



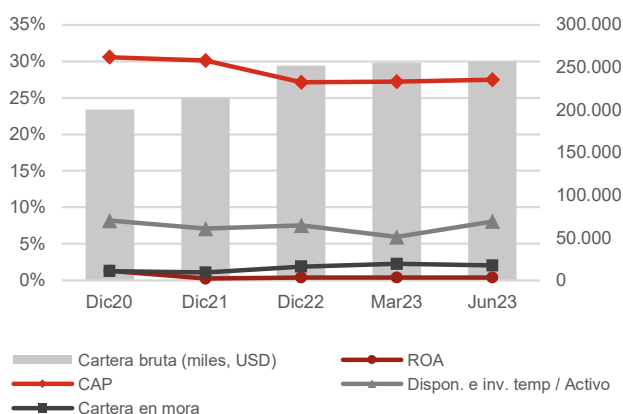
DIACONIA FRIF-IFD

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2023

Fecha de Comité: 29 de septiembre 2023 - No. 070-2023

Calificaciones		Significado Calificación del Emisor
Emisor	A2	Corresponde a Emisores que cuentan con una buena calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad adecuada ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de largo plazo moneda local	A2	
Deuda de corto plazo moneda local	N-1	
Deuda de largo plazo moneda extranjera	A2	
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-1	
Pagarés Bursátiles DIACONIA I	N-1	
Perspectiva	Estable	

Fundación Diaconía Fondo Rotativo de Inversión y Fomento - Institución Financiera de Desarrollo, con la sigla: "Diaconía FRIF-IFD". Inicia sus operaciones en la gestión 1991, con el objetivo principal de brindar soluciones financieras integrales competitivas acordes a sus valores y que estén dirigidas a sus consumidores financieros para promover su desarrollo económico social. DIACONIA FRIF-IFD tiene su oficina matriz en la ciudad de El Alto, contando con operaciones en 8 de los 9 departamentos del país, a través de una red de 3 sucursales a nivel nacional. A jun-23, la Institución cuenta con 85.279 clientes, registrando una cartera bruta de créditos de USD 256,3 millones y un monto total de depósitos de USD 31,3 millones. La entidad cuenta con una variedad de productos crediticios, captaciones y servicios financieros. Los puntos de atención financiera operan como puntos de venta de seguros, ofrecen servicios de transferencia de fondos, remesas y giros.



Datos Institucionales	Dic21	Dic22	Jun23
Cientes	75.467	83.370	85.279
Prestatarios activos	75.467	83.370	85.279
Saldo prom. prestat. (USD)	2.835	3.026	3.006
Sucursales	3	3	3
Activo (miles, USD)	296.347	322.832	326.328
Cartera bruta (miles, USD)	213.964	252.268	256.333
Depósitos (miles, USD)	4.726	34.124	31.260

Indicadores	Dic21	Dic22	Jun23
ROA	0,2%	0,4%	0,4%
ROE	0,9%	1,7%	1,7%
Resultado de oper. neto / Activo	0,4%	0,5%	0,4%
Autosuficiencia operativa	102,9%	103,4%	102,8%
Activos productivos / Activo	88,3%	90,0%	89,8%
Rendimiento de la cartera	16,6%	17,7%	18,4%
Tasa de gastos operativos	8,5%	8,4%	9,2%
Tasa de gastos financieros	5,1%	4,7%	4,9%
Tasa de gastos de previsión	0,8%	2,1%	2,4%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	64,7%	60,4%	60,7%
CAP	30,1%	27,1%	27,5%
Capital prim. / Activo computable	30,1%	27,2%	27,5%
Capital prim. / Capital regul.	100%	100%	100%
Dispon. e inv. temp / Activo	7,1%	7,5%	8,1%
Dispon. e inv. temp / Dep. a vista	1320,5%	1127,2%	482%
Cob. 100 mayores depositantes	770,6%	79,4%	103,2%
Cartera en mora	1,1%	1,9%	2,0%
Cartera reprogramada	18,2%	12,0%	10,1%
Tasa de cartera castigada	0,3%	0,3%	0,0%
Total provisiones / Cartera en mora	389,4%	239,3%	216,2%

MFR 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

DIACONIA FRIF-IFD
Av Juan Pablo II esq. Jorge Eulert #125 Zona 16 de Julio
El Alto - Bolivia
Tel: +591-2-2847812
www.diaconia.bo

Fundamento y principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura y los procesos de gobernabilidad se perciben buenos. El Directorio ejerce buenas prácticas de supervisión de operaciones y gestión estratégica. La estructura del equipo gerencial está consolidada y es adecuada al tamaño institucional. Las capacidades y eficacia del equipo gerencial en la toma de decisiones se perciben como buenas. El Plan Estratégico ha sido actualizado considerando los efectos de la pandemia y la coyuntura económica actual. La administración de riesgos es adecuada y está alineada a la dimensión de las operaciones institucionales, con normativa interna formalizada y herramientas apropiadas. La entidad presenta buenos niveles de posicionamiento y participación de mercado en su nicho de operación.

Suficiencia patrimonial

DIACONIA IFD presenta buenos niveles de solvencia patrimonial. A jun-23, el Banco registra un patrimonio total de USD 71,66 millones, presentando un aumento de 1,68% en el período jul22-jun23. El capital regulatorio presentó un crecimiento de 1,74% respecto a similar período de la gestión anterior y se encuentra constituido en su totalidad por capital primario. El coeficiente de adecuación patrimonial supera ampliamente al requerimiento normativo. La estrategia de capitalización se basa principalmente en la reinversión de las utilidades.

Análisis financiero

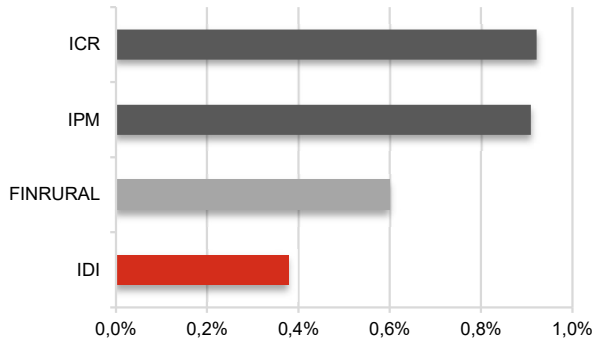
La entidad presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul22-jun23, registra una utilidad de USD 1,19 millones. El ROA alcanza un 0,38%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene21-jun23. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,67%. El indicador de autosuficiencia operativa supera el 100% denotando una adecuada cobertura de su estructura de costos. El desempeño financiero es adecuado, el rendimiento de la cartera evidencia una tendencia creciente y se encuentra en niveles adecuados. La tasa de gastos financieros permanece invariable y la tasa de gastos de provisión evidencia un incremento. La entidad presenta adecuados niveles de eficiencia operativa y productividad. La tasa de gastos operativos mantiene una tendencia creciente y se encuentra por encima del promedio del sector. Los niveles de productividad del personal evidencian una disminución en los últimos periodos analizados. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 256,33 millones a jun-23, presentando un crecimiento de 11,12% en el período jul22- jun23. A jun-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera en mora alcanza un 2,0%. La cartera reprogramada mantiene una tendencia decreciente. La cobertura del riesgo de crédito por provisiones es buena y supera al benchmark sectorial. La exposición al riesgo de liquidez es moderada y los indicadores de liquidez aún son inferiores al benchmark del sector. La exposición al riesgo de tasa de interés se mantiene controlada y la exposición al riesgo cambiario es media-baja.

Perspectiva

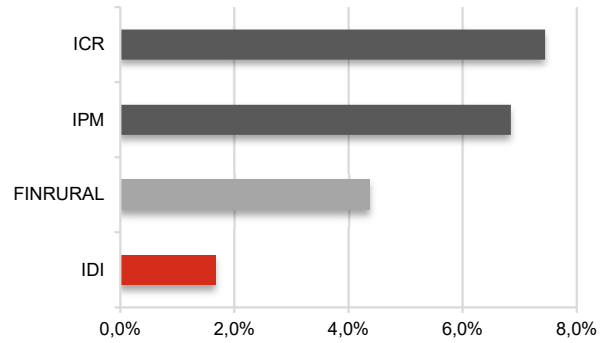
La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

Benchmark

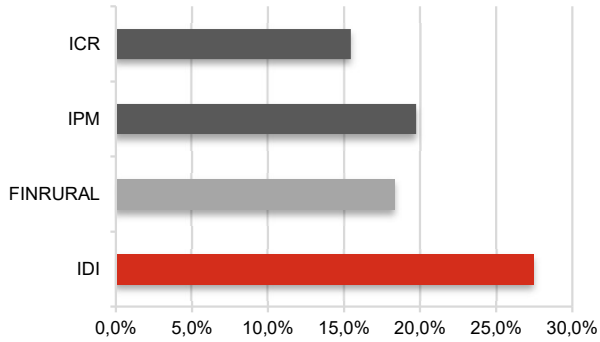
Retorno sobre activo (ROA)



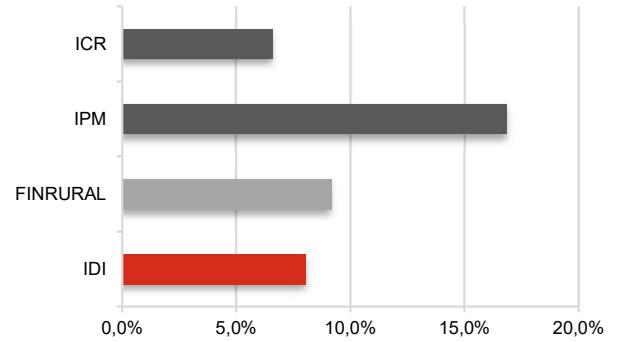
Retorno sobre patrimonio (ROE)



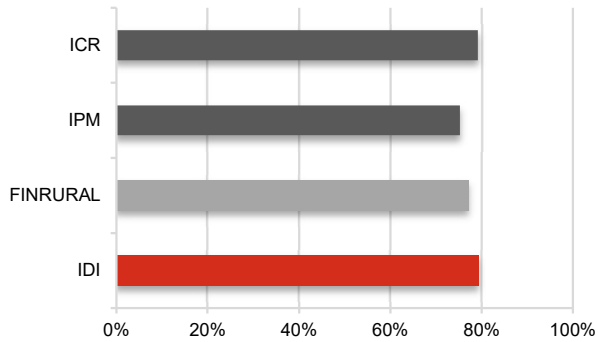
CAP



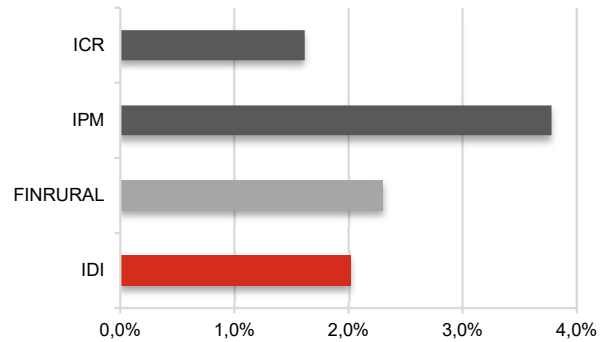
Dispon. e inv. temp. / Activo



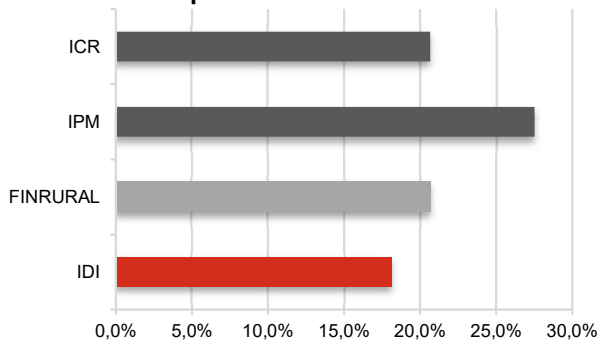
Cartera de créditos / Activo



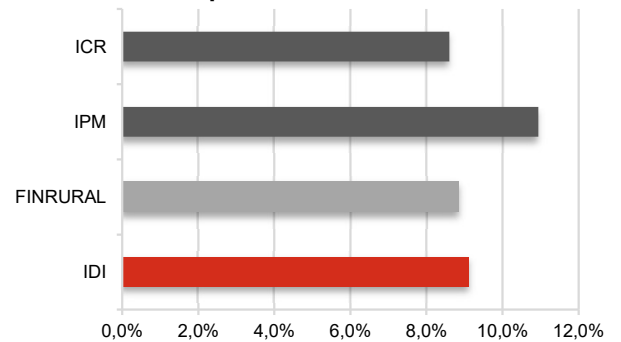
Cartera en mora



Rendimiento de la cartera / Cartera bruta promedio



Tasa de gastos operativos / Activo promedio



Anexo 1 - Balance General

Balance general (miles, USD)

Activo	Dic20	Dic21	Dic22	Mar23	Jun23
Disponibilidades	18.393	18.810	18.505	13.746	19.618
Inversiones temporarias	2.428	2.087	5.752	5.121	6.669
Cartera de créditos	212.537	226.602	257.630	258.867	259.429
Cartera bruta	200.773	213.964	252.268	255.525	256.333
Cartera vigente	198.172	211.692	247.542	249.794	251.159
Cartera en mora	2.601	2.272	4.726	5.731	5.175
Productos devengados por cobrar cartera	21.047	21.484	16.670	15.460	14.281
Previsiones para la cartera	(9.283)	(8.846)	(11.309)	(12.118)	(11.186)
Cuentas por cobrar	2.803	4.897	2.162	2.039	2.023
Bienes realizables	8	32	70	54	57
Inversiones permanentes	6.882	33.109	27.071	26.827	26.896
Bienes de uso	9.522	9.404	9.981	10.051	10.092
Otros activos	1.431	1.407	1.662	1.463	1.543
Total activo	254.005	296.347	322.832	318.170	326.328
Pasivo					
Obligaciones con el público	3	4.726	34.124	32.517	31.260,3
Dep. a la vista y cuentas de ahorros	3	1.582	2.152	4.235	5.456,7
Depósitos a plazo	-	3.096	30.945	27.123	24.525
Depósitos restringidos	-	-	72	57	64
Cargos devengados por pagar depósitos	-	47	956	1.102	1.215
Obligaciones con instituciones fiscales	-	-	-	-	-
Obligaciones con empresas con part. estatal	-	-	-	118	391
Obligaciones con bancos y entidades de financ.	132.187	168.411	169.535	168.889	164.808
Otras cuentas por pagar	9.152	6.453	6.335	6.811	6.352
Previsiones	1.687	2.249	2.639	2.664	2.669
Valores en circulación	41.849	44.749	39.227	35.797	49.188
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-
Total pasivo	184.878	226.587	251.861	246.796	254.668
Patrimonio					
Capital social	60.421	62.720	63.226	64.194	64.194
Aportes no capitalizados	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	5.833	6.407	6.534	6.776	6.776
Resultados acumulados	2.873	633	1.211	403	689
Utilidades/pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-
Utilidades/pérdidas del período	2.873	633	1.211	403	689
Total patrimonio	69.127	69.760	70.970	71.374	71.660

Anexo 2 - Estado de Resultados

Estado de resultados (miles, USD)	Dic20	Dic21	Dic22	Mar23	Jun23
Ingresos financieros	34.169	34.889	41.781	11.453	23.287
Disponib. e inversiones temp.	211	447	415	97	283
Cartera de créditos	33.943	34.422	41.346	11.352	22.996
Inversiones permanentes financieras	15	20	20	4	9
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	-
Gastos financieros	(8.237)	(10.060)	(10.870)	(2.792)	(5.720)
Obligaciones con el público	-	(54)	(1.124)	(416)	(793)
Obligaciones financieras	(7.231)	(7.354)	(7.694)	(1.899)	(3.817)
Valores en circulación	(1.001)	(2.643)	(2.046)	(457)	(1.071)
Otros gastos financieros	(6)	(10)	(6)	(19)	(39)
Resultado financiero bruto	25.933	24.829	30.911	8.661	17.567
Otros ingresos operativos	822	743	1.261	483	981
Servicios	14	10	360	388	777
Operaciones de cambio y arbitraje	35	41	25	4	6
Ingresos por bienes realizables	-	3	53	-	2
Inversiones perm. no financieras	9	3	20	-	8
Ingresos operativos diversos	764	685	802	92	189
Otros gastos operativos	(375)	(396)	(342)	(136)	(322)
Comisiones por servicios	14	(86)	(107)	(29)	(60)
Costo de bienes realizables	(5)	(19)	(27)	(15)	(19)
Inversiones perm. no financieras	(3)	-	(1)	-	-
Gastos operativos diversos	(257)	(291)	(207)	(92)	(243)
Resultado de operación bruto	26.379	25.176	31.830	9.009	18.227
Previsiones	(298)	(1.670)	(4.849)	(1.386)	(2.975)
Pérdidas y provisiones diversas	137	(703)	(3.670)	(1.085)	(2.312)
Pérdidas por inversiones temp.	(0)	(0)	(6)	-	(0)
Pérd. por inversiones perm. fin.	-	-	-	-	-
Castigo de productos financieros	(435)	(967)	(1.173)	(301)	(663)
Pérdidas por disponibilidad	-	-	-	-	-
Pérd. partidas pend. de imputac.	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(20.349)	(22.924)	(25.773)	(7.048)	(14.457)
Gastos de personal	(12.816)	(14.071)	(15.948)	(4.191)	(8.608)
Servicios contratados	(1.025)	(1.137)	(1.193)	(322)	(657)
Seguros	(147)	(163)	(182)	(43)	(87)
Comunicaciones y traslados	(714)	(754)	(881)	(211)	(447)
Impuestos	(206)	(578)	(833)	(374)	(627)
Mantenimiento y reparaciones	(464)	(533)	(669)	(68)	(136)
Deprec. y desv. de bienes de uso	(1.467)	(1.577)	(1.667)	(465)	(936)
Amort. cargos dif. y activos intang.	(905)	(1.044)	(1.238)	(303)	(623)
Otros gastos de administración	(2.607)	(3.065)	(3.162)	(1.069)	(2.336)
Otros ingresos operativos	119	431	207	38	84
Recupe. de activos fin. castigados	119	431	207	38	84
Resultado de operación neto	5.851	1.014	1.414	613	879
Abonos por dif. de cambio	4	2	2	0	1
Cargos por dif. de cambio	(1)	(0)	(1)	(0)	(0)
Resultado despues de ajuste por dif. de cambio y mant. de valor	5.854	1.015	1.415	613	879
Ingresos/gastos extraordinarios	200	48	292	0	15
Ingresos/gastos gest. anteriores	(263)	273	105	16	97
Ajuste contable por inflación	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	5.791	1.336	1.813	629	992
Impuesto sobre las utilidades	(2.918)	(704)	(602)	(226)	(303)
Ganancia/pérdida del ejercicio	2.873	633	1.211	403	689

Anexo 3 - Indicadores

Rentabilidad	Dic20	Dic21	Dic22	Mar23	Jun23	Tendencia
ROA	1,3%	0,2%	0,4%	0,4%	0,4%	
ROA, antes de impuestos	2,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%	
ROE	4,2%	0,9%	1,7%	1,7%	1,7%	
ROE, antes de impuestos	8,6%	1,9%	2,6%	2,7%	2,4%	
Activos productivos / Activo	87,3%	88,3%	90,0%	91,4%	89,8%	
Activos improductivos / Activo	12,7%	11,7%	10,0%	8,6%	10,2%	
Cartera de créditos / Activo	83,7%	76,5%	79,8%	81,4%	79,5%	
Intermediación financiera	7685073,3%	4527,5%	739,3%	785,8%	820,0%	
Márgen neto de intereses	13,2%	10,3%	11,2%	11,8%	12,1%	
Resultado de oper. neto / Activo	2,6%	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%	
Resultado de oper. neto / Patrimonio	8,6%	1,5%	2,0%	2,2%	1,8%	
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	16,7%	2,8%	3,3%	3,5%	2,7%	
Autosuficiencia operativa	120,0%	102,9%	103,4%	103,6%	102,8%	
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	96,7%	95,4%	95,6%	95,1%	94,9%	
Rend. de cartera (sobre cartera)	17,9%	16,6%	17,7%	18,2%	18,4%	
Rend. de cartera (sobre activo)	15,2%	12,5%	13,4%	14,2%	14,4%	
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	
Otros ingresos fin. (sobre activo)	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	0,5%	0,6%	0,6%	0,7%	0,8%	
Otros ingresos oper. (sobre activo)	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%	0,6%	
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	0,0%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	
Otros ingresos (sobre activo)	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	
Gastos operativos (sobre cartera)	10,9%	11,2%	11,2%	11,6%	11,8%	
Gastos operativos (sobre activo)	9,3%	8,5%	8,4%	9,0%	9,2%	
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	5,6%	5,1%	4,7%	4,9%	4,9%	
Gastos financieros (sobre cartera)	4,3%	4,9%	4,7%	4,6%	4,7%	
Gastos financieros (sobre activo)	3,7%	3,7%	3,5%	3,6%	3,6%	
Gastos de previsión (sobre cartera)	0,2%	0,8%	2,1%	2,2%	2,4%	
Gastos de previsión (sobre activo)	0,1%	0,6%	1,6%	1,7%	1,9%	
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Eficiencia operativa						
Grado de absorción	77,7%	95,8%	94,8%	94,5%	95,7%	
Gastos oper. / Ingresos de oper.	59,0%	64,7%	60,4%	60,5%	60,7%	
Gastos oper. / Resultado financiero bruto	79,9%	93,9%	84,5%	84,3%	84,4%	
Gastos de personal (sobre cartera)	6,8%	6,8%	6,8%	6,9%	6,9%	
Gastos de personal (sobre activo)	5,7%	5,1%	5,2%	5,4%	5,4%	
Gastos administrativos (sobre cartera)	4,2%	4,5%	4,4%	4,6%	4,9%	
Gastos administrativos (sobre activo)	3,5%	3,4%	3,3%	3,6%	3,8%	
Gastos de personal / Gastos operativos	61,8%	60,3%	61,1%	59,9%	58,2%	
Gastos admin. / Gastos operativos	38,2%	39,7%	38,9%	40,1%	41,8%	
Costo por prestatario activo (USD)	301	321	329	339	350	
Costo por crédito activo (USD)	395	427	446	462	476	
Costo por cliente activo (USD)	290	315	329	339	350	
Product. del personal (prestatarios)	90	91	89	87	83	
Product. del personal (créditos)	68	67	66	64	61	
Product. del personal (cartera, USD)	257.401	257.477	269.806	260.740	250.815	

Calificación de Riesgo

Product. del personal (depósitos, USD)	3	5.687	36.497	33.181	30.587	
Product. del personal (clientes)	93	91	89	87	83	
Product. de asesores (prestataarios)	203	211	209	201	192	
Product. de asesores (créditos)	155	156	154	147	140	
Product. de asesores (cartera, USD)	583.643	597.664	633.840	601.236	576.030	

Solvencia	Dic20	Dic21	Dic22	Mar23	Jun23	Tendencia
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	30,6%	30,1%	27,1%	27,2%	27,5%	
Capital prim. / Activo computable	30,6%	30,1%	27,2%	27,3%	27,5%	
Capital prim. / Capital regul.	100,0%	100,0%	100,1%	100,1%	100,1%	
Razón deuda-capital	267,4%	324,8%	354,9%	345,8%	355,4%	
Patrimonio / Activo	27,2%	23,5%	22,0%	22,4%	22,0%	
Activo / Patrimonio	367,4%	424,8%	454,9%	445,8%	455,4%	

Estructura del pasivo						
Obligaciones con el público / Pasivo	0,0%	2,1%	13,5%	13,2%	12,3%	
100 mayores depositantes / Depósitos	0,0%	57,4%	89,5%	82,6%	80,5%	
100 mayores depositantes / Patrimonio	0,0%	3,9%	43,0%	37,8%	35,6%	
50 mayores depositantes / Depósitos	0,0%	51,1%	88,1%	80,9%	78,5%	
50 mayores depositantes / Patrimonio	0,0%	3,5%	42,4%	37,0%	34,7%	
25 mayores depositantes / Depósitos	0,0%	45,7%	87,0%	79,5%	76,9%	
25 mayores depositantes / Patrimonio	0,0%	3,1%	41,8%	36,3%	34,0%	
Saldo prom. de dep. por cliente (USD)	0	63	409	380	367	

Liquidez						
Disponibilidades / Activo	7,2%	6,3%	5,7%	4,3%	6,0%	
Dispon. e inv. temp / Activo	8,2%	7,1%	7,5%	5,9%	8,1%	
Dispon. / Obl. con el púb.	704037,8%	398,0%	54,2%	42,3%	62,8%	
Dispon. e inv. temp / Obl. con el púb.	796993,6%	442,2%	71,1%	58,0%	84,1%	
Dispon. / Dep. a la vista	704037,8%	1188,7%	859,9%	324,6%	359,5%	
Dispon. e inv. temp / Dep. a la vista	796993,6%	1320,5%	1127,2%	445,5%	481,7%	
Cobertura 100 mayores depositantes	na	770,6%	79,4%	70,0%	103,2%	
Cobertura 50 mayores depositantes	na	864,9%	80,6%	71,4%	105,7%	
Cobertura 25 mayores depositantes	na	966,8%	81,7%	72,7%	108,0%	
Cartera bruta / Depósitos a la vista	7685073,3%	13521,3%	11723,2%	6033,4%	4697,5%	
Cartera bruta / Obligaciones con el público	7685073,3%	4527,5%	739,3%	785,8%	820,0%	

Estructura de cartera						
25 mayores deudores / Cartera bruta	1,5%	1,5%	1,7%	1,7%	1,7%	
25 mayores deudores / Patrimonio	4,3%	4,6%	6,2%	6,0%	6,0%	
10 mayores deudores / Cartera bruta	0,8%	0,8%	1,0%	0,9%	0,9%	
10 mayores deudores / Patrimonio	2,2%	2,4%	3,4%	3,3%	3,2%	
Mayor deudor / Cartera bruta	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	
Mayor deudor / Patrimonio	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	
Saldo prom. de cartera por crédito (USD)	3.765	3.833	4.118	4.098	4.115	
Saldo prom. de cartera por prestatario (USD)	2.873	2.835	3.026	2.990	3.006	

Calificación de Riesgo

Calidad de cartera						
Cartera vigente	98,7%	98,9%	98,1%	97,8%	98,0%	
Cartera en mora	1,3%	1,1%	1,9%	2,2%	2,0%	
Cartera reprogramada	0,4%	18,2%	12,0%	11,2%	10,1%	
Cartera reprogramada en mora	6,2%	1,0%	6,9%	9,1%	7,2%	
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%	
Cartera en mora 25 mayores deudores	17,1%	15,3%	0,0%	0,0%	5,9%	
Cartera en mora 10 mayores deudores	17,3%	15,2%	0,0%	0,0%	0,0%	
Cartera en mora mayor deudor	13,8%	13,4%	0,0%	0,0%	0,0%	
Total provisiones de cartera / Cartera en mora	357,0%	389,4%	239,3%	211,5%	216,2%	
Recup. de activos castigados / Cartera bruta	0,1%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	
Crecimiento	Dic20	Dic21	Dic22	Mar23	Jun23	Tendencia
Crecimiento activo	31,1%	16,7%	8,9%	9,4%	9,8%	
Crecimiento disponibilidades	111,0%	2,3%	-1,6%	-8,4%	49,7%	
Crecimiento activos líquidos	136,1%	0,4%	16,1%	2,9%	52,0%	
Crecimiento cartera bruta	12,4%	6,6%	17,9%	16,2%	11,1%	
Crecimiento provisiones de cartera	376747,8%	-4,7%	27,9%	30,1%	14,5%	
Crecimiento monto cartera en mora	-29,8%	-12,7%	108,1%	84,8%	45,3%	
Crecimiento pasivo	45,0%	22,6%	11,2%	11,9%	12,4%	
Crecimiento obligaciones con el público	-20,2%	180792,7%	622,1%	77,6%	55,0%	
Crecimiento patrimonio	4,3%	0,9%	1,7%	1,7%	1,7%	
Crecimiento capital regulatorio	4,2%	4,3%	0,9%	0,8%	1,7%	
Crecimiento clientes activos	3,7%	3,8%	10,5%	11,3%	8,3%	
Crecimiento prestatarios activos	2,9%	8,0%	10,5%	11,3%	8,3%	
Crecimiento créditos activos	3,2%	4,7%	9,7%	9,8%	7,0%	
Crecimiento personal	3,2%	6,5%	12,5%	15,7%	12,7%	

* Para indicadores que incluyen cuentas del Estado de Resultados, el numerador considera datos anuales (ej. para el período jul20-jun21, el numerador se calcula como ene21-jun21 más ene20-dic20 menos ene20-jun20), mientras que el denominador considera un promedio anual (ej. para el promedio anual del período jul20-jun21, se toma el promedio de jun20 y jun21).

Anexo 4 - Definiciones

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

Calificación de Riesgo

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

Anexo 5 - Definición de las Calificaciones e Información Utilizada

Calificaciones		Definición
Emisor	A2	Corresponde a Emisores que cuentan con una buena calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad adecuada ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de largo plazo moneda local	A2	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de corto plazo moneda local	N-1	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de largo plazo moneda extranjera	A2	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-1	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Pagarés Bursátiles DIACONIA I	N-1	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Información empleada en el proceso de calificación

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

Información empleada en el proceso de calificación

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

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

Anexo 6 - Características de los Programas de Emisión

Características del Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles

Denominación del Programa de Emisiones	"Programa de Emisiones de PAGARÉS BURSÁTILES DIACONÍA I "
Monto Total del Programa de Emisiones	US\$50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 de Dólares de los Estados Unidos de América).
Tipo de Bonos a emitirse	Pagarés Bursátiles obligacionales y redimibles a plazo fijo. El pagaré es un valor representativo de deuda a corto plazo (menor o igual a 360 días), que contiene la promesa incondicional de pago del Emisor, respecto a un monto establecido en una fecha determinada.
Plazo del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados	No podrá en ningún caso superar el plazo de setecientos veinte (720) días calendario, computables a partir del día siguiente hábil de emitida la Resolución Administrativa que apruebe el Programa de Emisiones y lo inscriba en el RMV de la ASFI.
Moneda en la que se expresarán las Emisiones que forman parte del Programa de Emisiones	La moneda de las Emisiones que conforman el presente Programa podrá ser Dólares de los Estados Unidos de América (US\$) o Bolivianos (Bs). La moneda de cada una de las Emisiones que formen parte del Programa será definida según lo establecido en el numeral 1.2 siguiente (Definición de características y aspectos operativos). Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado para el Programa por la Junta general extraordinaria de asociados de fecha 24 de junio reinstalada en 28 de junio de 2021, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio oficial de compra de Dólares de los Estados Unidos de América vigente al día de la fecha de autorización de la Emisión respectiva, establecido por el Banco Central de Bolivia.
Forma de pago de los Pagarés Bursátiles	En el día del vencimiento de cada Pagaré Bursátil a ser emitido dentro del Programa, el capital y los intereses se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva en base a la lista emitida por la EDV. A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento de cada Pagaré Bursátil a ser emitido dentro del Programa, el capital y los intereses se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Denominación de las Emisiones dentro del Programa	Cada Emisión que forme parte del Programa se identificará como Pagarés Bursátiles DIACONIA I, seguido del numeral de la Emisión correspondiente.
Precio de colocación	El precio de colocación primaria de los Pagarés Bursátiles a ser emitidos dentro del Programa será mínimamente a la par del valor nominal.
Forma de representación de los Valores del Programa de Emisiones	Los Pagarés Bursátiles de cada Emisión que forme parte del Programa serán representados mediante anotaciones en cuenta y estarán inscritos en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (en adelante EDV), de acuerdo a regulación legal vigente.
Forma de Circulación de los Valores	A la orden. Para DIACONIA FRIF - IFD, será considerado titular de un Pagaré Bursátil perteneciente al PROGRAMA, quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Pagarés Bursátiles anotados en cuenta serán también inscritos en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV.
Forma de pago en Colocación Primaria de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones	La forma de pago en colocación primaria de cada Emisión que forme parte del Programa será en efectivo.

Calificación de Riesgo

Calificación de Riesgo	La Calificación de Riesgo para el Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles denominado "Pagarés Bursátiles DIACONIA I", será realizada por la Calificadora de Riesgo MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A. La Entidad Calificadora de Riesgo podrá ser sustituida por decisión del Emisor según lo establecido en el punto 1.2 (Definición de características y aspectos operativos).
Destino de los fondos y Plazo de Utilización	DIACONIA FONDO ROTATIVO DE INVERSIÓN Y FOMENTO INSTITUCIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO (DIACONIA FRIF-IFD) ha visto por conveniente acudir al Mercado de Valores boliviano, aprovechando las ventajas que éste ofrece, para poder optimizar su estructura financiera y sus costos financieros. En este entendido, DIACONIA FRIF - IFD ha decidido financiarse a través de un Programa de Emisiones de pagarés bursátiles denominado Programa de Emisiones de pagarés bursátiles DIACONIA I. Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Pagarés Bursátiles que componen las diferentes Emisiones del Programa serán utilizados de acuerdo a lo siguiente: - Colocación de cartera de créditos y/o - Recambio de pasivos. Para cada una de las Emisiones que formen parte del Programa, se establecerá el destino específico de los fondos y el plazo de utilización, según lo establecido en el punto 1.2 (Definición de características y aspectos operativos).
Modalidad de Colocación	Los Pagarés Bursátiles de cada Emisión que forme parte del Programa serán otorgados a fecha fija.
Regla de Determinación de Tasas de Cierre o Adjudicación	La regla de determinación de tasa de cierre en colocación primaria para cada una de las Emisiones que formen parte del Programa será definida según lo establecido en el punto 1.2 (Definición de características y aspectos operativos). La regla de determinación de tasa de cierre estará señalada en el documento de características de cada Emisión que forme parte del Programa. No obstante, en caso de colocación primaria bajo los procedimientos en contingencia de la BBV, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 Procedimientos de Negociación de Contingencia del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.

Calificación de Riesgo

Plazo de colocación de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones	El plazo de colocación primaria de cada Emisión que forme parte del Programa será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.
Fórmula de Cálculo de los intereses	Los intereses de los Pagarés Bursátiles a ser emitidos dentro del Programa serán calculados sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días calendario. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación: $IP = K * (Tr * PI / 360)$ Donde: IP = Intereses del Pagaré Bursátil K = Valor Nominal Tr = Tasa de interés nominal anual PI = Plazo del Pagaré Bursátil (número de días calendario).
Fórmula para la Amortización de Capital	N/A
Plazo para la Amortización o pago total de los Pagarés a ser emitidos dentro del Programa de Emisiones	La fecha de vencimiento de cada una de las Emisiones (o Series) que formen parte del Programa, con indicación de día, mes y año, será definida según lo establecido en el punto 1.2. (Definición de características y aspectos operativos). La fecha de vencimiento de cada una de las Emisiones (o Series) que formen parte del Programa estará señalada en el respectivo documento de características. Asimismo, cada fecha de vencimiento estará señalada en el documento emitido por la ASFI de autorización de oferta pública e inscripción de cada Emisión que forme parte del Programa en el RMV de la ASFI.
Reajustabilidad del Empréstito	Las Emisiones que componen el presente Programa y el empréstito resultante no serán reajustables.
Fecha desde la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses	Los Pagarés Bursátiles a ser emitidos dentro del Programa devengarán intereses a partir de su fecha de Emisión, y dejarán de generarse a partir de la fecha de vencimiento. En caso que la fecha de pago de un Pagaré Bursátil coincida con día sábado, domingo o feriado, el pago se trasladará automáticamente al primer día hábil siguiente.

Calificación de Riesgo

Provisión de fondos para pago de los Pagarés Bursátiles	El Emisor deberá depositar los fondos para el pago de los Pagarés Bursátiles (capital e intereses) a ser emitidos dentro del Programa, en una cuenta corriente, en coordinación con el Agente Pagador (para efectos de pago a los tenedores de los Pagarés Bursátiles, la cuenta corriente deberá estar abierta a nombre del Agente Pagador), por lo menos un (1) día hábil antes de la fecha de vencimiento.
Bolsa en la cual se inscribirá el Programa de Emisiones y las emisiones dentro de este	Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).
Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública	La oferta pública primaria de cada Emisión que forme parte del Programa será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos y patrimonios autónomos.
Rescate Anticipado	DIACONIA FRIF - IFD se reserva la opción de poder rescatar anticipadamente los Pagarés Bursátiles que componen las diferentes Emisiones dentro del Programa, en una o en todas las Emisiones (o Series), a través de compras en el mercado secundario siempre que éstas se realicen en la BBV. La redención anticipada estará sujeta a lo dispuesto por el artículo 567 del Código de Comercio. La realización de la redención, la cantidad de los Pagarés Bursátiles a redimirse y las Emisiones (y/o Series) que intervendrán; así como las gestiones operativas sobre un rescate, serán definidas y asumidas según lo establecido en el punto 1.2 (Definición de características y aspectos operativos). La decisión de rescate anticipado de los Pagarés Bursátiles será comunicada como Hecho Relevante a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, a la BBV y al Representante de Tenedores, si existiese.
Forma y procedimiento de colocación primaria	Los Pagarés Bursátiles a ser emitidos dentro del PROGRAMA serán colocados a mejor esfuerzo.
Agente Colocador	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Pagador	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Lugar de pago de los Pagarés Bursátiles	El pago de capital e intereses se realizará en las oficinas del Agente Pagador (BISA S.A. Agencia de Bolsa) y a través de sus servicios.
Incumplimiento en el pago de los pagarés bursátiles	La falta de pago de cualquier Pagaré Bursátil de cualquier Emisión comprendida dentro del PROGRAMA podrá dar lugar al protesto por su tenedor y se deberá proceder de acuerdo a lo establecido en los artículos 569 al 598, en lo aplicable, del Código de Comercio.
Agencia de Bolsa encargada de la estructuración del Programa de Emisiones	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Garantía	Para cada una de las Emisiones dentro del Programa, el Emisor cumplirá con los límites establecidos por el inciso e) del artículo 464 de la Ley de Servicios Financieros No.393 de fecha 21 de agosto de 2013.
Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Pagarés Bursátiles	Los pagos de intereses y el pago o amortizaciones de capital (según corresponda) serán comunicados a los Tenedores de Pagarés mediante avisos publicados en un medio de prensa escrito (periódico) de circulación nacional, según se vea por conveniente con al menos un (1) día de anticipación a la fecha establecida para el pago.