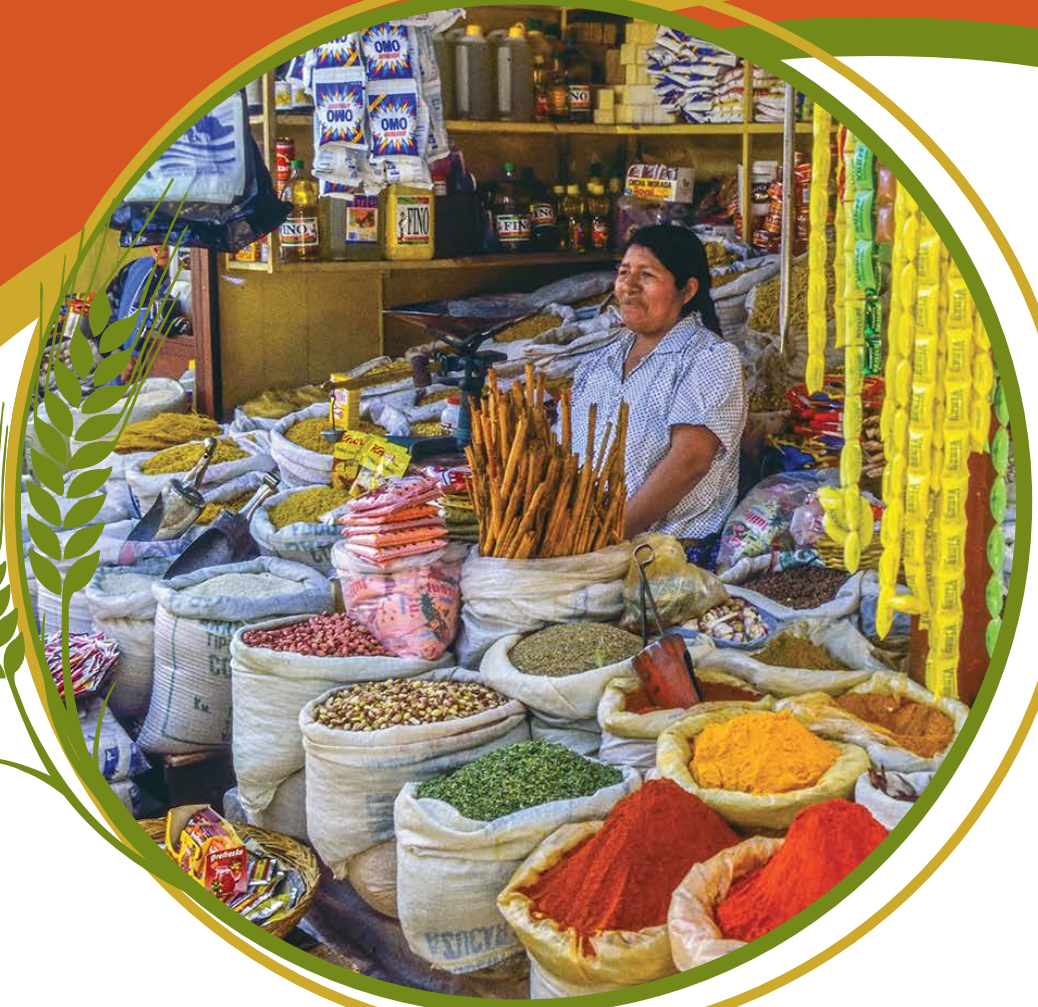
Gestión de riesgo operativo

El Riesgo Operativo está presente en todas las operaciones y se manifiesta a través de eventos adversos generadores de pérdidas ocasionadas por fallas o errores en los procesos, sistemas y/o infraestructura, que no ejecutan procesos de manera correcta, oportuna ni adecuada debido a factores internos y/o la ocurrencia de eventos externos fuera de control Institucional.

Es de interés Institucional desarrollar actividades para la Gestión del Riesgo Operativo como una característica importante y significativa dentro de la Gestión Integral de Riesgos, que conlleve a mitigar o evitar pérdidas económicas además de crear una estrategia que permita un mejor control y disminución de los gastos.

Durante la gestión 2019 Sembrar Sartawi IFD marca un hito con la implementación y gestión de riesgo operativo ya que se aprueba el Manual de Gestión de Riesgo Operativo y Procedimiento de Gestión de Eventos e Incidentes, así como también se determina como herramienta de monitoreo al Sistema Integral de Riesgo Operativo “SIRO”; ambos coadyuvan a la determinación por parte del Directorio tanto de los límites de exposición de riesgo operativo (10% del Capital Regulatorio), la definición de Proceso Crítico, y la definición de Evento Crítico.

Proceso en ejecución validado con el envío del Reporte con corte al 31 de diciembre de 2019 a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI.



CAPÍTULO III

FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS

Función Social Institucional

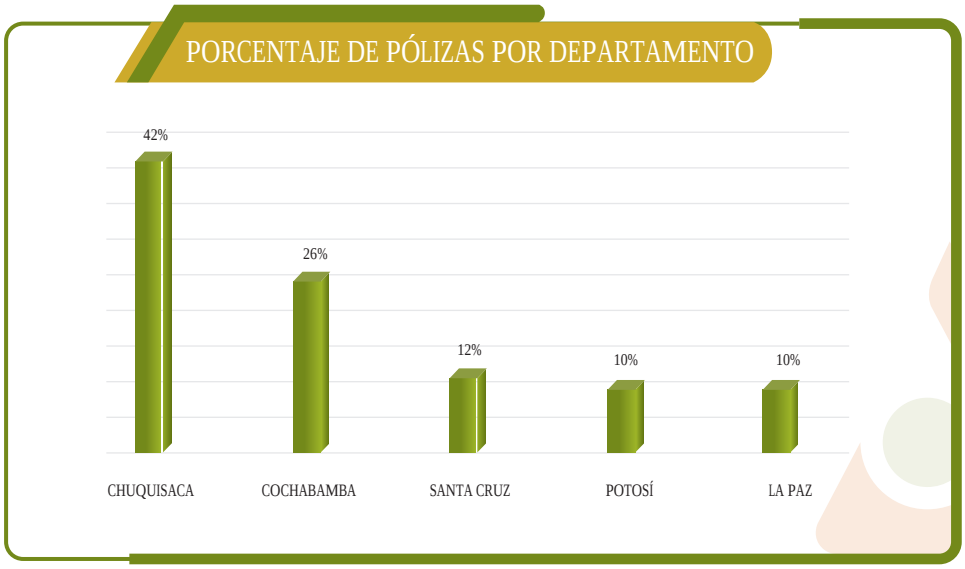
a. Función Social

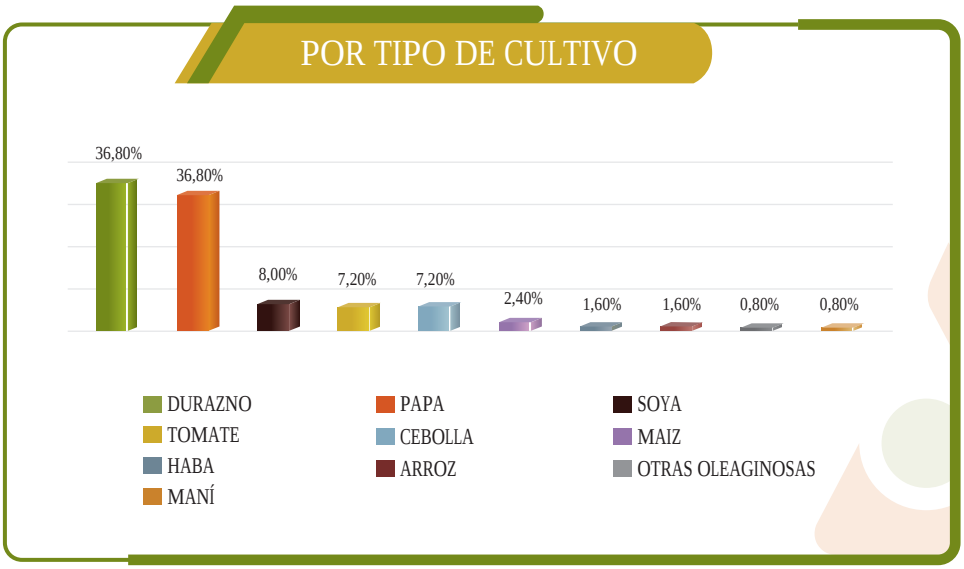
En el marco del Reglamento para la Función Social de los Servicios Financieros definida en la Circular ASFI 428/2016, Sembrar Sartawi IFD incorporó los indicadores/subindicadores del Balance Social a su Plan Estratégico Institucional. En el mes de junio se realizó la presentación al ente regulador del Balance Social 2018 así como los informes de Responsabilidad Social Empresarial y Servicios Financieros orientados a la Función Social.

Gestión de Proyectos y Desempeño Socioambiental

EcoMicro

Desde mayo de 2016 hasta marzo de 2019, Sembrar Sartawi IFD, con apoyo del BID - FOMIN implementó el proyecto EcoMicro III, cuyo objetivo es contribuir a que pequeños productores, ligados a cadenas agropecuarias puedan adaptarse a los efectos del cambio climático, el principal componente de este proyecto fue desarrollar un Producto de Microseguro agrícola para asegurar riesgos climáticos; el cliente agrícola puede tener cobertura de su cuota en caso de sufrir daño en sus cultivos por efecto de un evento climático. Los resultados de la implementación de este Microseguro son los siguientes:





Apoyo al Microseguro Agrícola

Para apoyar y complementar al proyecto "Microseguro Agrícola para asegurar riesgos climáticos" en el marco del programa EcoMicro III, Sembrar Sartawi IFD contó con recursos adicionales del Climate Insurance Fund Technical Assistance Facility (CIF TAF) financiado por Celsius Pro. Este apoyo estuvo dirigido principalmente a la Actualización del Software de Gestión Medio Ambiental - GEMA y a la Elaboración de Mapas de Riesgos Climáticos y Pronóstico para el Software de Gestión Integral de Riesgos Agroclimáticos y Sistémicos - GIRAS, relacionados con el desarrollo del Microseguro Agrícola.

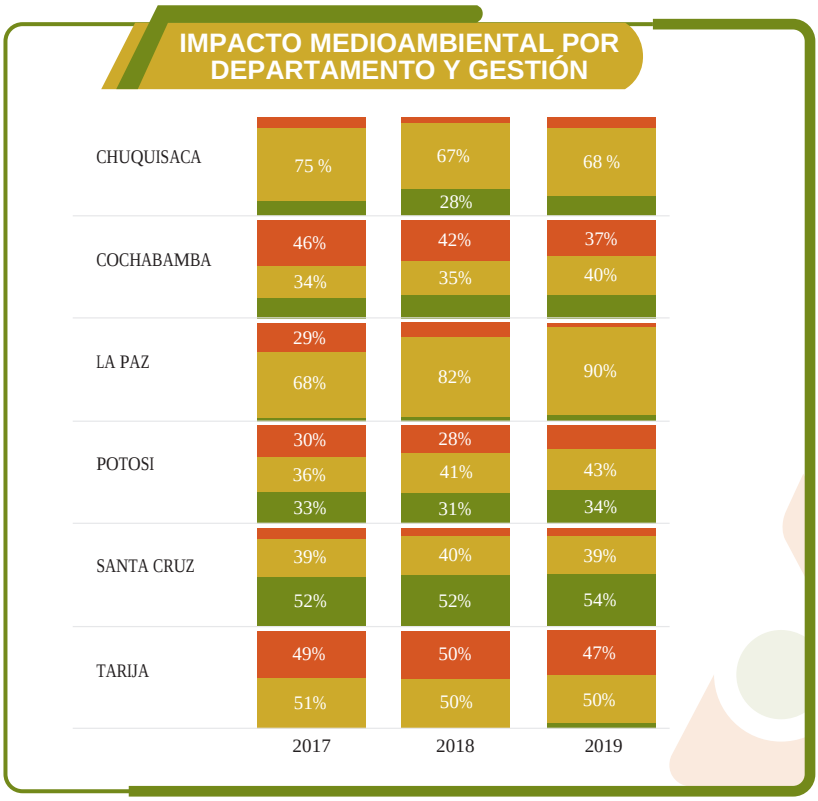
La Gestión Medioambiental de nuestros clientes se registra en el sistema GEMA para monitorear el nivel de impacto negativo de sus prácticas agrícolas en el medioambiente y sus factores; agua, aire, suelo, flora, fauna y comunidad; mediante un semáforo, de acuerdo a una encuesta que se aplica en el momento de la evaluación socioeconómica y ambiental de su solicitud de crédito.

Nivel de Impacto

4 Impacto Alto | 2 Impacto Medio | 1 Impacto Bajo

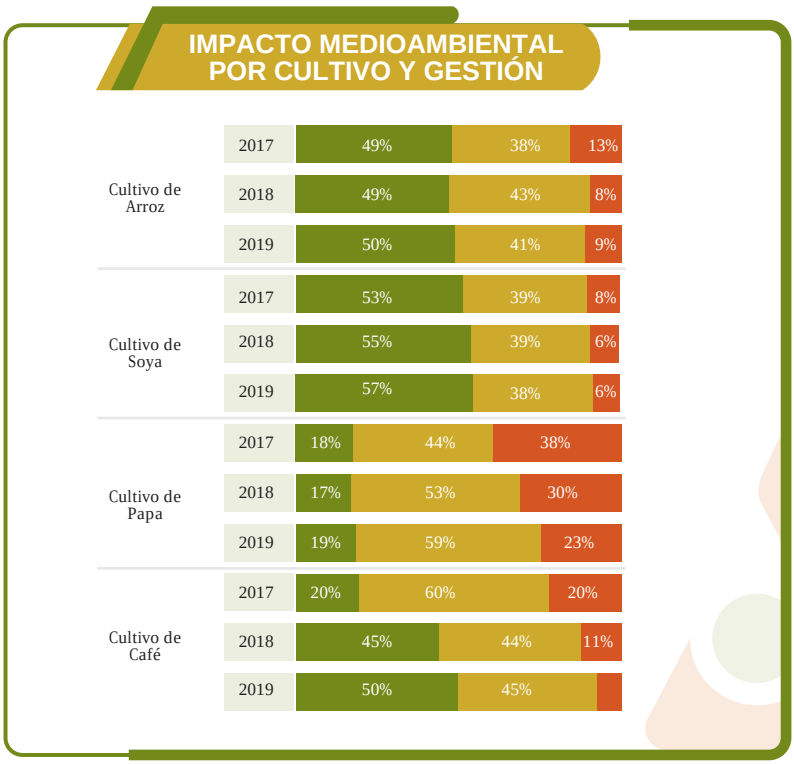
Las cadenas productivas priorizadas en nuestro sistema son: arroz, soya, papa y café. En una segunda fase se incluirán otras cadenas productivas agrícolas y también pecuarias.

Cadenas Priorizadas



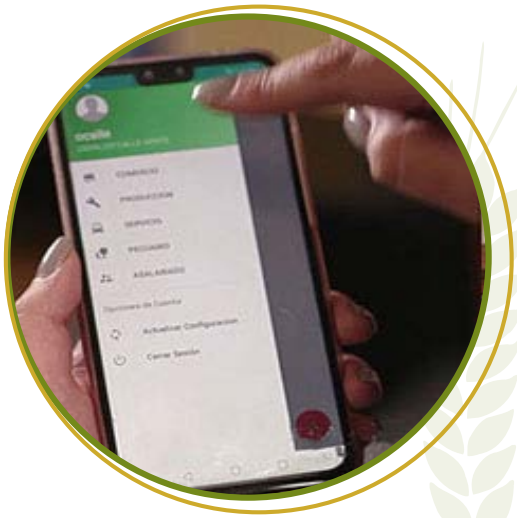
La versatilidad del sistema nos permite monitorear el nivel de impacto por diferentes variables, tanto transversal como longitudinalmente, como se observa en las gráficas precedentes, se puede monitorear el impacto en conjunto por departamento, individualizado, por gestión y otras.

Como resultado del monitoreo, se desarrollan estrategias de Educación Medioambiental para nuestros clientes, así como esquemas de Asistencia Técnica que les permita implementar las mejores prácticas agrícolas en sus cultivos, de forma que en el transcurso de su relación financiera con Sembrar Sartawi IFD, reduzca su nivel de impacto medioambiental negativo, pasando de rojo a amarillo y de éste a verde.



Reforzar la Gestión del Desempeño Social

Sembrar Sartawi IFD ha puesto la Gestión de Desempeño Social (GDS) en el núcleo de su estrategia empresarial. Desde mayo de 2017 a marzo de 2019, con el apoyo de INCOFIN INVESTMENT MANAGEMENT, Sembrar Sartawi IFD ejecutó el proyecto "Reforzar la Gestión del Desempeño Social".



Los principales componentes de este proyecto fueron (i) Ajustes Técnicos y Mejora del Sistema de Monitoreo del Desempeño e Impacto Social, MEDIS, mediante la interfaz Tableau; y (ii) Captura y procesamiento digital de la información de evaluaciones socioeconómicas. La digitalización de las Evaluaciones Socioeconómicas ha significado una importante innovación tecnológica de los procesos, reportando importantes beneficios tanto para el cliente como para la institución y el medioambiente:

- Se minimizaron los errores humanos que anteriormente se producían al procesar manualmente y transcribir al sistema la información obtenida en la visita de evaluación.

- Se redujeron los tiempos en el proceso crediticio al disponer de la información en línea para la toma de decisiones de forma ágil y confiable, también los desplazamientos campo - oficina - campo para la transcripción y sincronización de la información.

- Se redujeron considerablemente el uso de papel y material de escritorio.

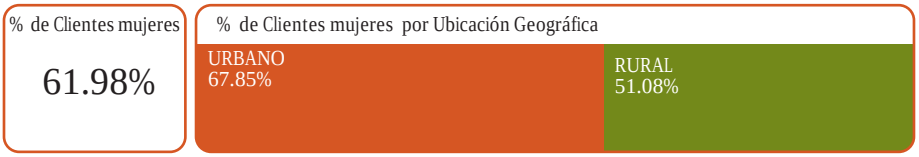
- Georreferenciación del domicilio y actividades del cliente, que permite cruzar información con nuestro sistema de Gestión Integral de Riesgos Agroclimáticos y Sistémicos, GIRAS, y otros,

- Sincronización con nuestros sistemas MEDIS y GEMA para una adecuada gestión socioambiental de nuestros clientes.

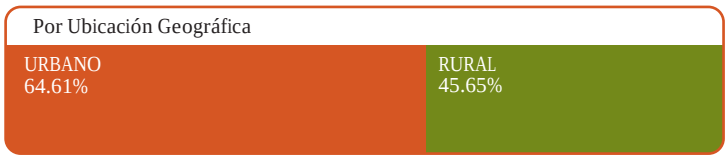
Cobertura Social de nuestro crédito

En lo referente a la presencia de la cartera de créditos y clientes, tiene un comportamiento significativo en cuanto a su impacto en el área rural, donde el 48% del saldo de cartera y el 38% de los clientes se encuentra colocada en créditos rurales. La cartera invertida en actividades productivas alcanza un 45% y la cartera agropecuaria un 38%.

En el caso de la cobertura de género, cumpliendo el postulado de equidad de género que se incluye en nuestra Misión, la participación global de clientes mujeres en la Institución es del 62%. Del total de clientes del área urbana, casi el 68% son mujeres y del área rural, más del 51% que corresponden a este género.



Respecto al monto desembolsado durante el 2019, casi el 65% de los créditos otorgados en el área urbana y el 46% en el área rural, estuvo destinado a clientes mujeres.



La orientación de Sembrar Sartawi IFD es atender a la población de menores ingresos, por eso monitoreamos la situación de pobreza de nuestros clientes, nuestro enfoque hacia la base de la pirámide resulta en que casi el 62% de nuestros clientes se encuentran bajo la línea de pobreza nacional de USD 3.7 de ingresos per cápita por día.

b. Servicios Integrales de Desarrollo

Asistencia Técnica

Como parte del modelo de negocio, Sembrar Sartawi IFD brinda a sus clientes del sector agropecuario Asistencia Técnica. En la cual Técnicos especializados en tema agro, transmiten su conocimiento sobre buenas prácticas agrícolas a todos los clientes, para que estos puedan mejorar su productividad. A través de este servicio en la gestión 2019 se lograron las siguientes metas:

• Se brindaron 1.848 asistencias en las agencias: Patacamaya, Coroico y Betanzos.

• El promedio de Asistencias técnicas por cliente fue de tres visitas mensuales.

• Se cuenta con 197 clientes fidelizados a través de la asistencia técnica.

Talleres de capacitación

En la gestión 2019, se impulsó la capacitación sobre temas del cuidado del Medio Ambiente a los clientes beneficiarios de la Asistencia Técnica, este proyecto fue realizado con éxito. Se obtuvieron los siguientes resultados:

• Capacitación a 63 grupos de Banca Comunal.
• 807 clientes de las agencias: Patacamaya, Coroico y Betanzos, fueron capacitados en temas de:

- Uso de fitosanitarios.
- Dosificación de insumos agrícolas.
- Calibración de mochilas fumigadoras.
- Mundo de pesticidas.
- Daños a la salud y medio ambiente.
- Control de hongos.
- Plagas agrícolas.

Acceso a Mercados

El segundo componente del modelo de negocio de Sembrar Sartawi IFD, es brindar una alternativa de comercialización de la producción agropecuaria de los clientes a través de empresas agrícolas.

En la gestión 2019 se logró:

• Reactivación del convenio ASPROLPA (Asociación de Productores de Leche de Patacamaya) hasta octubre del 2020. Este convenio beneficia a nustros clientes productoirtes de leche, de las Provincia Aroma y Gualberto Villarroel.

• Se dio Continuidad convenios vigentes con Delizia; de igual forma, beneficiando a los productores lecheros de la región Altiplánica de La Paz.

• También se dio continuidad con convenoio de Corazón del Bosque; en la cuál se entregaron 3500 plantines de café a nuestros clientes de la Agencia de Coroico para la produccion de café orgánico.

Salud

Uno de los servicios que brinda la Institución en la Sucursal Santa Cruz es el Consultorio de Salud, en cumplimiento con uno de los Modelos de Negocio es brindar servicios de salud totalmente gratuitos a clientes y sus familiares. En ese sentido durante la gestión 2019 a través de planes, estrategias y promociones, se logró:

• Asistencia médica primaria: materno infantil y educación sexual y reproductiva.
• Capacitaciones sobre temas de salud y prevención de enfermedades.
• Campañas de salud para la detección temprana de enfermedades.
Los resultados obtenidos al cierre de la gestión 2019 son:

- 2.533 clientes gozaron de la atención médica.
- 2.014 clientes que fueron capacitados.
- 721 campañas de salud al cliente.

c. Historias de vida

Cliente: Lidia Ballesteros Castro
Comunidad: Lagunillas, Cantón Tecoya, Municipio de Betanzos en la Provincia Cornelio Saavedra del departamento de Potosí
Secuencia: Séptimo ciclo
Monto del Préstamo Vigente: Bs35.000
Destino del Crédito Vigente: Reparación y compra de accesorios para su tractor Agrícola, además de insumos (semillas, plaguicidas, abonos y otros).

Lidia trabajando con su esposo

Texto en Quechua: *Añaychay sembrar sartawihuan sumajta wiñasaj, chaywan ch_ampaykuna ckonckarini.*

Texto traducido: Gracias a Sembrar Sartawi, tengo las mejores oportunidades de crecer y lograr grandes desafíos.

Mis primeras experiencias

La primera vez que visité la Institución fue el 4 de marzo de 2010, en esa oportunidad me dieron Bs14.000 con el crédito que me otorgaron, compramos un camión que era de mi suegro, completando el monto que nos pidió, también algo de insumos para la producción.

El técnico que visitó la comunidad era de Fundación Solydes (en ese entonces) y nos explicó como trabajaba la Institución y que servicios ofrecía. A través de la Asistencia Técnica el Ing. Cesar nos ofreció semilla mejorada y fitosanitarios.

Mi segundo crédito fue con un monto similar, básicamente lo utilizamos para la compra de insumos (semilla, abonos, plaguicidas) y algunos equipos (bomba de agua y herramientas menores). El tercer ciclo que fue el 19 enero de 2012 lo empleamos para la compra de terrenos en la comunidad de Quivincha, estas parcelas son temporales y son en una extensión de 8 Ha. en ladera.

Lidia trabajando con su ganado junto a su familia

Mi realidad actual

Trabajo casi 10 años con la Institución, soy de la Comunidad de Lagunillas Alta. Tengo 24 años de casada con mi esposo Santiago Estrada Mamani; tenemos 8 hijos. Tres estudian en el nivel secundario, dos en el nivel primaria.

El penúltimo crédito fue de Bs35.000 lo utilizamos para la compra del Tractor Agrícola marca Fiat, con el que mi esposo realiza labores agrícolas.

El último crédito lo obtuvimos el 30 de enero, lo destinamos a la reparación del motor del tractor.

Las ventajas que me brinda la Institución

Desde que trabajo con Sembrar Sartawi IFD, recibí varios beneficios, quiero señalar que la Asistencia Técnica, es muy importante para nosotros, son 5 años que venimos trabajando regularmente con el Ing. David, lo más importante de este proceso es la transferencia de conocimiento, aprendimos e implementamos Buenas Prácticas Agrícolas, con ello mejoramos nuestros indicadores de producción.

También el Seguro Agrícola, otra ventaja que tiene nuestra Institución, podemos asegurar nuestras cuotas ante cualquier eventualidad de orden climático como heladas, granizadas, etc. y un servicio con calidad y calidez, que parte desde el encargado de agencia el Ing. Iván y todo plantel administrativo.

Asistente Técnico trabajando con Lidia

Mis expectativas

Tengo deseos de superación, por el bien de mi familia, pienso en mejorar mi sistema de producción agrícola con la implementación de riego tecnificado, implementar aspersores y todos sus implementos. Quiero tener mi propia ladrillera en Quivincha; de esta manera contar con mejores ingresos económicos, todo ello con la ayuda de mi Institución.

Gracias

Gracias a Sartawi, por todo el apoyo brindado hasta la fecha, sinceramente, no habría logrado desarrollarme. En porcentajes le debo el 50% de todo lo que tengo y lo que he logrado; le pido que siga trabajando como hasta la fecha, con mucha diligencia y prontitud, que la Asistencia Técnica continúe. Finalmente quiero pedir bendiciones para la Institución y que siga apoyando a todo el sector campesino.

Cliente: Oscar Reynaldo Alejo Chambi
Ciudad: El Alto
Zona: Santiago I Calle 5 N° 30
Secuencia: Segundo ciclo
Monto de Préstamo Vigente: Bs305.000
Destino del Crédito Vigente: Acabado de Taller (obra Fina)

Oscar en la parte frontal de su taller

Doy gracias infinitamente a Sartawi por todo el apoyo que me dieron todo este tiempo.

Mis primeras experiencias

Aprendí de cerrajería y metal mecánica trabajando desde mi juventud, mi primer trabajo fue en el taller de cerrajería de un amigo de mi padre, ahí di mis primeros pasos en esta área. Trabajé alrededor de 5 años en ese taller, posteriormente cuando tuve el conocimiento necesario y un capital de arranque y mis ahorros durante todos esos años, decidí abrir mi propio taller y una pensión para mi pareja en la casa de mis padres.

Inicialmente abrí el taller con un ayudante, con el paso del tiempo fui teniendo clientes y pude impulsar el negocio al igual que la pensión, mi esposa atendía todos los días. Durante 4 años trabajé solo con un ayudante, pero no nos abastecíamos para acabar todo el trabajo de manera puntual, por lo cual decidí contratar dos ayudantes para poder cumplir con los pedidos.

El 2014, decidí solicitar por primera vez un préstamo, por sugerencia de mi madre, me dirigió a las oficinas de Sartawi, me ayudaron otorgándome un crédito, lo destiné íntegramente a la compra de maquinaria para mi taller y así poder desarrollar mi negocio. Durante los siguientes años 2015 y 2016 me fue muy bien en el taller, trabajando con pedidos más grandes.

El año 2017 debido a problemas familiares, mi pareja decide separarse dejándome a cargo de mi hija que en ese momento tenía 1 año, siempre tuve el apoyo de mi familia, en especial de mi madre, entonces decido seguir adelante tanto con mi taller como con la pensión, por mi hijita y por mí.

A finales de ese año logro obtener un nuevo crédito en Sartawi Bs49.000 con ese dinero, decidí comprar una parte del inmueble de mis padres (terreno fraccionado) para tener un ambiente propio y poder ampliar más el taller.

Para la ampliación de mi taller decido obtener un crédito hipotecario de Bs210.000 en Sartawi, este crédito lo obtuve con la garantía del inmueble de mis padres.

Mi desarrollo

Con el crédito hipotecario construí el taller en mi terreno y tuve un ambiente mucho más amplio y cómodo tanto para mí como para mis ayudantes, con el pasar de los años fui obteniendo más clientes en el taller, la pensión la manejábamos junto con mi madre y dos señoras quienes nos ayudaban con el preparado de la comida y la atención a los comensales.

Oscar en la ampliación de su taller

Oscar en la parte trasera de su taller

Gracias

Agradezco infinitamente a la Institución Sembrar Sartawi IFD debido a que siempre estuvieron apoyándome desde un inicio, ya que fue la Institución que creyó en mí y apoyó mis emprendimientos por ello sigo trabajando hasta ahora solo con Sartawi.

Cliente: Olga Mollo Mamani (Banca Comunal Nat- Don Bosco)
Ciudad: Cochabamba
Comunidad: Alto Buena Vista, Zona Sud,
Secuencia: Quinto ciclo
Monto de Préstamo Vigente: Bs11.000
Destino de crédito: Capital de operación, compra de insumos por mayor.

Olga Mollo con su coche salchipapero

Me gustaría ayudar a muchas compañeras que pasan igual o peores situaciones de vida, como en la que me encontraba hace 8 años y que pude superar con la ayuda de Sembrar Sartawi.

Hace 8 años atrás, me quede sola con mis 11 hijos, sin nada que comer, vestir y sin trabajo.

Siendo padre y madre empecé en mi comunidad, lavando ropa por docena de las vecinas de barrio que trabajan en la ciudad. Hasta que conocí a una amiga, me dijo que podía sacar crédito en grupo en la Institución Sembrar Sartawi IFD, que daba crédito a grupos para un negocio.

Con un grupo de amigas logré mi primer crédito de Bs2.000, empecé vendiendo refresco en el Mercado la Pampa, ganaba muy poco y había mucha competencia; vi que las que vendían Salchipapas en el mercado, tenían una buena ganancia.

Después de un tiempo me animé a comprar un coche para realizar la venta de Salchipapas, para este emprendimiento solicité mi segundo crédito de Bs4.000, porque era un negocio que te daba buena ganancia y así pude crecer más. Me fue muy bien.

Gracias al cumplimiento en el pago de los créditos en Sembrar Sartawi IFD, pude crecer ciclo a ciclo y así pude mejorar mi negocio.

Entonces en mi tercer ciclo de crédito decidí comprar otro coche Salchipapero y actualmente trabajo con mis hijos en el Mercado de la Pampa.

Mi Actualidad

Actualmente tengo 6 coches salchipaperos. Me gustaría ayudar a muchas compañeras que pasan igual o peores situaciones de vida, como en la que me encontraba hace 8 años y que pude superar con la ayuda de Sembrar Sartawi .

Gracias

Agradezco por la confianza y el apoyo de Sembrar Sartawi IFD ahora estoy en el quinto ciclo de mi Banca Comunal Nat- Don Bosco con un crédito Bs11.000

Cliente: Luis Cuchallo Sanchez
Ciudad: Santa Cruz
Comunidad: Comunidad Cañaveral II, Canton Basilio del Municipio de La Guardia, Provincia Andres Ibañez
Secuencia: Quinto ciclo
Monto del Préstamo Vigente: Bs42.000
Destino del Crédito Vigente: Para compra de motosierra, fumigadora, alambre de púa y poste.

Luis entre cultivos de papa

Considero que un cliente se mantiene fiel a alguna Institución con la que se identifica, yo me identifico con Sartawi.

Mis primeras experiencias

Recuerdo la primera vez cuando se aproximó un funcionario a promocionar los créditos agrícolas en la zona y se presentó como un Asesor perteneciente a Emprender, nos llamó la atención el nombre y nos interesó saber mas de la Institución y los beneficios que nos otorgarían, ya que justamente requiramos ayuda en la producción.

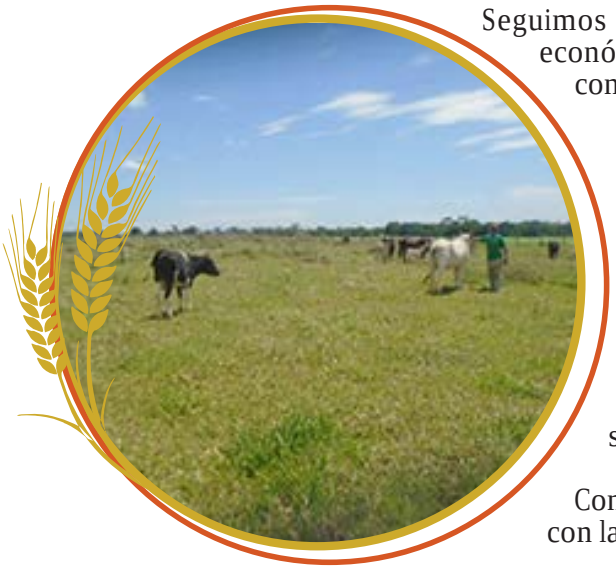
El funcionario nos convenció sobre la obtención del crédito y fuimos a la Agencia, después de conversar con mi esposa solicitamos el préstamo. Continuamente refinanciamos nuestro crédito hasta que nos comunicaron que pertenecíamos a Sartawi, la sorpresa fue agradable ya que los nuevos funcionarios nos trataron de una manera excelente, siempre nos visitan y nos preguntan cómo está la producción. Para mí es agradable saber que están atentos a nosotros y a nuestras necesidades.

Mi vida actual

Actualmente mi crédito es de Bs42.000, es un refinanciamiento y lo solicitamos para comprar una motosierra, fumigadora y alambres de púa y poste porque tenemos ganado, no es mucho, pero nos ayuda en la alimentacion de la familia con leche y queso.

Aspiraciones

Seguimos firmes y con más ganas. Sabemos que la situación económica en el país se pondrá difícil, pero confiamos que con la ayuda de Sartawi podremos superar los obstáculos.



Luis entre su ganado

Gracias

Estamos muy agradecidos con la Institución Sartawi, sobre todo con el personal con los que trabajamos, son excelentes y nos atienden bien.

A veces nos visitan otras instituciones para ofrecernos créditos con una tasa más baja, pero nosotros priorizamos el buen trato que recibimos en Sartawi y sobre todo la rapidez.

Considero que un cliente se mantiene fiel a una Institución con la que se identifica, yo me identifico con Sartawi.

CAPÍTULO IV

INFORME DEL FISCALIZADOR INTERNO

La Paz, 28 de febrero de 2020

A los señores:

Miembros de la Asamblea de Asociados de Sembrar Sartawi Institución Financiera de Desarrollo (IFD)

En mi calidad de Fiscalizador Interno de Sembrar Sartawi IFD y cumpliendo con las disposiciones de la Ley No. 393 – Ley de Servicios Financieros y así como de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), me corresponde informar lo siguiente:

- *He tomado conocimiento sobre el seguimiento y el control que realiza el Directorio de manera mensual así como trimestral, a través de los diferentes Comités y los informes que presenta la administración, auditoría interna, gestión integral de riesgos y asesoría legal, respecto a las acciones tendentes al cumplimiento de las disposiciones de Ley de Servicios Financieros, sus reglamentos y demás disposiciones legales y Estatuto.*

  En tal sentido, he conocido las resoluciones aprobadas por el Directorio durante la gestión 2019, sobre las cuales no tengo ninguna observación.

- *En el seguimiento que he realizado sobre las determinaciones del Directorio, no he tenido conocimiento de políticas, normas y procedimientos que no cumplan con la Ley de Servicios Financieros, la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de la ASFI y demás disposiciones legales, como tampoco con los Estatutos de la Institución.*

- *Informo que las observaciones relevantes emanadas de los exámenes practicados por la ASFI, por el Auditor Interno y por los Auditores Externos, han sido puestos en conocimiento del Directorio, el cual ha tomado las acciones pertinentes de manera oportuna en observancia de los plazos comprometidos para su debida atención.*

  En tal razón, las observaciones emanadas tanto del Ente Regulador como de las instancias de control interno de la Institución han sido atendidas por la administración en los plazos comprometidos.

- *He revisado el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas de la Institución Sartawi al 31 de diciembre de 2019, así como los cambios en el Capital Regulatorio, el Flujo de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros a esa fecha, teniendo a mi disposición el informe de los auditores externos Berthin Amengual y Asociados S.R.L.,*

fechado el 21 de febrero de 2020, cuyo dictamen se encuentra sin salvedades y sobre el cual no tengo mayores observaciones.

- *He revisado el grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales, así como de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio, Auditores Externos y Calificadora de Riesgo, concluyendo que se ha dado cumplimiento a la normativa y disposiciones legales aplicables a la Institución.*

- *He tomado conocimiento de las comunicaciones cursadas por la ASFI durante la gestión 2019 referidas al avance del proceso de adecuación de la Institución, las cuales fueron debidamente informadas por la Gerencia General al Directorio de la Institución; cabe señalar que dicho proceso que ha concluido favorablemente con la emisión de la Licencia de Funcionamiento ASFI/015/2019 de 16 de septiembre de 2019.*

- *He verificado la constitución de cauciones para Directores, Fiscalizador Interno y Funcionarios de la Institución a través de la contratación de las respectivas pólizas de seguro de Responsabilidad Civil de Directores y Banquera respectivamente, aspecto que ha sido a su vez verificado por el Auditor Interno de la Institución mediante Informe de Auditoría Interna N° UAI/018/2019, el cual ha sido puesto a conocimiento del Directorio llevado a cabo en fecha 25 de abril de 2019.*

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

- *He verificado que los créditos castigados en la gestión 2019 no correspondieron a operaciones que puedan ser calificadas como vinculadas a la propiedad, dirección, gestión ni control de la Institución.*

- *Sobre el cumplimiento de los aspectos establecidos en el Artículo 335° del Código de Comercio, corresponde puntualizar lo siguiente:*

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

    - *Siendo que la convocatoria a la Asamblea Ordinaria realizada contemplaba el orden del día pertinente, según normativa regulatoria y estatutaria, no ha sido necesaria la inclusión de ningún asunto adicional para su tratamiento.*

    - *Al no haberse presentado ninguna denuncia por los miembros de la Asamblea de Asociados de la Institución, no se ha generado ningún informe al respecto.*
    - *No se me han dado instrucciones específicas por parte de la Asamblea de Asociados de la Institución durante la gestión 2019.*

En atención a la evaluación realizada y considerando los resultados del trabajo efectuado por los auditores externos, informo que no he tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados financieros mencionados anteriormente. Por lo tanto, recomiendo a la Asamblea de Asociados aprobar los Estados Financieros de Sembrar Sartawi IFD al 31 de diciembre de 2019.

Atentamente,

Miguel Zalles Denegri
FISCALIZADOR INTERNO
SEMBRAR SARTAWI IFD

CAPÍTULO V

ESTADOS FINANCIEROS Y CALIFICACIONES

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

SEMBRAR SARTAWI INSTITUCION DE FINANCIERA DE DESARROLLO
SEMBRAR SARTAWI - IFD

LA PAZ - BOLIVIA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONTENIDO

		Página
1.1	Informe del auditor independiente	1 - 4
1.2	Estado de situacion patrimonial	5
1.3	Estado de ganancias y pérdidas	6
1.4	Estado de cambios en el capital regulatorio	7
1.5	Estado de flujo de efectivo	8 - 9
1.6	Notas a los estados financieros	10 - 49

ABREVIATURAS UTILIZADAS EN ESTE INFORME

Bs	Bolivianos
US$	Dólares estadounidenses
UFV	Unidad de Fomento a la Vivienda
S.A.	Sociedad Anónima
M/N	Moneda Nacional
M/E	Moneda Extranjera
SIN	Servicio de Impuestos Nacionales
IVA	Impuestos al Valor Agregado
IT	Impuestos a las Transacciones
IUE	Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas
RC-IVA	Régimen Complementario al IVA
DDJJ	Declaración Jurada
NIT	Número de identificación tributaria
IUE - BE	IUE - Beneficiarios del esterior
FONDESIF	Fondo de desarrollo del sistema financiero y de apoyo al Sector productivo

Calle R. Gutiérrez, esq. Av. Arce
Edif. Multicentro, Torre B, Piso 12
La Paz - Bolivia
Telf.: + 591 2 2443372
www.uhy-bo.com

Igmiri esq. calle Barachavi
Barrio Urbarí
Santa Cruz - Bolivia
Telf.: + 591 3 3544965

1.1 INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Directores y Miembros de la Asamblea de Asociados
SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN DE FINANCIERA DE DESARROLLO
SEMBRAR SARTAWI - IFD
La Paz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO - SEMBRAR SARTAWI – IFD** (la entidad), que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el capital regulatorio y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esas fechas, así como las Notas explicativas 1 a 13 que se acompañan, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera y patrimonial de **SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO SEMBRAR SARTAWI - IFD** al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esas fechas, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia – ASFI.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia - ASFI contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidas a Auditoría Externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO SEMBRAR SARTAWI - IFD**, de conformidad con el Código de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables, a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de Énfasis - Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Como se menciona en la nota 2.1 de los estados financieros, en lo que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a **SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO SEMBRAR SARTAWI - IFD** cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financieros en Bolivia - ASFI. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Al 31 de diciembre de 2018, la entidad se encontraba en el proceso de adecuación al ámbito de supervisión del sistema financiero, en segunda etapa que concluía con la obtención de la Licencia de Funcionamiento, misma que mediante resolución ASFI/811/2019 del 16 de septiembre de 2019, otorga la Licencia de Funcionamiento a **SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO con sigla SEMBRAR SARTAWI – IFD,** para realizar a nivel nacional operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios que se encuentran comprendidas en los artículos 1 y 2, sección 4 del Reglamento de Instituciones Financieras de Desarrollo, contenido en el Capítulo IV, Título I, Libro 1 de la recopilación de normas para el servicio financiero, excepto la referida a la captación de depósitos, con las limitaciones y prohibiciones previstas en el artículo 284 de la Ley Nº393 de Servicios Financieros. Además de disponer que **SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO** con sigla **SEMBRAR SARTAWI – IFD** inicie operaciones como entidad de intermediación financiera autorizada, a partir del 18 de noviembre de 2019.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoria son aquellas cuestiones, que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

- **Reconocimiento de ingresos**

  La cantidad de ingresos financieros producto de los servicios ofrecidos por la entidad, reconocidos durante el ejercicio por la colocación de cartera y otros servicios dependen del registro adecuado. En nuestra opinión, el reconocimiento de ingresos es un riesgo significativo para nuestra auditoría ya que la entidad podría reconocer inapropiadamente los ingresos financieros.

  Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la cuestión clave

  Pruebas de controles, con la asistencia de nuestro especialista en Tecnología de la información, incluyendo entre otros, aquellos sobre la fuente de información de datos de los controles automáticos de cálculo de intereses, revisión de contratos, recálculos sobre la muestra analizada de los intereses devengados, comparados con los registros del sistema.

  Análisis detallado de los ingresos y el momento de su reconocimiento. Verificación de las tasas aplicadas, conforme a disposiciones internas o las señaladas por disposiciones legales, adecuadamente aprobadas.

  En la nota 8.q se incluye la nota de ingresos y gastos financieros donde se exponen los principales ingresos de la entidad.

Responsabilidades de la administración Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI) y del control interno que la Gerencia y la Dirección consideren necesaria para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Institución para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Institución Financiera son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneos o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global la estructura y el contenido de los estados financieros, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, la cuestión clave de auditoria. Describimos esa cuestión en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión, o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
Lic. V. Hugo Berthin Amengual
MAT. PROF. Nº CAUB–0482

La Paz, Bolivia
Febrero 18, 2020

SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN DE FINANCIERA DE DESARROLLO
SEMBRAR SARTAWI IFD
LA PAZ - BOLIVIA

1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Notas		31/12/2019 Bs		31/12/2018 Bs
ACTIVO					
Disponibilidades	8.a)		7.744.972		14.528.070
Inversiones temporarias	8.c)		26.785		
Cartera					
Cartera vigente	8.b)	295.651.607		347.293.158	
Cartera vencida	8.b)	4.324.843		7.789.815	
Cartera en ejecución	8.b)	4.707.470		4.999.239	
Cartera reprogramada o reestr. vigente	8.b)	18.725.596		19.001.177	
Cartera reprogramada o reestr. vencida	8.b)	1.359.582		1.334.583	
Cartera reprogramada o reestr. ejecución	8.b)	2.544.712		1.843.781	
		327.313.810		382.261.753	
Productos por cobrar cartera	8.b)	8.245.817		9.510.884	
Previsión para cartera incobrable	8.b)	(11.954.859)	323.604.768	(13.721.527)	378.051.109
Otras cuentas por cobrar	8.d)		1.151.173		1.339.294
Bienes realizables			86.193		164.363
Inversiones permanentes	8.c)		105.447		128.451
Bienes de uso	8.f)		11.938.916		12.508.444
Otros activos	8.g)		717.754		991.264
TOTAL DEL ACTIVO			345.376.008		407.710.995
Cuentas de orden deudoras	8.v)		403.678.904		427.586.812
PASIVO					
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)		282.726.975		344.723.811
Otras cuentas por pagar	8.l)		9.888.991		10.762.209
Previsiones	8.m)		133.920		
Obligaciones subordinadas	8.o)				8.308.832
TOTAL DEL PASIVO			292.749.886		363.794.852
PATRIMONIO					
Capital social	9.a)		41.974.118		42.081.571
Aportes no capitalizados	9.b)		22.418.160		13.720.000
Reservas	9.c)		512.258		404.805
Perdidas Acumuladas	9.d)		(12.290.233)		(7.646.949)
Utilidades del Periodo	9.d)		11.819		(4.643.284)
TOTAL DEL PATRIMONIO			52.626.122		43.916.143
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			345.376.008		407.710.995
Cuentas de orden acreedoras	8.v)		403.678.904		427.586.812

Las notas 1 a 13 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Marcelo Mallea Castillo
Gerente General

Oscar Pammo Velarde
Gerente de Administración y Finanzas

Elmer Tejerina Pozo
Encargado Nacional de Contabilidad

SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN DE FINANCIERA DE DESARROLLO
SEMBRAR SARTAWI IFD
LA PAZ - BOLIVIA

1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Notas	31/12/2019 Bs	31/12/2018 Bs
Ingresos financieros	8.q)	81.963.565	86.349.500
Gastos financieros	8.q)	(20.061.121)	(22.879.176)
Resultado financiero bruto		61.902.444	63.470.324
Otros ingresos operativos	8.s)	3.681.012	3.492.509
Otros gastos operativos	8.s)	(2.738.800)	(3.374.178)
Resultado de operación bruto		62.844.656	63.588.655
Recuperación de activos financieros	8.r)	9.664.453	11.247.583
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.r)	(16.275.584)	(19.937.521)
Resultado financiero después de incobrables		56.233.525	54.898.717
Gastos de administración	8.u)	(56.325.790)	(59.776.649)
Resultado de operación neto		(92.265)	(4.877.932)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor			
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(92.265)	(4.877.932)
Ingresos extraordinarios (Netos de impuestos)	8.t)	30	44.656
Gastos extraordinarios	8.t)		
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		(92.235)	(4.833.276)
Ingresos de gestiones anteriores (Netos de impuestos)	8.t)	156.763	386.978
Gastos de gestiones anteriores	8.t)	(52.709)	(196.986)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		11.819	(4.643.284)
Ajuste por efecto de la inflación			
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio		11.819	(4.643.284)
Resultado neto del ejercicio		11.819	(4.643.284)

Las notas 1 a 13 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Marcelo Mallea Castillo
Gerente General

Oscar Pammo Velarde
Gerente de Administración y Finanzas

Elmer Tejerina Pozo
Encargado Nacional de Contabilidad

SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN DE FINANCIERA DE DESARROLLO
SEMBRAR SARTWI IFD
LA PAZ - BOLIVIA

1.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reservas	Resultados acumulados	Total del Patrimonio
	Bs	Bs		Bs	Bs
Saldos al 1 de enero de 2018	**17.413.210**	**32.298.006**	**329.624**	**18.586**	**50.059.426**
Distribucion de Utilidades 2017, 08/05/2015 s/g. Acta de Asamblea ord. de 27/02/2018	14.869		3.717	(18.586)	
Traspaso de la sub cta.322.01 Aportes irrev.pend.de cap.a las sub ctas.311.06 y 341.01 (22/0	643.163	(714.626)	71.464		1
Reclasificacion Capital Fundacional FUNBODEM (28/12/2018)	16.363.380	(16.363.380)			
Reversion Perdidas Acumuladas Capital Fundacional (31/12/2018)	7.646.949			(7.646.949)	
Reclasificacion por mejor apropiacion cuenta (31/12/2018)		(1.500.000)			(1.500.000)
Resultados del ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018				(4.643.284)	(4.643.284)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**42.081.571**	**13.720.000**	**404.805**	**(12.290.233)**	**43.916.143**
Cesion de Activos por parte de EMPRENDER 27/02/2019		3.389.181			3.389.181
Constitucion Fonde de Reserva s/g. Acta de Asamblea Ordinaria de 29/05/2019 (31/05/2019 T190502010803 19)	(107.453)		107.453		0
Aporte de Capital SIDI (30/12/2019 T191202010803 60)		3.936.979			3.936.979
Donacion Patrimonial WHOLE PLANET FOUNDATION (20/08/19 T1908020108016 Y 25/11/19 T191102010802 02)		1.372.000			1.372.000
Resultados del ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019				11.819	11.819
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**41.974.118**	**22.418.160**	**512.258**	**(12.278.414)**	**52.626.122**

Marcelo Mallea Castillo
Gerente General

Oscar Pammo Velarde
Gerente de Administración y Finanzas

Elmer Tejerina Pozo
Encargado Nacional de Contabilidad

SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN DE FINANCIERA DE DESARROLLO
SEMBRAR SARTAWI IFD
LA PAZ - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	31/12/2019 Bs	31/12/2018 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	11.819	(4.643.284)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(8.245.817)	(9.510.884)
Cargos devengados no pagados	7.047.154	6.752.947
Productos cobrados en ejercicios anteriores devengados en el periodo		
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	4.398.110	5.997.260
Previsiones por desvalorizacion	103.327	77.987
Provisiones o previsiones para beneficios sociales	2.467.552	2.462.749
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	343.328	756.581
Depreciaciones y amortizaciones	3.987.554	4.342.745
Otros		
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (perdida) del ejercicio	10.113.027	6.236.101
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de prestamos	9.510.884	9.981.145
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes		
Otras cuentas por cobrar		
Obligaciones con el publico		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(6.676.114)	(5.606.717)
Otras obligaciones	(76.832)	(175.019)
Otras cuentas por pagar		
Incremento (disminucion) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	246.006	2.415.699
Bienes realizables-vendidos		
Otros activos-partidas pendientes de imputacion	1.615	14.307
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(3.684.098)	(1.022.064)
Previsiones		(118.836)
Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediacion	9.434.488	11.724.616
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:		
Incremento (disminucion) de captaciones y obligaciones por intermediacion:		
Obligaciones con el publico:		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	64.288.332	39.017.930
A mediano y largo plazo	(126.656.209)	(45.934.360)
Otras operaciones de intermediacion:		
Obligaciones con instituciones fiscales		
Otras cuentas por pagar por intermediacion financiera		
(Incremento) disminucion de colocaciones:		
Creditos colocados en el ejercicio		
A corto plazo	(112.760.050)	(105.625.659)
A mediano y largo plazo - mas de 1 año	(141.857.781)	(209.542.402)
Creditos recuperados en el ejercicio	303.503.383	306.792.898
Otras cuentas por cobrar por intermediacion financiera		
Flujo neto en activiades de intermediacion	(13.482.325)	(15.291.593)

SEMBRAR SARTAWI INSTITUCIÓN DE FINANCIERA DE DESARROLLO
SEMBRAR SARTAWI IFD
LA PAZ - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	31/12/2019 Bs	31/12/2018 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminucion) de prestamos:		
Obligaciones con el FONDESIF		
Obligaciones con el BCB-excepto financiamientos para creditos		
Titulos valores en circulacion		
Obligaciones subordinadas	(8.232.000)	(2.190.629)
Cuentas de los accionistas:		
Aportes (Retiros) de capital	8.698.160	(1.500.000)
Flujo neto en actividades de financiamiento	466.160	(3.690.629)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Incremento) disminucion neto en:		
Inversiones temporarias	(26.785)	
Inversiones permanentes	(28.361)	135.917
Bienes de uso	(2.675.756)	(499.560)
Bienes diversos	(21.852)	(30.941)
Cargos diferidos	(448.667)	(383.107)
Flujo neto en actividades de inversion	(3.201.421)	(777.691)
(Disminución) de fondos durante el ejercicio	(6.783.098)	(8.035.297)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	14.528.070	22.563.367
Disponibilidades al cierre del ejercicio	7.744.972	14.528.070

Las notas 1 a13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Marcelo Mallea Castillo
Gerente General

Oscar Pammo Velarde
Gerente de Administración y Finanzas

Elmer Tejerina Pozo
Encargado Nacional de Contabilidad

CALIFICACIÓN DE RIESGO

SEMBRAR SARTAWI IFD

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2019
Fecha de Comité: 31 de marzo de 2020 - No. 012-2020

CALIFICACIONES		SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO EMISOR
EMISOR	BBB3	CORRESPONDE A EMISORES QUE CUENTAN CON UNA SUFICIENTE CALIDAD DE CRÉDITO Y EL RIESGO DE INCUMPLIMIENTO TIENE UNA VARIABILIDAD CONSIDERABLE ANTE POSIBLES CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS O CONDICIONES ECONÓMICAS.
DEUDA DE LARGO PLAZO MONEDA LOCAL	BBB3	
DEUDA DE CORTO PLAZO MONEDA LOCAL	N-2	
DEUDA DE LARGO PLAZO MONEDA EXTRANJERA	BBB3	
DEUDA DE CORTO PLAZO MONEDA EXTRANJERA	N-2	
PERSPECTIVA	ESTABLE	

FUNDAMENTO Y PRINCIPALES ÁREAS DE ANÁLISIS

GOBERNABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La entidad se desenvuelve en un contexto altamente desafiante. El Directorio cumple satisfactoriamente con sus funciones de orientación estratégica y de supervisión de las operaciones. Existe en general un avance importante en cuanto a la gestión de gobierno corporativo. El equipo gerencial cuenta con amplia experiencia y está consolidado. Se evidencian oportunidades de mejora en la gestión del talento humano. La administración de riesgos es adecuada, y la entidad cuenta con lineamientos y herramientas para su gestión.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Los niveles de solvencia son moderados. Se evidencia una tendencia decreciente del coeficiente de adecuación patrimonial y en 2019 se ubica por debajo del indicador promedio del sector; sin embargo, se registra un aporte de capital aprobado por ASFI en el mes de Enero 2020. Otros ejes de la estrategia de fortalecimiento patrimonial se relacionan a la reinversión de los excedentes y al acceso a deuda subordinada, en caso fuera necesario.

ANÁLISIS FINANCIERO

Los niveles de rentabilidad son muy bajos con ROA y ROE en 0.0%, niveles que de toda forma revierten los resultados negativos del 2018. El desempeño es moderado, a pesar de un leve incremento del rendimiento de la cartera. Las tasas de gastos financieros y de previsión se han reducido, sin embargo, aún superan las tasas promedio del sector. La eficiencia es moderada, la tasa de gastos operativos se mantiene estable, aunque por encima de la tasa promedio del sector. La calidad de la cartera es moderada, el índice de morosidad presenta una leve reducción, mientras que la cartera reprogramada y castigada mantienen una tendencia creciente y se mantienen en monitoreo continuo. Los niveles de cobertura de cartera en riesgo por previsiones son mejorables. Se evidencia una exposición media baja al riesgo de liquidez, sin embargo, se registra un incremento gradual de los indicadores respectivos a lo largo de los últimos cuatro cortes trimestrales. Se evidencia una elevada exposición al riesgo cambiario, mitigada en parte por mecanismos de cobertura.

PERSPECTIVA

La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

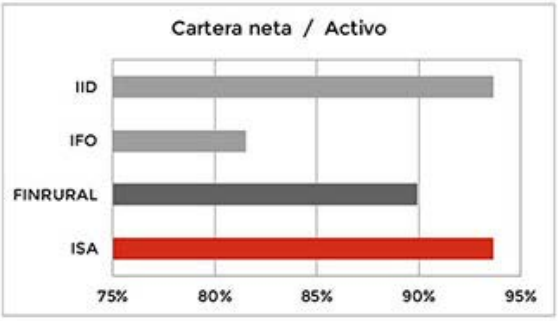
Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Dic19
Prestatarios (#)	28,831	30,721	28,529
Créditos activos (#)	29,200	30,721	28,529
Regionales (#)	4	4	4
Agencias y Puntos de atención (#)	40	40	41
Personal (#)	371	347	350
Cartera bruta (USD)	55,186,528	55,723,288	47,713,383
Obligaciones con el público (USD)	0	0	0
Activo total (USD)	61,211,617	59,433,090	50,346,357
Préstamo desemb. prom. (USD)	1,733	1,695	1,449

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Dic19
Cartera en mora	3.5%	4.2%	3.95%
ROE	0.0%	-9.8%	0.0%
ROA	0.0%	-1.1%	0.0%
Autosuf. Operacional (OSS)	100.6%	95.0%	99.9%
Rendimiento de la cartera	22.6%	22.9%	23.2%
Tasa de costo de fondos	7.1%	6.5%	6.4%
Tasa de gastos operativos	15.1%	16.7%	16.7%
CAP	15.8%	13.7%	12.5%
Liquidez sobre activo total	5.4%	3.6%	2.2%

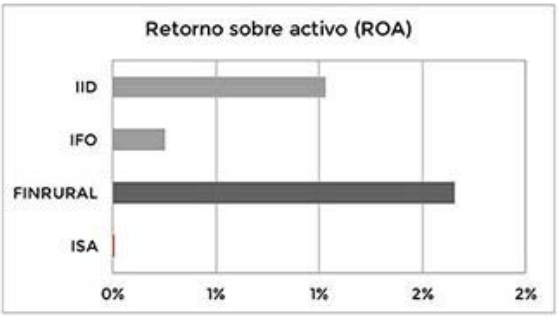
MicroFinanza Rating Bolivia
Calle 23 #8124, esq. av. Ballivián, Torre Faith, p8 of. G, Calacoto
La Paz - Bolivia
Tel: +591-2-2972041
info.bolivia@mf-rating.com - www.mf-rating.com

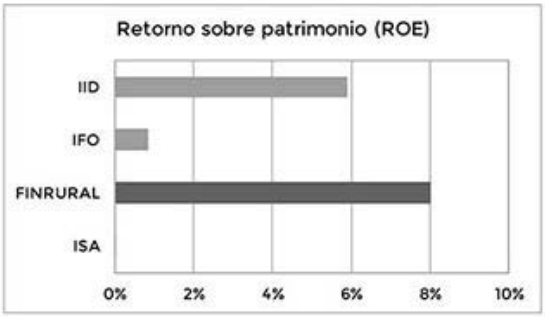
SEMBRAR SARTAWI IFD
C. Pedro Salazar # 509, Sopocachi
La Paz - Bolivia
Tel: +591 - 2 -2419252
www.sembrarsartawi.org

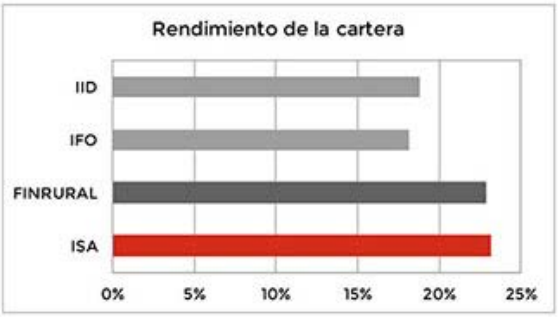
BENCHMARK[1]


Cartera neta / Activo
IID
IFO
FINRURAL
ISA
75%
80%
85%
90%
95%

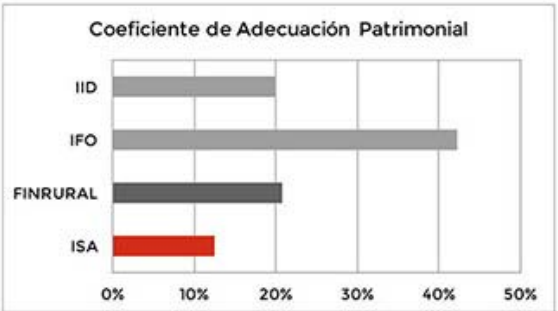
Cartera en mora
IID
IFO
FINRURAL
ISA
0.0%
1.0%
2.0%
3.0%
4.0%
5.0%


Retorno sobre activo (ROA)
IID
IFO
FINRURAL
ISA
0%
1%
1%
2%
2%


Retorno sobre patrimonio (ROE)
IID
IFO
FINRURAL
ISA
0%
2%
4%
6%
8%
10%


Rendimiento de la cartera
IID
IFO
FINRURAL
ISA
0%
5%
10%
15%
20%
25%

Tasa de gastos operativos
IID
IFO
FINRURAL
ISA
0.0%
5.0%
10.0%
15.0%
20.0%
25.0%


Coeficiente de Adecuación Patrimonial
IID
IFO
FINRURAL
ISA
0%
10%
20%
30%
40%
50%

Liquidez e inversiones sobre activo total
IID
IFO
FINRURAL
ISA
0%
1%
2%
3%
4%
5%
6%

ESTADOS FINANCIEROS

Balance de situación (USD)	Ene17 - Dic17	Ene18 - Dic18	Ene19 - Dic19
ACTIVO			
Disponibilidades	3,289,121	2,117,794	1,129,005
Inversiones temporarias	0	0	3,905
Cartera de créditos	54,860,928	55,109,491	47,172,707
Cartera bruta	55,186,528	55,723,288	47,713,383
Cartera vigente	53,234,886	53,395,676	45,827,581
Cartera en mora	1,951,642	2,327,612	1,885,803
(Previsiones para créditos incobrables)	-1,780,577	-2,000,223	-1,742,691
Cuentas por cobrar	523,473	195,232	167,809
Inversiones permanentes	38,538	18,725	15,371
Bienes realizables	30,439	23,960	12,565
Bienes de uso	2,264,407	1,823,388	1,740,367
Otros activos	204,712	144,499	104,629
Total activo	**61,211,617**	**59,433,090**	**50,346,357**
PASIVO y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	0	0	0
Depósitos a la vista y cuentas de ahorro	0	0	0
Depósitos a plazo	0	0	0
Depósitos restringidos*	0	0	0
Obligaciones con instituciones fis.**	0	0	0
Cuentas por pagar	1,248,534	1,568,835	1,441,544
Obligaciones financieras	51,103,622	50,251,284	41,213,845
Valores en circulación	0	0	0
Obligaciones subordinadas	1,544,847	1,211,200	0
Previsiones	17,323	0	19,522
Total pasivo	**53,914,325**	**53,031,320**	**42,674,911**
PATRIMONIO			
Capital social	2,538,369	6,134,340	6,118,676
Aportes no capitalizados	4,708,164	2,000,000	3,267,953
Reservas	48,050	59,009	74,673
Ajustes al patrimonio	0	0	0
Resultados	2,709	-1,791,579	-1,789,856
Utilidades o excedentes acumulados	0	-1,114,716	-1,791,579
Utilidades o excedentes del ejercicio	2,709	-676,864	1,723
Total patrimonio	**7,297,292**	**6,401,770**	**7,671,446**
Total pasivo y patrimonio	**61,211,617**	**59,433,090**	**50,346,357**

*Depósitos con el público restringidos y cargos devengados por pagar

**Obligaciones con instituciones fiscales y con empresas con participación estatal

Estado de resultados (USD)	Ene17 - Dic17	Ene18 - Dic18	Ene19 - Dic19
Ingresos financieros	**13,013,661**	**12,587,391**	**11,948,042**
Disponibilidades e inversiones temporarias	241	144	1
Inversiones permanentes financieras	0	0	0
Comisiones de cartera y contingente	0	0	0
Cartera de créditos	13,013,420	12,587,246	11,948,041
Otros intereses y descuentos	0	0	0
Gastos financieros	**-3,838,500**	**-3,335,157**	**-2,924,362**
Obligaciones con el público	0	0	0
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	-46,317	-11,480	-23,430
Obligaciones financieras	-3,792,183	-3,323,676	-2,900,932
Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	0	0	0
Otros intereses	0	0	0
Resultado financiero bruto	**9,175,161**	**9,252,234**	**9,023,680**
Ingresos operativos	**604,139**	**509,112**	**536,591**
Servicios	413,180	373,052	380,224
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	0	0	0
Ingresos operativos diversos	50,545	15,791	10,349
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	105,774	100,886	70,333
Ingresos por bienes realizables	34,640	19,383	75,685
Gastos operativos	**-283,418**	**-491,863**	**-399,242**
Comisiones por servicios	-103,036	-241,381	-176,333
Costo de bienes realizables	-61,851	-12,971	-8,718
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	-175	0	-3,353
Depreciación y desvalorización de bienes alquilados	0	0	0
Gastos operativos diversos	-118,356	-237,510	-210,838
Previsiones	**-1,283,956**	**-1,564,215**	**-1,214,573**
Pérdidas y previsiones diversas*	-733,655	-874,942	-641,124
Pérdidas por inversiones temporarias	0	0	0
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	0	0	-4,134
Castigo de productos financieros	-559,007	-689,979	-569,314
Pérdidas por disponibilidad	0	0	0
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	8,706	706	0
Gastos de administración	**-8,403,668**	**-8,713,797**	**-8,210,756**
Gastos de personal	-5,127,627	-5,455,195	-5,115,027
Servicios contratados	-528,681	-521,948	-481,706
Seguros	-74,843	-76,490	-79,098
Comunicaciones y traslados	-468,500	-449,466	-416,032
Impuestos	-481,812	-483,390	-484,354
Mantenimiento y reparaciones	-172,639	-198,351	-158,364
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	-471,993	-513,862	-473,052
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	-107,347	-119,191	-108,224
Otros gastos de administración	-970,226	-895,905	-894,900
Otros ingresos operacionales	**273,216**	**297,460**	**250,851**
Recuperaciones de activos financieros castigados	273,216	297,460	250,851
Resultado de operación neto	**81,475**	**-711,069**	**-13,450**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0	0	0
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0	0	0
Resultado despues de ajuste por dif. De cambio y mantenim. De valor	**81,475**	**-711,069**	**-13,450**
Ingresos (gastos) extraordinarios	89	6,510	4
Ingresos (gastos) de gestiones anteriores	-78,854	27,696	15,168
Ajuste contable por efecto de la inflación	0	0	0
Resultado antes de impuestos	**2,709**	**-676,864**	**1,723**
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	**0**	**0**	**0**
Ganancia o (pérdida) del ejercicio	**2,709**	**-676,864**	**1,723**

*PÉRD.P/INCOB.CRED., PREV. GEN.CÍCLICA, PREV.GEN.EXC.LIM.CONS.NO DEB.GARANT. Y OT.CTAS P/COB.

INDICADORES

RENTABILIDAD Y SOSTENIBILIDAD	Ene17 - Dic17	Ene18 - Dic18	Ene19 - Dic19
Retorno sobre patrimonio (ROE)	0.04%	-9.8%	0.02%
Retorno sobre activo (ROA)	0.0%	-1.1%	0.0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	100.6%	95.0%	99.9%
Margen de utilidad	0.0%	-5.1%	0.0%
Margen de Interés	14.3%	15.5%	16.6%
Rendimiento de la cartera (sobre cartera bruta promedio)	22.6%	22.9%	23.2%
Rendimiento otros productos financieros (sobre activo promedio)	0.0%	0.0%	0.0%
Tasa de otros ingresos operativos (activo promedio)	1.4%	1.4%	1.5%
Tasa de gastos financieros (sobre cartera bruta promedio)	6.7%	6.1%	5.7%
Tasa de gastos de previsión (sobre cartera bruta promedio)	2.2%	2.8%	2.4%
Ingresos por cartera / Ingresos totales	86.6%	85.2%	85.9%
CALIDAD DEL ACTIVO			
Cartera en mora	3.5%	4.2%	3.95%
Cartera en riesgo > 30 días (CeR 30)	3.5%	4.2%	4.9%
Cartera en riesgo > 90 días (CeR 90)	2.5%	3.0%	4.2%
Cartera reprogramada	5.2%	5.8%	6.9%
Tasa de cartera castigada	1.3%	1.2%	1.4%
Previsión incobrables / Cartera bruta	3.2%	3.6%	3.7%
Previsión incobrables / Cartera en mora	91.2%	85.9%	92.4%
EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD			
Tasa de distribución del personal	41.2%	41.5%	42.9%
Productividad del personal (Prestatarios)	78	89	82
Productividad del personal (Saldo USD)	148,751	160,586	136,324
Productividad de los oficiales (Prestatarios)	188	213	190
Productividad de los oficiales (Saldo USD)	360,696	386,967	318,089
Productividad de las Regionales (Saldo USD)	13,796,632	13,930,822	11,928,346
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	15.1%	16.7%	16.7%
Tasa de gastos operativos (sobre activo promedio)	13.6%	15.4%	15.9%
Costo por préstamo otorgado (USD)	397	378	395
Costo por prestatario (USD)	275	290	277
Tasa de gastos de personal (sobre cartera)	8.9%	9.9%	9.9%
Tasa de gastos administrat. (sobre cartera)	5.7%	5.9%	6.0%
Gastos operativos sobre ingreso bruto	61.7%	66.5%	65.8%
SOLVENCIA Y LIQUIDEZ			
Coeficiente de adecuación patrimonial	15.8%	13.7%	12.5%
Razón deuda-capital sin deuda subordinada	7.4	8.3	5.6
Patrimonio sobre activo total	11.9%	10.8%	15.2%
Liquidez sobre activo total	5.4%	3.6%	2.2%
Liquidez e inversiones sobre activo total	5.4%	3.6%	2.3%
Tasa de costo de fondos	7.1%	6.5%	6.4%
ALCANCE			
Préstamo promedio desembolsado (USD)	1,733	1,695	1,449
Saldo promedio de préstamo activo (USD)	1,890	1,814	1,672
Prést. prom. desemb. sobre PIB p.c.	51.3%	47.4%	40.5%
Saldo promedio de prést. activo sobre PIB p.c.	56.0%	50.7%	46.8%
CRECIMIENTO			
Crecimiento de la cartera bruta	-6.6%	1.0%	-14.4%
Crecimiento de los prestatarios activos	-6.3%	6.6%	-7.1%
Crecimiento de los prestamos activos	-8.3%	5.2%	-7.1%
Crecimiento del activo total	-8.0%	-2.9%	-15.3%
Crecimiento del patrimonio	-1.3%	-12.3%	19.8%
Crecimiento del personal	-1.3%	-6.5%	0.9%
Crecimiento de las fuentes de financiamiento	-6.2%	-2.3%	-19.9%

DEFINICIÓN DE LAS CALIFICACIONES E INFORMACIÓN UTILIZADA

CALIFICACIONES		SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN
Emisor	BBB3	Corresponde a Emisores que cuentan con una suficiente calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad considerable ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de Largo Plazo Moneda Local	BBB3	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de Corto Plazo Moneda Local	N-2	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, siendo susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de Largo Plazo Moneda Extranjera	BBB3	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de Corto Plazo Moneda Extranjera	N-2	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, siendo susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

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

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN EL PROCESO
Estados Financieros Auditados correspondientes a diciembre 2019 y diciembre 2018.
Información sectorial (publicaciones ASFI).
Documentos de la entidad (Políticas, manuales, actas, informes y reportes).
Requerimiento de información enviado a la entidad.
Entrevistas al personal y ejecutivos de la entidad, oficina nacional, regionales y agencias.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS ANÁLISIS REALIZADOS
Contexto
Gobernabilidad y estrategia
Organización y operaciones
Estructura y calidad del activo
Estructura y gestión financiera
Resultados financieros y operativos

CALIFICACIÓN DE DESEMPEÑO SOCIAL

Fundación Sartawi IFD, Bolivia

CALIFICACIÓN RSE ^{s}BB

Adecuada capacidad de planificación y monitoreo. Resultados en su mayoría alineados con la planificación.

Comité Calificación Mar-19 Cal. anterior: sBB, jun-18

Copyright © 2019 MFR Srl (MFR). Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN DE DESEMPEÑO RSE

PLANIFICACIÓN E IMPLEMENTACIÓN

Buen compromiso de los órganos de gobierno con la misión social. El uso de información social para la toma de decisiones estratégicas es aún mejorable. La estrategia incluye objetivos específicos de RSE. Enfoque financiero en línea con la misión y planificación social. El sistema de monitoreo del desempeño social y de RSE se encuentra en proceso de mejora. Oportunidad de mejora en la alineación de la gestión de talento humano con los objetivos sociales y de RSE.

RESULTADOS RSE

Los lineamientos de desempeño RSE hacia las partes interesadas priorizadas son adecuados. La protección del cliente se basa en una adecuada capacidad de diseñar productos, políticas de crédito que mitigan el riesgo de sobre-endeudamiento, buen nivel de privacidad de la información, buenos niveles de transparencia y precios responsables, buenos procedimientos para la resolución de quejas y reclamos. Niveles de rotación del personal elevados. Gestión de talento humano en etapa de fortalecimiento.

ALCANCE

La amplitud de alcance geográfico es adecuada y la profundidad de alcance es buena, con una importante participación de clientes en zonas rurales con mayores niveles de pobreza y menor acceso a servicios financieros. La participación significativa de cartera dirigida al sector agrícola está en línea con la misión.

CALIDAD DE LOS SERVICIOS

Los servicios financieros se adecuan a las características de la población meta, con un buen nivel de accesibilidad y flexibilidad de condiciones. Moderada oferta de servicios no financieros.

Datos institucionales	dic.-18
Prestatarios activos	30,721
Ahorristas activos	-
Cartera bruta, USD	55,723,288
Ahorro total, USD	-
Sucursales	40
Personal total	348

Forma legal		ONG	
0		IFD	
Inicio	1990	Red	FINRURAL
Área		Urbano-rural	
Metod. de crédito		Individual, Banco Comunal	
Serv. financieros		Crédito, seguro, pago	
Serv. no financieros		Asistencia Técnica	
Cobertura		7 de 9 departamentos	

Indicadores sociales	dic.-18
Cobertura rural, préstamos	37%
Clientas mujeres	59%
Personal femenino	43%
Personal femenino en la Gerencia	0%
Préstamo otorgado promedio, USD	1,993
Cartera actividades generadoras de ing	91%
Cartera productiva destinada a las mici	100%
Saldo promedio de préstamo / INB pc	58%
Metodología Bancos Comunales, client	86.2%
Tasa de deserción de clientes	41%
CeR30	2.9%
Tasa de rotación del personal	35%
Tasa de interés anual promedio (TIA)	22%
Índice de transparencia promedio	100
Crecimiento en prestatarios activos	5%

Para mayor detalle, referirse a anexos 2 y 4.

MFR Bolivia LLC
Calle 23 de Calacoto, Torre Faith
La Paz - Bolivia
Tel: +591 2 2972041 www.mf-rating.com

Fundación Sartawi IFD
Pedro Salazar No. 509, Sopocachi
La Paz - Bolivia
www.sembrarsartawi.org +591-2 2419252 / 2415999

Escala de Calificación de desempeño RSE

Nota	Definición
^{s}AA	Excelente capacidad de planificación y monitoreo. Resultados completamente alineados con la planificación.
^{s}A	Buena capacidad de planificación y monitoreo. Resultados en su gran mayoría alineados con la planificación.
^{s}BB	Adecuada capacidad de planificación y monitoreo. Resultados en su mayoría alineados con la planificación.
^{s}B	Moderada capacidad de planificación y monitoreo. Resultados parcialmente alineados con la planificación.
^{s}C	Capacidad de planificación y monitoreo débil. Resultados poco alineados con la planificación.
^{s}D	Capacidad de planificación y monitoreo muy débil. Resultados no alineados con la planificación.

Los modificadores "+" y "-" que se pueden añadir a la calificación indican pequeñas diferencias relativas dentro de la misma categoría de calificación.

Mayor información: www.microfinanzarating.com

La información utilizada en el rating social ha sido en parte brindada por la institución evaluada y en parte recopilada durante las entrevistas con los directivos, gerentes, personal y clientes de la institución. El análisis esta basado en los datos internos del SIG así como en otras fuentes oficiales. MFR no garantiza la confiabilidad y la integridad de la información, ya que no realiza actividades de auditoría, y por lo tanto no tiene responsabilidad por cualquier error u omisión que derive de esa información. El Rating Social se tiene que considerar como una opinión externa e independiente y no se puede considerar como una recomendación para realizar inversiones en una institución específica.

OFICINA NACIONAL
c. Pedro Salazar # 509, Zona Sopocachi - La Paz
• Tel. 2419252 Fax. 2415999

SUCURSAL LA PAZ - ORURO
(17 Agencias)
c. Boquerón # 1500
entre c. Nicolas Acosta y
c. Otero de la Vega - La Paz
• Tel./Fax. 2484000

SUCURSAL SANTA CRUZ
(12 Agencias)
c. Rene Moreno # 476,
Zona Central, Casco Viejo
• Tel. 3362417

SUCURSAL COCHABAMBA
(5 Agencias)
Av. Blanco Galindo # 1158
entre Av. Perú y c. San Alberto
• Tel. 4500958
• Fax. 4116280

SUCURSAL SUR
(6 Agencias)
Av. Litoral s/n entre
Av. Arce y c. Villarroel - Potosí
• Tel. 26263660

www.sembrarsartawi.org