



**Banco Los Andes ProCredit S.A.** tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera y de servicios auxiliares a la intermediación financiera permitidas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras y demás disposiciones legales en vigencia.

Número de registro como emisor en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: SPVS-IV-EM-CLA 021/2000 - otorgado mediante RA Nº SPVS-IV-061 de fecha 22/02/2000  
 Número de Registro del Programa de Emisiones en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: SPVS-IV-PEB-CLA-028/2008 otorgado mediante RA:SPVS-IV-No.1048 de fecha 30/12/2008  
 Número de Registro de la Emisión 1 en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: ASFI /DSV-ED-CLA-014/2010 de fecha 30 de septiembre de 2010

### PROSPECTO COMPLEMENTARIO

"El Prospecto Complementario debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Marco correspondiente a los valores que serán ofrecidos, para acceder a la información necesaria que permita entender todas las implicancias relativas a la emisión que será efectuada"

#### Denominación del Programa de Emisiones: "Bonos Los Andes ProCredit"

**Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos: US\$50.000.000.-** (Cincuenta millones 00/100 dólares estadounidenses)

#### Denominación de la Emisión:

### "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISION 1"

**Monto Autorizado de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos:**

**US\$ 20.000.000.-**

(Veinte millones 00/100 dólares estadounidenses)

**Características de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Los Andes ProCredit:**

MONTO DEL PROGRAMA DE EMISIONES	US\$50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 dólares estadounidenses)
MONTO DE LA EMISION 1	US\$20.000.000.- (Veinte millones 00/100 dólares estadounidenses)
TIPO DE BONOS A EMITIRSE	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
PLAZO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A: 2.160 (dos mil ciento sesenta) días calendario Serie B: 2.520 (dos mil quinientos veinte) días calendario Ambos computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de la ASFI e inscripción en el RMV de la ASFI.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS	US\$5.000.- (Cinco mil 00/100 dólares estadounidenses), para ambas series.
MONEDA DE LA EMISION 1	Dólares estadounidenses.
SERIES DE LA EMISION 1	Serie A y serie B
MONTO DE CADA SERIE DE LA EMISION 1	Serie A: US\$8.000.000.- (Ocho millones 00/100 dólares estadounidenses). Serie B: US\$12.000.000.- (Doce millones 00/100 dólares estadounidenses).
CANTIDAD DE LOS VALORES	Serie A: 1.600 (Mil seiscientos) Bonos. Serie B: 2.400 (Dos mil cuatrocientos) Bonos.
TASA DE INTERES	Serie A: 2.20%. Serie B: 2.70%.
TIPO DE INTERES	Nominal, Anual y Fijo
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal.
FECHA DE EMISION	12 de Octubre de 2010
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISION 1	Serie A: 10 de Septiembre de 2016 Serie B: 05 de Septiembre de 2017
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario, tanto para la Serie A como para la Serie B.
PERIODICIDAD DE PAGO DE CAPITAL	El capital tanto de la Serie A como de la Serie B será pagado a vencimiento.
CLAVE DE PIZARRA	Serie A: CLA-1-E1A-10 Serie B: CLA-1-E1B-10
PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA	180 días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión de Bonos en el RMV de la ASFI.
FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION PRIMARIA	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
MODALIDAD DE COLOCACION	"A mejor esfuerzo"
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA	En efectivo
FORMA DE CIRCULACION DE LOS VALORES DE LA EMISION 1	A la Orden.
BOLSA EN LA CUAL SE INSCRIBIRA EL PROGRAMA DE EMISIONES Y SUS EMISIONES Y MECANISMO DE NEGOCIACION	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE INTERESES Y AMORTIZACION DE CAPITAL	En las oficinas del Agente Pagador con la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la EDV
FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
GARANTIA	Quirografaria, con la limitación establecida en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado), hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la presente emisión
<b>CALIFICACION DE RIESGO DE LA EMISION 1 FITCH RATINGS LTD. CALIFICADORA DE RIESGO AA2</b>	Corresponde a aquellos valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía. El numeral 2 representa que el valor se encuentra en el nivel medio de la calificación asignada.

LA CALIFICACION DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACION PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTIA DE UNA EMISION O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSION.

"Véase la sección de "Factores de Riesgo" comunes a todas las emisiones dentro del Programa en el Capítulo 5 (página 18) del presente Prospecto Complementario y en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones, el cual contiene una exposición de ciertos factores que deberán ser considerados por los potenciales adquirentes de los Valores ofrecidos"

**Elaboración del Prospecto Complementario, Diseño,  
Estructuración y Colocación:**

**PANAMERICAN SECURITIES S.A.**  
Agencia de Bolsa

"LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIÓ SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSION NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACION CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACION, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA. EL INVERSIONISTA DEBERA EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICION DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS UNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO."

La documentación relacionada con la presente Emisión y el Programa de Emisiones, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Bolsa Boliviana de Valores S.A., Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa y Banco Los Andes ProCredit S.A.

La Paz, Septiembre de 2010





### ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a los dieciséis días del mes de agosto del año dos mil diez, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la Capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento de la señora **FRIDA EUGENIA LUNA ZELAYA**, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad No. 2304372 LP, en representación legal de Banco Los Andes ProCredit S.A., quien manifestó lo siguiente:

**AL PRIMERO.-** Es cierto y evidente que el Banco Los Andes ProCredit S.A., representado legalmente para este acto por mi persona, presentó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Emisión de Bonos denominada "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1**" comprendida dentro del Programa de Emisión de Bonos denominado "**Bonos Los Andes ProCredit**", para su oferta pública.

**AL SEGUNDO.-** Es cierto y evidente que, no tengo conocimiento de información relevante que de alguna manera haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de Bonos denominada "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1**", presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.

*[Handwritten signature]*  
FRIDA E. LUNA ZELAYA  
Gerente Gen. de Operaciones  
Banco Los Andes ProCredit S.A.

*[Handwritten signature]*  
Dr. A. Willy Arias Aguilar  
JUEZ 9no. DE INSTRUCCION  
E: LO CIVIL  
La Paz - Bolivia

ANTE MI:  
*[Handwritten signature]*  
Giancarlo W. Bustos  
As. 1o. del JUEGADO  
Juzgado 9no. de Instrucción  
La Paz - Bolivia



### ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a los trece días del mes de agosto del año dos mil diez, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

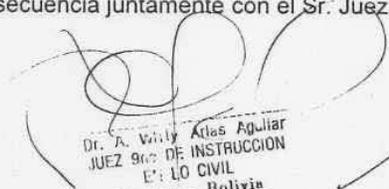
Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento de la señora **Carola Blanco Morales**, boliviana, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad No.4326800 L.P., en representación legal de la Sociedad Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, quien manifestó lo siguiente:

**AL PRIMERO.-** "Si es cierto y evidente que Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, ha realizado una investigación, dentro del ámbito de su competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, la que los lleva a considerar que la información proporcionada por Banco Los Andes ProCredit S.A., o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que dicha información es y ha sido revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, declaramos que se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado".

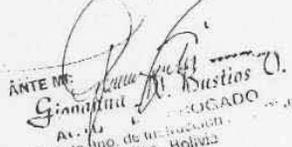
**AL SEGUNDO.-** "Si es cierto y evidente que quién desee adquirir los Bonos denominados "BONOS LOS ANDES PROCREDIT- EMISION 1" que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el Prospecto Complementario y en el Prospecto Marco, respecto al valor y a la transacción propuesta".

**AL TERCERO.-** "Si es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos denominados "BONOS LOS ANDES PROCREDIT-EMISION 1" presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario.

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.

  
Dr. A. Willy Atlas Aguilar  
JUEZ 9º DE INSTRUCCION  
E: LO CIVIL  
La Paz - Bolivia

  
Carola Blanco Morales  
GERENTE GENERAL  
PANAMERICAN SECURITIES S.A.

ANTE MI  
  
Giovanni Bustos  
Abogado  
Juzgado 9mo. de Instrucción  
La Paz - Bolivia



**ACTA DE DECLARACIÓN JURADA**

En la ciudad de La Paz, a los trece días del mes de agosto del año dos mil diez, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento del señor **Gustavo Alejandro Quintanilla Gutiérrez**, boliviano, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad No.4095528 CH., en representación legal de la Sociedad Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, quien manifestó lo siguiente:

**AL PRIMERO.-** "Si es cierto y evidente que Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, ha realizado una investigación, dentro del ámbito de su competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, la que los lleva a considerar que la información proporcionada por Banco Los Andes ProCredit S.A., o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que dicha información es y ha sido revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, declaramos que se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado".

**AL SEGUNDO.-** "Si es cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos denominados **"BONOS LOS ANDES PROCREDIT- EMISION 1"** que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el Prospecto Complementario y en el Prospecto Marco, respecto al valor y a la transacción propuesta".

**AL TERCERO.-** "Si es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos denominados **"BONOS LOS ANDES PROCREDIT-EMISION 1"** presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario.

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.

*Gustavo Quintanilla G*  
**DIRECTOR DE OPERACIONES**  
**PANAMERICAN SECURITIES S.A.**

*Willy Arias Aguilár*  
**Dr. A. Willy Arias Aguilár**  
**JUEZ GEN. DE INSTRUCCION**  
**EN LO CIVIL**  
**La Paz - Bolivia**

*[Signature]*  
**ANTE MI**  
**Gustavo Quintanilla G**  
**ACTUARIO**  
**Juzgado 250. Q. C.**  
**La Paz - Bolivia**

### **AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ESTRUCTURACION**

La Agencia de Bolsa responsable de la estructuración de la presente Emisión de Bonos es Panamerican Securities S.A. – Agencia de Bolsa.

### **RESPONSABLES DE LA ELABORACION DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO**

Carola Blanco Morales – Gerente General de Panamerican Securities S.A. - Agencia de Bolsa  
Gustavo Quintanilla Gutiérrez – Director de Operaciones de Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa  
Maria del Carmen Sarmiento de Cuentas – Gerente Nacional de Finanzas – Banco Los Andes ProCredit S.A.  
Daniel Otazo Fagalde – Gerente Nacional de Riesgos y Control de Gestión – Banco Los Andes ProCredit S.A.

### **PRINCIPALES FUNCIONARIOS DEL EMISOR**

Pablo Alberto González López - Gerente General  
Maria del Carmen Sarmiento de Cuentas - Gerente Nacional de Finanzas  
Frida Eugenia Luna Zelaya – Gerente Nacional de Operaciones  
Daniel Otazo Fagalde – Gerente Nacional de Riesgos y Control de Gestión  
Rubens Andre Piedras Moreira – Gerente Nacional de Tecnología e Información  
Moisés Ramiro Martínez Martínez – Gerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio  
Katherine Mollinedo Terceros – Gerente Nacional de Auditoria Interna  
Norha Justiniano Rodriguez – Gerente Nacional de Banca Empresa  
Sonia Viviana Buján - Subgerente Nacional de Recursos Humanos  
Maria Claudia Ardaya Roca – Subgerente Nacional de Marketing  
Ignacio del Solar Bueno – SubJefe Nacional del Departamento Legal \* (*hasta el 30 de Junio de 2010*)  
Bernardo Iván Eid Asbun – Jefe Nacional del Departamento Legal \* (*a partir del 01 de Julio de 2010*)

### **DOCUMENTACION PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO**

La documentación relacionada con la presente Emisión y el Programa de Emisiones de Bonos Los Andes ProCredit es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en las siguientes oficinas:

*Registro del Mercado de Valores (RMV) de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)*  
Calle Reyes Ortiz, Torres Gundlach, Torre Este, Piso 3, La Paz - Bolivia

*Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV)*  
Calle Montevideo N° 142, Edificio Zambrana Planta Baja, La Paz - Bolivia

*Panamerican Securities S.A, Agencia de Bolsa*  
Av. Sánchez Bustamante esq. Calle 15 Calacoto, Torre Ketal piso 4 of. 404, - La Paz - Bolivia

*Banco Los Andes ProCredit S.A.*  
Av. 16 de Julio N° 1486 "A" El Prado, La Paz - Bolivia  
Av. Cristo Redentor No. 3730- Entre 4to y 5to Anillo, Santa Cruz - Bolivia

## **CONTENIDO**

1	DESCRIPCION DE LOS VALORES OFRECIDOS .....	1
1.1	Antecedentes legales de la Emisión de Bonos.....	1
2	CARACTERISTICAS DE LA EMISION DE BONOS.....	3
2.1	Denominación de la Emisión .....	3
2.2	Número de Registro y Fecha de Inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI.....	3
2.3	Fecha en la que se efectuará la Emisión de Bonos.....	3
2.4	Moneda en que se expresará la Emisión 1.....	3
2.5	Serie en las que se divide la Emisión 1 .....	3
2.6	Monto Total de la Emisión, Monto de Cada Serie que compone la Emisión y Monto Total del Programa de Emisiones.....	3
2.7	Plazo de cada Serie que comprende la Emisión 1 .....	4
2.8	Tipo de Valores a Emitirse .....	4
2.9	Duración (Plazo Económico) de las Series que componen la Emisión 1 .....	4
2.10	Valor Nominal de los Bonos.....	4
2.11	Tipo y Tasa de Interés de cada Serie que comprende la Emisión 1 .....	4
2.12	Periodicidad de Pago de Intereses , Amortizaciones de Capital y Cronograma de Cupones .....	5
2.13	Fórmula de Cálculo de Pago de Intereses.....	6
2.14	Fecha de vencimiento de la Serie A y la Serie B que comprenden la Emisión 1 .....	6
2.15	Agente Pagador y Lugar de Pago de Capital e Intereses .....	6
2.16	Cantidad de Bonos que comprende cada Serie dentro de la Emisión 1 .....	7
2.17	Plazo de Colocación Primaria.....	7
2.18	Forma y procedimiento de colocación primaria .....	7
2.19	Forma de representación de los valores.....	7
2.20	Forma de Pago de Intereses y Amortizaciones de Capital.....	7
2.21	Forma de Circulación de Valores de la Emisión 1 .....	8
2.22	Fecha desde la cual el tenedor del Bono comienza a ganar Intereses .....	8
2.23	Convertibilidad de los Bonos .....	8
2.24	Redención anticipada .....	8
2.25	Reajustabilidad del Empréstito .....	9
2.26	Garantía de la presente Emisión .....	9
2.27	Precio de colocación primaria de la presente Emisión .....	9
2.28	Tratamiento Tributario .....	9
2.29	Modificación a las condiciones y características de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos .....	10
2.30	Posibilidad de que los Valores sean afectados o limitados por otros Valores .....	10
2.31	Compromisos, Obligaciones, Restricciones y Limitaciones a cumplir durante la vigencia de los Bonos .....	11
2.31.1	Compromisos Obligaciones, Restricciones y Limitaciones Generales.....	11
2.31.2	Compromisos Financieros.....	11
2.32	Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento .....	11
2.33	Aceleración de Plazos.....	12
2.34	Asambleas Generales de Tenedores de Bonos .....	12
2.35	Representante Común de Tenedores de Bonos .....	12
2.35.1	Deberes y Facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos.....	13
2.36	Protección de Derechos .....	13
2.37	Arbitraje.....	13
2.38	Tribunales competentes .....	14
2.39	Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.....	14
2.40	Normas de Seguridad.....	14
2.41	Frecuencia y formato de envío de la información a los Tenedores de Bonos.....	15
2.42	Frecuencia y Forma en la que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos con indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizarse .....	15
2.43	Materialización de los Bonos a Valores Físicos .....	15
2.44	Información que el Emisor proporcionará a los Tenedores de Bonos.....	15

3	CALIFICACIÓN DE RIESGO .....	16
4	RAZONES DE LA EMISION, DESTINO DE LOS RECURSOS CAPTADOS Y PLAZO DE UTILIZACION .....	17
4.1	Razones de la Emisión.....	17
4.2	Destino de los Recursos .....	17
4.3	Plazo de Utilización de los Recursos .....	17
5	FACTORES DE RIESGO .....	18
5.1	Factores Relacionados al Negocio de Intermediación Financiera.....	18
5.1.1	Riesgo Crediticio .....	18
5.1.2	Riesgo de Mercado .....	18
5.1.3	Riesgo de Liquidez.....	19
5.1.4	Riesgo Operativo.....	19
5.2	Factores relacionados al riesgo país .....	19
6	DESCRIPCION DE LA OFERTA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION.....	20
6.1	Inversionistas a los que va Dirigida la Oferta.....	20
6.2	Medios de Difusión Sobre las Principales Condiciones de la Oferta.....	20
6.3	Forma y Procedimiento de Colocación Primaria .....	20
6.4	Diseño, Estructuración y Colocación .....	20
6.5	Modalidad y Plazo de Colocación Primaria .....	20
6.6	Plazo de Utilización de los Recursos .....	20
6.7	Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique .....	20
6.8	Forma de Pago de los Valores en Colocación Primaria.....	20
6.9	Bolsa de Valores en la que se tranzarán los Valores .....	21
7	INFORMACION SOBRE EL EMISOR.....	22
7.1	Identificación Básica. ....	22
7.1.1	Antecedentes Legales del Emisor.....	23
7.2	Directores y Ejecutivos.....	25
7.2.1	Perfil Profesional de los principales Ejecutivos .....	26
7.3	Dirección de las oficinas de Banco Los Andes ProCredit S.A.....	29
7.3.1	Agencias .....	29
7.4	Administración y Organización .....	30
7.4.1	Organización y Desarrollo de Personal.....	30
7.5	Composición Accionaria .....	31
7.5.2	Entidades Vinculadas .....	31
7.6	Historia .....	33
7.7	ProCredit Holding - Grupo ProCredit, ProCredit en Latinoamérica .....	33
7.7.1	Grupo ProCredit .....	34
7.7.2	ProCredit en Latinoamérica .....	34
7.8	Estrategia Empresarial .....	36
7.9	Ética Empresarial y Estándares Medioambientales.....	36
7.9.1	Estándares medioambientales.....	37
7.10	Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado .....	37
7.11	Política de Inversiones .....	38
7.12	Relación con otras empresas que representan más del 10% del Patrimonio .....	38
7.13	Procesos Judiciales Existentes .....	38
7.14	Detalle de Deudas Existentes con Entidades de Financiamiento Interno y Externo al 30 de junio de 2010 .....	41
7.15	Hechos Relevantes .....	41
8	BANCO LOS ANDES PROCREDIT Y EL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO .....	43
8.1	Gestión 2009 .....	43
8.2	Primer Semestre 2010 .....	43
8.2.1	Evolución de Depósitos .....	44
8.2.2	Cartera de Créditos .....	46
9	ANALISIS FINANCIERO .....	48
9.1	Activo .....	48
9.1.1	Cartera de Créditos .....	48

9.1.2	Disponibilidades .....	50
9.1.3	Inversiones Temporarias y Permanentes .....	50
9.2	Pasivos .....	51
9.2.1	Obligaciones con el público .....	51
9.2.2	Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento.....	52
9.3	Patrimonio .....	53
9.3.1	Capital Social .....	54
9.4	Ingresos Financieros .....	58
9.5	Gastos Financieros.....	58
9.6	Gastos Administrativos.....	59
9.7	Otros Ingresos / Gastos .....	60
9.8	Resultado Neto de la Gestión .....	61
9.9	Análisis de Ratios e Indicadores Financieros .....	64
9.9.1	Margen Financiero .....	64
9.9.2	Eficiencia Administrativa.....	64
9.9.3	Liquidez .....	65
9.9.4	Rentabilidad .....	66
9.9.5	Endeudamiento .....	66
9.10	Calculo de Compromisos Financieros.....	68
9.11	Detalle de cuentas contables utilizadas en el Análisis Financiero .....	70
9.12	Responsables de la Información Financiera .....	70
10	MARCO REGULATORIO.....	72
10.1	Normativa adicional .....	72

## **INDICE DE CUADROS Y GRAFICOS**

CUADRO 1	Directorio de Banco Los Andes ProCredit S.A. (al 30/06/2010).....	25
CUADRO 2	Plana Ejecutiva Banco Los Andes ProCredit S.A. (al 30/06/2010) .....	25
CUADRO 3	Evolución del Número de Personal (al 30 junio de 2010) .....	30
CUADRO 4	Composición Accionaria al 30 junio de 2010 .....	31
CUADRO 5	Capital Social ProCredit Holding .....	32
CUADRO 6	Composición Accionaria del Capital con Derecho a Voto .....	32
CUADRO 7	Principales Cifras del Grupo (al cierre de gestión).....	34
CUADRO 8	Resumen de Procesos Judiciales (al 30 de junio de 2010).....	38
CUADRO 9	Procesos Judiciales según estado de mora (al 30 de junio de 2010).....	39
CUADRO 10	Procesos Judiciales por ciudad (al 30 de junio de 2010) .....	39
CUADRO 11	Detalle de Deudas con Entidades de Financiamiento (al 30 de junio de 2010).....	41
GRÁFICO 1.	Evolucion de la Cartera y Captaciones del Sistema Financiero .....	44
GRÁFICO 2.	Bancos y FFP's: Crecimiento Saldos de Depositos.....	44
GRÁFICO 3.	Sistema Bancario: Participacion de Depositos en Volumen.....	45
GRÁFICO 4.	Bancos y FFP's: % de participación en Numero de Depositos (Cuentas Corrientes, Cajas de Ahorro y DPF's) .....	45
GRÁFICO 5.	Bancos y FFP's: Crecimiento de Cartera de Creditos (junio 2009 - junio 2010) .....	46
GRÁFICO 6.	Bancos y FFP's: % de Participacion de Cartera en Volumen .....	46
GRÁFICO 7.	Bancos y FFP's: % de Participacion de Cartera en Mora en Volumen.....	47
GRÁFICO 8.	Bancos y FFP's: % de Participacion de Cartera en Stock de Clientes .....	47
GRÁFICO 9.	Evolucion de la Cartera Bruta de Creditos .....	49
GRÁFICO 10.	Evolucion de la Cartera vencida y de la Cartera en ejecucion.....	49
GRÁFICO 11.	Evolucion de las Obligaciones con el Publico .....	52
GRÁFICO 12.	Evolucion del Activo y Pasivo.....	53
GRÁFICO 13.	Evolucion del Patrimonio.....	54
CUADRO 12	Evolución y Estructura del Balance .....	55
CUADRO 13	Análisis Horizontal del Balance.....	56
CUADRO 14	Análisis Vertical del Balance .....	57
GRÁFICO 14.	Evolucion de Ingresos Financieros.....	58
GRÁFICO 15.	Evolucion de Gastos Financieros .....	59
GRÁFICO 16.	Evolucion de Gastos Administrativos .....	60
CUADRO 15	Evolución y Estructura del Estado de Ganancias y Perdidas .....	61
CUADRO 16	Análisis horizontal del Estado de Ganancias y Perdidas .....	62
CUADRO 17	Análisis vertical del Estado de Ganancias y Perdidas .....	63
GRÁFICO 17.	Evolución de Gastos Administrativos / Cartera Promedio.....	65
CUADRO 18	Evolución de los Ratios e Indicadores Financieros.....	67
CUADRO 19	Detalle de Cuentas utilizadas en Analisis Financiero.....	70

## **DEFINICIONES**

Los términos que se detallan a continuación tendrán el siguiente significado para efectos del presente Prospecto Complementario:

<b>"ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS"</b>	Asamblea General de Tenedores de BONOS LOS ANDES PROCREDIT
<b>"ASFI"</b>	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *
<b>"AMORTIZACION DE CAPITAL"</b>	Pago de Capital a Vencimiento
<b>"BBV"</b>	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
<b>"IPC"</b>	Internationale Project Consult
<b>"CAF"</b>	Corporación Andina de Fomento
<b>"EDV"</b>	Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
<b>"EMISION"</b>	Emisión de Bonos denominada "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISION 1"
<b>"EMISOR"</b>	Banco Los Andes ProCredit S.A.
<b>"DPF"</b>	Depósito a Plazo Fijo
<b>"BANCO"</b>	Banco Los Andes ProCredit S.A.
<b>"IFC"</b>	International Finance Corporation
<b>"IUBE"</b>	Impuesto a las Utilidades de Beneficiarios del Exterior
<b>"MF"</b>	Margen Financiero calculado en función al riesgo
<b>"RMV"</b>	Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
<b>"PROGRAMA DE EMISIONES"</b>	Programa de Emisiones de Bonos denominado "BONOS LOS ANDES PROCREDIT"
<b>"PROSPECTO MARCO"</b>	Prospecto Marco para el Programa de Emisiones denominado "BONOS LOS ANDES PROCREDIT"
<b>"PROSPECTO COMPLEMENTARIO"</b>	Prospecto Complementario de la Emisión denominada "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – Emisión 1"
<b>"SBEF"</b>	Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (Actualmente ASFI) *
<b>"SOCIEDAD"</b>	Banco Los Andes ProCredit S.A.
<b>"SOCIEDAD EMISORA"</b>	Banco Los Andes ProCredit S.A.
<b>"SPVS"</b>	Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (Actualmente ASFI)*
<b>"TPP"</b>	Tasa Promedio Ponderada de los Depósitos a Plazo Fijo del Sistema Financiero Boliviano
<b>"TRE"</b>	Tasa de Interés de Referencia

\* Las definiciones de Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) y de Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (SPVS), se refieren a la **AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO (ASFI)** en virtud al Artículo 137º del Decreto Supremo Nº 29894 del 7 de febrero de 2009 que define la Estructura Orgánica del Organismo Ejecutivo del Estado Plurinacional, el cual dispone: "La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denominará AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA y asumirá además las funciones y atribuciones de control y supervisión de las actividades económicas de valores y seguros...".

Asimismo, el artículo 34º del Decreto Supremo Nº 0071 del 09 de abril de 2009, establece el proceso de extinción de las superintendencias generales y sectoriales, en su inciso b) manifiesta: "Las atribuciones, competencias, derechos y obligaciones en materia de valores y seguros de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, establecidos en la norma vigente, serán asumidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero...".

## **1 DESCRIPCION DE LOS VALORES OFRECIDOS**

### **1.1 Antecedentes legales de la Emisión de Bonos**

La XXIII Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 20 de junio de 2008, aprobó el presente Programa de Emisiones de Bonos, de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos Reglamentos, según consta en el Testimonio N° 133/2008 de fecha 25 de junio de 2008 ante Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna.

La Junta Extraordinaria de Accionistas resolvió que ciertas condiciones de las Emisiones a ser realizadas dentro del Programa de Emisiones, serán fijadas antes de la Oferta Pública de cada Emisión, delegando la definición de las mismas al Directorio de la Sociedad.

Asimismo, la XXIV Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 12 de noviembre de 2008, rectificó y aclaró ciertas características del Programa de Emisiones de Bonos aprobado, según consta en el Testimonio N° 258/2008 de fecha 24 de noviembre de 2008 ante Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna.

La Superintendencia de de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI) en fecha 30 de Diciembre de 2008 mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 1048 autorizó la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos denominado "BONOS LOS ANDES PROCREDIT" y la Oferta Pública de las emisiones que componen el mismo, bajo el número de registro SPVS-IV-PEB-CLA-028/2008.

La XXIX Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada en fecha 10 de mayo de 2010, aprobó los términos y condiciones específicas de la Emisión denominada "Bonos Los Andes ProCredit-Emisión 1", estructurada y comprendida dentro del Programa de Emisiones, según consta en el Testimonio de fecha 14 de mayo de 2010, otorgado ante Notaria de Fe Pública a cargo de la Dra. I. Carola Ayoroa Mantilla del Distrito Judicial de La Paz- Bolivia y registrado en Fundempresa bajo el N° 00129891 del libro N°10.

En fecha 14 de Mayo de 2010, se llevó a cabo la 193ava. Reunión de Directorio, en la cual se aprueba la designación del Representante Provisorio de Tenedores de Bonos de la Primera Emisión y la empresa Calificadora de Riesgo que realizará la calificación de riesgo y posteriores revisiones de los valores a emitirse. La 193ava. Reunión de Directorio se encuentra protocolizada en el Testimonio de fecha 25 de septiembre de 2010, otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 46 a cargo de la Dra. Ana Moyra Jordán Martínez del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra – Bolivia.

La Declaración Unilateral de Voluntad de la Presente Emisión según consta en el Testimonio N° 3278/2010 de fecha 03 de Agosto de 2010, otorgado ante Notaria de Fe Pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz - Bolivia registrado en Fundempresa bajo el N° 00130426 del libro N° 10.

En fecha 21 de septiembre de 2010, se instaló la XXX Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la que resolvieron aprobar por unanimidad ciertas rectificaciones, modificaciones y aclaraciones a los antecedentes, condiciones y características de la Emisión de Bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1" comprendida dentro del Programa de Emisiones, resueltas y aprobadas en la XXIX Junta General

Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de Mayo de 2010. La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada en fecha 21 de septiembre de 2010, se encuentra legalizada y protocolizada en el Testimonio N° 213/2010 ante Notario de Fe Pública del Distrito Judicial de la Paz, Dra. Silvia Noya Laguna la en fecha 22 de septiembre de 2010, debidamente inscrito en FUNDEMPRESA bajo el Libro N° 10, N° de Registro 00130699 de 22 de septiembre de 2010.

La Adenda de Declaración Unilateral de Voluntad de la Presente Emisión según consta en el Testimonio N° 4122/2010 de fecha 23 de septiembre de 2010, otorgado ante Notaria de Fe Pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz – Bolivia, registrado en Fundempresa bajo el Libro N° 10, N° de Registro 00130714.

## **2 CARACTERISTICAS DE LA EMISION DE BONOS**

### **2.1 Denominación de la Emisión**

La presente Emisión de Bonos se denomina "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1**" y se encuentra comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Los Andes ProCredit, en adelante la "Emisión".

### **2.2 Número de Registro y Fecha de Inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI**

En fecha 30 de septiembre de 2010 mediante nota ASFI/DSV/R-100288/2010 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la Inscripción en el RMV y Oferta Pública de la Emisión de Bonos denominada "**Bonos Los Andes ProCredit– Emisión 1**" dentro del Programa de Emisiones de Bonos, bajo el N° de Registro ASFI/DSV-ED-CLA-014/2010.

### **2.3 Fecha en la que se efectuará la Emisión de Bonos**

La fecha en que se efectuará la presente Emisión es el 12 de octubre de 2010, de acuerdo a lo determinado por el Directorio del Banco e incluida en la Autorización emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, que autoriza la inscripción y Oferta Pública en el RMV de la Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos.

### **2.4 Moneda en que se expresará la Emisión 1**

La presente Emisión de Bonos está denominada en dólares estadounidenses ("US\$").

### **2.5 Series en las que se divide la Emisión 1**

La presente Emisión de Bonos está dividida en dos series: *Serie A* y *Serie B*

### **2.6 Monto Total de la Emisión, Monto de Cada Serie que compone la Emisión y Monto Total del Programa de Emisiones**

La presente Emisión de Bonos alcanza a US\$20.000.000.- (Veinte Millones 00/100 dólares estadounidenses).

El monto de cada serie que compone la presente Emisión, alcanza las siguientes sumas:

- **Serie A:** US\$8.000.000.- (Ocho millones 00/100 dólares estadounidenses).
- **Serie B:** US\$12.000.000.- (Doce millones 00/100 dólares estadounidenses).

El Programa de Emisiones de Bonos alcanza a US\$50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 dólares estadounidenses).

## **2.7 Plazo de cada Serie que comprende la Emisión 1**

El plazo de cada Serie que comprende la presente emisión es el siguiente:

**Serie A:** 2.160 (dos mil ciento sesenta) días calendario

**Serie B:** 2.520 (dos mil quinientos veinte) días calendario

Ambos computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de la ASFI e inscripción en el RMV de la ASFI.

## **2.8 Tipo de Valores a Emitirse**

Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.

## **2.9 Duración (Plazo Económico) de las Series que componen la Emisión 1**

La duración (plazo económico) de la **Serie A** es de 2.035 días calendario, y de la **Serie B** es de 2.313 días calendario, cálculo realizado según se establece en la Resolución Administrativa SPVS-Nº 174 de fecha 10 de marzo de 2005, Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI).

## **2.10 Valor Nominal de los Bonos**

El Valor nominal de cada Bono que pertenece a la presente Emisión es de US\$5.000.- (Cinco mil 00/100 dólares estadounidenses), para ambas series.

## **2.11 Tipo y Tasa de Interés de cada Serie que comprende la Emisión 1**

Los Bonos de la presente Emisión, devengarán un interés nominal, anual y fijo.

La tasa de interés de cada serie que compone la presente Emisión es la siguiente:

- **Serie A:** 2.20%.
- **Serie B:** 2.70%.

Los intereses serán cancelados en las oficinas del Agente Pagador contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad ("CAT") emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV").

Los Bonos dejarán de generar intereses a partir de la fecha señalada para su pago.

## 2.12 Periodicidad de Pago de Intereses , Amortizaciones de Capital y Cronograma de Cupones

El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario, tanto para la Serie A como para la Serie B.

El capital tanto de la Serie A como de la Serie B será pagado a vencimiento, conforme al Cronograma de Cupones establecido para cada Serie, los cuales se detallan a continuación:

<b>SERIE A</b>					
Cupón	No. de días	% de Amortizacion	Amortización de Capital por bono (en US\$)	Pago de Intereses por bono (en US\$)	Total Monto en US\$ por bono
Cupón 1	180	-		55.00	55.00
Cupón 2	180	-		55.00	55.00
Cupón 3	180	-		55.00	55.00
Cupón 4	180	-		55.00	55.00
Cupón 5	180	-		55.00	55.00
Cupón 6	180	-		55.00	55.00
Cupón 7	180	-		55.00	55.00
Cupón 8	180	-		55.00	55.00
Cupón 9	180	-		55.00	55.00
Cupón 10	180	-		55.00	55.00
Cupón 11	180	-		55.00	55.00
Cupón 12	180	100%	5,000.00	55.00	5,055.00
<b>Totales</b>	<b>2,160</b>		<b>5,000.00</b>	<b>660.00</b>	<b>5,660.00</b>

<b>SERIE B</b>					
Cupón	No. de días	% de Amortizacion	Amortización de Capital por bono (en US\$)	Pago de Intereses por bono (en US\$)	Total Monto en US\$ por bono
Cupón 1	180	-		67.50	67.50
Cupón 2	180	-		67.50	67.50
Cupón 3	180	-		67.50	67.50
Cupón 4	180	-		67.50	67.50
Cupón 5	180	-		67.50	67.50
Cupón 6	180	-		67.50	67.50
Cupón 7	180	-		67.50	67.50
Cupón 8	180	-		67.50	67.50
Cupón 9	180	-		67.50	67.50
Cupón 10	180	-		67.50	67.50
Cupón 11	180	-		67.50	67.50
Cupón 12	180	-		67.50	67.50
Cupón 13	180	-		67.50	67.50
Cupón 14	180	100%	5,000.00	67.50	5,067.50
<b>Totales</b>	<b>2,520</b>		<b>5,000.00</b>	<b>945.00</b>	<b>5,945.00</b>

Las amortizaciones de capital y pago de intereses se efectuarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, exigiendo un documento equivalente al Certificado de Acreditación de Titularidad, el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de su vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece.

### **2.13 Fórmula de Cálculo de Pago de Intereses**

El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días, la fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación:

$$\mathbf{V_{Ci} = VN * (Ti * PI / 360)}$$

Donde:

VCi = Valor del cupón en el periodo i

VN = Saldo a Capital

Ti = Tasa de interés nominal anual

PI= Plazo del cupón (número de días calendario)

Donde i representa el periodo

### **2.14 Fecha de vencimiento de la Serie A y la Serie B que comprenden la Emisión 1**

Las fechas de vencimiento de la Serie A y la Serie B de la presente Emisión de Bonos son las siguientes:

**Serie A:** 10 de Septiembre de 2016

**Serie B:** 05 de Septiembre de 2017

### **2.15 Agente Pagador y Lugar de Pago de Capital e Intereses**

El pago para el capital e intereses está fijado en oficinas del Agente Pagador, Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa en la siguiente dirección:

PANAMERICAN SECURITIES S.A.  
  
Agencia de Bolsa

Av. Sánchez Bustamante esquina Calle 15

Torre Ketal Piso 4 of. 404 – Calacoto

La Paz - Bolivia

El Emisor es el responsable exclusivo del cumplimiento del pago de las obligaciones originadas por los Bonos y cupones mediante la provisión oportuna de fondos al Agente Pagador. El Agente Pagador no estará obligado a realizar pago alguno si no hubiesen sido provistos oportunamente los recursos necesarios por el Emisor o por cuenta del Emisor, quedando en ese caso obligado a comunicar oportunamente la falta de provisión a la ASFI, la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

#### **2.16 Cantidad de Bonos que comprende cada Serie dentro de la Emisión 1**

La presente emisión se encuentra dividida en dos series: **Serie A** y **Serie B**.

La cantidad de Bonos que comprende cada Serie dentro de la presente Emisión es la siguiente:

**Serie A:** 1.600 (Un mil seiscientos) Bonos.

**Serie B:** 2.400 (Dos mil cuatrocientos) Bonos.

#### **2.17 Plazo de Colocación Primaria**

El plazo de colocación primaria es de 180 (ciento ochenta) días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión de Bonos en el RMV de la ASFI.

#### **2.18 Forma y procedimiento de colocación primaria**

Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

#### **2.19 Forma de representación de los valores**

Los Bonos comprendidos dentro de la presente Emisión, serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.

Las oficinas de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV") se encuentran ubicadas en la Av. 20 de Octubre esquina Campos N°2665 – Edificio Torre Azul Piso 12, Zona de Sopocachi, La Paz – Bolivia.

#### **2.20 Forma de Pago de Intereses y Amortizaciones de Capital**

Los pagos de intereses y amortizaciones de capital se efectuarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad ("CAT") emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, exigiendo un documento equivalente al Certificado de Acreditación de Titularidad, el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de su vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece.

### **2.21 Forma de Circulación de Valores de la Emisión 1**

Los Bonos que comprenden la presente Emisión, serán "A la Orden".

El Banco reputará como titular de un Bono perteneciente al Programa de Emisiones a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV.

Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

### **2.22 Fecha desde la cual el tenedor del Bono comienza a ganar Intereses**

Los Bonos de ambas series que comprenden la Emisión 1, devengarán intereses a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el RMV emitida por la ASFI, y dejarán de generarse intereses a partir de la fecha establecida para su pago.

### **2.23 Convertibilidad de los Bonos**

Los "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1**" que componen el Programa de Emisiones no serán convertibles en acciones de la Sociedad.

### **2.24 Redención anticipada**

Los "**Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1**" que forman parte del Programa de Emisiones de Bonos podrán ser rescatados o redimidos anticipadamente mediante sorteo, según el procedimiento establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio, ó a través de compras en mercado secundario.

Cualquier decisión de redimir valores a través de sorteo deberá ser comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión.

El Directorio podrá determinar conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el punto 1.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de Junio de 2008, cuando lo juzgue conveniente para los intereses de la entidad, la redención anticipada de los Bonos, la modalidad de redención, la cantidad de Bonos a ser redimidos y cualquier otra condición relativa a la redención que se considere necesaria para efectuar dicha redención.

En caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC – IVA, la entidad pagará al Servicio

de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.

### **2.25 Reajustabilidad del Empréstito**

Los "**Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1**" que componen el Programa de Emisiones y el empréstito resultante, no será reajustables.

### **2.26 Garantía de la presente Emisión**

La garantía de la presente Emisión de Bonos es quirografaria, es decir con todos los bienes presentes y futuros de la Sociedad, con la limitación establecida en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado), hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la presente emisión y constituida de acuerdo al siguiente detalle:

- Voluntaria a favor de todos los Tenedores de Bonos.
- Irrevocable, hasta la redención total de Bonos y pago de intereses, de acuerdo a las previsiones contenidas en los referidos Bonos.
- Divisible en cuanto a los derechos de cada Tenedor de Bonos.
- Transferible a favor de quienes adquieran en el futuro los Bonos que forman parte del Programa de Emisiones.

### **2.27 Precio de colocación primaria de la presente Emisión**

El precio de colocación primaria es mínimamente a la par del valor nominal.

### **2.28 Tratamiento Tributario**

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 29 y el Artículo 35 de la Ley de Reactivación Económica N° 2064 de fecha 03 de abril de 2000, el tratamiento tributario de la presente Emisión dentro del Programa de Emisiones es el siguiente:

- Toda Ganancia de capital producto de la valuación de Bonos a precios de mercado o producto de su venta definitiva están exentas de todo pago de impuestos; y
- El pago de intereses de las emisiones dentro del Programa de Emisiones, cuyo plazo de vigencia sea igual o superior a tres años, está exento del pago del RC-IVA.
- Los impuestos antes señalados y los demás impuestos actuales y futuros se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulen.

### **2.29 Modificación a las condiciones y características de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos.**

En cumplimiento a las normas legales aplicables, previa aprobación del 75% de la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la presente Emisión, se podrán modificar las condiciones de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1"**. Asimismo, previa aprobación del 75% de cada Asamblea General de Tenedores de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos, se podrá modificar las condiciones y características del Programa de Emisiones de Bonos.

### **2.30 Posibilidad de que los Valores sean afectados o limitados por otros Valores**

A la fecha no existen otros Valores que afecten o limiten a los Bonos emergentes de la presente Emisión, sin embargo, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 137 de la Ley Nº 1488 de Bancos y Entidades Financieras que establece las deudas preferentes o privilegios en caso de liquidación de la Sociedad se establece que la prelación de pago sobre acreencias es la siguiente:

- i. Mandatos en efectivo, incluyendo prepagos de Comercio Exterior, recaudaciones y retenciones tributarias, giros, transferencias con contratos legalmente suscritos, debidamente documentados y registrados en los estados financieros de la entidad intervenida antes de su intervención, siempre y cuando el titular sea del sector privado
- ii. Depósitos del sector privado en cuenta corriente, a la vista, cajas de ahorro y a plazo fijo, excluidas las operaciones con otros intermediarios financieros
- iii. Depósitos judiciales
- iv. Cédulas hipotecarias
- v. Depósitos del sector público en cuenta corriente a la vista, caja de ahorro y a plazo fijo
- vi. Obligaciones con el Banco Central de Bolivia
- vii. Obligaciones con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF) y, en tanto el Estado Plurinacional de Bolivia mantenga participación mayoritaria en el capital, obligaciones con el Banco de Desarrollo Productivo SAM (ex NAFIBO SAM)
- viii. Obligaciones tributarias de la entidad de intermediación financiera intervenida
- ix. Saldos de capital de créditos y mutuos en general a favor de la entidad intervenida, incluyendo créditos bancarios o créditos recibidos de otro tipo de instituciones o personas individuales o colectivas, ya sean éstas instituciones estatales o privadas.
- x. Saldos de Capital de otras acreencias contractuales
- xi. Cheques de gerencia y otros girados por la entidad intervenida
- xii. Otras cuentas por pagar
- xiii. Intereses devengados no pagados

- xiv. Contingencias judiciales, administrativas, operativas y obligaciones que emerjan como consecuencia de fallos de acciones judiciales en trámite a la fecha de inicio de la intervención, así como los depósitos excluidos en el procedimiento de solución de acuerdo a los términos de la sentencia pasada en autoridad de cosa juzgada.
- xv. Obligaciones subordinadas y bonos obligatoriamente convertibles en acciones

La prelación de las preferencias o privilegios anteriormente descritos, se encuentra sujeta a posibles modificaciones de orden legal que puedan darse antes de cada Emisión.

Al 30 de Junio de 2010 Banco Los Andes ProCredit S.A. no tiene obligaciones por emisiones de valores vigentes, pero si tiene inscritos en la BBV Depósitos a Plazo Fijo (DPF's) para su oferta pública, los mismos que son reportados a la BBV y la ASFI con una periodicidad mensual, según la normativa vigente.

### **2.31 Compromisos, Obligaciones, Restricciones y Limitaciones a cumplir durante la vigencia de los Bonos**

Banco Los Andes ProCredit S.A. asumirá los compromisos relacionados con la Emisión de "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1**" que forma parte del Programa de Emisiones Bonos. En caso de incumplimiento de algunos de los puntos anteriores, se procederá de acuerdo a lo establecido en el punto 2.32 del presente Prospecto Complementario referido a Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento.

#### **2.31.1 Compromisos Obligaciones, Restricciones y Limitaciones Generales**

En tanto los "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1**" se encuentren pendientes de redención total, la Sociedad se sujetará para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a los compromisos, obligaciones, restricciones y limitaciones detallados en el punto 2.6.1 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

#### **2.31.2 Compromisos Financieros**

En tanto los "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1**" se encuentren pendientes de redención total, la Sociedad se sujetará, para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a los compromisos financieros detallados en el punto 2.6.2 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

### **2.32 Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento**

Los Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento, así como las definiciones de los mismos, se encuentran detalladas en el punto 2.7 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

### 2.33 Aceleración de Plazos

La Aceleración de Plazos se encuentran detalladas en el punto 2.8 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

### 2.34 Asambleas Generales de Tenedores de Bonos

Lo concerniente a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos, Convocatorias y Quórum correspondiente para llevarse a cabo las mismas, se encuentran reflejados en el punto 2.9 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

### 2.35 Representante Común de Tenedores de Bonos

Mientras los Tenedores de Bonos no se reúnan en Asamblea General de Tenedores de Bonos a fin de designar su Representante Común de Tenedores de Bonos, en virtud a la Delegación de Definiciones establecida en la XXIII Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de junio de 2008, el Directorio designó como Representante Provisorio de los Tenedores de los "Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1" a la siguiente empresa: PROMOTORA FINANCIERA Y TECNOLOGICA CONSULTORES S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.), siendo los antecedentes de la referida entidad los siguientes:

Razón Social	:	PROMOTORA FINANCIERA Y TECNOLOGICA CONSULTORES S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.)
Domicilio legal	:	Av. 6 de Agosto No. 2577 Edif. Las Dos Torres P.B. Of. 2 La Paz - Bolivia
Teléfonos / Fax	:	(5912) 2434296-2433970
Matricula de Comercio	:	00103495
NIT	:	1018497028
Testimonio de Constitución	:	Constituida en fecha 05 de Febrero de 2003, mediante Testimonio Público N° 032/2003 otorgado ante Notaria de Fe Publica N° 44 a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera A. del Distrito Judicial de La Paz, Bolivia, e inscrita en Fundempresa en fecha 21 de Abril de 2003, bajo el N° 00052066 del Libro N°9.
Representante Legal	:	J. Marcela Anslinger Amboni, mediante Testimonio Poder N° 190/2010 de fecha 05 de marzo de 2010, otorgado ante Notaria de Fe Pública N° 098 a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera Aldazosa del Distrito Judicial de La Paz - Bolivia, e inscrito en el Fundempresa bajo el N° 00106973 del Libro N° 13.

En caso que no existiera pronunciamiento al respecto por parte de la Asamblea General de Tenedores de Bonos y mientras no designe a su Representante de Tenedores de Bonos definitivo de conformidad a lo establecido por el Artículo 654 del Código de Comercio, dentro de los treinta (30) días calendario computables desde la fecha de conclusión de la colocación de los "Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1" dentro del Programa de Emisiones de Bonos, el Representante Provisorio quedará ratificado como tal, asumiendo todos los derechos y

obligaciones establecidos por el Código de Comercio, el Acta de la XXIII Junta General Extraordinaria de Accionistas fecha 20 de junio de 2008, el Acta de la XXIV Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de noviembre de 2008, el Acta de la XXIX Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de mayo de 2010 y el Acta de la XXX Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de septiembre de 2010.

### **2.35.1 Deberes y Facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos**

En cuanto a los deberes y facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos, la Asamblea General de Tenedores de la Emisión, podrá otorgarle las facultades que vea por conveniente, sin perjuicio de aquellas que se le otorguen más adelante. No obstante, debe quedar claro que de acuerdo al Artículo 654 y siguientes del Código de Comercio, el Representante Común de Tenedores de Bonos deberá comprobar los datos contables manifestador por el Emisor y cerciorarse de la existencia y del valor de los bienes que se constituyan garantía, considerando que dichas garantías deberán estar regidas en lo establecido en el Artículo 54 numeral 6 de la Ley Nº 1488 de Bancos y Entidades Financieras.

El Representante Común de Tenedores de Bonos actuará como mandatario del conjunto de Tenedores de Bonos y representará a éstos frente a la Entidad Emisora y, cuando corresponda, frente a terceros, conforme al Artículo 655 del Código de Comercio.

Cada Tenedor puede ejercer individualmente las acciones que le corresponda, pero el juicio colectivo que el Representante Común de Tenedores de Bonos pudiera iniciar, atraerá a todos los juicios iniciados por separado. El Representante Común de los Tenedores de Bonos es responsable de brindar en forma oportuna toda la información a los Tenedores de Valores.

### **2.36 Protección de Derechos**

De acuerdo a la normativa vigente, la omisión o demora en el ejercicio de cualquier derecho, facultad o recurso reconocido al Representante Común de Tenedores de Bonos o a la Asamblea General de Tenedores de Bonos, respecto a un Hecho Potencial de Incumplimiento o Hecho de Incumplimiento, no significará la renuncia a dicho derecho, facultad o recurso ni tampoco se interpretará como un consentimiento o renuncia a las obligaciones del Emisor.

### **2.37 Arbitraje**

Cualquier disputa entre la Entidad y los Tenedores de Bonos que no pueda ser resuelta en forma directa, que no sea el incumplimiento de pago de capital o de intereses, será sometida a decisión arbitral, conforme a la Ley de Conciliación y Arbitraje Nº 1770 de 10 de marzo de 1997.

El arbitraje se desarrollará ante el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio, con sede en la ciudad de La Paz y sujeta al Reglamento de dicha instancia. El tribunal estará compuesto por tres miembros, los que serán designados por las partes de entre la última lista de árbitros vigente que a los efectos lleve el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio, uno por cada parte y el tercero por el Presidente del indicado Centro. Los árbitros tendrán calidad de árbitros arbitradores o amigables componedores, y como tales fallarán previo procedimiento arbitral establecido por la Ley de Arbitraje y

Conciliación (Ley N° 1770 de 10 de marzo de 1997), y sobre la base de la prueba legalmente ofrecida y presentada, la que será evaluada en derecho. Además, de lo estipulado precedentemente, las partes se remiten en lo referente a procedimiento a la indicada Ley N° 1770.

No obstante lo anterior, se aclara que no serán objeto de arbitraje los Hechos de Incumplimiento descritos en el numeral 2.32 del presente Prospecto Complementario.

### **2.38 Tribunales competentes**

Para que la Entidad sea requerida judicialmente de pago y en general para el ejercicio de todas y cualesquiera de las acciones que deriven de la presente Emisión y de las Emisiones de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos, conforme a las normas legales vigentes, serán competentes los tribunales de Justicia de Bolivia llamados por Ley y que todos los documentos que respaldan el Programa de Emisiones de Bonos y sus Emisiones, estarán sujetos a las leyes de Bolivia.

### **2.39 Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida**

La Entidad no será considerada responsable, ni sujeta a la aplicación de los Hechos de Incumplimiento, cuando dicho incumplimiento sea motivado por caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.

Se entiende como caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida cualquier evento de la naturaleza, tales como, y sin que se limiten a: catástrofes, inundaciones, epidemias, o hechos provocados por los hombres, tales como, y sin que se limiten a: ataques por enemigo público, conmociones civiles, huelgas (excepto la de su propio personal), actos del gobierno como entidad soberana o persona privada, eventos no previstos o imposibles de prever por la Sociedad, no imputables a la misma y que impidan el cumplimiento de las obligaciones contraídas en las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones; de manera general, cualquier causa fuera de control por parte de la Entidad que no sea atribuible a ésta.

En tal caso, la Sociedad deberá comunicar al Representante Común de los Tenedores de Bonos de la presente Emisión de Bonos dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes de conocido el hecho, proporcionando la información disponible que permita corroborar el mismo.

Comprobado el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, se tendrá un plazo de corrección del Hecho de Incumplimiento que será acordado entre el Emisor y la Asamblea General de Tenedores de Bonos, de conformidad a las mayorías establecidas para tal efecto en el presente Prospecto Complementario.

### **2.40 Normas de Seguridad**

Los Bonos de la presente Emisión, serán representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de la EDV. En cuanto a las medidas de seguridad, la EDV cumple con los requisitos de seguridad de la información establecida por el Artículo 16 del Reglamento de Entidades de Depósito de Valores y Compensación y Liquidación de Valores emitido por la SPVS (actualmente ASFI).

Los traspasos, transferencias, cambios de titularidad, sucesiones, donaciones y otros similares sobre los Bonos que forman parte del Programa de Emisiones, se efectuarán según los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno de la EDV aprobado por la SPVS (actualmente ASFI).

#### **2.41 Frecuencia y formato de envío de la información a los Tenedores de Bonos**

El Banco enviará al Representante Común de Tenedores de Bonos la misma información que se encuentra obligado a presentar a la ASFI y a la BBV con la misma periodicidad y formato.

#### **2.42 Frecuencia y Forma en la que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos con indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizarse**

La amortización de capital y pagos de intereses serán comunicados mediante avisos publicados en un órgano de prensa de circulación nacional con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago correspondiente.

#### **2.43 Materialización de los Bonos a Valores Físicos**

Cuando sea necesario para la negociación del Valor en alguna Bolsa o mecanismo similar en el exterior y cuando el valor se encuentre disponible, los Valores anotados en cuenta, son susceptibles de ser convertidos a Valores Físicos. Todos los gastos y trámites que impliquen la materialización de los mismos, deberán ser asumidos y gestionados por el titular de los Valores.

#### **2.44 Información que el Emisor proporcionará a los Tenedores de Bonos**

Sin perjuicio de las obligaciones de información que corresponden por Ley, la Sociedad suministrará al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión, la misma información que sea proporcionada a la ASFI y la BBV en los mismos tiempos y plazos establecidos al efecto.

El Representante Común de los Tenedores de Bonos, tendrá acceso directo a los auditores externos designados por el Emisor solamente en los siguientes casos:

- i) Cuando el Representante Común desee realizar consultas específicas sobre temas relacionados a Hechos Potenciales de Incumplimiento.
- ii) En aquellos casos en los que existiere controversia o un Hecho Potencial de Incumplimiento relacionado con los compromisos financieros.

En cualquier circunstancia, el Representante Común de los Tenedores de Bonos, requerirá un consentimiento previo del Emisor para tener acceso directo a los auditores.

La Sociedad notificará por escrito al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión, cualquier circunstancia o hecho que interfiera en lo fundamental o amenace con interferir significativamente el desarrollo normal de las operaciones de la Entidad.

### 3 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La presente Emisión denominada "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1**", fue calificada por FITCH RATINGS LTD. Calificadora de Riesgo, la cual se encuentra debidamente registrada en el RMV de la ASFI, bajo las siguientes características:

- Fecha de otorgamiento de la calificación: 30 de Septiembre de 2010.
- Calificación de Riesgo otorgada: **AA2**
- Esta Calificación de Riesgo está sujeta a una revisión trimestral y puede ser modificada.

Significado de la categoría de la calificación: De acuerdo a lo estipulado en la Resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI N° 033/2010 de fecha 15 de enero de 2010, 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 ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

El numeral 2 significa que el valor se encuentra en el nivel medio de la calificación asignada.

La Calificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un Valor, ni un aval ni garantía de una Emisión o su Emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.

Para mayor información referente a la Calificación de Riesgo de la presente Emisión, el Anexo "A" del presente Prospecto Complementario contiene el Informe de la Calificadora de Riesgo.

#### **4 RAZONES DE LA EMISION, DESTINO DE LOS RECURSOS CAPTADOS Y PLAZO DE UTILIZACION**

##### **4.1 Razones de la Emisión**

Las razones de la presente Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos son principalmente financieras, toda vez que los recursos captados en cada una de las Emisiones de Bonos serán utilizados para el financiamiento de la cartera de créditos.

Al mismo tiempo, se pretende diversificar las fuentes de financiamiento de Banco Los Andes ProCredit S.A.

##### **4.2 Destino de los Recursos**

Los fondos obtenidos producto de la colocación de la presente Emisión serán utilizados para financiar la cartera de créditos de Banco Los Andes ProCredit S.A.

##### **4.3 Plazo de Utilización de los Recursos**

Se establece que el plazo de utilización de los recursos no será mayor a ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1"** en el Mercado Primario Bursátil.

## **5 FACTORES DE RIESGO**

Banco Los Andes ProCredit S.A. está expuesto a factores de riesgo propios del sistema financiero boliviano, que son por un lado característicos del negocio de intermediación financiera y por otro lado están relacionados al riesgo país.

### **5.1 Factores Relacionados al Negocio de Intermediación Financiera**

La principal actividad de Banco Los Andes ProCredit S.A. consiste en el otorgamiento de créditos a las micro, pequeñas y medianas empresas, financiando las mismas primordialmente a través de la captación de recursos del público. Las actividades de inversión o finanzas corporativas no están consideradas dentro del negocio principal del Banco.

Bajo ese contexto, Banco Los Andes ProCredit S.A. está expuesto esencialmente a los siguientes riesgos:

- Riesgo Crediticio
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo Operativo

#### **5.1.1 Riesgo Crediticio**

Dada la principal actividad del Banco, el riesgo crediticio existente en sus operaciones está concentrado principalmente en la cartera de créditos. Si bien el Banco incurre también en riesgo crediticio en sus operaciones interbancarias, inversiones de renta fija y operaciones con derivados financieros, estas actividades no están consideradas como parte del negocio principal del Banco, sino más bien se enfocan en el día a día de la gestión financiera (manejo de liquidez, cobertura de posiciones, etc.).

Banco Los Andes ProCredit S.A. se ha caracterizado por la alta calidad de sus activos financieros, mostrando históricamente indicadores de mora muy por debajo del promedio del sistema financiero boliviano. Por otro lado, la Institución mantiene indicadores de cobertura de su cartera en mora que por política interna de riesgos están por encima de los requeridos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

#### **5.1.2 Riesgo de Mercado**

Por las actividades que realiza el Banco, el riesgo de mercado se concentra principalmente en el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio, en vista que la Institución no cuenta con una cartera de inversión, estos riesgos están relacionados primordialmente a la estructura de sus activos y pasivos.

Banco Los Andes ProCredit tiene la política de mantener sus posiciones de activos y pasivos conservadoramente equilibradas tomando en cuenta las necesidades de su negocio. Para mantener estos riesgos controlados, utiliza instrumentos derivados enfocados a la cobertura de posiciones abiertas, tanto en relación al riesgo de tasa de interés como al riesgo cambiario. Para este efecto, a través de ProCredit Holding, el Banco tiene fácil acceso a instrumentos financieros en los mercados internacionales.

### **5.1.3 Riesgo de Liquidez**

Banco Los Andes ProCredit cuenta con una gestión de riesgo de liquidez basada en metodologías avanzadas de alertas tempranas y simulación de escenarios. Igualmente, realiza un monitoreo de diversos límites de liquidez, muchos de los cuales están definidos en la Política de Riesgos del Banco y van más allá de los límites reportados por cumplimiento de la normativa a la ASFI.

La Política de Riesgos del Banco define como un objetivo importante el garantizar niveles de liquidez suficientes para llevar a cabo sus operaciones incluso en situaciones de estrés. Para este efecto, el Banco cuenta además con líneas de liquidez de emergencia puestas a disposición a través de ProCredit Holding.

### **5.1.4 Riesgo Operativo**

La Institución tiene como objetivo importante la continua mejora de la gestión de riesgo operativo. En este contexto, el Banco está llevando a cabo un proyecto para la implementación del método avanzado de medición de riesgo operativo (AMA) tal como lo estipula el Comité de Basilea II. La meta es llegar a tener una metodología para cuantificar el riesgo operativo y evaluar el capital necesario para cubrir el mismo, anticipándose así a la posible introducción de este concepto en la normativa boliviana.

## **5.2 Factores relacionados al riesgo país**

El Banco cuenta con planes de contingencia y continuidad del negocio, así como con el respaldo de ProCredit Holding ante posibles situaciones de crisis. Por otro lado, una situación de inestabilidad económica podría tener un efecto significativo sobre la capacidad de pago de los clientes del sistema financiero, afectando negativamente la calidad de la cartera de crédito de las instituciones de intermediación financiera.

Para mitigar este riesgo, el Banco cuenta con un portafolio de créditos altamente diversificado y atomizado. La diversificación no se enfoca sólo al número de clientes, sino también a los sectores económicos atendidos, la distribución geográfica, así como al destino de las operaciones de crédito.

Asimismo, históricamente se ha evidenciado que el sector de las micro y pequeñas empresas es poco vulnerable a crisis económicas debido a su mayor grado de flexibilización y adaptación a situaciones adversas.

Para mitigar estos riesgos, Banco Los Andes ProCredit cuenta con una Política de Riesgo Integral, que contempla metodologías avanzadas de Gestión de Riesgo. Esta Política abarca no solamente los estándares exigidos por la ASFI, sino también aquellos requeridos para el cumplimiento de la normativa establecida por el ente supervisor de la República Federal de Alemania (BaFin). La pertenencia del Banco al Grupo ProCredit, que cuenta con bancos que operan en la Unión Europea, enfocan las exigencias de la Gestión de Riesgo de la Institución a cumplir con estándares internacionales. En ese sentido, la Política de Riesgo del Banco contempla no sólo el cumplimiento de estos requerimientos mínimos, sino el desarrollo constante y continuo hacia herramientas cada vez más avanzadas y sofisticadas de gestión de riesgo.

## **6 DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN**

### **6.1 Inversionistas a los que va Dirigida la Oferta**

La Oferta Pública de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1"** está dirigida a inversionistas particulares e institucionales.

### **6.2 Medios de Difusión Sobre las Principales Condiciones de la Oferta**

Se darán a conocer las principales condiciones de la Oferta Pública de Bonos a través de avisos en periódicos de circulación nacional.

### **6.3 Forma y Procedimiento de Colocación Primaria**

Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

### **6.4 Diseño, Estructuración y Colocación**

El diseño, la estructuración y la colocación de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1"** está a cargo de Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, la cual no tiene ningún grado de vinculación con el Emisor.

### **6.5 Modalidad y Plazo de Colocación Primaria**

La colocación de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1"** se realizará bajo la modalidad "A mejor esfuerzo", en el mercado primario bursátil.

El plazo de colocación primaria será de 180 (ciento ochenta) días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión de Bonos en el RMV de la ASFI.

### **6.6 Plazo de Utilización de los Recursos**

Se establece que el plazo de utilización de los recursos no será mayor a ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1"** en el Mercado Primario Bursátil.

### **6.7 Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique**

En caso que la totalidad de los Bonos de la presente Emisión, no fueran suscritos dentro del plazo de Colocación Primaria, los Bonos no colocados quedarán automáticamente inhabilitados, perdiendo toda validez legal, debiendo este hecho ser comunicado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., a la Entidad de Depósito de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

### **6.8 Forma de Pago de los Valores en Colocación Primaria**

El importe correspondiente al valor de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1"** adquiridos en Colocación Primaria será cancelado en efectivo.

#### **6.9 Bolsa de Valores en la que se tranzarán los Valores**

Los Valores emitidos dentro del Programa de Emisiones de Bonos se tranzarán en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

## 7 INFORMACION SOBRE EL EMISOR

### 7.1 Identificación Básica.

<b>Denominación:</b>	Banco Los Andes ProCredit S.A.
<b>Domicilio Legal:</b>	Av. 16 de Julio No. 1486 "A" – El Prado - La Paz, Bolivia
<b>Rótulo Comercial:</b>	Banco Los Andes ProCredit S.A.
<b>Objeto de la Sociedad:</b>	Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera y de servicios auxiliares a la intermediación financiera permitidas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras y demás disposiciones legales en vigencia
<b>Giro del Negocio:</b>	Entidad de Intermediación Financiera Bancaria
<b>Representantes Legales:</b>	Pablo Alberto González López - Gerente General Maria del Carmen Sarmiento de Cuentas - Gerente Nacional de Finanzas Daniel Otazo Fagalde – Gerente Nacional de Riesgos y Control de Gestión
<b>Inscripción en el RMV de la ASFI:</b>	SPVS-IV-EM-CLA-021/2000 otorgado mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-Nº 061 de fecha 22 de febrero de 2000.
<b>Número de NIT:</b>	1020181027
<b>Matrícula Registro de Comercio administrado por Fundempresa:</b>	00013254
<b>CIIU:</b>	659002
<b>Capital Autorizado:</b>	Bs600.000.000 (Seiscientos millones 00/100 Bolivianos)
<b>Capital Pagado:</b>	Bs315.805.100 (Trescientos quince millones ochocientos cinco mil cien 00/100 Bolivianos)
<b>Número de acciones en que se divide el Capital Pagado:</b>	3.158.051 acciones
<b>Valor nominal de cada acción:</b>	Bs100 (Cien 00/100 Bolivianos)
<b>Series:</b>	Serie única
<b>Clase:</b>	Ordinaria nominativa
<b>Licencia otorgada por la SBEF (Actualmente ASFI):</b>	Mediante Resolución Administrativa SB/003/2004 de 15/12/2004

### **7.1.1 Antecedentes Legales del Emisor**

- Mediante Resolución SB/008/95 de 3 de febrero de 1995, la SBEF (actualmente ASFI) otorga el permiso de constitución y establecimiento, a los fundadores de Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. como Entidad Financiera Privada Nacional no Bancaria.
- Mediante Escritura Pública Nº 126/95 de Escritura de Constitución de Sociedad Anónima de 21 de febrero de 1995, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 019 a cargo de Tito Gustavo Tejada Bravo, se creó Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. con domicilio principal en la ciudad de La Paz y regulada por las normas de la Ley de Bancos y Entidades Financieras de fecha 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente en el país y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras no bancarias.
- Según Resolución SB/026/95 de fecha 29 de junio de 1995, la SBEF (actualmente ASFI) otorgó la licencia de funcionamiento a Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. para que inicie sus actividades a partir del 10 de julio de 1995 y se emitió la escritura Pública Nº 828/95 de 29 de junio de 1995 de complementación al Testimonio 126/95, suscrita ante Notaría de Fe Pública Nº 019 a cargo de Tito Gustavo Tejada Bravo.
- Mediante Testimonio Nº 7/96 de 4 de enero de 1996, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 019, a cargo de Guelly Dávalos Saravia, se procedió al Aumento de Capital Pagado.
- Mediante Testimonio Nº 54/97 de 22 de enero de 1997, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 019, a cargo de Tito Gustavo Tejada Bravo, se procedió al Aumento de Capital Pagado.
- Mediante Resolución SB/104/98 de fecha 7 de octubre de 1998, la SBEF aprobó la modificación del Estatuto Orgánico de la Institución, consignando en su Artículo 1º la nueva razón social de Caja Los Andes S.A. FFP. Mediante Testimonio Nº 969/98 de 14 de octubre de 1998, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 035, a cargo de la Dra. Rebeca Mendoza Gallardo, se procedió a la Modificación de Estatutos y al Aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Mediante Testimonio Nº 99/2002 de 13 de febrero de 2002, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 035, a cargo de la Dra. Rebeca Mendoza Gallardo, se procedió a la Modificación de Estatutos y al Aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Mediante Testimonio Nº 886/2002 de 1 de noviembre de 2002, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 035, a cargo de la Dra. Rebeca Mendoza Gallardo, se procedió a la Modificación de Estatutos y al Aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Mediante Testimonio Nº 2688/2003 de 11 de septiembre de 2003, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 035, a cargo de la Dra. Rebeca Mendoza Gallardo, se procedió a la Modificación de Estatutos y al Aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Mediante Testimonio Nº 2272/2004 de 27 de agosto de 2004, suscrito ante notaría de Fe Pública Nº 007 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Suscrito y consiguiente Modificación de Escritura de Constitución y Estatutos.
- Mediante Testimonio Nº 2976/2004 de 17 de noviembre de 2004, suscrito ante notaría de Fe Pública Nº 007 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se protocolizó la Modificación de Escritura de Constitución y Estatutos relativa a la Transformación de Caja Los Andes FFP S.A. a Banco Los Andes ProCredit S.A.

- La SBEF (ahora ASFI) otorgó en conformidad con el artículo 16 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras, mediante Resolución N° SB/003/2004 de fecha 15 de diciembre de 2004, la licencia de funcionamiento para iniciar operaciones el día 3 de enero de 2005 bajo la denominación de Banco Los Andes ProCredit S.A.
- Mediante Testimonio N° 42/2005 de fecha 04 de abril de 2005, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Pagado considerado en la XV Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de septiembre del año 2004.
- Mediante Testimonio N° 169/2005 de fecha 29 de agosto de 2005, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Pagado considerado en la XVII Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de agosto de 2005.
- Mediante Testimonio N° 70/2006 de fecha 04 de abril del 2006, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Pagado considerado en la XVIII Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de marzo de 2006.
- Mediante Testimonio N° 234/2006 de fecha 13 de diciembre del 2006, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Autorizado y Pagado, considerado en la XX Junta General Extraordinaria de Accionistas del 07 de diciembre de 2006.
- La SBEF (hoy ASFI), autorizó el incremento del Capital Pagado y Autorizado considerado en la XX Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 07 de diciembre de 2006 mediante Resolución SB N° 026/2007 de fecha 18 de abril de 2007.
- Mediante Testimonio N° 1737/2007 de fecha 04 de mayo de 2007, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento del Capital Autorizado y consiguiente Modificación Parcial de Escritura de Constitución y Estatutos efectuado por Banco Los Andes Procredit S.A.
- Mediante Testimonio N° 172/2007 de fecha 24 de agosto del 2007, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento del Capital Pagado considerado en la XXI Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de agosto del 2007.
- Mediante Testimonio N° 41/2008, de fecha 27 de febrero de 2008, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió al Incremento de Capital Pagado considerado en la XXII Junta General Extraordinaria de Accionistas del 26 de febrero del 2008.
- Mediante Testimonio N° 76/2009 del 09 de marzo del 2009, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento del Capital Pagado y Autorizado y de Modificación de la Escritura de Constitución Social y Parcial de los Estatutos de la Sociedad, considerado en la XXV Junta General Extraordinaria de Accionistas del el 27 de febrero del 2009.
- Mediante Testimonio N° 4523/2009 de 20 de noviembre de 2009, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se protocolizó la Resolución ASFI N° 371/2009 de fecha 03 de noviembre de 2009, la cual autorizó el incremento del Capital Pagado y Autorizado y la Modificación de la Escritura de Constitución Social y Parcial de los Estatutos de la Sociedad considerado en la XXV Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2009.

- Mediante Testimonio N° 52/2010 del 02 de marzo de 2010, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con la Modificación Parcial de los Estatutos del Banco, misma que fue autorizada por la ASFI mediante Resolución ASFI N° 306/2010 de fecha 19 de abril del 2010.

## 7.2 Directores y Ejecutivos

Al 30 de junio de 2010, el Directorio del Banco está conformado de la siguiente manera:

**CUADRO 1 DIRECTORIO DE BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A. (AL 30/06/2010)**

CARGO	NOMBRE	PROFESIÓN	ANTIGÜEDAD EN EL DIRECTORIO
Presidente	Gabriel Isaac Schor	Sociólogo y Economista	Desde marzo 2005
Vicepresidente	Javier Lupo Gamarra	Administrador de Empresas	Desde marzo 2005
Secretario	Heidi Marie Sumser	Negocios Internacionales	Desde febrero 2010
Directora Titular	Pedro Arriola Bonjour	Contador Público	Desde marzo 2006
Directora Titular	Mauricio Maldonado Guillén	Economista	Desde febrero 2010
Director Suplente	Helen Alexander	Bióloga	Desde octubre 2006
Directora Suplente	Anja Lepp	Economista	Desde marzo 2005
Director Suplente	Sergio Carrasco Escobar	Ingeniero Mecánico	Desde febrero 2010
Director Suplente	Claus Peter Zeitingner	Economista	Desde marzo 2006
Director Suplente	Manuel Buriticá López	Economista Industrial	Desde diciembre 2008
Sindico Titular	Arturo Montero Núñez del Prado	Ingeniero Comercial y Economista	Desde noviembre 2007
Sindico Suplente	Carlos Centellas Quevedo	Administrador de Empresas	Desde octubre 2006

Los ejecutivos del Banco al 30 de junio de 2010 son:

**CUADRO 2 PLANA EJECUTIVA BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A. (AL 30/06/2010)**

CARGO	NOMBRE	PROFESIÓN	ANTIGÜEDAD EN EL BANCO
Gerente General	Pablo González López	Analista Administrativo Contable	11 años
Gerente Nacional de Finanzas de Cuentas	Maria del Carmen Sarmiento	Auditor Financiero	6 años
Gerente Nacional de Operaciones	Frida Luna Zelaya	Auditor Financiero	7 años
Gerente Nacional de Riesgos y Control de Gestión	Daniel Otazo Fagalde	Ingeniero de Sistemas	5 años
Gerente Nacional de Tecnología de Información	Rubens Piedras Moreira	Licenciado en Tecnología de Procesamiento de Datos	7 años
Gerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio	Moisés Martínez Martínez*	Economista	15 años
Gerente Nacional de Auditoría	Katherine Mollinedo Terceros	Licenciada en Auditoría	1 año, 6 meses
Gerente Nacional de Banca Empresa	Norha Justiniano Rodriguez*	Ing. Industrial y de Sistemas	8 años
Subgerente Nacional de Recursos Humanos	Sonia Viviana Bujan	Socióloga	6 meses
Subgerente Nacional de Marketing	Claudia Ardaya	Ingeniero en Marketing y Publicidad	2 años, 4 meses

\* Nuevo cargo desde mayo de 2010

### 7.2.1 Perfil Profesional de los principales Ejecutivos

- **Pablo González López**

**Profesión:** Analista Administrativo Contable y Contador Público de la Universidad Católica Argentina.

**Experiencia:** Ha trabajado como Auditor Financiero para la firma Coopers & Lybrand en Argentina donde efectuó la auditoria de los estados financieros de entidades como: Banco de la Nación Argentina, Banco Ciudad de Buenos Aires, First National Bank of Boston, Banco de Galicia, Banco de Italia y Río de la Plata, Banco de la Provincia de Corrientes y otras. También efectuó la auditoria de los estados financieros en Coopers & Lybrand Bolivia en instituciones como Mutual La Primera, Mutual La Paz y empresas como Lloyd Aéreo Boliviano (Bolivia y Chile), Textiles Punto Blanco, Empresa Nacional de Energía y otras. Entre otras actividades ejerció la docencia en diferentes universidades como la Universidad Católica Boliviana, Universidad del Valle y Universidad Mayor de San Andrés en las ciudades de La Paz y Cochabamba, Bolivia.

**Cargo actual:** Gerente General.

- **Maria del Carmen Sarmiento de Cuentas**

**Profesión:** Auditor Financiero, es MBA en Banca Corporativa de la Universidad Católica Boliviana.

**Experiencia:** Ha trabajado como Analista Financiero en el Banco Popular del Perú en La Paz. Fue Encargada de la División de Inversiones del Banco de Santa Cruz S.A. y Gerente de Agencia de la Bolsa BanCruz S.A. Desempeñó los cargos de Director de Emisores y después Intendente de Valores en la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. También realizó otras actividades como ser la Vice-Presidencia de la Bolsa Boliviana de Valores y Vice-Presidencia de la Asociación Boliviana de Agentes de Bolsa. Ingresó al Banco Los Andes ProCredit S.A. como Subgerente de Finanzas hace más de seis años y ocupa actualmente el cargo de Gerente Nacional de Finanzas.

**Cargo actual:** Gerente Nacional de Finanzas.

- **Frida Luna Zelaya**

**Profesión:** Licenciada en Auditoria Financiera.

**Experiencia:** Ha desempeñado los cargos de Jefe del Departamento de Contabilidad y Responsable de Auditoría Interna de la Secretaría Ejecutiva PL 480. En Banco Los Andes, se ha desempeñado como: Subgerente Nacional Comercial, Subgerente Nacional de Microcrédito y Subgerente Nacional de Desarrollo Organizacional. Amplia experiencia en gestión comercial de créditos y captaciones, gestión crediticia en los segmentos de las Micro y Pymes y desarrollo de Proyectos y Calidad de Procesos.

**Cargo Actual:** Gerente Nacional de Operaciones.

▪ **Daniel Otazo Fagalde**

**Profesión:** Ingeniero de Sistemas con Especialización en matemática numérica y algorítmica, MBA con especialización en Finanzas y Estrategia Empresarial de la University of Edinburgh Management School de Gran Bretaña.

**Experiencia:** Ha trabajado como Analista Programador y Director de Proyectos en la empresa "ViCon Engineering GMBH" de la ciudad de Múnchen, Alemania donde elaboró estudios de factibilidad y Business Cases. Fue Consultor Senior en el área de Investment Management de la firma "PricewaterhouseCoopers/IBM Business Consulting Services" de Alemania en las áreas de Optimización de Procesos de Inversión, Desarrollo de un entorno para la gestión de Riesgo, también fue Consultor para la organización IPC Internationale Project Consult de la ciudad de Frankfurt am Main, Alemania en las áreas de Establecimiento de la Unidad de Costos y Control.

**Cargo actual:** Gerente Nacional de Riesgos y Control de Gestión.

▪ **Rubens Piedras Moreira**

**Profesión:** Licenciado en Tecnología de Procesamiento de Datos de la Universidad Anglo Americana de Río de Janeiro, Brasil.

**Experiencia:** Se ha desempeñado como Administrador de Sistema en la empresa Constructora Salinas en la que estuvo a cargo de la administración de la Red Lan, generación de informes, procedimientos de Back-up y mantenimiento de computadoras y periféricos. Ha sido Jefe de Operación de Sistemas en la Financiera Acceso en la ciudad de La Paz, en la cual estuvo a cargo de la administración del Sistema y de Telecomunicaciones en lo referente a Sistema Operativo Open -VMS y Sistema Operativo Windows NT. También ha desempeñado el cargo de Responsable de Proyectos y Planificación de Red-La Paz donde estuvo a cargo del Desarrollo de proyectos de Telecomunicaciones tanto terrestres como satelitales para Grandes Clientes utilizando equipos de comunicación tales como Cisco, Motorola, Avaya, Rad, y otros.

**Cargo actual:** Gerente Nacional de Tecnología e Información.

▪ **Moisés Martínez Martínez**

**Profesión:** Licenciado en Economía.

**Experiencia:** Ingresó al Banco en el año 1993 y ha desempeñado los cargos de Analista, Sub Jefe de Agencia, Jefe de Agencia, Gerente Regional, Subgerente Nacional de Créditos y Gerente Nacional de Créditos. Su experiencia está enfocada en la gestión crediticia de la Institución, en el desarrollo de equipos comerciales para la colocación de créditos, en el relacionamiento con los diferentes clientes de crédito del Banco y en el análisis crediticio.

**Cargo actual:** Gerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio.

▪ **Khaterine Mollinedo Terceros**

**Profesión:** Licenciada en Auditoría de la Universidad Mayor de San Andrés, La Paz – Bolivia.

**Experiencia:** Antes de ingresar al Banco, integró en PricewaterhouseCoopers durante diez años el equipo de Auditoría Externa - División de Entidades Financieras, llegando al cargo de Gerente de Auditoría Externa. A partir de julio del 2006, se desempeña como Gerente de Auditoría Externa de la División de Entidades Financieras, con más de treinta clientes a su cargo, entre ellos Bancos, empresas de seguros y otras Instituciones del Sistema Financiero Nacional. Cuenta con 10 años de experiencia en Auditoría Externa y un amplio conocimiento de temas relacionados de Auditoría tanto bajo normas Nacionales e Internacionales (PCGAs, NAGAs, NIC, NIIF) y otras normas contables bolivianas. A partir de diciembre del 2008, ingresa al Banco Los Andes ProCredit S.A. en el cargo que desempeña hasta la fecha.

**Cargo actual:** Gerente Nacional de Auditoría Interna.

▪ **Norha Justiniano Rodriguez**

**Profesión:** Licenciada en Ingeniería Industrial y de Sistemas

**Experiencia:** Se ha desempeñado en diferentes cargos dentro de Banco Los Andes Procredit S.A. tales como: Oficial de Créditos Pyme, Jefe de Agencia, Sub Gerente Regional y Gerente Regional a.i. de la ciudad de Santa Cruz. Se ha graduado del Programa "ProCredit Banker" en la Academia ProCredit ubicada en Furth, Alemania, con una duración total de 32 semanas. Actualmente, es responsable de la gestión comercial de créditos, captaciones y servicios de los clientes de Banca Empresa.

**Cargo Actual:** Gerente Nacional de Banca Empresa.

▪ **Sonia Viviana Buján**

**Profesión:** Licenciada en Sociología.

**Experiencia:** Previo a su ingreso al Banco Los Andes ProCredit S.A., se desempeño como Jefe de Recursos Humanos en la empresa Nestlé Bolivia S.A. como Jefe de Recursos Humanos durante el período de enero de 2006 a diciembre de 2009. Antes de asumir esta funciones, se desempeñaba como Jefe de Comunicaciones y Relaciones Públicas en la misma empresa desde enero de 2003. Fue Jefe de Eventos y Banquetes en el Hotel Radisson Bolivia desde junio a diciembre de 2002 y Directora de Eventos en la empresa Tironi y Asociados Bolivia desde diciembre de 2001 a junio de 2002.

**Cargo Actual:** Subgerente Nacional de Recursos Humanos.

▪ **Claudia Ardaya Roca**

**Profesión:** Licenciada en Administración de Empresas y Maestría en Dirección de Empresas de la Universidad UTEPSA.

**Experiencia:** En gestión comercial y administrativa, desarrollo de estrategias de planificación, organización, dirección y control de equipos de trabajo. Desempeñó funciones en la Universidad UTEPSA como agente de marketing, Supervisora del Departamento de Marketing y Directora de Servicios Generales. Amplia experiencia en gestión de publicidad, investigación de mercados, e imagen institucional.

**Cargo Actual:** Subgerente Nacional de Marketing.

### **7.3 Dirección de las oficinas de Banco Los Andes ProCredit S.A.**

El domicilio legal del Banco está ubicado en la ciudad de La Paz – Bolivia:

Dirección: Av. 16 de Julio Nº 1486 "A" El Prado  
Teléfonos: 591 22313133  
Fax: 591 22313147  
Casilla: 12219  
Página Web: [www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo)  
Correo electrónico: [info@losandesprocredit.com.bo](mailto:info@losandesprocredit.com.bo)

La Oficina Nacional del Banco, está ubicada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia:

Dirección: Av. Cristo Redentor Nº 3730, entre 4to. y 5to. Anillo  
Teléfonos: 591 33412901 / 33413457  
Fax: 591 33412718  
Casilla: 6503

#### **7.3.1 Agencias**

En diciembre del 2001, Banco Los Andes contaba con 20 Agencias, distribuidas en las principales ciudades del país y con 377 funcionarios; al 30 junio del 2010 el Banco ha logrado triplicar la cantidad de Agencias llegando a un total de 61 con cobertura en los 9 departamentos y 1,435 funcionarios.

Durante la gestión 2007, 2008 y 2009, el Banco enfocado en su proyecto de expansión geográfica y remodelación de Agencias, inauguró 5, 14 y 7 nuevas agencias, respectivamente, en las diferentes ciudades a nivel nacional. Adicionalmente, en el año 2009, Banco Los Andes ha remodelado 13 agencias a nivel nacional, mejorando no sólo los espacios sino también aumentando la cantidad de cajas para mejorar la atención al público.

Al 30 de junio del 2010, Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene presencia a nivel nacional y opera a través de 61 agencias (incluyendo 10 sucursales con atención al público) en los siguientes departamentos: La Paz (21 agencias), Santa Cruz (16 agencias), Cochabamba (12 agencias), Tarija (2 agencias), Chuquisaca (3 agencias), Potosí (2 agencias), Beni (3 agencias), Oruro (1 agencia), Pando (1 agencia).

En ellas, los clientes tienen acceso a los productos y servicios que la Institución ofrece: créditos, productos de ahorro y otros servicios financieros. Atendiendo la particularidad de ciertos sectores de nuestro segmento de clientes, también existen agencias especializadas en la atención de determinados productos, como crédito agropecuario y pago de impuestos.

Por otro lado, Banco Los Andes se encuentra en plena fase de ampliación de 21 Cajeros Automáticos adicionales a los 43 con los cuales cuenta al 30 de junio del 2010, lo cual facilitará a sus clientes el retiro de dinero en efectivo las 24 horas del día. Adicionalmente, Banco Los Andes se encuentra en plena fase de implementación

de una nueva tarjeta de débito que incorpora un chip, brindando así mayor seguridad en las transacciones en cajeros automáticos y puntos de venta tanto en Bolivia como en el exterior.

#### **7.4 Administración y Organización**

##### **7.4.1 Organización y Desarrollo de Personal**

Banco Los Andes, está convencido de que el potenciamiento del personal es el factor más importante para el éxito del Banco. Esto impulsa al Banco a trabajar de manera permanente en el mejoramiento y consolidación de las estrategias de gestión y desarrollo de los recursos humanos con los que cuenta.

Para lograr este fin, Banco Los Andes cuenta con programas concretos para fortalecer la estructura de capacitación de la Institución liderada por los mandos medios y ejecutivos del Banco, que van desde programas de inducción, programa de desarrollo de líderes y otros tanto locales como en el exterior.

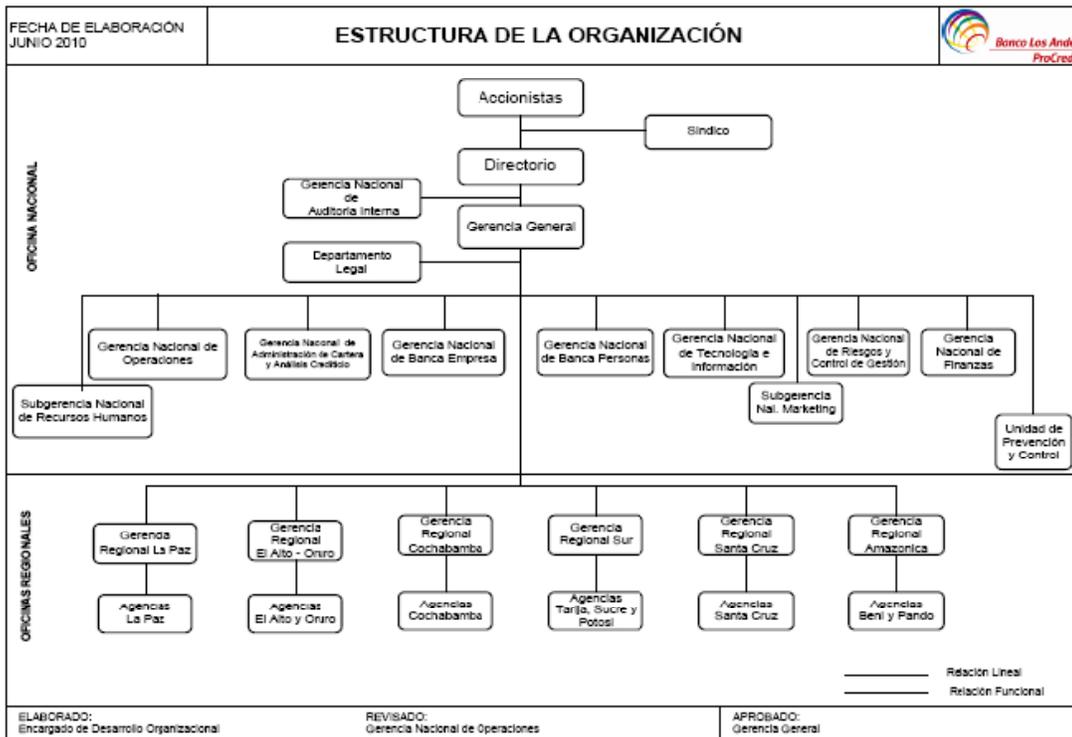
Es así, que el 2009 se tuvieron un total de 35.221 horas de capacitación, cantidad que engloba las actividades realizadas en los centros de formación del Banco en el país y en las Academias ProCredit de Nicaragua y Alemania. La inversión total el año 2009 en capacitación, sobrepasó la suma de Bs 5,7 millones (US\$ 0,81 millones).

Al cierre del 30 de junio del 2010 y 31 de diciembre de 2009, el Banco cuenta con 1,435 y 1.655 funcionarios. El año 2009, el Banco tuvo un índice de rotación del 26,7%.

**CUADRO 3 EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE PERSONAL (AL 30 JUNIO DE 2010)**

	<b>Ejecutivos</b>	<b>Empleados</b>	<b>Total</b>
dic-07	10	1.330	1.340
dic-08	10	1.667	1.677
dic-09	9	1.646	1.655
jun-10	10	1.425	1.435

El Organigrama de Banco Los Andes ProCredit S.A. al 30 de junio de 2010 se presenta a continuación:



Fuente: Banco Los Andes

## 7.5 Composición Accionaria

**CUADRO 4 COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 30 JUNIO DE 2010**

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL ACCIONISTA	cantidad de acciones	PORCENTAJE DE PARTICIPACION (%)
PROCREDIT HOLDING AG	3.156.895,00	99,96%
PERSONAS NATURALES	1.156,00	0,04%
<b>TOTALES</b>	<b>3.158.051,00</b>	<b>100,000%</b>

### 7.5.2 Entidades Vinculadas

Banco Los Andes ProCredit S.A. forma parte del Grupo ProCredit, cuya empresa matriz es la compañía ProCredit Holding, con sede en Frankfurt. ProCredit Holding es el accionista mayoritario del Banco y ostenta el 99.96% de las acciones.

En la gestión 2007, ProCredit Holding adquirió las acciones de Banco Los Andes que tenía Internationale Project Consult (IPC), incrementando de esta forma su participación en el capital accionario y confirmando su

compromiso con la Institución. IPC fue accionista fundador del Banco y permanece vinculado al desarrollo institucional a través de su participación accionaria en ProCredit Holding.

El capital social y la composición accionaria de ProCredit Holding al 30 de junio de 2010 se presentan a continuación:

**CUADRO 5 CAPITAL SOCIAL PROREDIT HOLDING**

	EUR	%
Acciones con Derecho a Voto	186 millones	86,1%
Acciones sin Derecho a Voto	30 millones	13,9%
<b>TOTAL</b>	<b>216 millones</b>	

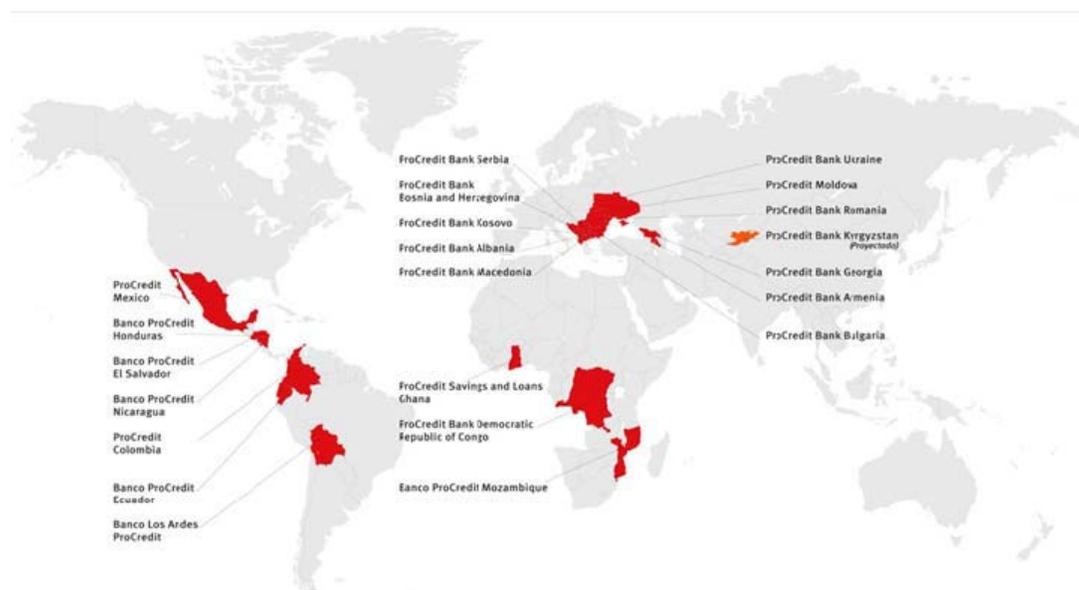
**CUADRO 6 COMPOSICIÓN ACCIONARIA DEL CAPITAL CON DERECHO A VOTO**



## 7.6 Historia

La historia de Banco los Andes ProCredit, se encuentra detallada en el punto 7.6 del Prospecto Marco de Programa de Emisiones.

## 7.7 ProCredit Holding - Grupo ProCredit, ProCredit en Latinoamérica



ProCredit Holding constituye la empresa matriz del Grupo de los 21 bancos ProCredit. ProCredit Holding fue fundado como Internationale Micro Investitionen AG (IMI) en 1998 por la compañía IPC, pionera en consultoría de financiación del desarrollo.

ProCredit Holding fue fundado por la firma consultora IPC en 1998 con sede en Frankfurt, Alemania, la sociedad aún intereses públicos y privados y está gerenciada por IPC e IPC-Invest, el vehículo de inversión de los empleados de IPC y ProCredit. Los demás accionistas privados de ProCredit Holding son la Fundación holandesa DOEN, el Fondo de Pensiones norteamericano TIAA-CREF, el Fondo norteamericano Omidyar-Tufts Microfinance y el Fondo de Inversiones suizo ResponsAbility.

Los accionistas de carácter público son KFW (Banco de Desarrollo alemán, con rating AAA), IFC (brazo financiero para el sector privado del Banco Mundial, también con rating AAA), FMO (Banco de Desarrollo holandés), BIO (Fondo de Desarrollo belga) y Proparco (Cooperación de Promoción y Participación Económica Francesa).

### 7.7.1 Grupo ProCredit

El Grupo ProCredit al 30 de junio de 2010 comprende 21 bancos a nivel mundial que operan en países en vías de desarrollo y economías en transición en tres regiones: Europa del Este, Latinoamérica y África.

**CUADRO 7 PRINCIPALES CIFRAS DEL GRUPO (AL CIERRE DE GESTIÓN)**

	2005	2006	2007	2008	Dic-09
<b>Cartera</b>					
Monto (MMUS\$.)	1,780	2,790	4,153	4,725	5,016
N° créditos (MUS\$.)	555	735	926	1,053	1,354
<b>Total Activos (MMUS\$)</b>	<b>2,674</b>	<b>4,081</b>	<b>6,101</b>	<b>6,688</b>	<b>7,428</b>
<b>Depósitos</b>					
Monto (MMUSD)	1,505	2,379	3,583	3,853	4,507
N° Cuentas (MUSD.)	1,235	1,924	2,822	3,509	5,720
<b>Patrimonio (MUS\$)</b>	<b>276</b>	<b>364</b>	<b>537</b>	<b>541</b>	<b>584</b>
<b>Número de Empleados</b>	<b>8,854</b>	<b>12,585</b>	<b>16,876</b>	<b>21,407</b>	<b>19,821</b>
<b>Número de Agencias</b>	<b>363</b>	<b>476</b>	<b>622</b>	<b>814</b>	<b>833</b>

### 7.7.2 ProCredit en Latinoamérica

A continuación se presenta información relevante de los bancos ProCredit en Latinoamérica al 31 de diciembre de 2009: (Las cifras de esta sección se han elaborado en base a los estándares internacionales utilizados por el Grupo para los reportes financieros y operacionales y pueden diferir de las cifras declaradas en base a las normas contables nacionales).

Nombre	Información relevante*	Contactos
<b>Banco Los Andes ProCredit Bolivia</b>	Fundado en julio 1995 (banco desde enero 2005) 63 oficinas 117.324 préstamos / USD 376,6 millones en préstamos 381.416 depósitos / USD 419,7 millones 1.655 empleados	Av. Cristo Redentor N° 3730 Entre 4to. y 5to. anillo Santa Cruz Tel.: +591 3 341 2901 Fax: +591 3 341 2719 contactanos@losandesprocredit.com.bo www.losandesprocredit.com.bo
<b>Banco ProCredit Colombia</b>	Fundado en diciembre 2006 (banco desde mayo 2008) 21 oficinas 11.064 préstamos / USD 43,5 millones en préstamos 26.695 depósitos / USD 24,7 millones 363 empleados	Av. Calle 39 N° 13 A-16 Bogotá Tel.: +57 1 5954040 Fax: +57 1 2857139 info@bancoprocredit.com.co www.bancoprocredit.com.co
<b>Banco ProCredit Ecuador</b>	Fundado en octubre 2001 (banco desde septiembre 2004) 37 oficinas 60.663 préstamos / USD 237,8 millones en préstamos 202.245 depósitos / USD 140,8 millones 932 empleados	Av. Atahualpa y Amazonas, esquina Quito Tel.: +593 2 600 38 20 Fax: +593 2 600 38 19 info@bancoprocredit.com.ec www.bancoprocredit.com.ec
<b>Banco ProCredit El Salvador</b>	Fundado en marzo 1995 (banco desde junio 2004) 51 oficinas 75.935 préstamos / USD 204,7 millones en préstamos 288.565 depósitos / USD 195,2 millones 1.112 empleados	Boulevard Constitución y 1a. Calle Poniente N° 3538 (Col. Escalón) San Salvador Tel.: +503 2267 4400 Fax: +503 2267 4500 info@bancoprocredit.com.sv www.bancoprocredit.com.sv
<b>Banco ProCredit Honduras</b>	Fundado en junio 2007 (banco desde junio 2007) 15 oficinas 10.966 préstamos / USD 30,6 millones en préstamos 44.281 depósitos / USD 32,5 millones 341 empleados	Colonia Florencia, Blvd. Suyapa 3730, Edificio ProCredit, Tegucigalpa M.D.C. Tel.: +504 290 10 10 Fax: +504 290 10 99 info@procredit.com.hn www.procredit.com.hn
<b>ProCredit México</b>	Fundado en noviembre 2006 15 oficinas 4.661 préstamos / USD 25,2 millones en préstamos 288 empleados	Av. Niños Héroes 1816, Col. Moderna C. P. 44190 Guadalajara, Jalisco Tel.: +52 33 30 40 2000 Fax: +52 33 36 15 3141 procredit@procredit.com.mx www.procredit.com.mx
<b>Banco ProCredit Nicaragua</b>	Fundado en agosto 2000 (banco desde octubre 2005) 31 oficinas 47.599 préstamos / USD 118,0 millones en préstamos 201.390 depósitos / USD 75,7 millones 742 empleados	Edificio Banco ProCredit Avenida Jean Paul Genie Managua Tel.: +505 2255 76 76 Fax: +505 2268 16 30 procredit@procredit.com.ni www.procredit.com.ni

Las actividades y objetivos del Grupo ProCredit se encuentran detallados en el punto 7.7 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones.

## **7.8 Estrategia Empresarial**

### **Misión**

Banco Los Andes ProCredit es un Banco que ofrece servicios financieros integrales orientados al desarrollo del país. Ofrece un excelente servicio al cliente y una amplia gama de productos bancarios. En operaciones de crédito está orientado principalmente a las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas porque está convencido de que éstas crean el mayor número de empleos y aportan una contribución significativa a las economías en la que operan.

A diferencia de otras instituciones financieras, el Banco no promueve el crédito de consumo, sino que pone su enfoque en la prestación de servicios de banca socialmente responsable, contribuyendo a la creación de una cultura del ahorro y estableciendo relaciones a largo plazo con sus clientes.

Si bien los accionistas del Banco buscan obtener un retorno sostenible de su inversión, su finalidad no es la maximización de beneficios en el corto plazo. Invierten recursos considerables en la capacitación del personal para crear un ambiente de trabajo agradable y eficiente que permita brindar a sus clientes un servicio atento y competente.

### **Visión**

Ser en Bolivia el Banco líder y referente en servicios financieros integrales para las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas, así como la primera opción confiable y sólida para los ahorristas en el país.

Asimismo, lograr que cualquier sector de la población que necesite servicios financieros integrales, considere a Banco Los Andes como su opción, para contar con una base amplia y diversificada de clientes.

## **7.9 Ética Empresarial y Estándares Medioambientales**

Parte de la misión general del Grupo ProCredit es establecer estándares elevados de servicio al cliente en los mercados que operan. Se quiere marcar la diferencia no solo en lo relativo a la clientela a la que se sirve y a la calidad de los servicios que se prestan, sino también en los principios éticos del negocio. En este contexto, los valores corporativos desempeñan un papel clave, siendo seis principios esenciales los que guían la forma de trabajar de las entidades de ProCredit:

- **Transparencia:** Se facilita información transparente a la clientela y al público en general, así como a los empleados, manteniendo en todo momento una actitud franca y abierta.
- **Cultura de Comunicación abierta:** Se es abierto, equitativo y constructivo en el modo de comunicar y se maneja los conflictos en el trabajo de manera profesional, procurando encontrar soluciones compartidas por todos.
- **Responsabilidad social y tolerancia:** Se atiende a los clientes de modo responsable, luego de analizar y evaluar su situación económica y financiera, su potencial y sus necesidades, se les ofrece productos

apropiados a sus circunstancias. Para la Institución es importante promover la cultura del ahorro. Se pone énfasis en un trato respetuoso, justo y digno a todos los clientes y empleados, independientemente de su origen, raza, idioma, género o creencias religiosas o políticas.

- **Orientación de servicio:** Los empleados de la Institución tienen como objetivo brindar un servicio de excelencia a todos los clientes, independientemente de su procedencia o de la importancia de su negocio.
- **Estándares Profesionales Elevados:** Cada empleado es responsable de la calidad de su trabajo y pone todo su empeño en mejorarla constantemente.
- **Elevado grado de compromiso personal:** Este valor va de la mano con la integridad y la honestidad personal, rasgos que se esperan y exigen de todo empleado en cada una de las entidades de ProCredit.

Estos valores constituyen la espina dorsal de la cultura corporativa de ProCredit y se discuten y aplican activamente en las operaciones que se realizan diariamente, además, están establecidos en el Código de Conducta y se constituyen en directrices prácticas para todos los funcionarios del Banco.

Otro modo de asegurar la adhesión de la Institución a los estándares éticos, es la aplicación consecuente de los métodos y procedimientos de mejores prácticas internacionales para protegerse de cualquier intento de ser utilizada como vehículo de blanqueo de dinero o de otras actividades ilegales, como ser la financiación de actividades terroristas. En este punto es determinante actuar en línea con el principio "conoce a tu cliente", realizando reportes completos y cumpliendo las regulaciones vigentes.

#### **7.9.1 Estándares medioambientales**

Banco Los Andes ProCredit S.A. ha implementado un sistema de gestión medioambiental que se apoya en la evaluación permanente de la cartera de créditos de acuerdo a criterios medioambientales, el análisis en profundidad de todas las actividades económicas que implican potencialmente riesgos medioambientales y la negación de solicitudes de crédito de aquellas empresas que estén dedicadas a actividades que se consideren dañinas para el medioambiente y estén en la lista de exclusión establecida.

Al incorporar los temas medioambientales al proceso de aprobación de créditos, el Banco también está en posición de elevar la conciencia general de respeto al medioambiente entre los clientes. A la hora de evaluar las solicitudes de crédito es también fundamental su conformidad con las prácticas éticas de negocio.

#### **7.10 Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado**

Banco Los Andes ProCredit S.A. es una entidad de intermediación financiera bancaria regulada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI"), Institución de derecho público que se rige por las disposiciones establecidas en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, su Ley orgánica, estatutos y reglamentos.

La SBEF (ahora ASFI) que fue creada el 11 de julio de 1928, es el órgano rector del sistema de control de toda captación de recursos del público y de intermediación financiera del país, incluyendo el Banco Central de

Bolivia y tiene como objetivos: mantener un sistema financiero sano y eficiente y velar por la solvencia del sistema de intermediación financiera. La jurisdicción administrativa de la ASFI es de carácter nacional y su domicilio es la sede de gobierno.

### 7.11 Política de Inversiones

El Banco reconoce la necesidad de establecer lineamientos para la gestión de su cartera de inversiones, con el objetivo principal de que la Institución cuente con una gama más amplia de herramientas para su gestión de activos y pasivos y administración de liquidez, generando rendimientos razonables y con riesgo controlado.

La Política de Inversiones Financieras, tiene como objetivo a establecer los lineamientos respecto al manejo de inversiones a través de los siguientes elementos:

- Definir la autoridad y responsabilidades respecto al manejo y gestión de inversiones, tomando en cuenta los siguientes aspectos:
  - Análisis
  - Evaluación de Riesgo
  - Límites de aprobación
  - Monitoreo
  - Contabilización.
- Precisar los lineamientos respecto a la estrategia de inversiones del Banco, así como el propósito de las inversiones a realizarse.
- Establecer los criterios para los procesos de inversión definidos en el Manual de Tesorería.

### 7.12 Relación con otras empresas que representan más del 10% del Patrimonio

Al 30 de junio de 2010, Banco Los Andes ProCredit S.A. no tiene relación con otras empresas que representan más del 10% del Patrimonio de la Entidad.

### 7.13 Procesos Judiciales Existentes

Al 30 de junio de 2010, el Banco Los Andes ProCredit S.A., registra las siguientes operaciones judiciales:

**CUADRO 8 RESUMEN DE PROCESOS JUDICIALES (AL 30 DE JUNIO DE 2010)**

	Cantidad de Créditos	Saldo Capital US\$
<b>Bolivianos</b>	401	1,433,007
<b>Dólares Americanos</b>	2,066	7,474,652
<b>Total</b>	<b>2,467</b>	<b>8,907,659</b>

El total se disgrega de acuerdo al estado de mora de la siguiente forma:

**CUADRO 9 PROCESOS JUDICIALES SEGÚN ESTADO DE MORA (AL 30 DE JUNIO DE 2010)**

		Cantidad de Créditos	Saldo Capital US\$
Bolivianos	Castigado	278	874,314
	Ejecución	97	428,786
	Vigente	26	129,907
<b>Bolivianos</b>		<b>401</b>	<b>1,433,007</b>
Dólares Americanos	Castigado	1,914	6,320,327
	Ejecución	92	613,088
	Vigente	60	541,236
<b>Dólares Americanos</b>		<b>2,066</b>	<b>7,474,652</b>
<b>Dólares Americanos</b>		<b>2,467</b>	<b>8,907,659</b>

El total se desgrega de acuerdo a la ciudad de la siguiente forma:

**CUADRO 10 PROCESOS JUDICIALES POR CIUDAD (AL 30 DE JUNIO DE 2010)**

		Cantidad de Créditos	Saldo Capital US\$
Bolivianos	BENI	25	87,200
	CHUQUISACA	22	120,282
	COCHABAMBA	71	164,149
	LA PAZ	202	757,096
	PANDO	1	2,175
	POTOSI	6	23,304
	SANTA CRUZ	54	219,355
	TARIJA	20	59,446
<b>Bolivianos</b>		<b>401</b>	<b>1,433,007</b>
Dólares Americanos	BENI	41	82,022
	CHUQUISACA	98	225,480
	COCHABAMBA	300	1,565,653
	LA PAZ	1,328	4,483,141
	ORURO	1	9,052
	PANDO	1	9,505
	POTOSI	22	60,011
	SANTA CRUZ	103	576,149
TARIJA	172	463,639	
<b>Dólares Americanos</b>		<b>2,066</b>	<b>7,474,652</b>

Asimismo al 30 de junio de 2010, el Banco Los Andes ProCredit S.A., registra los siguientes procesos de no recuperación de cartera:

- 43 procesos penales disgregados por ciudad de la siguiente forma:
  - 30, ciudades La Paz, El Alto y Oruro
  - 10, ciudad de Cochabamba
  - 1, ciudad de Tarija
  - 1, ciudad de Santa Cruz
  - 1, ciudad de Potosí
  
- 25 procesos civiles y/o laborales disgregados por ciudad de la siguiente forma:
  - 11, ciudades La Paz, El Alto y Oruro
  - 5, ciudad de Cochabamba
  - 4, ciudad de Santa Cruz
  - 2, ciudad de Tarija
  - 2, ciudad del Beni
  - 1, ciudad de Sucre

Al 30 de Junio de 2010, Banco Los Andes ProCredit S.A. no registra ningún juicio o proceso penal que no sea de rutina o que pueda afectar significativamente la situación financiera del Banco. Asimismo, Banco Los Andes ProCredit S.A. no considera que los Procesos Judiciales descritos precedentemente, tendrán un impacto significativo sobre los resultados de operación de la Sociedad.

#### 7.14 Detalle de Deudas Existentes con Entidades de Financiamiento Interno y Externo al 30 de junio de 2010

**CUADRO 11 DETALLE DE DEUDAS CON ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (AL 30 DE JUNIO DE 2010)**

Nombre de la Institución	Monto Desembolsado	Saldo a junio 2010	Moneda del Préstamo	Base (TRE/ LIBOR)	Rate/ Margen	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento Final	Plazo
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) - 1646	1.500.000	450.000	US\$	TRE	1,43%	11/10/2006	20/10/2011	5 años
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) - 1651	1.500.000	450.000	US\$	TRE	1,43%	21/11/2006	21/11/2011	5 años
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) - 1709*	15.000.000	2.500.000	Bs	TRE	1,58%	16/11/2007	15/11/2010	3 años
BANK IM BISTUM ESSEN E.G.	5.000.000	5.000.000	US\$	US\$ Swap	3,25%	21/12/2007	21/12/2012	5 años
Corporación Andina de Fomento (CAF) 37, 38	4.000.000	1.333.333	US\$	Libor 6 M	2,10%	25/04/2008	11/04/2011	3 años
Corporación Andina de Fomento (CAF) 42, 43 ,44	3.000.000	1.500.000	US\$	Libor 6 M	2,00%	15/10/2008	30/09/2011	3 años
Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	3.000.000	750.000	US\$	Libor 3 M	2,95%	17/01/2008	17/01/2011	3 años
Credit Suisse Microfinance Fund Management Company	4.000.000	4.000.000	US\$	Libor 6 M	3,30%	28/12/2007	28/12/2010	3 años
Dexia Micro-Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt)	3.000.000	3.000.000	US\$	Fijo	7,50%	08/02/2008	08/02/2011	3 años
Dexia Micro-Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt) 2	1.500.000	1.500.000	US\$	Fijo	8,50%	26/09/2008	26/09/2011	3 años
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO)	5.046.800	5.046.800	US\$	Fijo	5,50%	27/05/2005	26/05/2017	12 años
International Finance Corporation (IFC)	8.000.000	2.000.000	US\$	Libor 6 M	4,50%	19/09/2003	15/03/2012	8 años 8 Meses
MMA Community Development Investments	400.000	400.000	US\$	Fijo	6,00%	16/01/2002	18/12/2011	3 años
OPEC Fund for International Development	5.000.000	1.363.640	US\$	Libor 6 M	3,50%	15/12/2004	15/12/2011	7 años 6 Meses
Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders	1.000.000	1.000.000	US\$	Libor 6 M	3,30%	28/12/2007	28/12/2010	3 años

\* Monto Desembolsado y Saldo a junio 2010 expresado en Bolivianos.

Al 30 de Junio de 2010 Banco Los Andes ProCredit S.A. no tiene obligaciones por emisiones de valores vigentes, pero si tiene inscritos en la BBV Depósitos a Plazo Fijo (DPF` s) para su oferta pública, los mismos que son reportados a la BBV y la ASFI con una periodicidad mensual, según la normativa vigente.

#### 7.15 Hechos Relevantes

- La XXIV Junta General Ordinaria de Accionistas, realizada el 23 de febrero de 2010, determinó lo siguiente:
  - Aprobar los Estados Financieros Auditados, la Memoria Anual de la gestión 2009 y el informe de la Sindicatura - Distribuir utilidades, luego de la constitución de la reserva legal equivalente al 10% de las utilidades líquidas de la gestión.
  - Nombrar a Directores y Síndicos para la Gestión 2010-2011, de acuerdo al siguiente detalle:  
Directores Titulares: Gabriel Schor Javier Lupo, Pedro Arriola, Heidi Sumser, Mauricio Maldonado. Directores Suplentes: Manuel Buritica, Anja Lepp, Helen Alexander, Sergio Carrasco, Claus Peter Zeitinger. Síndico Titular: Arturo Montero Núñez del Prado. Síndico Suplente: Carlos Centellas Quevedo.

- Delegar al Directorio la contratación de una póliza de seguros que cumpla con lo establecido en la Ley de Bancos y Entidades Financieras y en el reglamento correspondiente. - Delegar al Directorio la contratación de los auditores externos para la gestión 2010.
- La XXVIII Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada el 23 de febrero de 2010, determinó: - Modificar el artículo 42 del Estatuto Social "Reuniones y Convocatorias" del Capítulo II referido al Directorio del Banco.
- La XXIX Junta General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el 10 de mayo de 2010 determinó aprobar la Primera Emisión de Bonos dentro del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".
- En fecha 14 de mayo de 2010, el Directorio aprobó los siguientes cambios en la estructura organizacional que se harán efectivos a partir del 1º de junio:
  - Creación de la Gerencia Nacional de Banca Empresa
  - Creación de la Gerencia Nacional de Banca Personas.
  - Cambio de denominación de la Gerencia Nacional de Créditos por Gerencia Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio.

Asimismo, el Directorio aprobó las siguientes designaciones:

- Designación de la Sra. Norha Justiniano como Gerente Nacional de Banca Empresa.
- Designación del Sr. Moisés Martínez, actual Gerente Nacional de Créditos como Gerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio.
- Designación de la firma PriceWaterhouseCoopers como Auditor Externo para la gestión 2010.

## **8 BANCO LOS ANDES PROCREDIT Y EL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO**

### **8.1 Gestión 2009**

A pesar de la inestabilidad social y política que vivió el país, la economía del país sobrellevó adecuadamente la crisis financiera mundial y mostró un desempeño favorable. Para el Sistema Financiero Boliviano, el 2009 representó un año positivo, lo cual se ve reflejado en el crecimiento tanto de la Cartera de Créditos como de las Obligaciones con el Público.

La Cartera Bruta de Créditos de todo el Sistema Financiero creció un 12,4%, alcanzando un total de US\$ 5.600 millones. El Sistema Bancario tuvo un crecimiento durante la gestión 2009 de 10,6%, menos dinámico que el registrado por el Sistema no Bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas), mismo que tuvo un crecimiento anual del 17,8%. Por otra parte, las Obligaciones con el Público se incrementaron en 21,9% con relación a diciembre de 2008, llegando a constituir US\$ 8.498 millones al cierre de la gestión 2009, donde el Sistema Bancario tuvo un crecimiento anual del 20,3% y el Sistema no Bancario del 28,7%.

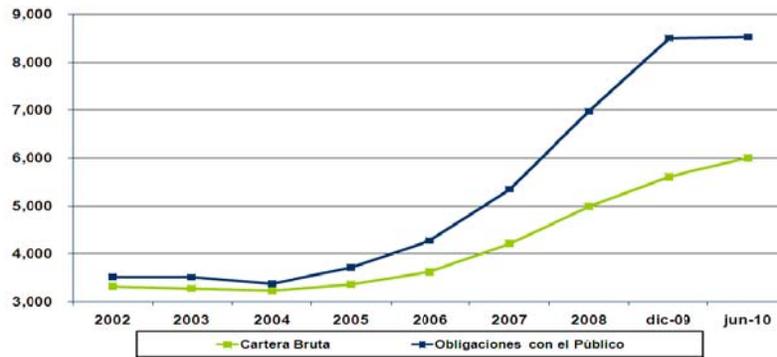
La liquidez del Sistema Financiero Bancario en Bolivia, medida en función de los Activos Líquidos (Disponibilidades e Inversiones Temporarias) sobre las Obligaciones a la Vista alcanzó 94,2% al 31 de diciembre del 2009, nivel superior al registrado en la gestión 2008 cuando se registró 84,8%.

### **8.2 Primer Semestre 2010**

En el primer semestre del año 2010, a pesar de la continua crisis social que viene viviendo el país, los indicadores en el Sistema Financiero continúan con buen desempeño, registrando buenos indicadores de crecimiento, como también de calidad de cartera, de liquidez y de solvencia.

A continuación se muestra el crecimiento evolutivo del Sistema Financiero boliviano desde el año 2000 tanto en Depósitos del Público como en Cartera de Créditos. Se puede apreciar que es evidente la recuperación del Sistema Financiero a partir de la gestión 2004, tendencia que se mantiene positiva hasta junio 2010. Es importante notar que el crecimiento en Captaciones del Público es mayor al crecimiento de Cartera de Créditos, diferencia que se puede apreciar en mayor medida a partir de la gestión 2007.

**GRÁFICO 1. EVOLUCION DE LA CARTERA Y CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO**  
(Millones de US\$)



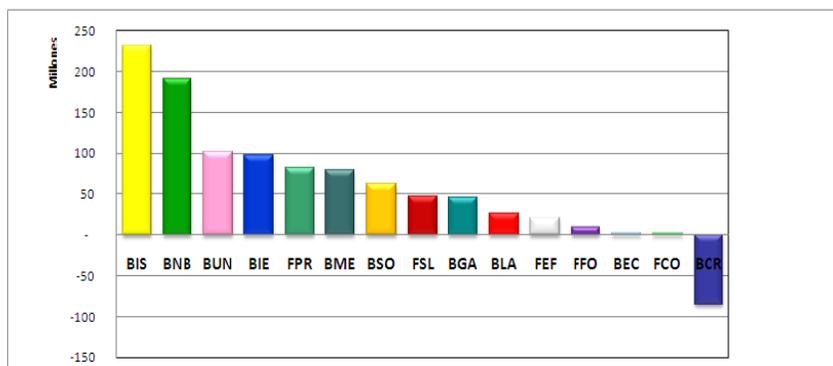
Fuente: ASFI

### 8.2.1 Evolución de Depósitos

El siguiente gráfico muestra el crecimiento del total de los Depósitos por entidad acumulado a junio del 2010. Es importante mencionar que se contemplan los depósitos a la vista para el Sistema Bancario a diferencia de los Fondos Financieros Privados que no ofrecen este producto.

En los seis primeros meses del 2010, Banco Los Andes ProCredit se ubica entre las diez entidades con mayor crecimiento en Captaciones. Es importante notar que el Banco logra fondear más del 100% de su Cartera de Créditos a través de las Captaciones con recursos del Público.

**GRÁFICO 2. BANCOS Y FFP'S: CRECIMIENTO SALDOS DE DEPOSITOS**  
(junio 2009 - junio 2010)

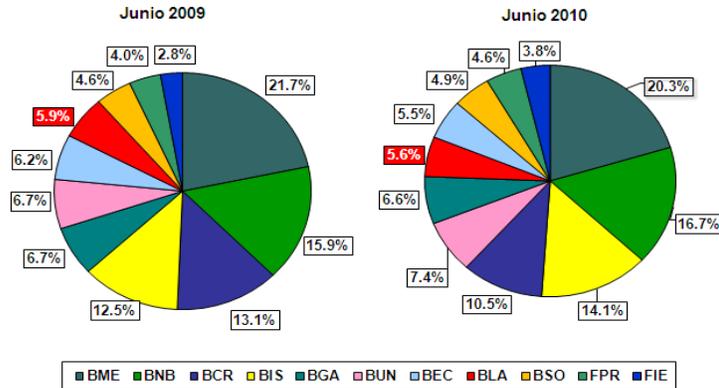


Fuente: ASFI

Tomando en cuenta los criterios descritos anteriormente, la siguiente gráfica compara la estructura de participación del mercado del Sistema Bancario y Fondos Financieros Privados en volumen de depósitos. El análisis compara los datos de junio 2009 y junio 2010.

Se observa que en los períodos mencionados, Banco Los Andes ProCredit bajó levemente su participación de mercado de 5,9% a 5,6%, a pesar de esto, el Banco mejoró su posición del octavo al séptimo lugar.

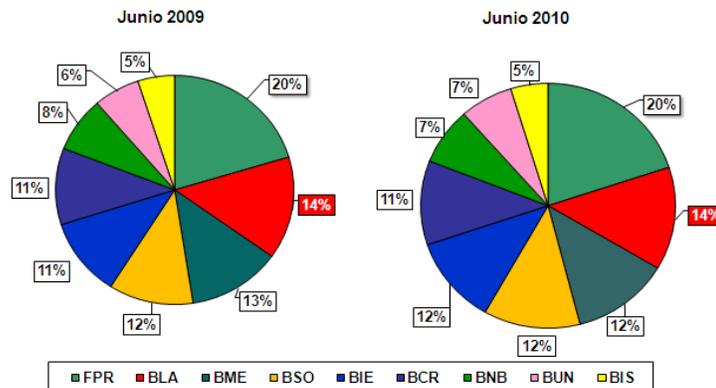
**GRÁFICO 3. SISTEMA BANCARIO: PARTICIPACION DE DEPOSITOS EN VOLUMEN**



Fuente: ASFI

Del mismo modo, el siguiente cuadro compara la participación del mercado de Bancos y Fondos Financieros Privados en número de cuentas de Depósitos. Desde junio 2009 a junio 2010, Banco Los Andes ProCredit mantuvo su participación del 14%, consolidándose como la segunda institución con mayor número de Depósitos de todo el Sistema Financiero.

**GRÁFICO 4. BANCOS Y FFP'S: % DE PARTICIPACIÓN EN NÚMERO DE DEPOSITOS (CUENTAS CORRIENTES, CAJAS DE AHORRO Y DPF'S)**



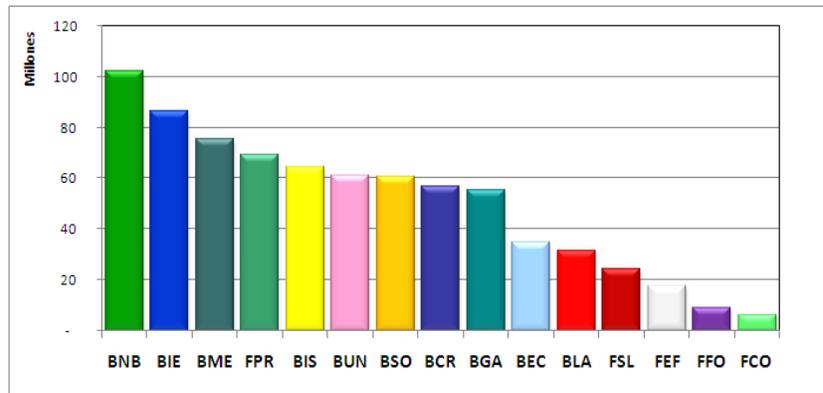
(\*) Nº de clientes de depósitos incluye depósitos a la vista, ahorros, plazo y garantías.

Fuente: ASFI

### 8.2.2 Cartera de Créditos

En lo que respecta al crecimiento de cartera, a continuación se muestra el crecimiento de los últimos 12 meses que registró cada una de las entidades, donde se observa que Banco Los Andes ProCredit tuvo un crecimiento positivo en términos de volumen de junio 2010 frente a junio 2009.

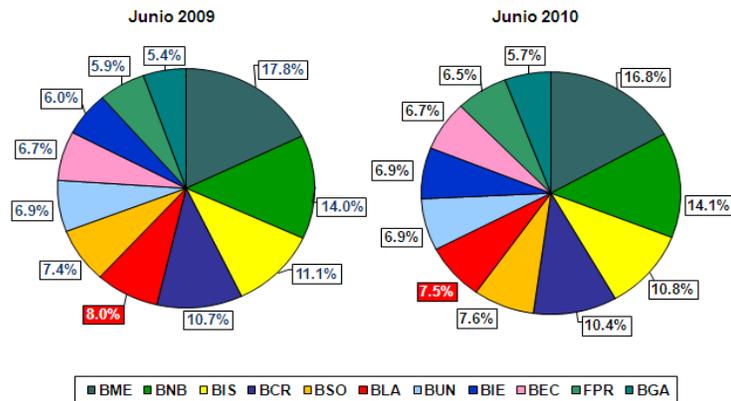
**GRÁFICO 5. BANCOS Y FFP'S: CRECIMIENTO DE CARTERA DE CREDITOS (JUNIO 2009 - JUNIO 2010)**



Fuente: ASFI

En cuanto a la participación del mercado, en términos de volumen de Cartera de Créditos, desde junio 2009 hasta junio 2010, el Banco bajó del quinto al sexto lugar, aunque por un bajo margen.

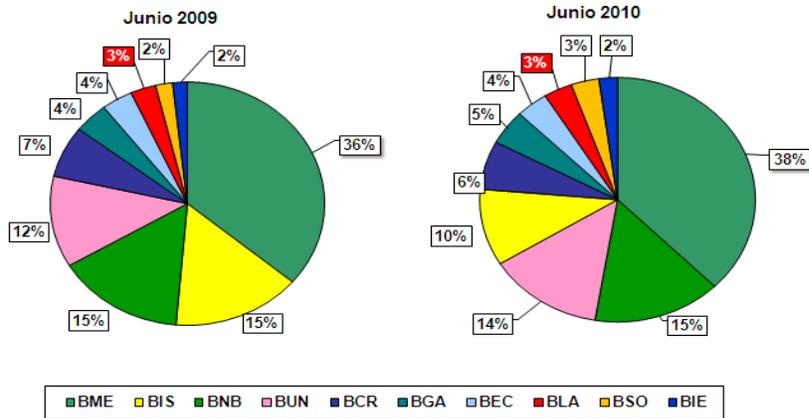
**GRÁFICO 6. BANCOS Y FFP'S: % DE PARTICIPACION DE CARTERA EN VOLUMEN**



Fuente: ASFI

Por otro lado, entre junio 2009 y junio 2010 el Banco no registró variación alguna en de su participación de la cartera en mora en volumen dentro de los Bancos y FFP's, la misma se mantuvo en 3%, siendo una de las instituciones con el nivel de mora más bajo del mercado

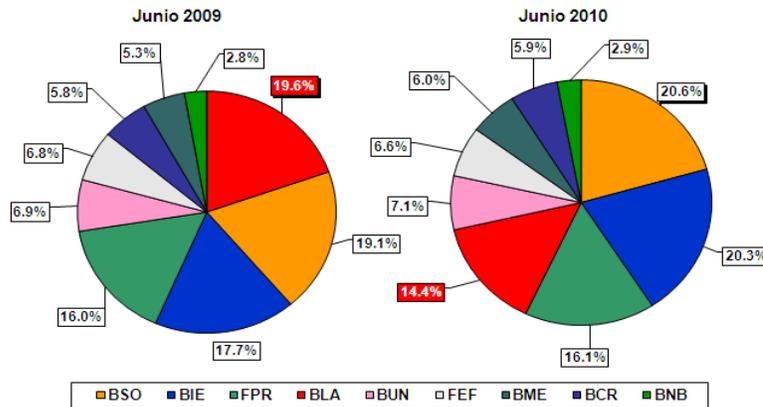
**GRÁFICO 7. BANCOS Y FFP'S: % DE PARTICIPACION DE CARTERA EN MORA EN VOLUMEN**



Fuente: ASFI

Respecto al número de clientes, entre junio 2009 y junio 2010, el Banco disminuyó su participación de mercado de 19,6% a 14,4%, pero manteniéndose como una de las entidades financieras con mayor número de clientes del sistema financiero.

**GRÁFICO 8. BANCOS Y FFP'S: % DE PARTICIPACION DE CARTERA EN STOCK DE CLIENTES**



(\*) Nº de clientes de créditos más contingentes. Este dato se actualiza trimestralmente.

Fuente: ASFI

## **9 ANALISIS FINANCIERO**

El presente análisis corresponde a la evaluación de los Estados Financieros de Banco Los Andes ProCredit de las gestiones 2007, 2008 y 2009 con datos históricos dolarizados al Tipo de Cambio de compra al cierre de la gestión. Dichos Estados Financieros fueron auditados por PriceWaterhouseCoopers y al 30 de junio 2010 auditado por auditoría interna del Banco por ser periodo intermedio.

Los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuentas de resultados) de los estados financieros al cierre de la gestión 2008, 2009 y Jun-10, no fueron ajustados a moneda constante, siguiendo de esta forma los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" (Ex SBEF) en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y sus modificaciones de Circular SB/585/2008 donde dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

Mientras que hasta el cierre de la gestión 2007, los rubros no monetarios de los estados financieros fueron preparados en moneda constante, tomando como índice de inflación, la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense.

### **9.1 Activo**

El activo total del Banco mostró un crecimiento importante y constante en el período 2007-2008 y 2008-2009. Al crecimiento de US\$ 143,9 millones (44%) de la gestión 2008 con respecto al 2007, le siguió un aumento por US\$ 83,0 millones (18%) de la gestión 2009 con respecto al 2008.

Según la característica de una entidad bancaria, la cuenta más importante del Activo es la Cartera de Créditos que representaba el 82,7% del Activo Total al 31 de diciembre de 2007, 72,7% a diciembre de 2008 y 67,2% a diciembre de 2009.

Al 30 de junio de 2010, los Activos Totales alcanzan US\$ 540,1 millones y la relación de la Cartera de Créditos sobre el Total Activo es del 70,4%.

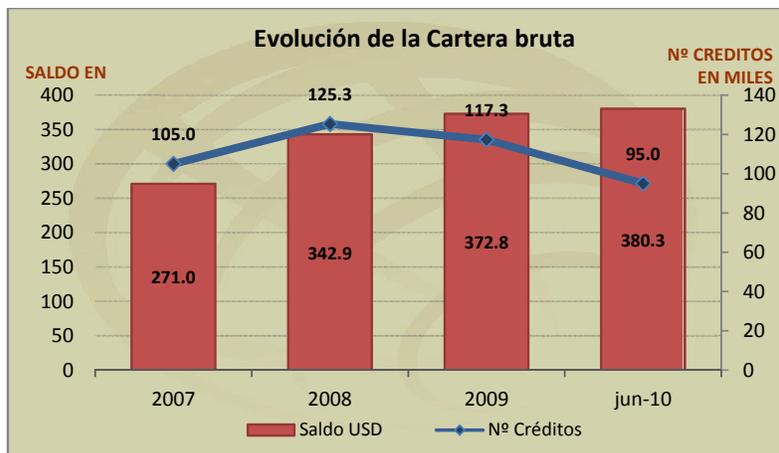
#### **9.1.1 Cartera de Créditos**

La Cartera bruta de Créditos del Banco presentó un crecimiento de US\$ 71,9 millones entre las gestiones 2007-2008 y de US\$ 29,9 millones entre las gestiones 2008-2009, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 27% y 9% respectivamente. La Cartera de Créditos registró US\$ 271,0 millones (Diciembre 2007), US\$ 342,9 millones (Diciembre 2008) y US\$ 372,8 millones (Diciembre 2009). El menor crecimiento registrado en la Cartera de Créditos entre las gestiones 2008-2009, responde a cambios en la estrategia comercial del Banco donde se priorizó el desembolso de créditos pequeños y sobretodo en el segmento de pequeña empresa donde se ha logrado un crecimiento notable.

Al 30 de junio de 2010, la Cartera bruta de Créditos asciende a US\$ 380,3 millones.

Este comportamiento notoriamente favorable para el Banco, responde a las metas de crecimiento planificadas y sustentadas con los constantes aportes de capital del Grupo ProCredit, así como al mayor posicionamiento que busca el Banco en todo el país.

**GRÁFICO 9. EVOLUCION DE LA CARTERA BRUTA DE CREDITOS**

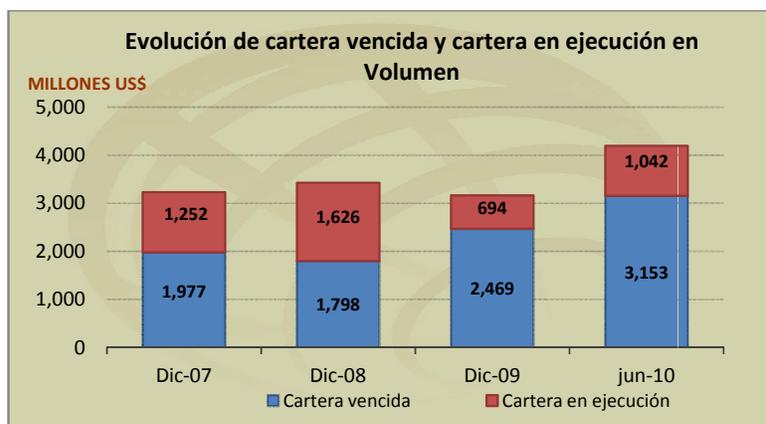


Fuente: Banco Los Andes

De acuerdo a la Política de Riesgos del Banco, este crecimiento estuvo acompañado de un estricto control de riesgo crediticio. Es así que desde diciembre de 2007 hasta diciembre de 2009, la calidad de la cartera de créditos ha mostrado una mejora permanente. La cartera en mora mayor a 30 días bajó de 1,19% (Diciembre 2007) a 1,0% (Diciembre 2008) y a 0,85% (Diciembre 2009).

Al 30 de junio de 2010, la mora mayor a 30 días cerró en 1,1%.

**GRÁFICO 10. EVOLUCION DE LA CARTERA VENCIDA Y DE LA CARTERA EN EJECUCION**



Fuente: Banco Los Andes

Por otro lado, el Banco mantuvo una muy buena participación de la Cartera con Calificación "A" en relación a la Cartera Total, pasando de 96,2% (Diciembre 2007) a 96,6% (Diciembre 2008) y a 96,1% (Diciembre 2009). Estos indicadores demuestran una adecuada tecnología de otorgamiento de créditos y una gestión de riesgo crediticio apropiada. Finalmente, no obstante la reducción del riesgo crediticio, Banco Los Andes ProCredit mejoró sus niveles de cobertura de la cartera en riesgo. En ese sentido, la cobertura de la cartera en mora mayor a 30 días (Previsiones Totales/Cartera en mora) fue incrementando paulatinamente de 267% (Diciembre 2007), a 264% (Diciembre 2008), y a 331% (Diciembre 2009).

Al 30 de junio de 2010, la participación de la cartera con Calificación "A" en relación a la Cartera Total fue de 95,6% y se registró una cobertura de mora de 277%.

En cuanto a la estructura de Cartera, el Banco ha experimentado un comportamiento muy dinámico principalmente en los segmentos de montos de US\$ 5.000 a US\$ 10.000 y de US\$ 10.000 a US\$ 50.000, los cuales incrementaron de diciembre 2007 a diciembre 2009 su participación de 14,7% a 18,1% y de 21,9% a 30,1%, respectivamente. Por otro lado, la composición de la Cartera por vencimiento muestra que la participación de la Cartera que vence en el mediano plazo (de 2 a 5 años) ha incrementado en los periodos comparados. En gestiones anteriores la concentración de vencimientos era menor, este efecto se explica por el cambio paulatino en la estructura de la Cartera de Créditos que al incrementar la participación de créditos de pequeña y mediana empresa los plazos también se hicieron mayores.

Al 30 de junio de 2010, el 17,2% de la Cartera está concentrada en créditos de US\$ 5.000 a US\$ 10.000 y 34,8% entre US\$ 10.000 a US\$ 50.000.

#### **9.1.2 Disponibilidades**

Las Disponibilidades crecieron en US\$ 22,6 millones entre las gestiones 2007-2008 y US\$ 34,4 millones entre las gestiones 2008-2009. Este crecimiento en las disponibilidades se vio más evidente entre las gestiones 2008-2009 y fue fruto del fuerte crecimiento de captaciones y de los financiamientos internacionales recibidos en la gestión 2008. Contrastando este efecto con el del crecimiento de la cartera de créditos se puede observar que el crecimiento en captaciones fue más grande que el crecimiento de colocaciones, esto especialmente para la gestión 2008-2009.

En la gestión 2009, si bien se obtuvo un crecimiento en Cartera de Créditos (US\$ 29,9 millones) no fue tan grande como el crecimiento en captaciones para esa misma gestión (US\$ 96,7 millones) resultando en un incremento en las disponibilidades las cuales alcanzaron para el cierre de diciembre 2009 los US\$ 75,2 millones. Paralelamente a esto, el Banco trabajó arduamente en la colocación la liquidez alcanzada y de esta forma lograr un equilibrio en la estructura de activos y pasivos.

Al 30 de junio de 2010, las disponibilidades alcanzan los US\$ 55,5 millones.

#### **9.1.3 Inversiones Temporarias y Permanentes**

Las Inversiones Temporarias crecieron de US\$ 22,1 millones registrados en diciembre de 2007 a US\$ 60,1 millones en diciembre de 2008 y a un total de US\$ 68,9 millones a diciembre de 2009, lo que representa un

aumento de 211%, en el periodo analizado. El incremento de Inversiones Temporarias de la gestión 2007 a diciembre del 2009 se explica principalmente por el crecimiento de inversiones de disponibilidad restringida y en inversiones en otras entidades no financieras.

Por otro lado, las Inversiones Permanentes crecieron de US\$ 4,7 millones registrados en diciembre 2007 a US\$ 12,2 millones en diciembre de 2008 y a US\$ 21,6 millones a diciembre de 2009. Este incremento se explica principalmente por el aumento de Inversiones en Títulos BCB y TGN en moneda UFV.

Al 30 de junio de 2010, las Inversiones Temporarias y Permanentes alcanzaron los US\$ 77,2 millones y US\$ 11,2 millones, respectivamente.

## **9.2 Pasivos**

El Pasivo de Banco Los Andes ProCredit muestra una evolución similar a la de su Activo, luego de un crecimiento de US\$ 125,8 millones (42,7%) entre diciembre 2007 y 2008 y de US\$ 75,3 millones (17,9%) entre 2008 y 2009. La gestión 2009, cerró con un saldo de US\$ 496,1 millones.

Al 30 de junio de 2010, los Pasivos Totales del Banco registraron US\$ 483,3 millones.

En lo que respecta a la estructura del Pasivo, el mismo presentó cambios en el transcurso de estas últimas 3 gestiones. En las gestiones 2007 y 2008, las obligaciones con el público representaban el 72% y 73% del Pasivo Total, respectivamente. Para el cierre de la gestión 2009, este grupo representó el 81% del Pasivo Total. Este comportamiento se debe fundamentalmente a 2 aspectos: el primero es el crecimiento notable de las obligaciones con el público en estas últimas 3 gestiones y el segundo la cancelación de préstamos a financiadores internacionales que hizo que la cuenta de obligaciones con bancos y entidades de financiamiento pase de tener una participación del 24,5% del Pasivo Total en diciembre del 2007 a una participación del 13,2% en diciembre del 2009.

Al 30 de junio de 2010, la participación de las obligaciones con el público y de las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento fue de 87% y de 7,5%, sobre el Total Pasivo, respectivamente.

### **9.2.1 Obligaciones con el público**

Las obligaciones con el público muestran un fuerte y constante crecimiento en el período analizado. El incremento de US\$ 93,6 millones (44%) entre las gestiones 2007-2008, fue superado entre las gestiones 2008-2009 en la cual registró un incremento de US\$ 96,7 millones (32%).

Al 30 de junio de 2010, las obligaciones con el público alcanzan un saldo de US\$ 418,7 millones.

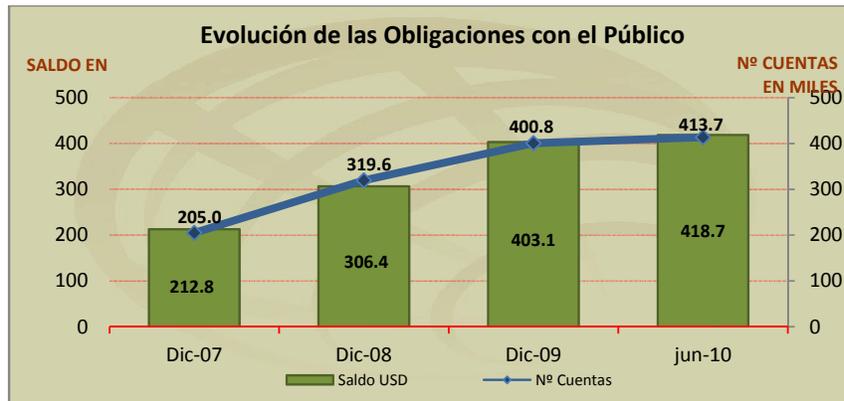
El incremento significativo se observa tanto en las cuentas de ahorro como en los depósitos a plazo fijo. Desde diciembre de 2007, el saldo de captaciones en cuentas de ahorro (US\$ 42,5 millones) se incrementó a un total de US\$ 86,4 millones a diciembre de 2008 y a US\$ 120,9 millones a diciembre 2009. Los depósitos a plazo fijo también muestran una evolución considerable, los mismos crecieron de US\$ 163,8 millones en diciembre de 2007 a US\$ 207,3 millones a diciembre de 2008 y a US\$ 261,1 millones a diciembre de 2009. Esto representa

un incremento del 59,4% (US\$ 97,3). Por último, el Banco obtuvo captaciones en cuentas corrientes por un monto de US\$ 4,4 millones al 31 de diciembre de 2009, luego de casi 1 año del lanzamiento del producto.

Al 30 de junio de 2010, el saldo en cajas de ahorro asciende a US\$ 135,5 millones y los depósitos a plazo fijo otorgados al público ascienden a US\$ 262,2 millones. Adicionalmente, se registró un saldo en cuentas corrientes de US\$ 6 millones.

Esa evolución se debe a un esfuerzo comercial acompañado de una serie de campañas de promoción directa y promoción masiva, así como de actividades con clientes dentro y fuera de las oficinas.

**GRÁFICO 11. EVOLUCION DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**



Fuente: Banco Los Andes

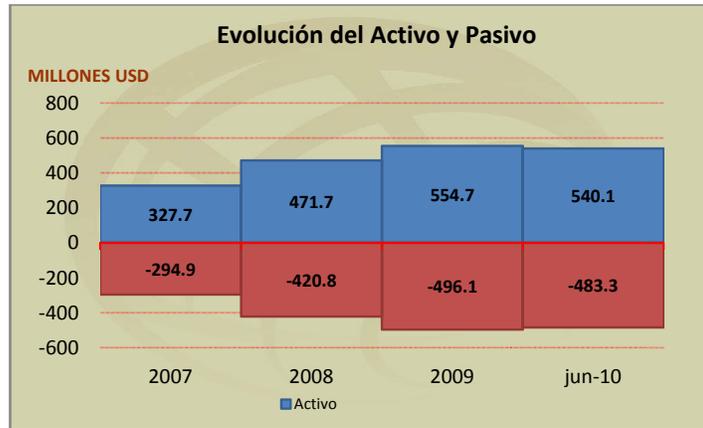
### 9.2.2 Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

En general, para el periodo analizado, la cuenta de obligaciones con Bancos y entidades de financiamiento muestra dos etapas importantes: la primera que comprende el periodo de la gestión 2008 donde se puede evidenciar que el crecimiento en esta cuenta fue de (US\$ 32 millones) en comparación con diciembre 2007; y la segunda etapa que corresponde a la gestión 2009 donde se ve un notorio decremento en esta cuenta (US\$ - 38,9 millones), con relación a diciembre 2008.

La principal razón que explica este decremento es que la cuenta de financiamientos con entidades financieras del exterior a plazo se redujo en US\$ 19,2 millones entre el 31 de diciembre 2008 y 31 de diciembre de 2009. A lo largo de estas gestiones, la participación de esta cuenta sobre el Total de Pasivo fue disminuyendo, como se mencionó anteriormente.

Al 30 de junio de 2010, el saldo de la cuenta de financiamientos con entidades del exterior a plazo fue de US\$ 26,9 millones.

**GRÁFICO 12. EVOLUCION DEL ACTIVO Y PASIVO**



Fuente: Banco Los Andes

### 9.3 Patrimonio

En el transcurso del periodo analizado el Patrimonio Contable del Banco ha ido incrementando paulatinamente habiendo pasado de US\$ 32,8 millones (diciembre 2007), a US\$ 50,9 millones (diciembre 2008), y a US\$ 58,6 (diciembre 2009). Este incremento en el periodo analizado, se debió a un constante apoyo de los accionistas del Banco, así también como la capitalización de los resultados obtenidos, para apoyar el crecimiento del Banco.

Al 30 de junio de 2010, el Patrimonio Contable alcanzó el monto de US\$ 56,8 millones.

Respecto al Patrimonio Neto calculado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), también se incrementó en los últimos años. Este incremento permitió al Banco crecer manteniendo adecuados niveles de cobertura de los Activos ponderados por riesgo expresados en el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) siempre mayor al 10%. El volumen de Patrimonio Neto permitió alcanzar al 31 de diciembre de 2009 un CAP de 13,51% (Diciembre 2007: 11,89%). Este indicador refleja la política interna del Banco sustentada en el apoyo del Grupo ProCredit, de mantener un CAP superior al 12%, es decir mayor en 2% al establecido en la Ley de Bancos que es 10%.

Al 30 de junio de 2010, el CAP del Banco alcanza 13,37%.

GRÁFICO 13. EVOLUCION DEL PATRIMONIO



Fuente: Banco Los Andes

### 9.3.1 Capital Social

El Capital Social (suscrito y pagado) del Banco Los Andes ProCredit aumentó de US\$ 28,6 millones al 31 de diciembre de 2007 a US\$ 41,8 millones al 31 de diciembre de 2008 y luego a US\$ 45,3 millones al 31 de diciembre de 2009.

Al 30 de junio de 2010 la cifra se mantiene y se encuentra distribuida en 3.158.051 acciones, con valor nominal de Bs 100 cada una.

El último incremento de capital social se realizó en la gestión 2009, con un aporte de los accionistas por US\$ 3,5 millones, el mismo que fue contabilizado en diciembre de 2009.

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es de Bs 125,36 y Bs 129,29, respectivamente.

**CUADRO 12 EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DEL BALANCE**

<b>Balance general de Banco Los Andes ProCredit</b>				
<b>Expresado en USD</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
<b>Tipo de Cambio Contable</b>	<b>7.57</b>	<b>6.97</b>	<b>6.97</b>	<b>6.97</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>18,188,880</b>	<b>40,826,561</b>	<b>75,234,953</b>	<b>55,467,882</b>
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>				
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	11,682,138	25,416,732	39,607,224	53,414,865
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	170,761	3,890,066	1,764,752	1,665,902
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	6,546,045	23,328,086	14,221,294	7,938,978
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS	3,726,020	7,446,870	13,179,287	14,174,580
PRODUCTOS DEVEN GADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMP.	433	13,347	97,553	32,065
<b>TOTAL INVERSIONES TEMPORARIAS</b>	<b>22,125,397</b>	<b>60,095,101</b>	<b>68,870,110</b>	<b>77,226,269</b>
<b>CARTERA</b>				
CARTERA EN EJECUCIÓN	1,137,175	1,545,589	589,614	919,690
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	115,134	80,658	104,110	122,185
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	60,340	42,763	160,663	374,547
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	2,701,915	2,248,905	4,972,250	5,532,285
CARTERA VENCIDA	1,917,062	1,755,068	2,308,386	2,778,747
CARTERA VIGENTE	265,078,805	337,260,167	364,668,723	370,529,268
(PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	-4,535,540	-6,954,332	-7,183,690	-8,050,551
PRODUCTOS DEVEN GADOS POR COBRAR CARTERA	3,541,418	4,789,644	5,079,372	4,500,348
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>270,016,310</b>	<b>340,768,463</b>	<b>370,699,428</b>	<b>376,706,520</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2,753,889</b>	<b>3,558,449</b>	<b>3,909,521</b>	<b>5,109,889</b>
<b>BIENES REALIZABLES</b>	<b>102,224</b>	<b>441,134</b>	<b>286,429</b>	<b>35,136</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>4,737,042</b>	<b>12,208,073</b>	<b>21,628,772</b>	<b>11,205,193</b>
<b>BIENES DE USO</b>	<b>8,837,461</b>	<b>11,537,304</b>	<b>11,738,350</b>	<b>11,960,827</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>954,759</b>	<b>2,259,243</b>	<b>2,328,931</b>	<b>2,433,908</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>327,715,961</b>	<b>471,694,328</b>	<b>554,696,493</b>	<b>540,145,623</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES</b>	<b>172,510</b>	<b>794,305</b>	<b>805,854</b>	<b>1,104,339</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>212,815,291</b>	<b>306,417,704</b>	<b>403,122,152</b>	<b>418,651,942</b>
<b>OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>72,142,427</b>	<b>104,187,582</b>	<b>65,300,762</b>	<b>36,050,475</b>
<b>OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15,143,862</b>	<b>13,987,047</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>5,693,231</b>	<b>7,288,474</b>	<b>8,230,607</b>	<b>9,744,872</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>4,106,283</b>	<b>2,091,862</b>	<b>3,513,838</b>	<b>3,806,089</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>294,929,742</b>	<b>420,779,927</b>	<b>496,117,074</b>	<b>483,344,763</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>28,600,410</b>	<b>41,808,479</b>	<b>45,309,197</b>	<b>45,309,197</b>
<b>APORTES NO CAPITALIZADOS</b>				
APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	12	13	13	13
DONACIONES NO CAPITALIZABLES	228,528	300,238	300,238	300,238
PRIMAS DE EMISION	210,119	228,207	228,207	228,207
<b>TOTAL APORTES NO CAPITALIZADOS</b>	<b>438,659</b>	<b>528,457</b>	<b>528,457</b>	<b>528,457</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>287,699</b>	<b>4,636,967</b>	<b>5,031,015</b>	<b>5,802,087</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>3,459,451</b>	<b>3,940,497</b>	<b>7,710,726</b>	<b>5,161,095</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>32,786,218</b>	<b>50,914,401</b>	<b>58,579,419</b>	<b>56,800,860</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>327,715,961</b>	<b>471,694,328</b>	<b>554,696,493</b>	<b>540,145,623</b>

Fuente: Banco Los Andes

**CUADRO 13 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE**

Análisis horizontal del Balance general de Banco Los Andes ProCredit						
	Variación 2007-2008		Variación 2008-2009		Variación 2009-2010	
	Variación %	Variación US\$	Variación %	Variación US\$	Variación %	Variación US\$
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBILIDADES</b>	124.5%	22,637,681	84.3%	34,408,392	-26.3%	-19,767,071
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>						
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	117.6%	13,734,594	55.8%	14,190,491	34.9%	13,807,641
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	2178.1%	3,719,305	-54.6%	-2,125,314	-5.6%	-98,850
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	256.4%	16,782,041	-39.0%	-9,106,792	-44.2%	-6,282,316
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS	99.9%	3,720,850	77.0%	5,732,417	7.6%	995,293
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMP.	2982.2%	12,914	630.9%	84,206	-67.1%	-65,488
<b>TOTAL INVERSIONES TEMPORARIAS</b>	<b>171.6%</b>	<b>37,969,704</b>	<b>14.6%</b>	<b>8,775,009</b>	<b>12.1%</b>	<b>8,356,159</b>
<b>CARTERA</b>						
CARTERA EN EJECUCIÓN	35.9%	408,414	-61.9%	-955,975	56.0%	330,076
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	-29.9%	-34,476	29.1%	23,452	17.4%	18,075
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	-29.1%	-17,577	275.7%	117,900	133.1%	213,885
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	-16.8%	-453,010	121.1%	2,723,346	11.3%	560,035
CARTERA VENCIDA	-8.5%	-161,994	31.5%	553,317	20.4%	470,361
CARTERA VIGENTE	27.2%	72,181,363	8.1%	27,408,556	1.6%	5,860,545
(PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	53.3%	-2,418,792	3.3%	-229,359	12.1%	-866,860
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	35.2%	1,248,226	6.0%	289,727	-11.4%	-579,023
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>26.2%</b>	<b>70,752,153</b>	<b>8.8%</b>	<b>29,930,965</b>	<b>1.6%</b>	<b>6,007,092</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>29.2%</b>	<b>804,560</b>	<b>9.9%</b>	<b>351,072</b>	<b>30.7%</b>	<b>1,200,368</b>
<b>BIENES REALIZABLES</b>	<b>331.5%</b>	<b>338,911</b>	<b>-35.1%</b>	<b>-154,705</b>	<b>-87.7%</b>	<b>-251,293</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>157.7%</b>	<b>7,471,031</b>	<b>77.2%</b>	<b>9,420,699</b>	<b>-48.2%</b>	<b>-10,423,579</b>
<b>BIENES DE USO</b>	<b>30.5%</b>	<b>2,699,843</b>	<b>1.7%</b>	<b>201,046</b>	<b>1.9%</b>	<b>222,477</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>136.6%</b>	<b>1,304,484</b>	<b>3.1%</b>	<b>69,688</b>	<b>4.5%</b>	<b>104,977</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43.9%</b>	<b>143,978,368</b>	<b>17.6%</b>	<b>83,002,164</b>	<b>-2.6%</b>	<b>-14,550,869</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES</b>	<b>360.4%</b>	<b>621,795</b>	<b>1.5%</b>	<b>11,549</b>	<b>37.0%</b>	<b>298,485</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>44.0%</b>	<b>93,602,413</b>	<b>31.6%</b>	<b>96,704,449</b>	<b>3.9%</b>	<b>15,529,790</b>
<b>OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>44.4%</b>	<b>32,045,155</b>	<b>-37.3%</b>	<b>-38,886,821</b>	<b>-44.8%</b>	<b>-29,250,287</b>
<b>OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL</b>				<b>15,143,862</b>	<b>-7.6%</b>	<b>-1,156,815</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>28.0%</b>	<b>1,595,243</b>	<b>12.9%</b>	<b>942,133</b>	<b>18.4%</b>	<b>1,514,266</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>-49.1%</b>	<b>-2,014,421</b>	<b>68.0%</b>	<b>1,421,976</b>	<b>8.3%</b>	<b>292,251</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>42.7%</b>	<b>125,850,185</b>	<b>17.9%</b>	<b>75,337,147</b>	<b>-2.6%</b>	<b>-12,772,311</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>46.2%</b>	<b>13,208,070</b>	<b>8.4%</b>	<b>3,500,717</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>
<b>APORTES NO CAPITALIZADOS</b>						
APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	8.6%	1	0.0%	0	0.0%	0
DONACIONES NO CAPITALIZABLES	31.4%	71,710	0.0%	0	0.0%	0
PRIMAS DE EMISIÓN	8.6%	18,088	0.0%	0	0.0%	0
<b>TOTAL APORTES NO CAPITALIZADOS</b>	<b>20.5%</b>	<b>89,798</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>1511.7%</b>	<b>4,349,268</b>	<b>8.5%</b>	<b>394,047</b>	<b>15.3%</b>	<b>771,073</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>13.9%</b>	<b>481,046</b>	<b>95.7%</b>	<b>3,770,229</b>	<b>-33.1%</b>	<b>-2,549,631</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>55.3%</b>	<b>18,128,183</b>	<b>15.1%</b>	<b>7,665,018</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-1,778,559</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>43.9%</b>	<b>143,978,368</b>	<b>17.6%</b>	<b>83,002,165</b>	<b>-2.6%</b>	<b>-14,550,870</b>

Fuente: Banco Los Andes

**CUADRO 14 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE**

<b>Análisis vertical del Balance general de Banco Los Andes ProCredit</b>				
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>5.6%</b>	<b>8.7%</b>	<b>13.6%</b>	<b>10.3%</b>
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>				
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	3.6%	5.4%	7.1%	9.9%
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	0.1%	0.8%	0.3%	0.3%
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	2.0%	4.9%	2.6%	1.5%
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS	1.1%	1.6%	2.4%	2.6%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMP.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>TOTAL INVERSIONES TEMPORARIAS</b>	<b>6.8%</b>	<b>12.7%</b>	<b>12.4%</b>	<b>14.3%</b>
<b>CARTERA</b>				
CARTERA EN EJECUCIÓN	0.3%	0.3%	0.1%	0.2%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	0.8%	0.5%	0.9%	1.0%
CARTERA VENCIDA	0.6%	0.4%	0.4%	0.5%
CARTERA VIGENTE	80.9%	71.5%	65.7%	68.6%
(PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	-1.4%	-1.5%	-1.3%	-1.5%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	1.1%	1.0%	0.9%	0.8%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>82.4%</b>	<b>72.2%</b>	<b>66.8%</b>	<b>69.7%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.9%</b>
<b>BIENES REALIZABLES</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.0%</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>1.4%</b>	<b>2.6%</b>	<b>3.9%</b>	<b>2.1%</b>
<b>BIENES DE USO</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.4%</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.2%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.4%</b>	<b>0.5%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2%</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>64.9%</b>	<b>65.0%</b>	<b>72.7%</b>	<b>77.5%</b>
<b>OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>22.0%</b>	<b>22.1%</b>	<b>11.8%</b>	<b>6.7%</b>
<b>OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>3.1%</b>	<b>2.9%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.8%</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>1.3%</b>	<b>0.4%</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.7%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>90.0%</b>	<b>89.2%</b>	<b>89.4%</b>	<b>89.5%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.9%</b>	<b>8.2%</b>	<b>8.4%</b>
<b>APORTES NO CAPITALIZADOS</b>				
APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
DONACIONES NO CAPITALIZABLES	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
PRIMAS DE EMISION	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>TOTAL APORTES NO CAPITALIZADOS</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>0.1%</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.9%</b>	<b>1.1%</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.8%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.0%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.0%</b>	<b>10.8%</b>	<b>10.6%</b>	<b>10.5%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

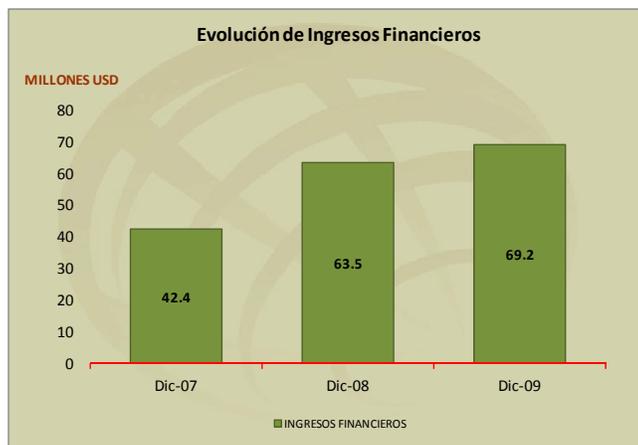
Fuente: Banco Los Andes

#### 9.4 Ingresos Financieros

Los Ingresos Financieros muestran una tendencia creciente en el periodo de análisis, lo cual se refleja en tasas de crecimiento anuales de 50% (US\$ 21,1 millones) entre las gestiones 2008-2007 y 9% (US\$ 5,7 millones) entre las gestiones 2008-2009.

Del total de los ingresos financieros acumulados de la gestión 2009, 97,4% está generado por la cartera de créditos. La parte restante se genera a través de las inversiones, que mostró un incremento significativo entre las gestiones 2007-2008 con una tasa de crecimiento anual de 35%. Sin embargo, entre las gestiones 2008-2009 los ingresos por inversiones temporarias se redujeron con respecto a lo alcanzado en la gestión 2008 en 9%. Del mismo modo, la participación de los ingresos de inversiones sobre el total de ingresos financieros se redujo pasando de un 3,4% en diciembre de 2007 a un 2,6% a diciembre de 2009. Este efecto observado responde al buen nivel de liquidez del sistema financiero que ha generado una baja paulatina en las tasas pasivas de las instituciones.

GRÁFICO 14. EVOLUCION DE INGRESOS FINANCIEROS



Fuente: Banco Los Andes

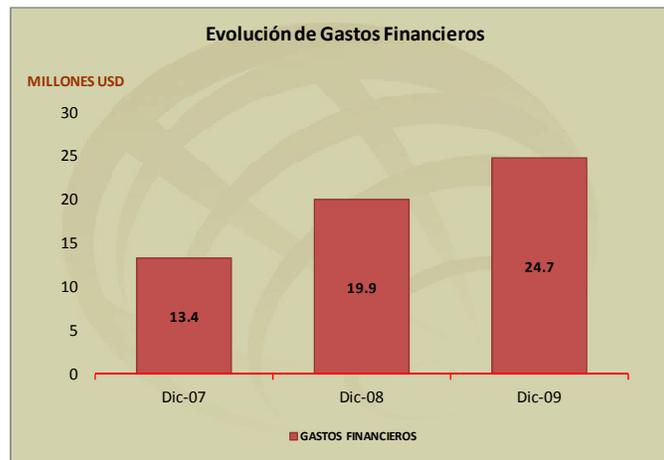
#### 9.5 Gastos Financieros

Los gastos financieros muestran al igual que los ingresos financieros una tendencia similar en los periodos comparados. Entre las gestiones 2007-2008 se registró un incremento del 49% (US\$ 6,59 millones) y entre las gestiones 2008-2009 del 24% (US\$ 4,79 millones).

Mientras los gastos financieros generados por las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento muestran un aumento del 20% (US\$ 0,74 millones) entre las gestiones 2007-2008, disminuye en un 18% (US\$ 0,81 millones) entre las gestiones 2008-2009. Lo anterior debido a la cancelación de financiamientos con entidades del exterior a plazo, lo que se traduce en una disminución del gasto.

Por otra parte, los gastos generados por las obligaciones con el público crecieron constantemente. Entre las gestiones 2007-2008, los mismos se incrementaron en un 70,5% (US\$ 6,1 millones) y en un 33% (US\$ 4,9 millones) entre las gestiones 2008-2009. Si bien las obligaciones con el público tuvieron un crecimiento importante en este periodo de análisis, el comportamiento de los gastos financieros también obedece al comportamiento de la tasa de interés pasiva que en un inicio presentó incrementos paulatinos hasta principios del 2009, posteriormente presentó reducciones causadas por el exceso de liquidez del sistema financiero presionando a la baja de dichas tasas.

**GRÁFICO 15. EVOLUCION DE GASTOS FINANCIEROS**



Fuente: Banco Los Andes

## 9.6 Gastos Administrativos

Los gastos administrativos muestran una tendencia creciente que se refleja en tasas de crecimiento anuales de 46% entre las gestiones 2007-2008 y de 6% en las gestiones 2008-2009. Este incremento en las gestiones analizadas es resultado del fuerte crecimiento del área comercial del Banco, misma que va acompañada del crecimiento en la infraestructura de la Entidad.

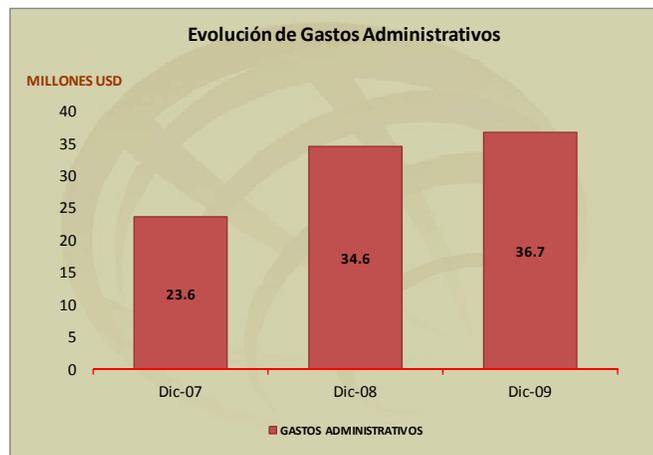
Al 31 de diciembre de 2009, más de la mitad de los gastos administrativos (51%) está generado por los gastos de personal del Banco. Los otros gastos administrativos y de servicios contratados son las cuentas que tienen la participación más importante, después de los gastos de personal, con participaciones sobre el total de gastos administrativos del 15,3% y 7,8% respectivamente.

En el periodo analizado, los gastos administrativos muestran un desarrollo positivo, las tasas de crecimiento de 46% (US\$ 10,9 millones) entre las gestiones 2007-2008 y de 6,2% (US\$ 2,1 millones) entre las gestiones 2008-2009, son respuesta del crecimiento en las actividades comerciales del Banco. Estas actividades, entre otras, fueron las aperturas de varias agencias en el país lo que acarrió como es lógico un mayor nivel de gasto con respecto a gestiones anteriores.

Debido al crecimiento del Banco, se aumentó el número de funcionarios desde diciembre de 2007 (1.340 funcionarios) al 31 de diciembre de 2009 (1.655 funcionarios). Este incremento del 23% (315 funcionarios) en las gestiones analizadas explica a su vez el aumento de gastos de personal, concentrado principalmente en sueldos y capacitación, entre otros.

Además, el Banco también realizó inversiones importantes en la adecuación de la infraestructura de 13 agencias el año 2009, aumentando significativamente el número de cajas y espacios de atención al público. Es importante mencionar que Banco Los Andes ProCredit cuenta con una política intensiva y extensiva de inversión en su personal a través de capacitación, misma que se realiza tanto en Bolivia como en las Academias ProCredit en Nicaragua, Macedonia y Alemania.

**GRÁFICO 16. EVOLUCION DE GASTOS ADMINISTRATIVOS**



Fuente: Banco Los Andes

### 9.7 Otros Ingresos / Gastos

En cuanto a los otros ingresos y gastos operativos se observa que los ingresos se han incrementado significativamente respecto a los gastos, obteniéndose un efecto neto favorable para el Banco. El margen operativo en la gestión 2007 fue de US\$ 3,45 millones, el mismo que aumentó a US\$ 4,74 millones en la gestión 2008 y a US\$ 4,41 millones en la gestión 2009.

Al 31 de diciembre de 2009, los otros ingresos operativos alcanzaron US\$ 6,4 millones vs. US\$ 2 millones de otros gastos operativos. El incremento de los otros ingresos operativos está explicado por un mejor desempeño de los servicios prestados, operaciones de cambio e ingresos por bienes realizables.

En lo que respecta a castigos de crédito, en la gestión 2007 se castigó un monto de US\$ 1,27 millones, en la gestión 2008 fue de US\$ 1,56 millones y en la gestión 2009 fue de US\$ 3,17 millones. Por otro lado, los ingresos por recuperación de la cartera castigada presentaron una leve baja respecto a diciembre de 2007 cuando representaban un monto total de US\$ 1,1 millones, habiendo cerrado a diciembre de 2009 en US\$ 1,0 millones, lo que muestra una disminución de 11,2%. Sin embargo, los gastos netos de recuperaciones

representan un bajo porcentaje respecto al volumen total de la Cartera de Créditos (0,27% promedio en las gestiones analizadas).

Por otra parte, las provisiones totales para incobrabilidad de cartera y otros activos contingentes presentó un incremento considerable en el periodo analizado. Estos saldos registraron al cierre de la gestión 2007 un monto de US\$ 8,6 para la gestión 2007, US\$ 9,1 millones para la gestión 2008 y US\$ 10,5 millones para la gestión 2009.

Con estos gastos asumidos, el Banco ha mantenido una relación prudencial de provisiones con respecto a la mora mayor a 30 días, la misma que alcanza un promedio mayor a 200% en el periodo analizado.

### 9.8 Resultado Neto de la Gestión

Todos los factores antes mencionados han permitido mejorar sostenidamente el Resultado Neto de la Gestión, el cual se ha incrementado en 14% (US\$ 481 mil) en la gestión 2008 con respecto a la gestión 2007 y 95% (US\$ 3,8 millones) en la gestión 2009 con respecto a la gestión 2008.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, el resultado neto de la gestión alcanzó los US\$ 3,9 millones y US\$ 7,7 millones, respectivamente.

**CUADRO 15 EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

Estado de Ganancias y Pérdidas de Banco Los Andes ProCredit			
Expresado en USD	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
<b>Tipo de Cambio Contable</b>	<b>7.57</b>	<b>6.97</b>	<b>6.97</b>
Ingresos Financieros	42,400,852	63,540,115	69,241,850
Gastos Financieros	-13,356,370	-19,949,800	-24,742,210
<b>Resultado Financiero bruto</b>	<b>29,044,483</b>	<b>43,590,315</b>	<b>44,499,640</b>
Otros Ingresos Operativos	4,753,200	6,715,033	6,446,298
Otros Gastos Operativos	-1,303,874	-1,972,236	-2,037,074
<b>Resultado de Operación bruto</b>	<b>32,493,809</b>	<b>48,333,113</b>	<b>48,908,863</b>
Recuperación de Activos Financieros	2,432,900	7,844,155	11,125,561
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-4,590,187	-8,869,845	-15,621,730
<b>Resultado de Operación después de incobrables</b>	<b>30,336,522</b>	<b>47,307,422</b>	<b>44,412,695</b>
Gastos de Administración	-23,625,634	-34,572,984	-36,710,447
<b>Resultado de Operación neto</b>	<b>6,710,887</b>	<b>12,734,438</b>	<b>7,702,248</b>
Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	-2,233,131	-8,855,067	0
<b>Resultado después de Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor</b>	<b>4,477,756</b>	<b>3,879,371</b>	<b>7,702,248</b>
Ingresos Extraordinarios	134,815	61,102	0
<b>Resultado neto antes de Gestiones anteriores e Impuestos</b>	<b>4,612,572</b>	<b>3,940,473</b>	<b>7,702,248</b>
Gastos de gestiones anteriores	0	0	0
Impuestos sobre las utilidades	-1,153,143	0	0
<b>Resultado neto de la Gestión</b>	<b>3,459,429</b>	<b>3,940,473</b>	<b>7,702,248</b>

Fuente: Banco Los Andes

**CUADRO 16 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

<b>Análisis horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas de Banco Los Andes ProCredit</b>				
	<b>Variación 2007-2008</b>		<b>Variación 2008-2009</b>	
	<b>Variación %</b>	<b>Variación US\$</b>	<b>Variación %</b>	<b>Variación US\$</b>
Ingresos Financieros	49.9%	21,139,263	9.0%	5,701,735
Gastos Financieros	49.4%	(6,593,430)	24.0%	(4,792,410)
<b>Resultado Financiero bruto</b>	<b>50.1%</b>	<b>14,545,832</b>	<b>2.1%</b>	<b>909,325</b>
Otros Ingresos Operativos	41.3%	1,961,833	-4.0%	(268,736)
Otros Gastos Operativos	51.3%	(668,362)	3.3%	(64,839)
<b>Resultado de Operación bruto</b>	<b>48.7%</b>	<b>15,839,304</b>	<b>1.2%</b>	<b>575,751</b>
Recuperación de Activos Financieros	222.4%	5,411,255	41.8%	3,281,406
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	93.2%	(4,279,658)	76.1%	(6,751,884)
<b>Resultado de Operación después de incobrables</b>	<b>55.9%</b>	<b>16,970,901</b>	<b>-6.1%</b>	<b>(2,894,728)</b>
Gastos de Administración	46.3%	(10,947,350)	6.2%	(2,137,463)
<b>Resultado de Operación neto</b>	<b>89.8%</b>	<b>6,023,551</b>	<b>-39.5%</b>	<b>(5,032,191)</b>
Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	296.5%	(6,621,936)	-100.0%	8,855,067
<b>Resultado después de Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor</b>	<b>-13.4%</b>	<b>(598,385)</b>	<b>98.5%</b>	<b>3,822,876</b>
Ingresos Extraordinarios	-54.7%	(73,713)	-100.0%	(61,102)
<b>Resultado neto antes de Gestiones anteriores e Impuestos</b>	<b>-14.6%</b>	<b>(672,098)</b>	<b>95.5%</b>	<b>3,761,774</b>
Gastos de gestiones anteriores	0.0%	-	0.0%	-
Impuestos sobre las utilidades	-100.0%	1,153,143	-100.0%	(0)
<b>Resultado neto de la Gestión</b>	<b>13.9%</b>	<b>481,045</b>	<b>95.5%</b>	<b>3,761,774</b>

Fuente: Banco Los Andes

**CUADRO 17 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

<b>Análisis vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas de Banco Los Andes ProCredit</b>			
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>
Ingresos Financieros	100.0%	100.0%	100.0%
Gastos Financieros	-31.5%	-31.4%	-35.7%
<b>Resultado Financiero bruto</b>	<b>68.5%</b>	<b>68.6%</b>	<b>64.3%</b>
Otros Ingresos Operativos	11.2%	10.6%	9.3%
Otros Gastos Operativos	-3.1%	-3.1%	-2.9%
<b>Resultado de Operación bruto</b>	<b>76.6%</b>	<b>76.1%</b>	<b>70.6%</b>
Recuperación de Activos Financieros	5.7%	12.3%	16.1%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-10.8%	-14.0%	-22.6%
<b>Resultado de Operación después de incobrables</b>	<b>71.5%</b>	<b>74.5%</b>	<b>64.1%</b>
Gastos de Administración	-55.7%	-54.4%	-53.0%
<b>Resultado de Operación neto</b>	<b>15.8%</b>	<b>20.0%</b>	<b>11.1%</b>
Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	-5.3%	-13.9%	0.0%
<b>Resultado después de Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor</b>	<b>10.6%</b>	<b>6.1%</b>	<b>11.1%</b>
Ingresos Extraordinarios	0.3%	0.1%	0.0%
<b>Resultado neto antes de Gestiones anteriores e Impuestos</b>	<b>10.9%</b>	<b>6.2%</b>	<b>11.1%</b>
Gastos de gestiones anteriores	0.0%	0.0%	0.0%
Impuestos sobre las utilidades	-2.7%	0.0%	0.0%
<b>Resultado neto de la Gestión</b>	<b>8.2%</b>	<b>6.2%</b>	<b>11.1%</b>

Fuente: Banco Los Andes

## **9.9 Análisis de Ratios e Indicadores Financieros**

### **9.9.1 Margen Financiero**

El ingreso financiero con respecto a la cartera bruta se mantuvo alrededor del 19% durante los últimos tres años registrando un promedio de 19,64%. Al 31 de diciembre de 2007, el indicador cerró en 18,98%, en diciembre 2008 cerró en 20,29%, presentándose un ligero incremento y en la gestión 2009 cerró en 19,65%. Este último comportamiento en la gestión 2009, responde a una mayor dinámica en el mercado financiero que ocasionó cambios en las tasas de interés activas producto de la mayor liquidez observada en el mercado financiero en la gestión 2009.

El margen financiero ha evolucionado de manera similar al ingreso financiero. En diciembre de 2007 cerró en 13,0%, aumentando a 13,92% en diciembre de 2008 para luego bajar a 12,63% a diciembre de 2009. La misma dinámica del mercado financiero combinada con la constitución de metas orientadas a un mayor crecimiento en los segmentos de pequeña y mediana empresa que modificaron parcialmente la estructura de los activos productivos, resultaron en un menor margen financiero.

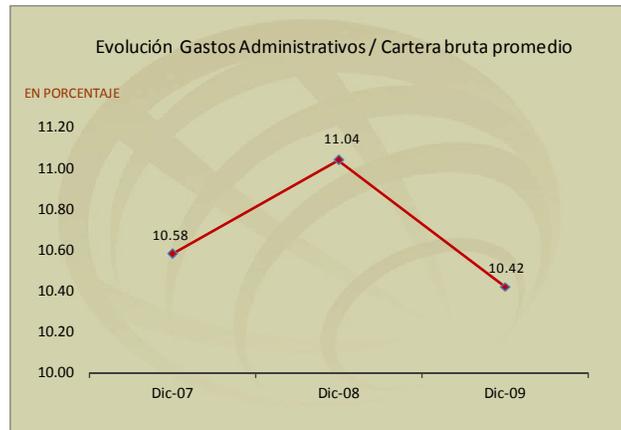
Por su lado, el Gasto Financiero (con respecto a los Pasivos con Costo) registró un promedio de 5,02% habiendo presentado su valor máximo en diciembre de 2008 con 5,79%.

### **9.9.2 Eficiencia Administrativa**

Los Gastos Administrativos respecto a la Cartera Bruta Promedio en el periodo analizado, aumentó y luego se redujo (10,58% diciembre 2007, 11,04% diciembre 2008 y 10,42% diciembre 2009). En general, la reducción acumulada de los gastos administrativos respecto de la Cartera bruta de Créditos, desde diciembre 2007 a diciembre 2009, llega a -16 puntos básicos.

Se puede observar también que el índice de Gastos de Personal con respecto a la Cartera Bruta Promedio disminuyó levemente de 5,64% (diciembre 2007), a 5,55% (diciembre 2008) y a 5,37% (diciembre 2009). Esto explica en parte la reducción total de los Gastos Administrativos relacionada a con los segmentos meta de colocación de Cartera.

**GRÁFICO 17. EVOLUCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS / CARTERA PROMEDIO**



Fuente: Banco Los Andes

### 9.9.3 Liquidez

El Banco maneja una diversidad de indicadores y límites de liquidez que fueron creados como herramienta de alerta temprana para el monitoreo de las posiciones de la liquidez y concentraciones en depósitos que puedan implicar un riesgo en el futuro. Para este efecto, los mismos fueron aprobados por el Directorio del Banco e incorporados en el informe de liquidez que se presenta semanalmente al Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Se observa que la mayor parte de los límites de liquidez se han cumplido durante el periodo analizado.

Al 30 de junio de 2010, el ratio de Activos Líquidos/Pasivos de Corto Plazo a nivel consolidado cerró en 83% por encima de su límite mínimo de 50%. Durante la gestión 2008, se observó que el rápido crecimiento de la Cartera de Créditos experimentado en moneda extranjera ejerció presión sobre el ratio de liquidez en esta moneda. Por otro lado, la holgada posición de liquidez en moneda local aminoró este riesgo significativamente.

Igualmente, al 30 de junio de 2010 se observa que el límite de concentración "50 Mayores Depositantes/Depósitos del Público" en moneda extranjera cerró en 60% prácticamente en el límite máximo definido de 60%. El nivel de este ratio en moneda nacional cerró en 43%, es decir muy inferior al límite, lo que determinó tener un holgado nivel consolidado de 53%. Todos los demás límites de liquidez registrados se han mantenido dentro de los límites establecidos y no se observa situaciones particulares en las distintas monedas.

Dentro de los límites de liquidez, se puede observar también un crecimiento de los depósitos en cajas de ahorro en relación con los Depósitos del Público. Este indicador, subió de 20% en diciembre de 2007 a 33% al 30 de junio de 2010. Consecuentemente, el índice de Total DPF's/Depósitos del Público bajó en el mismo periodo de 73% a 59%. La preferencia de los ahorristas hacia productos más líquidos y quizás la expectativa de un posible aumento en las tasas pasivas ha ocasionado esta migración en la estructura de los depósitos.

No obstante, el incremento observado en los depósitos del público ha permitido una reducción favorable de la concentración de los 50 mayores depositantes así también como de las captaciones de Entidades Financieras.

#### **9.9.4 Rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad y solvencia para la gestión 2007 y 2008 han sido similares, mostrando una mejoría en la gestión 2009.

La rentabilidad medida en el ROE presenta un promedio de 12,19% desde diciembre 2007 a diciembre de 2009, habiendo cerrado en 14,51% en diciembre de 2009. El apalancamiento (medida del Pasivo sobre Patrimonio) en promedio en el periodo analizado fue de 8,56 habiendo finalizado en 8,51 en junio de 2010. Por otro lado, el ROA promedio fue de 1,23% con un valor mínimo de 0,99% (gestión 2008) y un máximo de 1,46% (diciembre 2009) en el periodo de análisis. Dejando de lado el apalancamiento que presentó ligeras variaciones, se puede decir que el ROE fue influenciado en mayor medida por el ROA.

Lo explicado, unido a una mejora en la gestión de activos y pasivos y la mayor eficiencia demostrada en los indicadores analizados prevé un fortalecimiento global del Banco.

Banco Los Andes ProCredit tiene el mandato de sus accionistas de no maximizar su utilidad, sino de reinvertirla en mayor capacitación de su personal, tecnología y el mejoramiento continuo de la infraestructura con el fin de brindar cada vez un mejor servicio al cliente y de lograr sostenibilidad en el largo plazo.

#### **9.9.5 Endeudamiento**

Los indicadores del endeudamiento presentaron una tendencia estable desde diciembre de 2007. La razón de endeudamiento (Total Pasivo/Total Activo) muestra un porcentaje promedio de 89,5%, bajando de 90,0% en diciembre 2007 a 89,5% al 30 de junio de 2010. Por otra parte, el indicador de la razón de apalancamiento (Total Pasivo/Total Patrimonio) subió de 826% en diciembre 2008 a 851% al 30 de junio de 2010.

Por último, la proporción de la deuda a corto plazo (deuda hasta 1 año), se ha mantenido relativamente estable en el periodo analizado, lo cual permite apreciar una estructura pasiva estable a pesar de los últimos cambios observados en el mercado financiero.

**CUADRO 18 EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS E INDICADORES FINANCIEROS**

<b>Ratios financieros</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
Ingreso Financiero/CCB	18.98%	20.29%	19.65%	
Margen Financiero/CCB	13.00%	13.92%	12.63%	

<b>Ratios de Eficiencia</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
Gastos Administrativos/CCB	10.58%	11.04%	10.42%	
Gastos de Personal/CCB	5.64%	5.55%	5.37%	
Otros Gastos Administrativos*/CCB	4.94%	5.49%	5.05%	
Costo-Ingreso	72.71%	71.53%	75.06%	72.57%
Gasto Financiero/ Pasivo con costo**	5.50%	5.79%	5.33%	3.45%

CCB: Cartera de Crédito bruta promedio

\* Gastos de Administración sin Gastos de Personal

\*\* Pasivos con costo: Obligaciones con el público + Obligaciones con entidades de financiamiento

<b>Indicadores de Endeudamiento</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
Razón de Endeudamiento (Pasivo/Activo)	90.00%	89.21%	89.44%	89.48%
Razón de deuda patrimonio (Pasivo/Patrimonio)	899.55%	826.45%	846.91%	850.95%
Proporción deuda a corto plazo (deuda hasta 1 año)* **	62.20%	63.82%	63.60%	62.83%
Proporción deuda a largo plazo (deuda mayor a 1 año)***	37.80%	36.18%	36.40%	37.17%

\*\*\* Calculados en base al calce de plazos.

<b>Ratios de Rentabilidad</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
ROA (Resultado de la Gestión/Activo Promedio)	1.25%	0.99%	1.46%	
APL (Saldo Pasivo /Saldo Patrimonio)	899.55%	826.45%	846.91%	850.95%
ROE (Resultado de la Gestión/Patrimonio Promedio)	13.15%	8.92%	14.51%	

<b>Límites de Liquidez ****</b>	<b>Límite Definido</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
Activos líquidos/ Pasivos de corto plazo(Cons.)	>50%	62%	79%	90%	83%
Activos líquidos/ Pasivos de corto plazo(USD)	>50%	100%	132%	75%	85%
Activos líquidos/ Pasivos de corto plazo(BOB)	>50%	36%	51%	104%	82%
Total cuentas corrientes/Total depósitos del público(Cons.)	<10%	0%	0%	1%	1%
Total cuentas corrientes/Total depósitos del público(USD)	<10%	0%	0%	1%	1%
Total cuentas corrientes/Total depósitos del público(BOB)	<10%	0%	0%	1%	2%
Total cuentas de ahorro/ Total depósitos del público (Cons.)	<40%	20%	28%	32%	33%
Total cuentas de ahorro/ Total depósitos del público (USD)	<35%	11%	18%	27%	25%
Total cuentas de ahorro/ Total depósitos del público (BOB)	<45%	32%	39%	38%	44%
Total DPFs/ Total depósitos del público(Cons.)	<75%	73%	63%	63%	59%
Total DPFs/ Total depósitos del público(USD)	<85%	80%	72%	65%	67%
Total DPFs/ Total depósitos del público(BOB)	<70%	63%	52%	59%	48%
Depósitos dientes institucionales/ Total depósitos del público(Cons.)	<50%	13%	12%	16%	16%
Depósitos dientes institucionales/ Total depósitos del público(USD)	<50%	11%	15%	17%	19%
Depósitos dientes institucionales/ Total depósitos del público(BOB)	<50%	14%	8%	15%	12%
Depósitos 50 mayores depositantes/ Total depósitos del público(Cons.)	<60%	55%	46%	52%	53%
Depósitos 50 mayores depositantes/ Total depósitos del público(USD)	<60%	60%	56%	56%	60%
Depósitos 50 mayores depositantes/ Total depósitos del público(BOB)	<60%	48%	34%	49%	43%
Obligaciones con EIFs /Total depósitos del público (Cons.)	<15%	10%	10%	3%	2%
Obligaciones con EIFs /Total depósitos del público (USD)	<15%	9%	8%	3%	1%
Obligaciones con EIFs /Total depósitos del público (BOB)	<20%	11%	13%	3%	2%

\*\*\*\* Corresponde al último viernes del mes.

### 9.10 Cálculo de Compromisos Financieros

Los compromisos financieros asumidos por Banco Los Andes son los siguientes:

- a. Coeficiente de Adecuación Patrimonial de no menos del 0,5% por encima del requerimiento legal establecido por la ASFI.
- b. Previsión constituida / Cartera en mora según balance no menor a 150%.
- c. Activos líquidos / Total Activos no menor a 10%.
- d. Total Pasivos / Patrimonio no mayor a 11.

El cálculo de compromisos financieros ha sido realizado con información proporcionada por Banco Los Andes ProCredit S.A. de acuerdo a sus Estados Financieros:

a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial:

Requerimiento de Capital Mínimo con relación al total de los activos y contingentes ponderados en función de sus riesgos, utilizando las ponderaciones establecidas en el Título IX, Capítulo VIII de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente ASFI), conforme a la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Patrimonio Neto calculado mensualmente por la ASFI}}{\text{Total de Activos Ponderados por riesgo}} \geq 0,5\% \text{ por encima del requerimiento legal establecido por la ASFI}$$

Al 30 de Junio de 2010:

Período	Patrimonio Neto (en miles de US\$)	Valor Total Activos Ponderados (en miles de US\$)	CAP
Jun. /2010	53.125	397.368	13,37%

b) Previsión Constituida / Cartera en mora según balance

El presente ratio muestra que la cobertura de las provisiones totales sobre cartera que constituye la entidad, debe ser en este caso, mayor a la cartera con mora mayor a 30 días.

La forma de cálculo según la nomenclatura contable del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras de la ASFI es la siguiente:

$$\frac{\text{Previsión Constituida}}{\text{Cartera en Mora}} \geq 150\%$$

Al 30 de Junio de 2010:

Periodo	Previsión Constituida (en miles de US\$)	Cartera en Mora (en miles de US\$)	Ratio
Jun. /2010	11.615	4.195	277%

c) Activos líquidos / Total activos

Es una relación estructural, ya que calcula la porción de Activos líquidos con relación al Total Activos.

La forma de cálculo es la siguiente:

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Total Activos}} \geq 10\%$$

Al 30 de Junio de 2010:

Periodo	Activos Líquidos (en miles de US\$)	Total Activos (en miles de US\$)	Ratio
Jun. / 2010	132.694	540.146	25%

d) Total Pasivos / Patrimonio

Es una razón de apalancamiento que mide en número de veces, el tamaño del pasivo con relación al patrimonio contable.

La forma de cálculo según la nomenclatura contable del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras de la SBEF (actualmente ASFI) es la siguiente:

$$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Patrimonio}} \leq 11 \text{ veces}$$

Al 30 de Junio de 2010:

Periodo	Total Pasivos (en miles de US\$)	Total Patrimonio (en miles de US\$)	Ratio
Jun. /2010	483.345	56.801	8,51

### 9.11 Detalle de cuentas contables utilizadas en el Análisis Financiero

A continuación se presenta un cuadro que detalla todas las cuentas contables a las que se hace referencia en el análisis financiero de Banco Los Andes.

**CUADRO 19 DETALLE DE CUENTAS UTILIZADAS EN ANALISIS FINANCIERO**

Cuenta Contable	Descripción
100.00	Total Activos
110.00	Disponibilidades
120.00	Inversiones Temporarias
133.00	Cartera Vencida
134.00	Cartera en Ejecución
136.00	Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida
137.00	Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución
139.00	Previsión para Incobrabilidad de Cartera
200.00	Total Pasivo
251.00	Previsión para Activos Contingentes
253.00	Previsiones Genéricas Voluntarias para Pérdidas Futuras aun no Identificadas
255.00	Previsión Genérica Cíclica
300.00	Total Patrimonio

### 9.12 Responsables de la Información Financiera

Los Responsables de la elaboración de la información financiera de las últimas tres gestiones son:

Gestión 2007: Pablo González López – Gerente General  
María del Carmen Sarmiento – Gerente Nacional de Finanzas  
Arturo Melgar Molina – Contador General

Gestión 2008: Pablo González López – Gerente General  
María del Carmen Sarmiento – Gerente Nacional de Finanzas  
Reynaldo Arredondo Mancilla – Contador General

Gestión 2009:

Pablo González López – Gerente General

María del Carmen Sarmiento – Gerente Nacional de Finanzas

Reynaldo Arredondo Mancilla – Contador General

Durante estas tres últimas gestiones, el Banco contó con Dictámenes de Auditoría Externa (PricewaterhouseCoopers), sin salvedades (limpios).

## **10 MARCO REGULATORIO**

El Estado Boliviano ha conseguido consolidar un marco jurídico y regulatorio adecuado a las necesidades de las instituciones especializadas en ofrecer servicios de ahorro y crédito a sectores de bajos ingresos.

Entre los aspectos claves dentro del marco regulatorio orientado a ampliar los servicios de intermediación se mencionan los siguientes:

El Decreto Supremo Nº 24439 de diciembre de 1996 que establece el marco de adecuación del sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, marcando los requerimientos de capital así como las operaciones que se les permite efectuar.

Este Decreto permitió que las cooperativas de carácter financiero puedan incorporarse al sistema financiero nacional, logró el establecimiento de reglas para su funcionamiento, desarrollo y supervisión de sus actividades y operaciones y el fortalecimiento del sistema cooperativo de ahorro y crédito existente en el país dotándolo de un adecuado control, fiscalización y seguimiento para garantía de los ahorristas y depositantes y, para la solvencia del sistema financiero en su conjunto.

La adecuada consideración de las características especiales de los créditos a la microempresa, en la redacción de las normas vigentes sobre evaluación y calificación de cartera de créditos de la ASFI.

La normativa específica de riesgo crediticio para el sector microfinanciero, establece exigencias de constitución de provisiones para incobrables por: i) el riesgo específico de impago y por reprogramaciones de créditos y ii) por riesgo adicional a la morosidad, teniendo en cuenta el cumplimiento de las políticas de crédito, la existencia de una adecuada tecnología crediticia y la evaluación del riesgo potencial que surge por endeudamientos más riesgosos de los clientes en otras entidades.

Por tanto, al margen del régimen de provisiones específicas, la normativa establece provisiones genéricas, para los microcréditos y créditos de consumo en función a la evaluación de las políticas, prácticas y procedimientos de concesión y administración de créditos y de control de riesgo crediticio que deben contemplar la existencia de una adecuada tecnología crediticia, políticas para el tratamiento de reprogramaciones y la existencia de sistemas informáticos y procedimientos para el seguimiento a la cartera reprogramada.

### **10.1 Normativa adicional**

La normativa adicional que promueve y apoya los servicios de microfinanzas, se resume en los siguientes aspectos:

Simplificación en los trámites de apertura de agencias y sucursales para los servicios de microfinanzas incluyéndose normativa específica para la prestación de servicios de naturaleza móvil, con el fin de promover la ampliación de la cobertura geográfica de los servicios.

Reglamentación para contratos de corresponsalía de servicios financieros auxiliares que autoriza a las entidades de intermediación financiera reguladas suscribirlos entre ellas y con las entidades no reguladas para realizar

servicios financieros de pagos y transferencias, exceptuando sin embargo la recepción de depósitos o la colocación de crédito.

Reglamentación específica para la apertura de Burós de Información Crediticia (BICs), los que permiten que las entidades microfinancieras bajo el ámbito de supervisión de la ASFI, puedan acceder a la información crediticia que proporcionen las entidades microfinancieras no reguladas, y viceversa, lo cual permite dotar de mayor transparencia a las microfinanzas en Bolivia.

Reglamentación de tasas de interés que estipula las características y contenidos mínimos que deben tener los contratos de crédito, independientemente de los grupos de entidades y de los tipos de crédito, buscando disminuir la asimetría de información existente entre las entidades financieras y los pequeños clientes, generando asimismo, mayor transparencia dentro de la actividad crediticia.

Implementación del Servicio de Atención de Reclamos y Consultas (SARC) con el fin de eliminar las distorsiones existentes en la relación de entidad financiera a clientes y busca evitar abusos en cuanto a malas prácticas se refiere.



## **Anexo A**

# **INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO**

Bolivia  
Credit Update

**Nuevo Instrumento**

## Banco Los Andes Procredit S.A.

### Ratings

	Rating Actual
Banco Los Andes Procredit S.A.	
Corto Plazo M.N.	F1+ (bol)
Corto Plazo M.E.	F1+ (bol)
Largo Plazo M.N.	AAA (bol)
Largo Plazo M.E.	AA (bol)
Emisor	AA (bol)
Programa de Emisiones	AA (bol)
"Bonos Los Andes Procredit	
Emisión 1 por US\$=0 mln	

### Perspectiva

Banco Los Andes Procredit S.A.	Estable
--------------------------------	---------

### Resumen

Banco Los Andes Procredit S.A.	30/06/10	31 / 1=09
Activos (US\$mln)	540,1	554,7
Patrimonio (US\$mln)	56,8	58,6
Resultado (US\$mln)	5,=	7,7
ROAA (%)	1,89	1,50
ROEE (%)	17,89	14,08
Capital / Activos (%)	10,5=	10,56

### Analistas

Cecilia Pérez O.  
(591 =) =77 4470  
cecilia.perez@fitchratings.com.bo

Eduardo Santibáñez R.  
(56 =) 4993307 (Santiago)  
eduardo.santibanez@fitchratings.com

### Informes Relacionados

#### Metodología

- [Metodología para la Calificación de Riesgo de Entidades Financieras](#)

### Fundamentos de la Calificación

- La calificación asignada a Banco Los Andes Procredit (BLA) considera el soporte que recibe de parte de su matriz, ProCredit Holding AG (IDR Largo Plazo de BBB-). El soporte, de acuerdo a la metodología de Fitch Ratings, depende de la habilidad y disposición con que cuenta una matriz para otorgarlo, factores que en el caso de ProCredit Holding AG se consideran altos considerando su calificación de riesgo internacional de BBB- y el compromiso de apoyo manifestado hacia sus operaciones de largo plazo en el exterior.
- Adicionalmente, se valora una favorable situación financiera, con un importante crecimiento histórico de las colocaciones e ingresos operacionales y niveles de rentabilidad acordes con la política del Grupo (ROE entre 10% y 13%).
- A junio de =010, mantiene el incremento en la actividad, aunque a tasas menores, y del flujo de ingresos, principalmente por concepto de intereses. El resultado neto, de US\$5,= mln, mejor al presupuestado y al de jun/09 (US\$=,5 mln), se debe a un mayor margen de intermediación por un menor gasto financiero.
- Mantiene satisfactorios indicadores de calidad de cartera, similares a los de las microfinancieras a jun/10, con una mora de 1,1% de la cartera y una cobertura de provisiones del =76,7%. Muestra una alta diversificación por deudor, principalmente microempresas y PyMEs. Espera continuar con el crecimiento de cartera, potenciando el microcrédito mayor a US\$=.000. Sin embargo, en línea con el sistema, las colocaciones crecen a una menor tasa (9,1% desde jun/09).
- De acuerdo a una política adoptada en el =º semestre de =008, presenta un gran incremento de activos líquidos, comenzando a mostrar ratios de liquidez superiores a los de sus pares desde =008. A su vez, la estructura de financiamiento le otorga estabilidad en el mediano y largo plazo, a través de líneas de instituciones internacionales y un creciente nivel de DPFs concentrados en el largo plazo. El incremento en la actividad le ha significado constantes aumentos de patrimonio de manera de mantener un CAP superior al 1=,0% (CAP de 13,4% a jun/10).
- **Emisión de Bonos Obligacionales y Redimibles a Plazo Fijo:** BLA emitirá bonos por US\$=0.000.000 (Emisión 1 de un Programa de Emisiones por US\$50.000.000), equivalente al 35,= del patrimonio, en dos series, "A", por US\$8.000.000 y "B", por US\$1=.000.000, a 6 y 7 años plazo, respectivamente, y con amortizaciones de capital al vencimiento. Los intereses de los bonos serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario a partir de la fecha de emisión. Los recursos serán utilizados a colocación de cartera de créditos. BLA podrá realizar redenciones o rescates parciales anticipados de la emisión mediante sorteo a través de compras en el mercado secundario. La calificación de de los bonos de largo plazo, moneda extranjera, de AA (bol), 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 ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
- **Compromisos Financieros:** (i) CAP mínimo de 10,5%; (ii) Previsión constituida/Cartera en Mora: mínimo 150%; (iii) Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias)/Total Activos; mínimo 10%; y (iv) Pasivos/Patrimonio: máximo 11%.

## Soporte

Estimamos que en caso de dificultades, el apoyo a BLA provendrá de ProCredit Holding AG, el cual ha manifestado su apoyo a BLA.

## Perspectiva de Calificación

- La perspectiva de las calificaciones asignadas a BLA es estable. Considerando su desempeño en el actual entorno económico y el apoyo suscrito por ProCredit Holding AG, ésta no debiera verse modificada.

## Perfil

BLA es el séptimo banco del mercado boliviano (5,0% de los activos del sistema financiero) y la más grande de las instituciones especializadas en microfinanzas, orientado al financiamiento de la micro y pequeña empresa. Opera como banco desde 2005, siguiendo las operaciones de Caja Los Andes FFP S.A. (FLA), que operaba desde 1995. A jun/10, su principal accionista es ProCredit Holding AG (99,96%).

**Programa de Emisiones: “Bonos Los Andes ProCredit”  
Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos: US\$50.000.000.-  
(Cincuenta millones 00/100 de dólares estadounidenses)**

**Características de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Los Andes ProCredit:**

DENOMINACION DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS	BONOS LOS ANDES PROCREDIT
DENOMINACION DE LA EMISION DE BONOS	Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1
MONTO TOTAL DE LA EMISION	US\$20.000.000.- (Veinte millones 00/100 dólares estadounidenses)
MONTO TOTAL DEL PROGRAMA DE EMISIONES	US\$50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 dólares estadounidenses)
SERIES QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A Serie B
MONTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A: US\$8.000.000.- (Ocho millones 00/100 dólares estadounidenses). Serie B: US\$12.000.000.- (Doce millones 00/100 dólares estadounidenses).
PLAZO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A: 2.160 (dos mil ciento sesenta) días calendario Serie B: 2.520 (dos mil quinientos veinte) días calendario Ambos computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de la ASFI e inscripción en el RMV de la ASFI.
TIPO DE VALORES A EMITIRSE	Bonos Obligorales y redimibles a plazo fijo.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS	US\$5.000.- (Cinco mil 00/100 dólares estadounidenses), para ambas series.
MONEDA EN LA QUE SE EXPRESA LA EMISION 1	dólares estadounidenses (US\$)
CANTIDAD DE LOS VALORES	Serie A: 1.600 (Mil seiscientos) Bonos. Serie B: 2.400 (Dos mil cuatrocientos) Bonos.
TASA DE INTERES	Serie A: 2.20%. Serie B: 2.70%.
TIPO DE INTERES	Nominal, Anual y Fijo
PRECIO DE COLOCACION PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal
FECHA DE EMISION DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	12 de Octubre de 2010 para ambas series (Serie A y Serie B).
FECHA DE VENCIMIENTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A: 10 de Septiembre de 2016 Serie B: 05 de Septiembre de 2017
CLAVE DE PIZARRA	Serie A: CLA-1-E1A-10 Serie B: CLA-1-E1B-10
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario, tanto para la Serie A como para la Serie B.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIONES DE CAPITAL	El capital tanto la Serie A como de la Serie B será amortizado a vencimiento.

PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA	180 (ciento ochenta) días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la oferta pública e inscriba la emisión en el RMV de la ASFI.
FORMA DE CALCULO DE LOS INTERESES	El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de 360 (trescientos sesenta) días. La fórmula de dicho cálculo se detalla a continuación: <b><math>VCi = VN * ( Ti * PI / 360 )</math></b> Donde: VCi = Valor de cupón en el período i VN = Valor nominal Ti = Tasa de interés nominal anual PI = Plazo del cupón (número de días calendario) Donde i representa el período
FORMA y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION PRIMARIA	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), de acuerdo a obligaciones legales vigentes.
MODALIDAD DE COLOCACION	"A mejor esfuerzo"
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA DE LOS BONOS	El pago de los "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1" se efectuará en efectivo.
FORMA DE CIRCULACION DE LOS VALORES	A la Orden. El Banco reputará como titular de un Bono perteneciente al Programa de Emisiones a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE INTERESES Y CAPITAL	En las oficinas del Agente Pagador, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, exigiendo un documento equivalente al "CAT", el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de su vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece.
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRAN LOS BONOS	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
DESTINO DE LOS FONDOS	Financiar la Cartera de Créditos.
PLAZO DE UTILIZACION DE LOS RECURSOS	Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a 180 (ciento ochenta) días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los "Bonos Los Andes ProCredit- Emisión 1" en el Mercado Primario Bursátil.
AGENTE PAGADOR Y AGENTE COLOCADOR	Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en la siguiente dirección: Av. Sánchez Bustamante esquina calle 15- Calacoto Torre Ketal Piso 4 – of. 404 , La Paz - Bolivia

FRECUENCIA Y FORMA EN LA QUE SE COMUNICARAN LOS PAGOS A LOS TENEDORES DE BONOS CON LA INDICACION DEL O DE LOS MEDIOS DE PRENSA DE CIRCULACION NACIONAL A UTILIZARSE	La amortización de capital y pagos de intereses serán comunicados mediante avisos publicados en un órgano de prensa de circulación nacional con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago correspondiente.
FECHA DESDE LA CUAL EL TENEDOR DEL BONO COMIENZA A GANAR INTERESES	Los bonos de ambas series que comprenden la Emisión 1, devengarán intereses a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el RMV emitida por la ASFI y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para su pago.
DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PUBLICA	Inversionistas particulares e institucionales.
REAJUSTABILIDAD DEL EMPRESTITO	Los Bonos de la presente Emisión y el empréstito resultante no serán reajustables
CONVERTIBILIDAD DE LOS BONOS	Los “Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1” que componen el Programa de Emisiones no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE DISEÑO Y LA ESTRUCTURACION DE LA EMISION	Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa
PROCEDIMIENTO DE RESCATE ANTICIPADO	<p>Los “Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1” que forman parte del Programa de Emisiones de Bonos podrán ser rescatados o redimidos anticipadamente mediante sorteo, según el procedimiento establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio, o a través de compras en mercado secundario. Cualquier decisión de redimir valores a través de sorteo, deberá ser comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión.</p> <p>El Directorio del Banco podrá determinar conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el punto 1.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de Junio de 2008, cuando lo juzgue conveniente para los intereses de la entidad, la redención anticipada de los Bonos, la modalidad de redención, la cantidad de Bonos a ser redimidos y cualquier otra condición relativa a la redención que se considere necesaria para efectuar dicha redención.</p> <p>En el caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC-IVA, la entidad pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.</p>

GARANTIA	<p>Quirografia, con las limitaciones establecidas en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la presente emisión y constituida de acuerdo al siguiente detalle:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Voluntaria a favor de todos los Tenedores de Bonos.</li> <li>• Irrevocable, hasta la redención total de Bonos y pago de intereses, de acuerdo a las previsiones contenidas en los referidos Bonos.</li> <li>• Divisible en cuanto a los derechos de cada Tenedor de Bonos.</li> <li>• Transferible a favor de quienes adquieran en el futuro los Bonos que forman parte del Programa de Emisiones.</li> </ul>
REPRESENTANTE PROVISIONAL DE TENEDORES DE BONOS	PROMOTORA FINANCIERA Y TECNOLOGICA CONSULTORES S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.)
ENTIDAD CALIFICADORA DE RIESGO	FITCH RATINGS Ltd. Calificadora de Riesgo

## Banco Los Andes Procredit S. A.

Balance	Jun-10 US\$mln	Jun-09 US\$mln	Dic-09 US\$mln	Dic-08 US\$mln	Dic-07 US\$mln	Dic-06 US\$mln
<b>A. CARTERA</b>						
1. Cartera Vigente	376	344,□	369,6	339,5	□67,8	187,3
3. Cartera Vencida	3,□	3,0	□,5	1,8	□,0	1,8
4. Cartera en Ejecución	1,0	1,6	0,7	1,6	1,3	1,1
5. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	8,1	8,□	7,□	7,0	4,5	3,7
<b>TOTAL A</b>	<b>372,2</b>	<b>340,5</b>	<b>365,6</b>	<b>336,0</b>	<b>266,5</b>	<b>186,6</b>
<b>B. OTROS ACTIVOS RENTABLES</b>						
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	41,1	35,4	5□,5	□4,□	4,8	4,1
□. Inversiones en Entidades Financieras del País	8,8	□5,3	16,6	□6,7	9,0	9,3
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	1,1	4,0	6,4	4,4	6,□	0,8
4. Inversiones Corto Plazo	67,6	69,8	5□,9	3□,9	15,4	18,9
5. Inversiones Largo Plazo	11,1	□6,9	□1,6	1□,□	4,7	0,0
6. Inversión en Sociedades	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
<b>TOTAL B</b>	<b>129,8</b>	<b>161,3</b>	<b>149,9</b>	<b>100,4</b>	<b>40,1</b>	<b>33,3</b>
<b>C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)</b>	<b>502,0</b>	<b>501,8</b>	<b>515,5</b>	<b>436,3</b>	<b>306,6</b>	<b>219,9</b>
D. BIENES DE USO	1□,0	11,9	11,7	11,5	8,8	7,9
<b>E. ACTIVOS NO RENTABLES</b>						
1. Caja	14,1	11,5	15,8	1□,8	5,0	5,3
□. Bienes realizables	0,0	0,4	0,3	0,4	0,1	0,1
3. Otros Activos	1□,0	10,9	11,3	10,6	7,3	5,7
<b>F. TOTAL ACTIVOS</b>	<b>540,1</b>	<b>536,5</b>	<b>554,7</b>	<b>471,7</b>	<b>327,7</b>	<b>238,9</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO</b>						
1. Cuenta corriente	6,3	□,4	4,7	0,9	0,□	0,3
□. Cuentas de ahorros	143,4	107,4	1□9,0	86,4	4□,5	19,9
3. Depósitos a plazo fijo	□8□,8	□85,7	□84,5	□19,1	170,1	115,□
4. Interbancario	37,□	78,3	66,1	105,0	7□,3	7□,0
<b>TOTAL G</b>	<b>469,7</b>	<b>473,8</b>	<b>484,3</b>	<b>411,4</b>	<b>285,1</b>	<b>207,3</b>
<b>H. OTRAS FUENTES DE FONDOS</b>						
1. Títulos Valores en Circulación	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
□. Obligaciones Subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>TOTAL H</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	13,6	9,4	11,8	9,4	9,8	7,9
<b>L. PATRIMONIO</b>	<b>56,8</b>	<b>53,4</b>	<b>58,6</b>	<b>50,9</b>	<b>32,8</b>	<b>23,7</b>
<b>M. PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>540,1</b>	<b>536,5</b>	<b>554,7</b>	<b>471,7</b>	<b>327,7</b>	<b>238,9</b>

## Banco Los Andes Procredit S. A.

### Estado de Resultado

	Jun-10 US\$mln	Jun-09 US\$mln	Dic-09 US\$mln	Dic-08 US\$mln	Dic-07 US\$mln	Dic-06 US\$mln
1. Ingresos Financieros	30,6	34,0	69,1	63,4	40,3	30,3
□. Gastos Financieros	-8,0	-13,5	-04,7	-19,9	-13,4	-10,1
<b>3. MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>24,3</b>	<b>20,7</b>	<b>44,4</b>	<b>43,5</b>	<b>28,9</b>	<b>22,2</b>
4. Comisiones	0,1	0,0	0,8	0,9	0,6	0,4
5. Otros Ingresos (Egresos) Operativos	0,0	1,8	3,8	3,9	0,9	1,8
6. Gastos de Personal	-9,8	-9,7	-18,9	-17,4	-10,6	-10,3
7. Otros Gastos Operativos	-8,0	-7,3	-15,4	-03,8	-10,9	-8,0
8. Provisiones de Incobrables de Cartera	-0,5	-0,7	-5,5	-0,0	-3,5	-3,4
9. Otras Provisiones	0,4	0,5	1,0	1,0	1,3	1,0
<b>10. RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>6,4</b>	<b>3,6</b>	<b>10,1</b>	<b>6,1</b>	<b>4,9</b>	<b>3,8</b>
11. Otros ingresos y gastos	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	-0,0
<b>12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>6,4</b>	<b>3,6</b>	<b>10,1</b>	<b>6,2</b>	<b>4,9</b>	<b>3,7</b>
13. Ingresos (gastos) Extraordinarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6,4</b>	<b>3,6</b>	<b>10,1</b>	<b>6,2</b>	<b>5,0</b>	<b>3,8</b>
15. Impuestos	-1,0	-1,1	-0,4	-0,0	-1,6	-1,0
<b>18. RESULTADO NETO</b>	<b>5,2</b>	<b>2,5</b>	<b>7,7</b>	<b>3,9</b>	<b>3,5</b>	<b>2,6</b>

### Ratios

	Jun-10 %	Jun-09 %	Dic-09 %	Dic-08 %	Dic-07 %	Dic-06 %
<b>I. DESEMPEÑO</b>						
1. Resultado / Patrimonio (av)	17,89	9,61	14,08	9,40	10,05	10,96
□. Resultado / Total Activos (av)	1,89	0,99	1,50	0,99	1,00	1,09
3. Resultado Operacional / Total Activos (av)	0,33	1,45	1,96	1,53	1,70	1,58
4. Costos / Ingresos	67,99	74,67	70,01	85,06	78,33	75,40
5. Costos / Total Activos (av)	6,56	6,74	6,69	10,31	8,98	7,69
6. Margen de Intereses / Total Activos (av)	8,89	8,03	8,64	10,88	10,01	9,30
<b>II. CAPITALIZACIÓN</b>						
1. Patrimonio / Total Activos	10,50	9,95	10,56	10,79	10,00	9,91
□. Capital Libre / Activos Bancarios	8,48	7,90	8,60	8,55	7,50	6,83
3. Patrimonio / Cartera	15,06	15,68	16,00	15,15	10,30	10,69
4. Endeudamiento	8,51	9,05	8,47	8,06	9,00	9,09
<b>III. LIQUIDEZ</b>						
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	13,85	16,07	18,84	16,54	8,73	9,47
□. Cartera / Oblig. Publico e Interbancaria	79,04	71,86	75,50	81,67	93,46	90,00
<b>IV. CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
1. Gasto en provisiones / Cartera bruta	1,31	1,53	1,53	0,70	1,50	1,80
□. Previsión / Cartera Bruta	3,05	3,00	0,80	0,63	3,19	3,54
3. Previsión / Cartera en Mora	076,69	031,73	330,46	063,77	067,09	030,99
4. Cartera en Mora / Cartera Bruta	1,10	1,30	0,85	1,00	1,19	1,50
5. Cartera en ejecución neta / Patrimonio	-18,60	-16,69	-16,66	-14,54	-00,51	-03,93

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2010 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4844, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.



## **Anexo B**

### **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008

**CONTENIDO**

Dictamen del auditor independiente  
Estado de situación patrimonial  
Estado de ganancias y pérdidas  
Estado de cambios en el patrimonio neto  
Estado de flujo de efectivo  
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano  
USD = dólar estadounidense  
UFV = unidad de fomento a la vivienda

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

9 de febrero de 2010

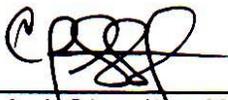
A los señores  
Directores y Accionistas  
Banco Los Andes ProCredit S.A.  
Santa Cruz de la Sierra

Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco Los Andes ProCredit S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título III - Auditores Externos. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco Los Andes ProCredit S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

**PricewaterhouseCoopers S.R.L.**



(Socio)

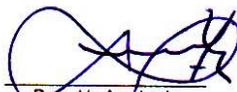
Lic. Aud. César Lora Moretto  
MAT. PROF. N° CAUB - 3808  
MAT. PROF. N° CAUSC - 1348

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE 2009 Y 2008**

	<u>Nota</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	8.a)	524.387.620	284.561.130
Inversiones temporarias	8.c)	480.024.668	418.862.856
Cartera		2.583.775.009	2.375.156.187
Cartera vigente	8.b)	2.541.741.000	2.350.703.366
Cartera vencida	8.b)	16.089.449	12.232.827
Cartera en ejecución	8.b)	4.109.611	10.772.757
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8.b)	34.656.586	15.674.867
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.b)	1.119.818	298.055
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.b)	725.646	562.187
Productos devengados por cobrar cartera	8.b)	35.403.220	33.383.819
Provisión para cartera incobrable	8.b)	<u>(50.070.321)</u>	<u>(48.471.691)</u>
Otras cuentas por cobrar	8.d)	27.249.363	24.802.391
Bienes realizables	8.e)	1.996.409	3.074.706
Inversiones permanentes	8.c)	150.752.538	85.090.269
Bienes de uso	8.f)	81.816.298	80.415.007
Otros activos	8.g)	16.232.649	15.746.923
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>3.866.234.554</u></b>	<b><u>3.287.709.469</u></b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el público	8.h)	2.809.761.400	2.135.731.395
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	5.616.802	5.536.307
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	455.146.308	726.187.450
Otras cuentas por pagar	8.k)	57.367.329	50.800.664
Previsiones	8.l)	24.491.451	14.580.278
Obligaciones con empresas con participacion estatal	8.m)	105.552.716	-
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b><u>3.457.936.006</u></b>	<b><u>2.932.836.094</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	9)		
Capital social		315.805.100	291.405.100
Aportes no capitalizados		3.683.346	3.683.346
Reservas		35.066.172	32.319.663
Resultados acumulados		53.743.930	27.465.266
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>408.298.548</u></b>	<b><u>354.873.375</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3.866.234.554</u></b>	<b><u>3.287.709.469</u></b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	8.t)	<b><u>22.833.585</u></b>	<b><u>19.282.222</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	8.t)	<b><u>3.891.848.648</u></b>	<b><u>3.288.966.273</u></b>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.

  
Reynaldo Arredondo  
Jefe de Contabilidad

  
Pablo Gonzalez López  
Gerente General

  
Maria del Carmen Sarmiento  
Gerente Nacional de Finanzas

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

	<u>Nota</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Ingresos Financieros	8.n.1)	482.615.695	442.874.601
Gastos Financieros	8.n.2)	<u>(172.453.203)</u>	<u>(139.050.106)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>		310.162.492	303.824.495
Otros ingresos operativos	8.q)	44.930.696	46.803.783
Otros gastos operativos	8.q)	<u>(14.198.409)</u>	<u>(13.746.482)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>		340.894.779	336.881.796
Recuperación de Activos Financieros	8.o)	77.545.161	54.673.761
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8.p)	<u>(108.883.456)</u>	<u>(61.822.822)</u>
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		309.556.484	329.732.735
Gastos de administración	8.s)	<u>(255.871.818)</u>	<u>(240.973.702)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>		53.684.666	88.759.033
Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor		<u>59.094</u>	<u>(42.244.065)</u>
<b>Resultado después de ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>		53.743.760	46.514.968
Ingresos extraordinarios	8.r)	-	425.879
Gastos extraordinarios	8.r)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>		53.743.760	46.940.847
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		53.743.760	46.940.847
Ajuste contable por efecto de la inflación		<u>-</u>	<u>(19.475.751)</u>
<b>Resultado antes de impuesto</b>		53.743.760	27.465.096
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto de la gestión</b>		<u>53.743.760</u>	<u>27.465.096</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.

  
Reynaldo Alredondo  
Jefe de Contabilidad

  
Pablo González López  
Gerente General

  
María del Carmen Sarmiento  
Gerente Nacional de Finanzas

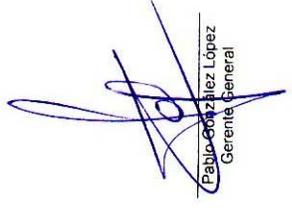
**BANCO LOS ANDES PROCCREDIT S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

	Capital Pagado Bs	Aportes no Capitalizados Bs	Reserva Legal Bs	Reservas Obligatorias Bs	Total Reservas Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2007</b>	216.505.100	3.320.646	10.225.125	(8.047.242)	2.177.883	26.188.044	248.191.673
Distribución de la utilidad de la gestión 2007 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2008:	-	-	2.618.787	-	2.618.787	(2.618.787)	-
10% de la utilidad neta destinada a reserva legal:	-	-	-	8.047.242	8.047.242	(8.047.242)	-
Absorción reserva negativa de ajuste global del patrimonio pago de dividendos	-	-	-	-	-	(15.521.845)	(15.521.845)
Aportes irrevocables pendientes de capitalización autorizado por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de febrero de 2008	-	74.900.000	-	-	-	-	74.900.000
Donación USAID Proyecto Premier - Adquisición de un Cajero Automático	-	362.700	-	-	-	-	362.700
Saldo de actualización en UFV neto de reversión proporcional traspasado a otras reservas no distribuíbles, según circular SB/585/2008 del 27 de agosto de 2008	-	-	-	19.475.751	19.475.751	-	19.475.751
Incremento de capital pagado según Resolución SB 274/08 del 31 de diciembre de 2008:	74.900.000	(74.900.000)	-	-	-	-	-
a capital pagado	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	27.465.096	27.465.096
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2008</b>	291.405.100	3.683.346	12.843.912	19.475.751	32.319.663	27.465.266	354.873.375
Distribución de la utilidad de la gestión 2008 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2009:	-	-	2.746.509	-	2.746.509	(2.746.509)	-
10% de la utilidad neta destinada a reserva legal	-	-	-	-	-	(24.718.587)	(24.718.587)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Aportes irrevocables pendientes de capitalización autorizado por la Junta XXV General Ordinaria de Accionistas de febrero de 2009	-	24.400.000	-	-	-	-	24.400.000
Incremento de capital pagado del accionista Proccredit Holding, aprobado en Resolución ASFIN N° 274/2009 del 03 de noviembre de 2009:	24.400.000	(24.400.000)	-	-	-	-	-
a capital pagado	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	53.743.760	53.743.760
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2009</b>	315.805.100	3.683.346	15.590.421	19.475.751	35.066.172	53.743.930	408.298.548



Reynaldo Arróndano  
Jefe de Contabilidad



Pablo González López  
Gerente General



María del Carmen Sarmento  
Gerente Nacional de Finanzas

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio:	53.743.760	27.465.096
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(39.496.717)	(33.654.299)
- Cargos devengados no pagados	121.429.506	93.614.563
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	13.800	70.547
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	38.100.082	15.450.235
- Provisiones para desvalorización	(717.158)	(474.066)
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	15.104.851	15.648.225
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	8.297.377	7.868.959
- Depreciaciones y amortizaciones	26.073.818	19.638.560
	<u>222.549.319</u>	<u>145.627.820</u>
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	33.383.819	26.808.536
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	270.480	142.004
- Obligaciones con el público	(82.240.046)	(47.986.550)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(11.374.517)	(10.292.644)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas-	(7.007.903)	(5.546.894)
- Bienes realizables - vendidos-	1.841.321	1.968.283
- Otros activos - partidas pendiente de imputación-	(109.997)	158.026
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones-	(16.857.944)	3.957.690
- Provisiones	7.722.658	4.089.909
	<u>148.177.190</u>	<u>118.926.180</u>
<b>Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-</b>		
<b>Flujo neto en actividades de intermediación:</b>		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público y empresas con participación estatal:		
- Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	323.403.360	285.451.018
- Depósitos a plazo hasta 360 días	26.195.050	(46.395.822)
- Depósitos a plazo por más de 360 días	397.479.702	251.410.952
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(116.218.822)	50.895.113
- A mediano y largo plazo	(150.132.652)	128.092.289
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	80.494	4.230.405
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- A corto plazo	(139.300.958)	(152.597.712)
- A mediano y largo plazos - más de 1 año-	(1.937.953.772)	(1.919.806.931)
- Créditos recuperados en el ejercicio	1.839.117.160	1.709.208.371
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera	-	387.049
	<u>242.669.562</u>	<u>310.874.731</u>
<b>Flujo neto en actividades de intermediación (Traspaso)</b>		

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Traspaso	<u>242.669.562</u>	<u>310.874.731</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>		
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	24.400.000	74.900.000
- Pago de dividendos	<u>(24.710.006)</u>	<u>(15.521.845)</u>
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(310.006)</u></b>	<b><u>59.378.155</u></b>
<b>Flujos de fondos en actividades de inversión:</b>		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(60.574.894)	(251.283.849)
- Inversiones permanentes	(62.284.524)	(49.192.496)
- Bienes de uso	(17.164.635)	(27.547.961)
- Bienes diversos	(1.784.889)	(791.269)
- Cargos diferidos	<u>(8.901.314)</u>	<u>(13.492.182)</u>
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b><u>(150.710.256)</u></b>	<b><u>(342.307.757)</u></b>
<b>Incremento de fondos durante el ejercicio</b>	<b>239.826.490</b>	<b>146.871.310</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b><u>284.561.130</u></b>	<b><u>137.689.820</u></b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b><u><u>524.387.620</u></u></b>	<b><u><u>284.561.130</u></u></b>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.

  
Reynaldo Arrédondo  
Jefe de Contabilidad

  
Pablo González López  
Gerente General

  
María del Carmen Sarmiento  
Gerente Nacional de Finanzas

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN**

##### **a) Organización de la Sociedad**

Mediante Escritura Pública N° 126 de fecha 21 de febrero de 1995, se creó “Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A.”, con domicilio principal en la ciudad de La Paz, y regulada por las normas de la Ley de Bancos y Entidades Financieras de fecha 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente en el país y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras no bancarias.

Mediante Resolución SB/008/95 de 3 de febrero de 1995, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras “SBEF” (hoy Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero “ASFI”) otorga el permiso de constitución y establecimiento a los fundadores de Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. como Entidad Financiera Privada Nacional no Bancaria.

Según Resolución SB/026/95 de fecha 29 de junio de 1995, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras “SBEF” (hoy Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero “ASFI”) otorgó la licencia de funcionamiento a Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. para que inicie sus actividades a partir del 10 de julio de 1995.

Mediante Resolución SB/104/98 de fecha 7 de octubre de 1998, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras aprobó la modificación del Estatuto Orgánico de la Institución, consignando en su Artículo 1° la nueva razón social de Caja Los Andes S.A. F.F.P., aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de julio de 1998, con una duración de cincuenta años plazo, computable a partir de la inscripción de la Sociedad en el Registro de Comercio, actual Servicio Nacional de Registro de Comercio.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras otorgó en conformidad con el artículo 16 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras, mediante la Resolución SB/003/2004 de fecha 15 de diciembre de 2004, la licencia de funcionamiento para iniciar operaciones el día 3 de enero de 2005 bajo la denominación de Banco Los Andes ProCredit S.A.

El principal objetivo de Banco Los Andes ProCredit S.A. es otorgar servicios financieros integrales a sus clientes, contribuyendo así al desarrollo económico y social del país.

Para alcanzar sus objetivos, el Banco puede realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros auxiliares autorizados por ley y disposiciones reglamentarias complementarias aplicables.

Al 31 de diciembre del 2009, Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene presencia a nivel nacional y opera a través de 63 agencias (incluyendo 10 sucursales con atención al público) en los siguientes departamentos: La Paz (22 agencias), Santa Cruz (16 agencias), Cochabamba (13 agencias), Tarija (2 agencias), Chuquisaca (3 agencias), Potosí (2 agencias), Beni (3 agencias), Oruro (1 agencia), Pando (1 agencia).

A efecto de llevar a cabo las mencionadas operaciones, el Banco se encuentra plenamente facultado para realizar sin limitación alguna todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las leyes. Asimismo, se encuentra facultado para desarrollar todas las actividades civiles, mercantiles y financieras inherentes o accesorias a dichas operaciones.

Adicionalmente, Banco Los Andes ProCredit S.A. brinda el servicio de depósitos al público en cajas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo y otros productos tales como giros, transferencias nacionales e internacionales, compra-venta de moneda extranjera, pagos a terceros y cobro de servicios públicos.

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (Cont.)**

##### **a) Organización de la Sociedad (Cont.)**

El personal total de la entidad al 31 de diciembre de 2009 y 2008 llega a 1.655 y 1.677 personas, respectivamente.

##### **b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad**

En la gestión 2009 la incertidumbre con respecto al crecimiento económico mundial se redujo, a raíz de las medidas de estímulo de la demanda que se han implementado para compensar la caída del gasto privado, así como del retorno a la normalidad de los mercados de crédito. El conjunto de medidas aplicadas por la Reserva Federal de los Estados Unidos y por otros bancos centrales aceleraron la recuperación de los sistemas financieros. Sin embargo, la tasa de desempleo se mantiene elevada y los niveles de producción están por debajo de su capacidad, siendo los países desarrollados los más afectados.

Entre el 2003 y 2008 la región creció a una tasa promedio cercana al 5% anual, lo que representa un crecimiento del PIB por habitante superior al 3% anual. Se prevé que el 2009 la tasa de crecimiento de Latinoamérica y el Caribe estará por encima de la de los países desarrollados. En este periodo, la mayoría de los países al formular sus políticas, dieron prioridad al mantenimiento del equilibrio macroeconómico, lo cual les generó un importante superávit en las cuentas externas y fiscales. Este crecimiento también ha estado acompañado por una mejora de los indicadores del mercado de trabajo y una disminución de la pobreza en la región.

En el caso de Bolivia, la economía ha sobrellevado adecuadamente la crisis financiera internacional y mostró un desempeño favorable, no obstante la reducción en remesas e inversión extranjera directa, así como la suspensión del programa de preferencias arancelarias andinas (ATPDEA) con Estados Unidos.

Hasta el tercer trimestre del 2009, el PIB creció en 3,24%, respecto a similar periodo del año 2008. Los principales impulsores de la economía boliviana fueron las exportaciones de minerales y el buen desempeño del sector de la construcción, transporte y financiero. Por su parte, el sector de hidrocarburos registró una contracción mayor al 15%, sin embargo, este sector contribuye con más del 38% del total de las exportaciones.

El nivel de Reservas Internacionales Netas consolidadas llegó a USD 8.453 millones al 30 de septiembre de 2009, equivalente a 21 meses de importaciones de bienes y servicios, uno de los más altos de la región.

La inflación al cierre del 2009 fue del 0,26%, tasa por debajo de la observada en diciembre 2008 (11,8%). Entre los factores que contribuyeron a esta reducción están la caída de la inflación importada, expectativas de menor inflación, debilitamiento de la especulación y menor impacto de las medidas inflacionarias introducidas en la gestión anterior, tales como el otorgamiento de bonos a la población.

Por otro lado, el tipo de cambio no sufrió variaciones durante el 2009, manteniéndose invariable por más de 15 meses en 6,97 bolivianos por dólar estadounidense.

En lo que respecta al sistema financiero nacional, la cartera neta de créditos a noviembre de 2009 aumentó en un 9,6% (USD 480 millones) con respecto a diciembre de 2008, alcanzando un total de USD 5.460 millones. El sistema bancario registró un crecimiento en cartera del 7,7% (USD 289 millones) y el sistema no bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) del 15,3% (USD 191 millones).

## BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

#### NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (Cont.)

##### b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

Por otra parte, las obligaciones con el público a noviembre de 2009 se incrementaron en 18,6% (USD 1.297 millones) con respecto a diciembre de 2008, llegando a un total de USD 8.269 millones. Esta variación se produce por el aumento de las captaciones en el sistema bancario en un 17% (USD 972 millones) y en el sistema no bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) en 25,3% (USD 325 millones).

La liquidez del sistema financiero alcanzó los USD 4.587 millones a noviembre de 2009, cifra que representa un incremento del 32% con relación a diciembre de 2008. El nivel de liquidez alcanzado permite el buen funcionamiento del sistema de pagos pero aumenta el costo de oportunidad en colocación de cartera de las instituciones financieras.

#### Situación de la entidad

En el 2009 el Banco continuó obteniendo resultados positivos, destacándose como una de las instituciones financieras de mayor crecimiento en el sector financiero del país. Hemos seguido realizando inversiones en infraestructura, especialmente orientadas a la ampliación y apertura de nuevas agencias para brindar a nuestros clientes mayor comodidad y rapidez en el servicio. En este contexto, inauguramos 7 nuevas agencias para contar con un total de 63 al cierre de gestión.

Asimismo, el Banco sigue realizando importantes inversiones en capacitación de personal y compra de cajeros automáticos. Durante el primer semestre del año se compraron 34 cajeros que están siendo habilitados paulatinamente en diferentes puntos estratégicos, llegando a 41 cajeros propios en funcionamiento a fines del 2009. Hasta mediados del 2010 se tendrán 24 cajeros adicionales, los cuales están en el proceso final de aprobación e instalación.

Al 31 de diciembre de 2009, registramos un crecimiento en la cartera de créditos de USD 29,9 millones (8,7%), para llegar a USD 372,8 millones. A su vez, se registró una mora mayor a 30 días del 0,85%, menor a la del 2008 cuando llegó a 0,998%. La previsión total constituida cubre un 331% de la cartera con más de 30 días de atraso.

Al cierre del 2009, la previsión específica de créditos y contingentes alcanzó USD 7,1 millones, la previsión genérica USD 46.813, la previsión cíclica USD 1,2 millones y la previsión genérica voluntaria que se realiza siguiendo la política interna del Banco USD 2 millones, con lo cual la previsión total llega a USD 10,45 millones.

Por otro lado, las obligaciones con el público muestran un crecimiento USD 96,7 millones (31,6%), para llegar a USD 403,1 millones al 31 de diciembre de 2009. Este crecimiento en los depósitos se constituye en uno de los más significativos entre las entidades financieras.

El capital social de la Institución al 31 de diciembre de 2009 alcanza a USD 45,31 millones (Bs 315.805.100) con la siguiente composición accionaria:

<u>Accionista</u>	<u>% de participación</u>
ProCredit Holding AG	99,96%
Personas naturales	0,04%
TOTAL	100,00%

## BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

#### NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (Cont.)

##### b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

##### Calificación De Riesgo

La calificación de riesgo considerando como base la información financiera al 30 de septiembre de 2009, no registró variación respecto al pasado año, Fitch Ratings mantuvo la calificación en AA2 a largo plazo y N1 a corto plazo, ambas en moneda extranjera.

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Emisor</u>
Diciembre 2009	N1	AA2	AAA
Diciembre 2008	N1	AA2	AAA

#### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

##### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia. La diferencia más significativa es la que se menciona a continuación:

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste.

##### 2.2 Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no registran los efectos de la inflación.

##### 2.3 Criterios de valuación

##### a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV), se valúan y reexpresan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.3 Criterios de valuación (Cont.)**

###### **b) Cartera**

Los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos calificados D a H, y la cartera vencida y en ejecución al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por los que no se registran los productos financieros devengados. La provisión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco ha evaluado y calificado la cartera de créditos y contingentes siguiendo los criterios vigentes establecidos en el Anexo I del Título V - Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Fiscalización del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

###### **c) Inversiones Temporarias y Permanentes**

###### **Inversiones temporarias**

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversiones del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

- Los depósitos a plazo fijo en entidades de intermediación financiera nacionales e internacionales se valúan a su valor de costo actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en Fondos de Inversión, cajas de ahorro y el Fondo RAL (de disponibilidad restringida) se valúan a su valor neto de realización.
- Las inversiones en reportos se valúan a su valor de costo actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en títulos de deuda (Bonos y Letras), se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del ejercicio, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente.

Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulte menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados si dicho reconocimiento origina una sobre valuación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).

###### **Inversiones permanentes**

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por el Banco y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa. Estas

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.3 Criterios de Valuación (Cont.)**

##### **c) Inversiones Temporarias y Permanentes (Cont.)**

###### **Inversiones permanentes (Cont.)**

inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días, los correspondientes rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones. Los criterios específicos de valuación son los siguientes:

###### **- Depósitos a plazo fijo**

Incluyen las inversiones en entidades nacionales e internacionales, se valúan a su valor de costo actualizado, a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

###### **- Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación y en otras entidades no financieras**

Se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulta menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).

###### **- Acciones telefónicas**

Los certificados de aportación telefónica están valuados a un valor estimado de realización que en ningún caso supera USD 1.000 por certificado de aportación.

###### **- Otras inversiones**

La participación accionaria en el Buró de Información Crediticia S.A. (Info Cred, B.I.C.S.A.) se encuentra registrada a su valor de adquisición.

##### **d) Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados, contratos de anticrédito, indemnizaciones reclamadas por siniestros, importes entregados en garantía y otras partidas pendientes de cobro en favor del Banco, registrados a su valor de costo.

La provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por Bs 5.473.014 y Bs 1.950.242, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.3 Criterios de Valuación (Cont.)**

###### **e) Bienes realizables**

Los bienes realizables están registrados a sus valores de adjudicación o valores de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor y se constituye una provisión por desvalorización de por lo menos el 20% anual sobre el valor incorporado, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia, que es de un año en el caso de bienes muebles y dos años para bienes inmuebles.

Sin embargo, de acuerdo al Artículo 13° de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera, excepcionalmente y en forma temporal hasta el 31 de diciembre de 2002, en los bienes recibidos en recuperación de crédito entre el 1° de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002, los plazos de tenencia son ampliados de uno (1) a dos (2) años para los bienes muebles y de dos (2) a tres (3) años para los bienes inmuebles, desde la fecha de adjudicación. Para los bienes recibidos a partir del 1° de enero de 2003, de acuerdo al Artículo 57° de Ley 2297 (modificatoria de la Ley 1488), el plazo de tenencia es de un (1) año y deberán constituirse provisiones por desvalorización a la fecha de adjudicación 25%, al menos 50% al final del primer año y 100% al cumplirse el segundo año.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" (Ex SBEF) mediante Resolución SB N° 119/96 de aplicación a partir del 1° de enero de 1997, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs 1.

La provisión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por Bs 6.026.112 y Bs 6.605.111, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes.

###### **f) Bienes de uso**

Los bienes de uso incorporados hasta el 31 de diciembre de 2007, se encuentran valuados al valor de adquisición en moneda nacional actualizado a tipo cambio de cierre de esa fecha, Bs 7,57 por dólar estadounidense. Las incorporaciones efectuadas a partir de enero de 2008, se valúan al valor de adquisición en moneda nacional.

La depreciación de cada ejercicio es calculada bajo el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada.

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

###### **g) Otros activos**

###### **- Bienes diversos**

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto) en función del gasto que se realiza mensualmente, hasta el 31 de diciembre de 2007, eran sujetos de ajuste por inflación en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense en relación al boliviano, en cumplimiento a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia). A partir de dicha fecha, no se actualizan.

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.3 Criterios de Valuación (Cont.)**

###### **g) Otros activos (Cont.)**

###### **- Cargos diferidos**

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en: a) gastos de organización y b) mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados; los primeros, se amortizan aplicando la tasa del 25% anual, las mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función de la duración del contrato de locación correspondiente.

###### **- Partidas pendientes de imputación**

Las partidas pendientes de imputación se refieren en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días después del cierre del período.

###### **- Activos intangibles**

Mediante circular SB/624/2009 de fecha 30 de Abril de 2009 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI" (ex – Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) creó la cuenta "Activos intangibles" aplicable desde el 24 de Agosto de 2009.

La vida útil del activo intangible no puede exceder del periodo durante el cual tiene derecho al uso del activo; si el derecho de uso es por un periodo limitado que puede ser renovado, la vida útil incluye el periodo de renovación sólo cuando exista evidencia de que la renovación se realiza sin un costo significativo. La vida útil de un activo intangible no puede ser mayor a 5 años.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente durante su vida útil con cargo a resultados.

###### **h) Provisiones y provisiones**

Las provisiones y provisiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

###### **i) Previsión para indemnizaciones al personal**

Se constituye para todo el personal, por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio.

Hasta el 31 de diciembre de 2008, transcurridos cinco años de antigüedad en su empleo, el personal era acreedor a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

El Decreto Supremo N° 110 publicado el 7 de mayo de 2009 reconoce el derecho de pago de indemnización en favor de los trabajadores luego de haber cumplido más de noventa (90) días de trabajo continuo, ya sea que exista despido intempestivo o renuncia voluntaria por parte del trabajador.

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2009 cubren estas obligaciones según la legislación vigente.

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.3 Criterios de Valuación (Cont.)**

###### **j) Patrimonio Neto**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el patrimonio del Banco se registra a valores históricos registrados a partir del 1 de enero de 2008. En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), no se ha efectuado la actualización por inflación. Sin embargo, se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización de activos no monetarios y el patrimonio neto al 31 de agosto de 2008, por Bs 19.475.751, que se registra en la cuenta del Patrimonio "Otras reservas obligatorias no distribuibles", con cargo en los resultados del ejercicio 2008.

###### **k) Resultados del ejercicio**

El Banco determina los resultados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 que señala que "los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuenta de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) se pronuncie al respecto".

###### **l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas**

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E, F, G y H al 31 de diciembre de 2009 y 2008. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías señaladas no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado excepto por las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

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

###### **m) Cargos financieros pagados**

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

###### **n) Impuesto a las Utilidades de las Empresas**

El Banco, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La tasa de impuesto es del 25%, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

###### **o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia).

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Los principales cambios producidos en las políticas, prácticas y estimaciones contables aplicables al 31 de diciembre de 2009, respecto al 2008, son los siguientes:

##### Al 31 de diciembre de 2009

Mediante Circular ASFI/023/2009 del 16 de diciembre de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia) dispone que las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) constituirán provisiones específicas diferenciadas por moneda sobre el saldo del crédito directo y contingente de sus prestatarios.

El monto de previsión específica a constituir por créditos comerciales, microcréditos, hipotecarios de vivienda y consumo otorgados antes del 17/12/2009, directos calificados "A" en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor, debe ser calculado en función del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de cada entidad, vigente el día anterior a la fecha de constitución.

##### Al 31 de diciembre de 2008

Como se hace referencia en la Nota 2.1 anterior, los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras vigente y considerando lo dispuesto en la circular SB/585/2008 que dispone que "los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuentas de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) se pronuncie al respecto".

Mediante circular SB/590/2008 de 14 de octubre de 2008, se establece la constitución de una previsión genérica cíclica que "se determina para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado". Esta previsión se presenta en las cuentas de pasivo y se constituirá en 36 cuotas, posteriormente mediante circular SB/604/08 del 29 de diciembre de 2008 se adelantó el cronograma en 6 cuotas. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se constituyó una previsión genérica cíclica por Bs 17.362.233 y Bs 8.399.501 equivalentes a USD 2.490.995 y USD 1.205.093, respectivamente.

Mediante circular SB/594/2008 de 25 de noviembre de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) dispone que "las cifras de los estados financieros de gestiones anteriores deben presentarse sin ser reexpresadas a moneda constante de la fecha de cierre. Asimismo, dichas cifras deben presentarse reclasificadas por los cambios de exposición que se apliquen en los estados financieros de la última gestión".

Mediante circular SB/604/2008 de 29 de diciembre de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) dispone que las EIF constituirán provisiones específicas diferenciadas por moneda sobre el saldo del crédito directo y contingente de sus prestatarios, según los porcentajes siguientes:

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES (Cont.)**

Créditos comerciales, microcréditos, hipotecarios de vivienda

Categoría	2009 (a partir del 17/12/2009)			2008	
	% de previsión			% de previsión	% de previsión
	créditos directos y contingentes MN y UFV	% de previsión créditos directos ME y MVDOL	% de previsión créditos contingentes ME y MVDOL	créditos directos y contingentes MN y UFV	créditos directos y contingentes ME y MVDOL
A	0.25%	2.5%	1%	1%	2.5%
B	5%	5%	5%	5%	5%
C*	10%	10%	10%	10%	10%
D	20%	20%	20%	20%	20%
E*	30%	30%	30%	30%	30%
F	50%	50%	50%	50%	50%
G*	80%	80%	80%	80%	80%
H	100%	100%	100%	100%	100%

\* No aplica para créditos hipotecarios de vivienda, microcréditos, ni créditos de consumo.

Créditos de consumo

Categoría	2009 (a partir del 17/12/2009)		2008	
	% de previsión		% de previsión	% de previsión
	créditos directos y contingentes MN y UFV	% de previsión créditos directos y contingentes ME y MVDOL	créditos directos y contingentes MN y UFV	créditos directos y contingentes ME y MVDOL
A	0.25%	3.4%	1%	2.5%
B	5%	6.5%	5%	5%
D	20%	20%	20%	20%
F	50%	50%	50%	50%
H	100%	100%	100%	100%

El monto de previsión específica a constituir por la cartera calificada "A" en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor, debe ser calculado en función del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de cada entidad, vigente el día anterior a la fecha de constitución tomando en cuenta los criterios que se detallan a continuación:

Niveles de CAP	% de constitución operaciones ME y MVDOL
Entre 10% y 11%	100%
Mayor a 11% y menor o igual a 12%	95%
Mayor a 12% y menor o igual a 13%	90%
Mayor a 13% y menor o igual a 15%	85%
Mayor a 15% y menor o igual a 18%	80%
Mayor a 18% y menor o igual a 20%	75%
Mayor a 20% y menor o igual a 25%	70%
Mayor a 25% y menor o igual a 30%	65%
Mayor a 30% y menor o igual a 40%	60%
Mayor a 40%	55%

Como resultado de la aplicación de esta disposición, al 31 de diciembre de 2008 el Banco constituyó provisiones específicas para créditos calificados "A" originados en moneda extranjera por Bs 10.553.709 equivalentes a USD 1.514.162.

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Cuenta Corriente de encaje legal	353.465.362	141.553.390
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	264.610.350	144.777.237
Títulos valores entidades públicas con pacto reventa Bonos TGN	-	14.713.997
Títulos valores entidades públicas con pacto reventa Letras TGN	11.452.000	17.663.390
	<u>629.527.712</u>	<u>318.708.014</u>

**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>No Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Disponibilidades	524.387.620	-	524.387.620
Inversiones temporarias	480.024.668	-	480.024.668
Cartera	989.536.057	1.594.238.952	2.583.775.009
Otras cuentas por cobrar	10.015.878	17.233.485	27.249.363
Bienes realizables	-	1.996.409	1.996.409
Inversiones permanentes	146.704.734	4.047.804	150.752.538
Bienes de uso	-	81.816.298	81.816.298
Otros activos	-	16.232.649	16.232.649
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>2.150.668.957</u></b>	<b><u>1.715.565.597</u></b>	<b><u>3.866.234.554</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	2.022.071.369	893.242.747	2.915.314.116
Obligaciones con instituciones fiscales	-	5.616.802	5.616.802
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	165.528.959	289.617.349	455.146.308
Otras cuentas por pagar	11.815.185	45.552.144	57.367.329
Previsiones	-	24.491.451	24.491.451
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>2.199.415.513</u></b>	<b><u>1.258.520.493</u></b>	<b><u>3.457.936.006</u></b>

Al 31 de diciembre de 2008:

	<u>Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>No Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Disponibilidades	284.561.130	-	284.561.130
Inversiones temporarias	418.862.856	-	418.862.856
Cartera	910.959.865	1.464.196.322	2.375.156.187
Otras cuentas por cobrar	6.889.715	17.912.676	24.802.391
Bienes realizables	-	3.074.706	3.074.706
Inversiones permanentes	84.360.684	729.585	85.090.269
Bienes de uso	-	80.415.007	80.415.007
Otros activos	-	15.746.923	15.746.923
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1.705.634.250</u></b>	<b><u>1.582.075.219</u></b>	<b><u>3.287.709.469</u></b>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

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

Al 31 de diciembre de 2008:

	<u>Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>No Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Obligaciones con el público	1.578.274.197	557.457.198	2.135.731.395
Obligaciones con instituciones fiscales	-	5.536.307	5.536.307
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	282.502.684	443.684.766	726.187.450
Otras cuentas por pagar	10.850.256	39.950.408	50.800.664
Previsiones	-	14.580.278	14.580.278
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>1.871.627.137</u></b>	<b><u>1.061.208.957</u></b>	<b><u>2.932.836.094</u></b>

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

Al 31 de diciembre 2009:

<u>Rubros</u>	<u>A 30 días</u>	<u>A 90 días</u>	<u>A 180 días</u>	<u>A 360 días</u>	<u>A 720 días</u>	<u>A más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Disponibilidades	524.387.620	-	-	-	-	-	524.387.620
Inversiones temporarias	479.344.720	-	-	-	-	-	479.344.720
Cartera vigente	87.339.650	182.310.274	258.686.626	461.199.508	672.576.635	914.284.893	2.576.397.586
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	10.015.878	-	-	10.015.878
Inversiones permanentes	-	110.286.701	34.990.153	1.427.880	-	737.764	147.442.498
Otras operaciones activas	-	-	-	-	-	128.646.252	128.646.252
<b>Total Activos</b>	<b><u>1.091.071.990</u></b>	<b><u>292.596.975</u></b>	<b><u>293.676.779</u></b>	<b><u>472.643.266</u></b>	<b><u>672.576.635</u></b>	<b><u>1.043.668.909</u></b>	<b><u>3.866.234.554</u></b>

<u>Rubros</u>	<u>A 30 días</u>	<u>A 90 días</u>	<u>A 180 días</u>	<u>A 360 días</u>	<u>A 720 días</u>	<u>A más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	479.525.660	712.570.371	492.254.878	337.720.460	516.171.695	262.326.397	2.800.569.461
Obligaciones con entidades de financiamiento del país	11.161.627	45.691.769	20.730.052	8.911.322	8.198.242	-	94.693.012
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	-	4.591.000	4.591.000	4.182.000	-	13.364.000
Financiamientos de entidades del exterior	3.485.000	11.685.000	14.784.845	39.897.345	123.241.059	147.311.197	340.404.446
Otras cuentas por pagar	11.815.185	-	-	-	-	-	11.815.185
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	197.089.902	197.089.902
<b>Total Pasivos</b>	<b><u>505.987.472</u></b>	<b><u>769.947.140</u></b>	<b><u>532.360.775</u></b>	<b><u>391.120.127</u></b>	<b><u>651.792.996</u></b>	<b><u>606.727.496</u></b>	<b><u>3.457.936.006</u></b>
Cuentas contingentes	6.138.994	6.935.489	3.833.119	3.704.250	2.031.858	189.875	22.833.585
<b>Activos/pasivos</b>	<b><u>2,2</u></b>	<b><u>0,4</u></b>	<b><u>0,6</u></b>	<b><u>1,2</u></b>	<b><u>1,0</u></b>	<b><u>1,7</u></b>	<b><u>1,1</u></b>

Al 31 de diciembre de 2008:

<u>Rubros</u>	<u>A 30 días</u>	<u>A 90 días</u>	<u>A 180 días</u>	<u>A 360 días</u>	<u>a 720 días</u>	<u>A más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Disponibilidades	284.561.130	-	-	-	-	-	284.561.130
Inversiones temporarias	418.769.826	-	-	-	-	-	418.769.826
Cartera vigente	78.218.604	166.473.841	239.269.563	426.997.857	617.317.245	838.101.123	2.366.378.233
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	6.889.715	-	-	6.889.715
Inversiones permanentes	-	-	73.001.647	11.359.037	-	652.160	85.012.844
Otras operaciones activas	-	-	-	-	-	126.097.721	126.097.721
<b>Activos</b>	<b><u>781.549.560</u></b>	<b><u>166.473.841</u></b>	<b><u>312.271.210</u></b>	<b><u>445.246.609</u></b>	<b><u>617.317.245</u></b>	<b><u>964.851.004</u></b>	<b><u>3.287.709.469</u></b>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)**

Rubros	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	a 720 días	A más de 720 días	Total
Obligaciones con el público	336.320.420	512.918.012	349.559.716	379.476.049	199.407.315	275.809.837	2.053.491.349
Obligaciones con entidades de financiamiento del país	59.496.880	50.155.283	63.431.817	21.101.434	16.726.421	-	210.911.835
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	3.485.000	6.333.500	6.333.500	9.182.000	4.182.000	29.516.000
Financiamientos de entidades del exterior	3.485.000	8.846.540	22.008.595	37.825.135	88.775.271	313.444.557	474.385.098
Otras cuentas por pagar	10.850.256	-	-	-	-	-	10.850.256
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	153.681.556	153.681.556
<b>Pasivos</b>	<b>410.152.556</b>	<b>575.404.835</b>	<b>441.333.628</b>	<b>444.736.118</b>	<b>314.091.007</b>	<b>747.117.950</b>	<b>2.932.836.094</b>
Cuentas contingentes	6.183.986	5.388.479	2.325.704	3.704.421	939.418	740.214	19.282.222
Activos/pasivos	1,9	0,3	0,7	1,0	2,0	1,3	1,1

El calce Financiero al 31 de diciembre de 2009 y 2008 presenta desfases en los plazos de 90 y 180 días, los mismos se deben principalmente a los vencimientos de los depósitos a plazo fijo que se tienen en los plazos mencionados. Sin embargo, se mantienen saldos en líneas de crédito con financiadores del exterior a fin de cubrir eventuales necesidades de liquidez, además se mantienen inversiones temporarias que se renuevan periódicamente.

**NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de operaciones pasivas con entidades relacionadas, son los siguientes:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
<b>Obligaciones con financiadores:</b>		
Procredit Holding Ag	-	64.338.462
	-	<b>64.338.462</b>
<b>Obligaciones con el público:</b>		
Gabriel Schor	10.431	10.371
Pedro Arriola	13.204	13.124
	<b>23.635</b>	<b>23.495</b>
<b>Egresos financieros:</b>		
Procredit Holding Ag	882.356	9.778.740
	<b>882.356</b>	<b>9.778.740</b>

**NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (dólares estadounidenses) de acuerdo con el siguiente detalle:

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA (Cont.)**

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	120.280.968	217.796.357
Inversiones temporarias	277.423.659	199.418.834
Cartera	1.600.538.420	1.301.036.432
Otras cuentas por cobrar	4.274.834	6.440.537
Inversiones permanentes	4.222.078	176.384
Otros activos	42.650	2.509
Total Activo	<u>2.006.782.609</u>	<u>1.724.871.053</u>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	1.572.623.571	1.156.159.447
Obligaciones con Instituciones Fiscales	12.882	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	406.843.621	586.761.900
Otras cuentas por pagar	8.770.800	5.939.956
Previsiones	18.749.018	14.526.917
Total Pasivo	<u>2.006.999.892</u>	<u>1.763.388.220</u>
<b>POSICION NETA CORTA</b>	<u><b>(217.283)</b></u>	<u><b>(38.517.167)</b></u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Bs 6,97 por USD 1, o su equivalente en otras monedas.

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 están compuestos por los siguientes grupos:

**a) DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Caja Moneda Nacional	57.316.436	37.703.307
Caja Moneda Extranjera	42.197.406	46.570.231
Fondos asignados a cajeros automáticos MN	6.208.050	2.110.050
Fondos asignados a cajeros automáticos ME	4.442.678	2.636.193
Banco Central Cuenta Corriente de Encaje MN	335.065.910	17.208.740
Banco Central Cuenta Corriente de Encaje ME	17.257.901	123.254.010
Banco Central Cuenta Corriente de Encaje UFV	1.141.551	1.090.641
Cuenta Corriente Recaudaciones Tributarias MN	1.128	7.805
Bancos del país Moneda Nacional	4.373.577	8.644.230
Bancos del país Moneda Extranjera	11.861.091	14.724.511
Bancos del exterior Moneda Extranjera	44.521.892	30.611.412
	<u><b>524.387.620</b></u>	<u><b>284.561.130</b></u>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Moneda Nacional</u> Bs	<u>Moneda Extranjera</u> Bs	<u>Total</u> Bs
Cartera vigente	954.319.462	1.587.421.538	2.541.741.000
Cartera vencida	10.893.318	5.196.131	16.089.449
Cartera en ejecución	1.979.182	2.130.429	4.109.611
Cartera reprogramada vigente	15.150.569	19.506.017	34.656.586
Cartera reprogramada vencida	694.824	424.994	1.119.818
Cartera reprogramada en ejecución	188.643	537.003	725.646
Cartera bruta	983.225.998	1.615.216.112	2.598.442.110
Productos devengados	15.508.430	19.894.790	35.403.220
Previsión cartera específica	(15.497.839)	(34.246.195)	(49.744.034)
Previsión genérica	-	(326.287)	(326.287)
Total Cartera Neta	<u>983.236.589</u>	<u>1.600.538.420</u>	<u>2.583.775.009</u>

Al 31 de diciembre de 2008:

	<u>Moneda Nacional</u> Bs	<u>Moneda Extranjera</u> Bs	<u>Total</u> Bs
Cartera vigente	1.062.467.177	1.288.236.189	2.350.703.366
Cartera vencida	8.374.827	3.858.000	12.232.827
Cartera en ejecución	1.589.242	9.183.515	10.772.757
Cartera reprogramada vigente	2.628.537	13.046.330	15.674.867
Cartera reprogramada vencida	117.074	180.981	298.055
Cartera reprogramada en ejecución	-	562.187	562.187
Cartera bruta	1.075.176.857	1.315.067.202	2.390.244.059
Productos devengados	16.907.026	16.476.793	33.383.819
Previsión cartera específica	(17.964.128)	(30.181.276)	(48.145.404)
Previsión genérica	-	(326.287)	(326.287)
Total Cartera Neta	<u>1.074.119.755</u>	<u>1.301.036.432</u>	<u>2.375.156.187</u>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

**Clasificación de la cartera, por tipo de crédito:**

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Comerciales	456.997.845	18	664.707	4	373.923	7	6.803.453
Hipotecario	123.036.463	5	-	-	185.200	4	1.579.846
Microcrédito no DG (*)	631.915.030	24	2.497.878	14	1.632.318	34	12.599.800
Microcrédito DG (**)	1.328.769.556	52	13.841.840	80	2.604.812	54	28.419.527
De Consumo no DG (*)	12.917.182	-	98.975	1	36.304	1	302.369
De Consumo DG (**)	22.761.510	1	105.867	1	2.700	-	39.039
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

Al 31 de diciembre de 2008:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Comerciales	282.333.492	12	447.198	3	2.437.266	22	4.782.164
Hipotecario	230.339.267	10	217.179	2	1.698.189	15	3.841.987
Microcrédito no DG (*)	509.073.383	21	911.272	7	2.491.717	22	10.820.726
Microcrédito DG (**)	1.295.499.168	55	10.644.753	85	4.674.650	41	28.079.068
De Consumo no DG (*)	19.343.864	1	216.083	2	33.122	-	510.110
De Consumo DG (**)	29.789.059	1	94.397	1	-	-	111.350
	<u>2.366.378.233</u>	<u>100</u>	<u>12.530.882</u>	<u>100</u>	<u>11.334.944</u>	<u>100</u>	<u>48.145.405</u>

(\*) No Debidamente Garantizado

(\*\*) Debidamente Garantizados

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

**Clasificación de la cartera por sector económico:**

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión específica para cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Comerciales	835.863.682	32	5.739.715	34	1.497.750	31	15.831.103
Industria	709.129.450	28	4.339.841	25	744.532	15	12.720.979
Agricultura	101.372.503	4	364.038	2	128.431	3	1.675.472
Minería	21.965.434	1	244.506	1	31.725	1	489.388
Transportes	512.719.280	20	3.845.689	22	1.948.280	40	11.996.423
Servicios	395.347.237	15	2.675.478	16	484.539	10	7.030.669
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

Al 31 de diciembre de 2008:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión específica para cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Comerciales	830.733.253	35	4.341.726	35	3.613.505	32	17.026.369
Industria	354.341.242	15	2.409.744	19	3.708.333	33	8.164.779
Agricultura	99.464.725	4	213.735	2	-	-	1.479.229
Minería	4.153.451	-	15.143	-	-	-	64.685
Transportes	525.822.456	22	2.419.954	19	1.624.624	14	10.532.057
Servicios	551.863.106	24	3.130.580	25	2.388.482	21	10.878.286
	<u>2.366.378.233</u>	<u>100</u>	<u>12.530.882</u>	<u>100</u>	<u>11.334.944</u>	<u>100</u>	<u>48.145.405</u>

**Clasificación de cartera por tipo de garantía:**

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Garantía Hipotecaria	869.474.723	34	1.084.336	6	1.221.041	25	11.618.696
Garantía Autoliquidable	52.115.601	2	192.307	1	2.700	-	13.875
Garantía Prendaria	14.076.519	1	-	-	-	-	237.958
Garantía Prendaria en Custodia	1.640.568.668	63	15.932.624	93	3.611.516	75	37.872.352
Garantía Telefónica	162.075	-	-	-	-	-	1.153
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

**Clasificación de cartera por tipo de garantía: (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2008:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Garantía Hipotecaria	790.791.465	34	788.813	6	7.603.921	67	13.021.632
Garantía Autoliquidable	43.878.318	2	69.921	1	-	-	43.158
Garantía Prendaria	10.166.827	-	-	-	-	-	179.031
Garantía Prendaria en Custodia	1.521.430.661	64	11.670.237	93	3.731.023	33	34.899.317
Garantía Telefónica	110.962	-	1.911	-	-	-	2.267
	<u>2.366.378.233</u>	<u>100</u>	<u>12.530.882</u>	<u>100</u>	<u>11.334.944</u>	<u>100</u>	<u>48.145.405</u>

**Clasificación de cartera según la calificación de créditos:**

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Categoría A	2.497.258.245	97	104.265	1	-	-	26.934.020
Categoría B	53.637.901	2	-	-	-	-	2.180.858
Categoría C	13.704.389	1	-	-	-	-	737.938
Categoría D	1.183.578	-	4.358.137	25	485.320	10	1.098.554
Categoría E	4.141.542	-	83.360	1	373.923	8	689.824
Categoría F	3.988.326	-	2.314.462	13	454.766	9	2.469.910
Categoría G	-	-	-	-	-	-	-
Categoría H	2.483.605	-	10.349.043	60	3.521.248	73	15.632.930
Total	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

Al 31 de diciembre de 2008:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión específica para cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Categoría A	2.309.752.553	98	-	-	-	-	29.499.181
Categoría B	38.156.151	2	-	-	158.848	1	1.387.042
Categoría C	10.669.186	-	-	-	-	-	584.590
Categoría D	374.863	-	3.083.515	24	179.251	2	712.964
Categoría E	4.671.515	-	-	-	2.067.251	18	1.073.922
Categoría F	1.775.839	-	2.346.721	19	2.119.530	19	2.269.483
Categoría G	-	-	-	-	-	-	-
Categoría H	978.126	-	7.100.646	57	6.810.064	60	12.618.223
Total	<u>2.366.378.233</u>	<u>100</u>	<u>12.530.882</u>	<u>100</u>	<u>11.334.944</u>	<u>100</u>	<u>48.145.405</u>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

**Concentración crediticia por número de clientes:**

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión específica para cartera incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
1° a 10° mayores	64.508.293	2	-	-	-	-	656.239
11° a 50° mayores	92.171.644	4	-	-	-	-	1.092.192
51° a 100° mayores	59.708.376	2	-	-	-	-	706.438
Otros	2.360.009.273	92	17.209.267	100	4.835.257	100	47.289.165
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

Al 31 de diciembre de 2008:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Especifica para cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
1° a 10° mayores	58.745.861	2	-	-	-	-	724.161
11° a 50° mayores	88.608.361	4	-	-	2.067.251	18	1.289.206
51° a 100° mayores	66.935.467	3	-	-	-	-	761.657
Otros	2.152.088.544	91	12.530.882	100	9.267.693	82	45.370.381
	<u>2.366.378.233</u>	<u>100</u>	<u>12.530.882</u>	<u>100</u>	<u>11.334.944</u>	<u>100</u>	<u>48.145.405</u>

Para todos los casos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, adicionalmente existe cartera contingente compuesta por boletas de garantía para cumplimiento de contrato, seriedad de propuesta, de ejecución de obra y boletas de garantía no contragarantizadas por Bs 22.833.585 y Bs 19.282.222, respectivamente, las cuales cuentan con una previsión específica de Bs 28.779 y Bs 101.005, respectivamente.

La evolución de la cartera al cierre de las tres últimas gestiones es la siguiente:

<u>Situación de la cartera</u>	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs	<u>2007</u> Bs
Vigente	2.541.741.000	2.350.703.366	2.006.646.551
Vencida	16.089.449	12.232.827	14.512.163
Ejecución	4.109.611	10.772.757	8.608.414
Reprogramada o reestructurada vigente	34.656.586	15.674.867	20.453.497
Reprogramada o reestructurada vencida	1.119.818	298.055	456.773
Reprogramada o reestructurada en ejecución	725.646	562.187	871.566
Cartera directa	2.598.442.110	2.390.244.059	2.051.548.964
Cartera contingente	22.833.585	19.282.222	13.023.039
Total cartera directa y contingente	2.621.275.695	2.409.526.281	2.064.572.003

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

<u>Situación de la cartera</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2007</u> <u>Bs</u>
Previsión específica	(49.744.034)	(48.145.404)	(33.979.661)
Previsión genérica obligatoria	(326.287)	(326.287)	(354.374)
Previsión específica para activos contingentes	(28.779)	(101.005)	(68.177)
Previsión genérica cíclica	(8.681.117)	(8.399.501)	-
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	(14.096.349)	(6.079.772)	(31.016.389)
<b>Total provisiones</b>	<b>72.876.566</b>	<b>63.051.969</b>	<b>65.418.601</b>
Cargos por previsión específica	84.269.691	44.436.834	24.603.813
Cargos por previsión genérica/cíclica	8.962.733	8.399.501	7.607.850
Cargos por previsión para activos contingentes	1.611.476	173.746	159.214
<b>Total cargos por previsión para incobrabilidad</b>	<b>94.843.900</b>	<b>53.010.081</b>	<b>32.370.877</b>
Productos devengados de cartera	35.403.220	33.383.819	26.808.536
Productos por cartera	469.151.763	428.267.230	308.945.521
Productos en suspenso	2.509.184	3.526.487	3.187.469
Líneas de crédito otorgadas (monto total)	893.888.498	786.334.453	864.450.810
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	724.460.325	619.982.237	531.468.579
Créditos castigados por insolvencia (*)	83.295.491	68.138.918	69.305.914
Número de prestatarios	101.915	111.022	94.326

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanza a la suma de Bs 36.502.050 que representa el 1,40% y Bs 16.535.109 que representa el 0,70% de la cartera de créditos, respectivamente. El patrimonio neto determinado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI (ex - SBEF) vigente al 31 de diciembre de 2009 y 2008, para fines de los cálculos de límites legales asciende a Bs 368.498.782 y Bs 352.423.413, respectivamente.

La evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2007</u> <u>Bs</u>
Previsión Inicial:	63.051.969	65.418.601	51.165.099
(-) Castigos	(22.131.246)	(11.160.989)	(9.606.613)
(-) Recuperaciones	(6.322.322)	(6.623.023)	(8.962.758)
(+) Provisiones Constituidas	<u>38.278.165</u>	<u>15.417.380</u>	<u>32.822.873</u>
<b>Previsión Final</b>	<b><u>72.876.566</u></b>	<b><u>63.051.969</u></b>	<b><u>65.418.601</u></b>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES****Inversiones temporarias**

La composición de las inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Otros títulos valores del BCB	12.300.320	27.113.759
Cajas de ahorro	62.529.922	122.572.238
Depósitos a Plazo Fijo	8.712.500	-
Operaciones Interbancarias	27.880.000	40.024.522
Participación en fondos de inversión	91.859.629	51.904.683
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	264.610.350	144.777.237
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país con pacto de reventa	-	14.713.997
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	11.452.000	17.663.390
Productos devengados por cobrar	679.947	93.030
	<u>480.024.668</u>	<u>418.862.856</u>

**Inversiones permanentes**

La composición de las inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Otros títulos valores del BCB	120.044.973	66.441.307
Bonos del TGN	-	17.919.377
Depósitos a Plazo Fijo	26.659.761	-
Participación en buros de información crediticia INFOCRED BIC S.A.	450.900	375.751
Acciones telefónicas	286.864	276.409
Productos devengados por cobrar	3.413.550	177.450
Previsión para inversiones permanentes	(103.510)	(100.025)
	<u>150.752.538</u>	<u>85.090.269</u>

**d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del rubro al 31 de diciembre 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	12.653.725	7.042.224
Otros pagos anticipados (1)	10.052.774	13.024.946
Comisiones por cobrar	517.377	-
Gastos por Recuperar	203.486	-
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	1.197.394	500.928
Contratos anticréticos	-	223.040
Importes entregados en garantía	922.115	190.823
Otras partidas pendientes de cobro	7.175.506	5.770.672
Previsión para otras cuentas por cobrar	(5.473.014)	(1.950.242)
	<u>27.249.363</u>	<u>24.802.391</u>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Cont.)**

- (1) Al 31 de diciembre 2009, en este grupo se incluye la contratación de seguros pagados por anticipado con un saldo de Bs 1.338.991 y los anticipos por compra de bienes y servicios Bs 4.860.553 por contratos de remodelación y ampliación de agencias, así como la apertura de nuevas agencias, alquileres pagados por anticipado con un saldo de Bs 3.159.472.

**e) BIENES REALIZABLES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
<b><u>Bienes muebles adjudicados</u></b>		
Excedidos del plazo de tenencia	27.525	618.988
Bienes muebles incorporados a partir del 01/01/2003	26.867	26.867
	<u>54.392</u>	<u>645.855</u>
<b><u>Bienes inmuebles adjudicados</u></b>		
Excedidos del plazo de tenencia	1.282.230	1.396.688
Bienes inmuebles incorporados a partir del 01/01/2003	6.685.899	7.637.274
	<u>7.968.129</u>	<u>9.033.962</u>
<b><u>Provisión</u></b>		
Por exceso del plazo de tenencia	(1.309.755)	(2.015.676)
Bienes incorporados a partir del 01/01/2003	(4.716.357)	(4.589.435)
	<u>(6.026.112)</u>	<u>(6.605.111)</u>
	<u>1.996.409</u>	<u>3.074.706</u>

**f) BIENES DE USO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>Valores</u>		<u>Depreciaciones acumuladas</u>		<u>Valores residuales</u>	
	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Terrenos	10.686.643	8.986.449	-	-	10.686.643	8.986.449
Edificios	26.130.018	23.324.698	(3.723.397)	(3.121.560)	22.406.621	20.203.138
Mobiliario y Enseres	20.162.379	18.415.923	(7.686.614)	(5.887.433)	12.475.765	12.528.490
Equipos e Instalaciones	26.478.022	23.340.375	(10.737.550)	(7.909.466)	15.740.472	15.430.909
Equipos de Computación	58.941.322	51.642.942	(41.061.982)	(31.780.243)	17.879.340	19.862.699
Vehículos	11.002.245	10.891.075	(8.442.528)	(8.327.758)	2.559.717	2.563.317
Obras de Arte	67.740	67.740	-	-	67.740	67.740
Obras en construcción	-	772.265	-	-	-	772.265
	<u>153.468.369</u>	<u>137.441.467</u>	<u>(71.652.071)</u>	<u>(57.026.460)</u>	<u>81.816.298</u>	<u>80.415.007</u>

La depreciación cargada a resultados a diciembre de 2009 y 2008 ascendió a Bs 15.763.345 y Bs 14.032.532, respectivamente.

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****g) OTROS ACTIVOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Bienes de uso para el personal	2.128.396	-
Papelería, útiles y materiales de servicios	1.883.972	2.234.344
Otros Bienes	61.420	54.556
Gastos de organización (*)	663.889	2.880.207
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	9.239.554	9.283.706
Otros cargos diferidos (**)	1.719.184	1.289.352
Fallas de caja	2	-
Operaciones por liquidar	114.753	4.758
Programaciones y aplicaciones informáticas	421.479	-
	<u>16.232.649</u>	<u>15.746.923</u>

(\*) Corresponde a gastos de implementación del nuevo sistema informático, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la amortización de cargos diferidos cargada a resultados fue de Bs 3.272.970 y Bs 2.167.069, respectivamente.

(\*\*) Corresponde a gastos por licencias de software de aplicativos y Windows Office.

**h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2007</u> <u>Bs</u>
Depósitos en cuentas corrientes	30.924.766	5.011.288	-
Acreedores por documentos de cobro inmediato	-	157.982	-
Cheques certificados	610.213	74.178	-
Giros y transferencias por pagar	879.657	916.374	1.082.638
Valores y depósitos vencidos	140.614	140.614	95.642
Cuentas de ahorro	843.170.329	602.244.626	321.930.019
Obligaciones con el público a plazo fijo	1.134.295.851	945.074.210	805.081.556
Depósitos a plazo afectados en garantía	113.798.491	93.076.439	64.898.940
Obligaciones con anotación en cuenta	571.773.831	406.795.638	369.936.406
Cargos devengados por pagar	114.167.648	82.240.046	47.986.550
	<u>2.809.761.400</u>	<u>2.135.731.395</u>	<u>1.611.011.751</u>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Obligaciones fiscales a la vista	5.616.802	5.536.307
	<u>5.616.802</u>	<u>5.536.307</u>

**j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Depósitos en caja de ahorro de entidades fin. del país no sujetos a encaje	10.802.435	3.258.271
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	58.758.343	119.366.414
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetos a encaje	10.728.914	38.287.150
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta no sujetos a encaje	14.403.320	-
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país sujetos a encaje	-	50.000.000
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) (2)	13.364.000	29.516.000
<b>Financiadores del exterior:</b>		
Banco Interamericano de Desarrollo (BID/FOMIN) (1)	3.485.000	10.455.000
BANK IM BISTUM ESSEN e. G. (3)	34.850.000	34.850.000
Calvert Social Investment Foundation Inc.	-	3.485.000
Corporación Andina de Fomento (CAF) (4)	27.880.000	51.113.333
Corporación Interamericana de Inversiones (CII) (5)	8.712.500	15.682.500
Dexia Micro-Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt) (6)	31.365.000	31.365.000
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO) (7)	35.176.196	35.176.196
International Finance Corporation (IFC) (8)	17.425.000	24.395.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) (9)	131.200.000	139.400.000
MMA Community Development Investments	2.788.000	2.788.000
Nederlanse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.(FMO) (10)	-	7.477.500
OPEC Fund for International Development (11)	12.672.749	19.009.107
ProCredit Holding AG (12)	-	64.338.462
Credit Suisse Microfinance Fund Management Company (13)	27.880.000	27.880.000
responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders (14)	6.970.000	6.970.000
Cargos devengados por pagar	6.684.851	11.374.517
	<u>455.146.308</u>	<u>726.187.450</u>

Las principales operaciones de financiamiento contratadas y las líneas de financiamiento con las que se cuenta son las siguientes:

- (1) Banco Interamericano de Desarrollo (BID/FOMIN), con un contrato de préstamo por USD 2.000.000, con un saldo adeudado de USD 500.000 al 31 de diciembre de 2009, con vencimiento el año 2010 y el pago de capital e intereses en forma trimestral.

## **BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

#### **NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

##### **j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)**

- (2) Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) (Ex – NAFIBO S.A.M.) con una línea por USD 16.500.000, con un saldo adeudado de USD 1.917.360 al 31 de diciembre de 2009, con vencimiento hasta el año 2011 y el pago de capital en forma semestral e intereses trimestral.
- (3) BANK IM BISTUM ESSEN e.G. con un contrato de préstamo por USD 5.000.000 con vencimiento el año 2012 y con el pago de capital al vencimiento e intereses en forma anual.
- (4) Corporación Andina de Fomento (CAF) con una línea por USD 10.000.000, con un saldo adeudado de USD 4.000.000 al 31 de diciembre de 2009, con vencimiento hasta el año 2011 y el pago de capital e intereses en forma semestral.
- (5) Corporación Interamericana de Inversiones (CII) con un contrato de préstamo por USD 3.000.000, con un saldo adeudado de USD 1.250.000 al 31 de diciembre de 2009, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital e intereses en forma trimestral.
- (6) Dexia Micro - Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt), con dos contratos de préstamo por USD 3.000.000 y USD 1.500.000, con vencimientos el año 2011 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma semestral y del segundo contrato el pago de capital anual e intereses en forma semestral.
- (7) Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO) con un contrato de préstamos por USD 5.046.800, con vencimiento el año 2017 y el pago de capital anual e intereses en forma trimestral.
- (8) International Finance Corporation (IFC) con dos contratos de préstamo por USD 8.000.000 y por USD 10.000.000, uno con un saldo adeudado de USD 2.500.000 al 31 de diciembre de 2009, con vencimiento el año 2012 y el pago de capital e intereses en forma semestral. El segundo contrato con vencimiento el año 2014, el pago de capital e intereses en forma semestral, el mismo aún no ha sido desembolsado.
- (9) Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) con un contrato de préstamo por USD 20.000.000 con un saldo adeudado de USD 18.823.529 al 31 de diciembre de 2009, con vencimiento el año 2013 y el pago de capital e intereses de forma trimestral.
- (10) Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) con dos contratos de préstamos por USD 2.000.000 y Bs 15.970.000, que vencieron en el segundo semestre del año 2009.
- (11) OPEC Fund for International Development con un contrato de préstamo por USD 5.000.000, con un saldo adeudado de USD 1.818.185 al 31 de diciembre de 2009, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital e intereses en forma semestral.
- (12) ProCredit Holding AG con dos contratos de préstamo por USD 15.000.000, uno que venció en el año 2008 y respecto al otro préstamo se realizó una cancelación anticipada en el primer semestre del año 2009.
- (13) Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, con un contrato de préstamo por USD 4.000.000, con vencimiento el año 2010 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma semestral.
- (14) Responsibility SICAV (Lux) Microfinance Leaders, con un contrato de préstamo por USD 1.000.000, con vencimiento el año 2010 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma semestral.

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Cheques de Gerencia	4.653.741	3.030.059
Impuestos y aportes por pagar	4.876.782	4.870.424
Comisiones por Pagar	163.602	-
Dividendos por Pagar	8.580	-
Ingresos diferidos	287.382	273.581
Acreedores varios	1.825.099	2.676.192
Provisión para indemnizaciones	17.707.779	16.141.184
Provisión para primas	6.725.055	6.524.617
Provisión para vacaciones	-	1.483.262
Otras provisiones	8.297.377	7.868.959
Provisión impuesto a las utilidades	12.653.725	7.042.224
Fallas de caja	115.092	101.014
Operaciones por liquidar	53.115	789.148
	<u>57.367.329</u>	<u>50.800.664</u>

**l) PREVISIONES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Previsión específica para activos contingentes	28.779	101.005
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	14.096.349	6.079.772
Previsión genérica cíclica	8.681.117	8.399.501
Otras Previsiones	1.685.206	-
	<u>24.491.451</u>	<u>14.580.278</u>

**m) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2007</u> <u>Bs</u>
Depósitos en cajas de ahorro	56.191.127	-	-
Obligaciones con el público a plazo fijo	48.784.581	-	-
Cargos devengados por pagar	577.008	-	-
	<u>105.552.716</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mediante Resolución SB N°101/2009 de 30 de abril de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) reclasifica los depósitos de empresas con participación estatal registrados en Obligaciones con el Público a la cuenta Obligaciones con empresas con participación estatal. Esta reclasificación se compone de 2 cajas de ahorro y 87 depósitos a plazo fijo.

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**n) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

**n.1) Ingresos financieros**

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Productos por disponibilidades	6.965	37
Productos por inversiones temporarias	11.479.727	12.877.567
Productos por cartera vigente	466.270.124	425.384.075
Productos por cartera vencida	2.833.551	2.690.079
Productos por cartera en ejecución	48.088	193.076
Productos por otras cuentas por cobrar	284	-
Productos por inversiones permanentes	1.015.349	910.447
Comisiones por garantías otorgadas	961.607	819.320
<b>Total ingresos financieros</b>	<u><u>482.615.695</u></u>	<u><u>442.874.601</u></u>

**n.2) Gastos financieros**

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Cargos por obligaciones con el público	135.938.041	102.814.178
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	6.856	169.104
Cargos por obligaciones con entidades de segundo piso	1.316.470	3.135.878
Cargos por obligaciones con bancos y entidades financieras del país	9.796.316	5.050.526
Cargos por financiamientos externos	22.905.229	27.601.570
Comisiones por financiamientos	1.143.932	278.850
Cargos Obligaciones con empresas con participación estatal	1.346.359	-
<b>Total gastos financieros</b>	<u><u>172.453.203</u></u>	<u><u>139.050.106</u></u>

**Las tasas de interés activas y pasivas que rigen al 31 de diciembre de 2009:**

TASAS DE INTERES ACTIVAS (en porcentaje)

<u>Sectores económicos</u>	<u>Moneda Nacional</u>		<u>Moneda Extranjera</u>	
	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>
Consumo	12,00	24,00	12,00	26,00
Producción de servicios	12,00	25,00	12,00	25,00
Producción de bienes	12,00	25,00	12,00	25,00

(\*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio entre las tasas nominales mínima y máxima.

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

<u>Moneda</u>	<u>Caja de ahorro</u>	<u>Depósitos a plazo fijo</u>								
		<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>120 días</u>	<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>370 días</u>	<u>740 días</u>	<u>1080 días o más</u>
M/N	0,3	0,5	0,75	1,00	1,20	1,50	2,25	2,50	3,00	3,50
M/E	0,3	0,35	0,75	1,00	1,10	1,20	1,70	2,00	2,50	3,00
UFV	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**n) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)**

**Las tasas de interés activas y pasivas que rigen al 31 de diciembre de 2008:**

TASAS DE INTERES ACTIVAS (en porcentaje)

Sector económico	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Consumo	18,00	32,00	16,00	31,00
Producción de servicios	20,00	33,00	16,00	33,00
Producción de bienes	20,00	33,00	16,00	33,00

(\*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio entre las tasas nominales mínima y máxima.

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo								
		30 días	60 días	90 días	120 días	180 días	360 días	370 días	740 días	1080 días o más
M/N	1,00	1,00	2,25	4,00	4,25	6,00	6,80	7,80	8,50	8,60
M/E	1,00	1,00	2,25	3,50	3,75	6,25	7,00	8,00	8,00	8,00
UFV	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-

**o) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Recuperaciones de capital	6.322.322	6.623.024
Recuperaciones de intereses	1.677.668	2.163.244
Disminución de provisión para incobrables cartera	60.376.954	44.988.531
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	782.523	605.717
Disminución de provisión para activos contingentes	263.254	219.729
Disminución de provisión para inversiones permanentes	-	73.516
Disminución de provisión genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	8.122.440	-
	<u>77.545.161</u>	<u>54.673.761</u>

**p) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Cargos por provisión específica para incobrabilidad cartera	84.269.691	44.436.834
Cargos por provisión genérica para incobrabilidad cartera	7.457.900	6.444.022
Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar	5.343.452	1.810.109
Cargos por provisión para activos contingentes	1.611.476	173.746
Cargos por provisión genérica cíclica	8.962.733	8.399.501
Castigo de productos por cartera	1.238.204	557.770
Pérdida por partidas pendientes de imputación	-	840
	<u>108.883.456</u>	<u>61.822.822</u>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****q) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

<b>Otros ingresos operativos</b>	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Comisiones por servicios	15.345.804	9.954.866
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	7.914.744	14.525.059
Venta de bienes adjudicados en recuperación de créditos	1.987.628	3.009.779
Venta de bienes fuera de uso	220.740	77.499
Disminución de previsión por desvalorización	1.606.412	1.682.491
Ingresos por inversiones permanentes	141.644	10.689
Ingresos por gastos recuperados	15.128.699	15.586.337
Ingresos por oficina jurídica	203.073	181.852
Ingresos por servicios varios	6.314	6.732
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	721.444	849.317
Otros ingresos operativos diversos	1.654.194	919.162
<b>Total otros ingresos operativos</b>	<u>44.930.696</u>	<u>46.803.783</u>

<b>Otros gastos operativos</b>	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pagos	5.007.324	3.277.163
Comisiones cámara de compensación	273.329	33.584
Comisiones diversas	5.536.830	1.031.914
Costo de venta bienes adjudicados en recuperaciones de créditos	1.841.321	2.469.821
Costo de venta bienes fuera de uso	54.521	-
Costo de mantenimiento de bienes realizables	66.213	-
Constitución de previsión por desvalorización	1.030.898	1.212.128
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	-	6.987
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	387.478	-
Gastos operativos diversos	495	5.714.885
<b>Total otros gastos operativos</b>	<u>14.198.409</u>	<u>13.746.482</u>

**r) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	-	425.879
	<u>-</u>	<u>425.879</u>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****s) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Gastos de personal	131.769.224	121.214.513
Servicios contratados	20.164.439	19.298.334
Seguros	1.814.188	1.396.822
Comunicaciones y traslados	13.183.215	14.579.507
Impuestos	16.464.963	15.474.189
Mantenimiento y reparaciones	7.323.041	7.549.806
Depreciación y desvalorización de bienes	15.763.345	14.032.532
Amortización de cargos diferidos	10.310.474	5.606.027
Otros gastos de administración (*)	39.078.929	41.821.972
	<u>255.871.818</u>	<u>240.973.702</u>

- (\*) Corresponde principalmente a gastos de propaganda, publicidad, alquileres, papelería, útiles y materiales de servicio, gastos notariales y judiciales, aportes a ASFI y Fondo de Reestructuración Financiera.

**t) CUENTAS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN**

La composición de las cuentas contingentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Boletas de garantía de seriedad de propuesta	1.409.037	1.649.556
Boletas de garantía de cumplimiento de contrato	14.980.729	10.903.901
Boletas de garantía de pago de derechos arancelarios o impositivos	1.292.187	-
Boletas de garantía de ejecución de obras	153.149	243.220
Otras boletas de garantía no contra garantizadas	4.998.483	6.485.545
	<u>22.833.585</u>	<u>19.282.222</u>

La composición de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	137.467.703	109.065.489
Garantías recibidas	2.656.254.022	2.280.849.933
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	724.460.325	619.982.237
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	143.461.000	-
Documentos y valores de la entidad	144.400.925	207.403.209
Cuentas incobrables castigadas de cartera	83.295.490	68.138.918
Productos en suspenso cartera	2.509.183	3.526.487
	<u>3.891.848.648</u>	<u>3.288.966.273</u>

## BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

#### NOTA 9 - PATRIMONIO

La composición de las cuentas de patrimonio al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> <u>Bs</u>	<u>2008</u> <u>Bs</u>
Capital pagado	315.805.100	291.405.100
Primas de emisión	1.590.600	1.590.600
Aportes irrevocables pendientes de capitalización	87	87
Donaciones no capitalizables	2.092.659	2.092.659
Reserva legal	15.590.422	12.843.912
Otras reservas no distribuibles	19.475.751	19.475.751
Utilidades acumuladas	169	169
Utilidades del período o gestión	<u>53.743.760</u>	<u>27.465.096</u>
	<u>408.298.548</u>	<u>354.873.374</u>

#### i) CAPITAL SOCIAL

En marzo y mayo de 2008 los accionistas efectuaron aportes de capital por un total de Bs 74.900.000, dispuesto por la Junta Extraordinaria de Accionistas de 26 de febrero de 2008, el mismo que fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución SB N° 0274/2008 de 31 de diciembre de 2008.

En junio de 2009 el accionista mayoritario del Banco, ProCredit Holding AG, realizó un nuevo aporte de capital por Bs 24.400.000, dispuesto por la Junta Extraordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2009 y autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución ASFI N°371/2009 del 03 de noviembre de 2009.

El Capital Suscrito y Pagado del Banco al 31 de diciembre de 2009 asciende a Bs 315.805.100 dividido en 3.158.051 acciones, cada una con un valor nominal de Bs 100.

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de Bs 129,29 y Bs 121,78, respectivamente.

La Junta Extraordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2009, resolvió el aumento de Capital Autorizado de Bs 300.000.000 a Bs 600.000.000, el mismo que fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución ASFI N°371/2009 del 03 de noviembre de 2009.

#### ii) RESERVAS

##### a) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

## BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

#### NOTA 9 - PATRIMONIO (Cont.)

##### ii) RESERVAS (Cont.)

##### a) Reserva legal (Cont.)

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2009 y culminada el 3 de marzo 2009, se resolvió la constitución de reserva legal por Bs 2.746,51.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2008 se resolvió la constitución de reserva legal por Bs 2.618.787.

##### b) Reservas obligatorias

En la cuenta "Ajustes al patrimonio" se contabilizaba hasta el mes de febrero de 2002, los ajustes por actualización de las cuentas del patrimonio del Banco. La Resolución SB/015/2002 del 14 de febrero de 2002, modificó el Manual de Cuentas e instruyó la reclasificación de saldos a la cuenta "Reservas".

A partir del mes de marzo de 2002, la actualización de las cuentas del patrimonio, se contabiliza en la subcuenta "Reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles".

Los importes provenientes del ajuste global del patrimonio, pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2008 se resolvió la absorción del Ajuste Global de Patrimonio por Bs (8.047.242) en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular SB/IEN/2332/2007 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad mantiene Bs 19.475.751 producto de la reclasificación de una parte de los ajustes al patrimonio en base a la UFV de enero a agosto del 2008.

#### NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos a nivel consolidado es la siguiente:

Código	Nombre	Coef. de Riesgo	2009		2008	
			Saldo activo y contingente	Activo Computable	Saldo activo y contingente	Activo Computable
Categoría I	Activo con riesgo de 0%	0,00	922.675.339	-	549.717.354	-
Categoría II	Activo con riesgo de 10%	0,10	-	-	-	-
Categoría III	Activo con riesgo de 20%	0,20	200.117.066	40.023.413	234.333.333	46.866.667
Categoría IV	Activo con riesgo de 50%	0,50	157.282.094	78.641.047	130.614.863	65.307.432
Categoría V	Activo con riesgo de 75%	0,75	-	-	-	-
Categoría VI	Activo con riesgo de 100%	1,00	2.608.993.640	2.608.993.640	2.392.326.141	2.392.326.141
Totales			3.889.068.139	2.727.658.100	3.306.991.691	2.504.500.239
	10% sobre activo computable			272.765.810		250.450.024
	Patrimonio Neto			368.498.782		352.423.413
	Excedente patrimonial			95.732.972		101.973.389
	<b>Coefficiente de Suficiencia Patrimonial (CAP)</b>			<b>13,51%</b>		<b>14,07%</b>

**BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

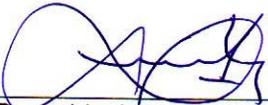
El Banco declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

**NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2009 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

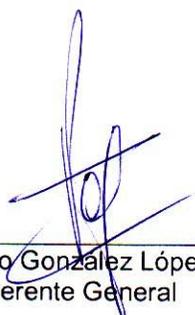
**NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACIÓN**

El Banco no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.



---

Reynaldo Arredondo  
Jefe de Contabilidad



---

Pablo Gonzalez López  
Gerente General



---

María del Carmen Sarmiento  
Gerente Nacional de Finanzas



## **Anexo C**

### **ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2010**



**Banco Los Andes**  
**ProCredit**

A los Señores  
Presidente y miembros del Comité de Auditoría  
Banco Los Andes Procredit S.A.  
Santa Cruz de la Sierra



17 de agosto de 2010

**INFORME: BLA/GAI/076/2010**

**REF: INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A., POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE MAYO AL 30 DE JUNIO DE 2010**

Para un mejor entendimiento el presente informe ha sido estructurado de la siguiente manera:

- I. Antecedentes
- II. Alcance
- III. Objetivo
- IV. Procedimientos y técnicas de auditoría empleados
- V. Resultado
- VI. Conclusión
- VII. Equipo de auditoría

\*\*\*\*\*

## **I. ANTECEDENTES**

En cumplimiento al Reglamento del Registro del Mercado de Valores emitido por la Intendencia de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión Financiera – ASFI (ex – Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), se emite el presente informe relacionado con la revisión de los estados financieros de Banco Los Andes ProCredit S.A., por el periodo comprendido entre el 1 de mayo y el 30 de junio de 2010.

## **II. ALCANCE**

La revisión realizada ha comprendido los estados de situación patrimonial al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de mayo y el 30 de junio de 2010 y 2009, así como las notas 1 a 13.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título IV, Reglamento de Control Interno y Auditores Internos.

**Oficina Nacional**  
Av. Cristo Redentor N° 3730  
Entre 4to. Y 5to. Anillo  
Santa Cruz, Bolivia  
Tel.: 341-2901 / 341-3457  
Fax: 341-2718

Av. 16 de Julio N° 1486 A  
El Prado  
La Paz, Bolivia  
Central Piloto: 231-3133  
Fax: 231-3147

[servicioalcliente@losandes.com.bo](mailto:servicioalcliente@losandes.com.bo)  
[info@losandesprocredit.com.bo](mailto:info@losandesprocredit.com.bo)  
[www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo)

Se aclara que el informe BLA/GAI/045/2010 emitido en fecha 10 de mayo de 2010 consideró la revisión del periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de abril de la presente gestión.

### III. OBJETIVO

Verificar que los estados financieros de Banco Los Andes ProCredit S.A., por el periodo comprendido entre el 1 de mayo al 30 de junio de 2010 cumplan adecuadamente con las normas contables vigentes.

### IV. PROCEDIMIENTOS Y TECNICAS DE AUDITORIA EMPLEADOS

Ejecutamos la auditoría para obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Examinamos sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Evaluamos los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluamos la presentación de los estados financieros en su conjunto.

### V. RESULTADO

Como resultado de nuestra revisión no identificamos observaciones significativas que no hayan sido informadas a la administración del Banco.

### VI. CONCLUSION

De acuerdo con los procedimientos aplicados y descritos en el numeral IV de este informe, el estado de situación patrimonial de Banco Los Andes ProCredit S.A., al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de mayo y el 30 de junio de 2010 y 2009, así como las notas 1 al 13 que se acompañan, están de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI (ex – Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

### VII. EQUIPO DE AUDITORIA

El trabajo de Auditoría fue realizado por:

Katherine Mollinedo Terceros,  
Victor Hugo Escalera Quinteros,

Gerente Nacional de Auditoría Interna  
Auditor con Experiencia

Sin otro particular, saludo a ustedes muy atentamente.



Katherine Mollinedo T.  
Gerente Nacional de Auditoría Interna

C.C.: Directorio  
Gerencia General  
Gerencia Nacional de Finanzas  
Archivo



**Banco Los Andes**  
**ProCredit**

# ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

AL 30 DE JUNIO DE 2010  
Y  
31 DE DICIEMBRE DE 2009

**Oficina Nacional**  
Av. Cristo Redentor N° 3730  
Entre 4to. y 5to. anillo  
Santa Cruz, Bolivia  
Tel.: 341-2901 / 341-3457  
Fax: 341-2718  
Casilla: 6503

Av. 16 de Julio N° 1486 A  
El Prado  
La Paz, Bolivia  
Central Piloto: 231-3133  
Fax: 231-3147  
Casilla: 12219

[info@losandesprocredit.com.bo](mailto:info@losandesprocredit.com.bo)  
[www.losandesprocredit.com.bo](http://www.losandesprocredit.com.bo)

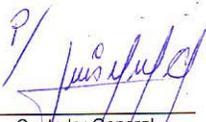




ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
AL 30 DE JUNIO 2010 Y 31 DE DICIEMBRE 2009

	<u>Nota</u>	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	8.a)	386.611.137	524.387.620
Inversiones temporarias	8.c)	538.267.097	480.024.668
Cartera		2.625.644.441	2.583.775.009
Cartera vigente	8.b)	2.582.588.997	2.541.741.000
Cartera vencida	8.b)	19.367.867	16.089.449
Cartera en ejecución	8.b)	6.410.238	4.109.611
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8.b)	38.560.028	34.656.586
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.b)	2.610.595	1.119.818
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.b)	851.626	725.646
Productos devengados por cobrar cartera	8.b)	31.367.427	35.403.220
Previsión para cartera incobrable	8.b)	<u>(56.112.337)</u>	<u>(50.070.321)</u>
Otras cuentas por cobrar	8.d)	35.615.927	27.249.363
Bienes realizables	8.e)	244.897	1.996.409
Inversiones permanentes	8.c)	78.100.193	150.752.538
Bienes de uso	8.f)	83.366.965	81.816.298
Otros activos	8.g)	16.964.339	16.232.649
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>3.764.814.996</u></b>	<b><u>3.866.234.554</u></b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el público	8.h)	2.918.004.035	2.809.761.400
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	7.697.242	5.616.802
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	251.271.809	455.146.308
Otras cuentas por pagar	8.k)	67.921.760	57.367.329
Previsiones	8.l)	26.528.439	24.491.451
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.m)	97.489.714	105.552.716
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b><u>3.368.912.999</u></b>	<b><u>3.457.936.006</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	9.)		
Capital social		315.805.100	315.805.100
Aportes no capitalizados		3.683.346	3.683.346
Reservas		40.440.548	35.066.172
Resultados acumulados		35.973.003	53.743.930
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>395.901.997</u></b>	<b><u>408.298.548</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3.764.814.996</u></b>	<b><u>3.866.234.554</u></b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	8.t)	<b><u>22.358.775</u></b>	<b><u>22.833.585</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	8.t)	<b><u>4.037.972.393</u></b>	<b><u>3.891.848.648</u></b>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.

  
Contador General  
**Luis Alberto Claros I**  
Sub Jefe de Contabilidad  
Banco Los Andes ProCredit

  
Gerente General  
**Maria del Carmen Sarmiento de Cuentas**  
Gerente Nacional de Finanzas  
Banco Los Andes ProCredit S.A.

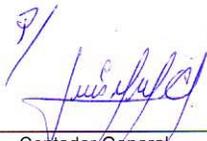
  
Gerente Nacional de Operaciones  
**Frida E. Luna Zelaya**  
Gerente Nat. de Operaciones  
Banco Los Andes ProCredit S.A.

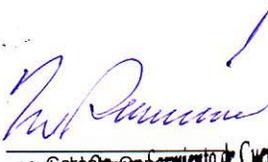


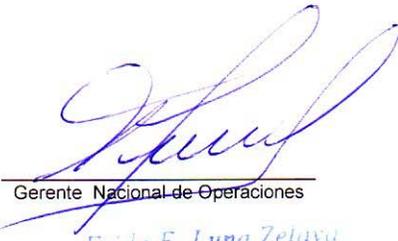
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**

	<u>Nota</u>	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Jun-09</u> <u>Bs</u>
Ingresos Financieros	8.n.1)	227.364.767	239.075.832
Gastos Financieros	8.n.2)	<u>(57.384.302)</u>	<u>(94.127.803)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>		169.980.465	144.948.029
Otros ingresos operativos	8.q)	33.208.034	21.211.496
Otros gastos operativos	8.q)	<u>(19.002.371)</u>	<u>(7.652.057)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>		184.186.128	158.507.468
Recuperación de Activos Financieros	8.o)	27.073.224	30.561.366
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8.p)	<u>(41.576.232)</u>	<u>(45.307.887)</u>
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		169.683.120	143.760.947
Gastos de administración	8.s)	<u>(133.661.232)</u>	<u>(126.285.840)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>		36.021.888	17.475.107
Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor		<u>(49.054)</u>	<u>(14.280)</u>
<b>Resultado después de ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>		35.972.834	17.460.827
Ingresos extraordinarios	8.r)	-	-
Gastos extraordinarios	8.r)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>		35.972.834	17.460.827
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes de Impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		35.972.834	17.460.827
Ajuste contable por efecto de la inflación		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes de impuesto</b>		35.972.834	17.460.827
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto de la gestión</b>		<u><b>35.972.834</b></u>	<u><b>17.460.827</b></u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.

  
Contador General  
**Luis Alberto Claros I**  
Sub Jefe de Contabilidad  
Banco Los Andes ProCredit

  
Gerente Nacional de Cuentas  
Gerente Nacional de Finanzas  
Banco Los Andes ProCredit S.A.

  
Gerente Nacional de Operaciones  
**Frida E. Luna Zelaya**  
Gerente Nal. de Operaciones  
Banco Los Andes ProCredit S.A.



**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**

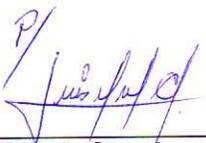
	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del periodo:	35.972.833	17.460.827
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(31.676.079)	(32.509.328)
- Cargos devengados no pagados	106.163.559	113.754.662
- Productos cobrados en ejercicios ant. devengados en el período	23.526	(24.033)
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	17.188.858	18.482.629
- Provisiones para desvalorización	(2.724.050)	(1.030.566)
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	12.817.149	12.502.277
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	8.559.340	8.152.153
- Depreciaciones y amortizaciones	12.962.309	12.405.461
- Otros	-	-
	<u>123.314.612</u>	<u>131.733.255</u>
<b>Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio</b>		
- Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	35.403.220	33.383.819
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	4.093.497	270.480
- Obligaciones con el público	(114.744.657)	(82.240.046)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(6.684.850)	(11.374.517)
- Otras cuentas por pagar	-	-
- Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(9.059.404)	(4.378.093)
- Bienes realizables - vendidos-	4.825.341	1.544.737
- Otros activos - partidas pendientes de imputación	(426.541)	(124.999)
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(10.859.823)	(21.802.696)
- Provisiones	15	181.179
	<u>61.834.243</u>	<u>64.653.946</u>
<b>Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación</b>		
<b>Flujo neto en actividades de intermediación:</b>		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público y empresas con participación estatal		
- Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	111.797.817	156.912.768
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(34.417.169)	74.111.443
- Depósitos a plazo por mas de 360 días	35.668.648	367.241.038
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(43.932.371)	(79.414.463)
- A mediano y largo plazo	(157.545.845)	(103.135.557)
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	2.080.440	(1.191.201)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	-	-
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- A corto plazo	(37.734.285)	(70.779.852)
- A mediano y largo plazos - más de 1 año-	(1.054.875.707)	(848.190.385)
- Créditos recuperados en el ejercicio	1.031.895.540	872.087.603
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera	-	-
	<u>(147.062.932)</u>	<u>367.641.394</u>
<b>Flujo neto en actividades de intermediación (Traspaso)</b>		



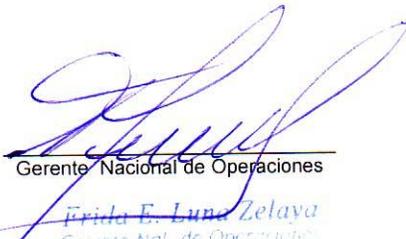
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Traspaso	<u>(147.062.932)</u>	<u>367.641.394</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>		
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	-	24.400.000
- Pago de dividendos	<u>(48.350.036)</u>	<u>(24.710.006)</u>
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<u>(48.350.036)</u>	<u>(310.006)</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de inversión:</b>		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(58.699.724)	(253.515.562)
- Inversiones permanentes	69.484.631	(102.449.391)
- Bienes de uso	(9.828.523)	(10.037.355)
- Bienes diversos	(489.990)	(6.659)
- Cargos diferidos	<u>(4.664.152)</u>	<u>(5.563.623)</u>
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<u>(4.197.758)</u>	<u>(371.572.590)</u>
<b>Incremento de fondos durante el ejercicio</b>	<u>(137.776.483)</u>	<u>60.412.744</u>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<u>524.387.620</u>	<u>284.561.130</u>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<u>386.611.137</u>	<u>344.973.874</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.

  
Contador General  
**Luis Alberto Claros**  
Sub Jefe de Contabilidad  
Banco Los Andes ProCredit

  
Gerente General  
**Maria del Carmen Sarmiento de Cuentas**  
Gerente Nacional de Finanzas  
Banco Los Andes ProCredit S.A.

  
Gerente Nacional de Operaciones  
**Frida E. Luna Zelaya**  
Gerente Nal. de Operaciones  
Banco Los Andes ProCredit S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**

	Capital Pagado Bs	Aportes no Capitalizados Bs	Reserva Legal Bs	Reservas Obligatorias Bs	Total Reservas Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	291.405.100	3.683.346	12.843.912	19.475.751	32.319.663	27.465.266	354.873.375
Distribución de la utilidad de la gestión 2008 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2009:	-	-	2.746.509	-	2.746.509	(2.746.509)	-
10% de la utilidad neta destinada a reserva legal	-	-	-	-	-	(24.718.587)	(24.718.587)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Aportes irrevocables pendientes de capitalización autorizado por la Junta XXV General Ordinaria de Accionistas de febrero de 2009	-	24.400.000	-	-	-	-	24.400.000
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	17.460.827	17.460.827
<b>Saldos al 30 de junio de 2009</b>	291.405.100	28.083.346	15.590.421	19.475.751	35.066.172	17.460.997	372.015.615
Incremento de capital pagado del accionista Procredit Holding, aprobado en Resolución ASF N° 274/2009 del 03 de noviembre de 2009:	24.400.000	(24.400.000)	-	-	-	-	-
a capital pagado.	-	-	-	-	-	36.282.933	36.282.933
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	53.743.930	408.298.548
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	315.805.100	3.683.346	15.590.421	19.475.751	35.066.172	53.743.930	408.298.548
Distribución de la utilidad de la gestión 2009 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2010:	-	-	5.374.376	-	5.374.376	(5.374.376)	-
10% de la utilidad neta destinada a reserva legal	-	-	-	-	-	(48.369.385)	(48.369.385)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	35.972.834	35.972.834
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	35.973.003	395.901.997
<b>Saldos al 30 de junio de 2010</b>	315.805.100	3.683.346	20.964.797	19.475.751	40.440.548	35.973.003	395.901.997

*[Firma]*  
Contador General  
**Luis Alberto Claros T**  
Sub Jefe de Contabilidad  
Banco Los Andes ProCredit

*[Firma]*  
Gerente General  
Marta del Carmen Soriano de Cuencas  
Gerente Nacional de Finanzas  
Banco Los Andes ProCredit S.A.

*[Firma]*  
Gerente Nacional de Operaciones  
Patricia E. Luna Zelaya  
Gerente Nat. de Operaciones  
Banco Los Andes ProCredit S.A.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN

**a) Organización de la Sociedad**

Mediante Escritura Pública N° 126 de fecha 21 de febrero de 1995, se creó “Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A.”, con domicilio principal en la ciudad de La Paz y regulada por las normas de la Ley de Bancos y Entidades Financieras de fecha 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente en el país y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras no bancarias.

Mediante Resolución SB/008/95 de 3 de febrero de 1995, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras “SBEF” (hoy Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero “ASFI”) otorga el permiso de constitución y establecimiento a los fundadores de Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. como Entidad Financiera Privada Nacional no Bancaria.

Según Resolución SB/026/95 de fecha 29 de junio de 1995, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras “SBEF” (hoy Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero “ASFI”) otorgó la licencia de funcionamiento a Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. para que inicie sus actividades a partir del 10 de julio de 1995.

Mediante Resolución SB/104/98 de fecha 7 de octubre de 1998, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (hoy Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero “ASFI”) aprobó la modificación del Estatuto Orgánico de la Institución, consignando en su Artículo 1° la nueva razón social de Caja Los Andes S.A. F.F.P., aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de julio de 1998, con una duración de cincuenta años plazo, computable a partir de la inscripción de la Sociedad en el Registro de Comercio, actual Servicio Nacional de Registro de Comercio.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras otorgó en conformidad con el artículo 16 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras, mediante la Resolución SB/003/2004 de fecha 15 de diciembre de 2004, la licencia de funcionamiento para iniciar operaciones el día 3 de enero de 2005 bajo la denominación de Banco Los Andes ProCredit S.A.

El principal objetivo del Banco Los Andes ProCredit S.A. es otorgar servicios financieros integrales a sus clientes, contribuyendo así al desarrollo económico y social del país.

Para alcanzar sus objetivos, el Banco puede realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros auxiliares autorizados por ley y disposiciones reglamentarias complementarias aplicables.

A efecto de llevar a cabo las mencionadas operaciones, el Banco se encuentra plenamente facultado para realizar sin limitación alguna todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las leyes. Asimismo, se encuentra facultado para desarrollar todas las actividades civiles, mercantiles y financieras inherentes o accesorias a dichas operaciones.

Adicionalmente, Banco Los Andes ProCredit S.A. brinda el servicio de depósitos al público en cajas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo y otros productos tales como giros, transferencias nacionales e internacionales, compra-venta de moneda extranjera, pagos a terceros y cobro de servicios públicos.

Al 30 de junio de 2010, Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene presencia a nivel nacional y opera a través de 61 agencias (incluyendo 10 sucursales con atención al público) en los siguientes departamentos: La Paz (21 agencias), Santa Cruz (16 agencias), Cochabamba (12 agencias), Tarija (2 agencias), Chuquisaca (3 agencias), Potosí (2 agencias), Beni (3 agencias), Oruro (1 agencia), Pando (1 agencia).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

El número total de personal de la entidad al 30 de junio de 2010, alcanza a 1.435 funcionarios.

En el informe emitido por el Fondo Monetario Internacional (World Economic Outlook) el 7 de julio del año en curso, se señala que en el primer trimestre del 2010 la economía mundial creció en un 5%, impulsada por el continuo avance de las economías asiáticas y una modesta recuperación de las economías avanzadas. El conjunto de medidas aplicadas por la Reserva Federal de los Estados Unidos y por otros bancos centrales para compensar la caída del gasto privado, aceleraron la recuperación de la economía y de los sistemas financieros.

Según las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, la economía mundial crecería aproximadamente 4,50% en la gestión 2010. Esto representa una mejora del 0,25% de la proyección estimada en su informe "World Economic Outlook" de abril 2010, lo que refleja una fuerte recuperación comercial mundial. No obstante, se espera que los tipos de cambio y los mercados financieros presenten todavía cierta volatilidad debido a la fragilidad de los sistemas financieros, los altos niveles de desempleo y el elevado gasto fiscal.

A nivel mundial, la producción industrial y el comercio han tenido un desempeño mejor de lo esperado en lo que va del 2010, confirmando la recuperación económica en los países avanzados y en mayor medida en los países en desarrollo.

En el caso de Bolivia, durante el periodo 2004-2008 se creció a una tasa promedio cercana al 5% anual, que combinada con el crecimiento registrado el 2009 de 3,36% se convierte en uno de los crecimientos más significativos de Latinoamérica y el Caribe. Durante este periodo, para Bolivia fue prioritario alcanzar un equilibrio macroeconómico, que generó un importante superávit en las cuentas externas y fiscales. En este contexto, la economía sobrellevó adecuadamente la crisis financiera internacional y mostró un desempeño favorable.

Los principales impulsores de la economía boliviana hasta mayo del 2010, fueron las exportaciones de minerales e hidrocarburos y el buen desempeño del sector de la construcción, transporte y financiero. Luego de haberse contraído durante el 2009, el sector de hidrocarburos registró una expansión del 17% contribuyendo con casi el 42% del total de las exportaciones.

La balanza comercial a mayo 2010 fue nuevamente positiva, registrando un superávit de USD 559 millones. Las exportaciones crecieron 28,3% con respecto a similar periodo del 2009, para llegar a un valor de USD 2.589 millones, impulsadas por la recuperación de los precios internacionales de las materias primas principalmente. A su vez, las importaciones alcanzaron un valor de USD 2.030 millones, lo que representa un crecimiento del 19,3% con respecto a similar periodo del año 2009.

El nivel de Reservas Internacionales Netas llegó a USD 8.447 millones al 31 de marzo del 2010, registrando un incremento del 8,8% con respecto a similar periodo del 2009. Este saldo, equivale a más de 19 meses de importaciones de bienes y servicios, uno de los más altos de la región.

Por otro lado, el tipo de cambio no presentó variaciones en lo que va del 2010, manteniéndose por más de 20 meses en 6,97 bolivianos por dólar estadounidense.

En lo que respecta al sistema financiero nacional, la cartera neta de créditos a mayo del 2010 creció en 5,5% (USD 310 millones) con respecto a diciembre del 2009, alcanzando un total de USD 5.909 millones. El sistema bancario registró un crecimiento en cartera del 5,2% (USD 217 millones) y el sistema no bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) del 6,3% (USD 93 millones).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN**
**b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)**

Por otra parte, las obligaciones con el público a mayo del 2010 se incrementaron en 3,2% (USD 271 millones) con respecto a diciembre 2009, llegando a un total de USD 8.769 millones.

Esta variación se produce por el aumento de las captaciones en el sistema bancario en un 2,5% (USD 174 millones) y en el sistema no bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) en 5,8% (USD 97 millones).

La liquidez del sistema financiero alcanzó USD 4.609 millones a mayo del 2010, cifra que representa una reducción del 2% con relación a diciembre del 2009, lo cual reflejaría el esfuerzo de la banca en colocar de manera eficiente los recursos captados.

En el primer semestre de la gestión 2010, el Banco continuó obteniendo resultados económicos positivos, con una mora mayor a 30 días del 1,10%, una de las más bajas del sistema financiero y provisiones constituidas que cubren el 277% de la cartera con más de 30 días de atraso.

Por otra parte, con el fortalecimiento de la gestión de riesgos que tuvo lugar en el Banco a lo largo de la gestión 2009, a través de la implementación de diferentes políticas enfocadas a la adecuada administración de riesgos, se espera tener mejores controles y reducir el nivel de ocurrencia e impacto económico de los riesgos a los que está expuesto el Banco.

Asimismo, se sigue realizando inversiones en capacitación del personal y en desarrollo tecnológico.

El capital social de la Institución al 30 de junio del 2010 alcanza a USD 45,31 millones (Bs 315.805.100) con la siguiente composición accionaria:

<u>Accionista</u>	<u>Participación</u>
ProCredit Holding AG	99,96%
Personas naturales	0,04%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

**- Calificación de riesgo**

En cumplimiento a lo establecido en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) el 9 de febrero del 2010, Banco Los Andes contrató los servicios de Moody's Latin America, contando de esta forma al cierre de junio 2010, con las dos calificaciones de riesgo requeridas por el ente regulador. Con base en la información financiera al 31 de marzo de 2010, las calificaciones otorgadas al Banco son:

<u>Fitch Ratings</u>	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>		<u>Emisor</u>
	<u>MN</u>	<u>ME</u>	<u>MN</u>	<u>ME</u>	
Marzo 2010	N1	N1	AAA	AA2	AAA
Diciembre 2009	N1	N1	AAA	AA2	AAA

<u>Moody's</u>	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>		<u>Emisor</u>
	<u>MN</u>	<u>ME</u>	<u>MN</u>	<u>ME</u>	
Marzo 2010	N1	N1	AA1	A1	AA1

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

#### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia. La diferencia más significativa es la que se menciona a continuación:

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste.

#### 2.2 Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 no registran los efectos de la inflación.

#### 2.3 Criterios de valuación

##### a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV), se valúan y reexpresan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

##### b) Cartera

Los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos calificados D a H, y la cartera vencida y en ejecución al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el Banco ha evaluado y calificado la cartera de créditos y contingentes siguiendo los criterios vigentes establecidos en el Anexo I del Título V - Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### c) **Inversiones Temporarias y Permanentes**

##### **Inversiones temporarias**

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversiones del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

- Los depósitos a plazo fijo en entidades de intermediación financiera nacionales e internacionales se valúan a su valor de costo actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en Fondos de Inversión, cajas de ahorro y el Fondo RAL (de disponibilidad restringida) se valúan a su valor neto de realización.
- Las inversiones en reportos se valúan a su valor de costo actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en títulos de deuda (Bonos y Letras), se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del periodo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente.

Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulte menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados si dicho reconocimiento origina una sobre valuación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).

##### **Inversiones permanentes**

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por el Banco y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días, los correspondientes rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones. Los criterios específicos de valuación son los siguientes:

##### - **Depósitos a plazo fijo**

Incluyen las inversiones en entidades nacionales e internacionales, se valúan a su valor de costo actualizado, a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

##### c) Inversiones Temporarias y Permanentes (Cont.)

###### - Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación y en otras entidades no financieras

Se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).

###### - Acciones telefónicas

Los certificados de aportación telefónica están valuados a un valor estimado de realización que en ningún caso supera USD 1.000 por certificado de aportación.

###### - Otras inversiones

La participación accionaria en el Buró de Información Crediticia S.A. (Info Cred, B.I.C.S.A.) se encuentra registrada a su valor de adquisición.

##### d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados, contratos de anticrédito, indemnizaciones reclamadas por siniestros, importes entregados en garantía y otras partidas pendientes de cobro en favor del Banco, registrados a su valor de costo.

La previsión para cuentas incobrables al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 por Bs 6.050.219 y Bs 5.473.014, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

##### e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a sus valores de adjudicación o valores de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor y se constituye una previsión por desvalorización de por lo menos el 20% anual sobre el valor incorporado, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia, que es de un año en el caso de bienes muebles y dos años para bienes inmuebles.

Sin embargo, de acuerdo al Artículo 13° de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera, excepcionalmente y en forma temporal hasta el 31 de diciembre de 2002, en los bienes recibidos en recuperación de crédito entre el 1° de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002, los plazos de tenencia son ampliados de uno (1) a dos (2) años para los bienes muebles y de dos (2) a tres (3) años para los bienes inmuebles, desde la fecha de adjudicación. Para los bienes recibidos a partir del 1° de enero de 2003, de acuerdo al Artículo 57° de Ley 2297 (modificatoria de la Ley 1488), el plazo de tenencia es de un (1) año y deberán constituirse previsiones por desvalorización a la fecha de adjudicación 25%, al menos 50% al final del primer año y 100% al cumplirse el segundo año.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

##### e) Bienes realizables (Cont.)

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución SB N° 119/96 de aplicación a partir del 1° de enero de 1997, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs 1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 por Bs 3.213.254 y Bs 6.026.112, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes.

##### f) Bienes de uso

Los bienes de uso incorporados hasta el 31 de diciembre de 2007, se encuentran valuados al valor de adquisición en moneda nacional actualizado a tipo cambio de cierre de esa fecha, Bs 7,57 por dólar estadounidense. Las incorporaciones efectuadas a partir de enero de 2008, se valúan al valor de adquisición en moneda nacional.

La depreciación de cada ejercicio es calculada bajo el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada.

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

##### g) Otros activos

###### - Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto) en función del gasto que se realiza mensualmente, hasta el 31 de diciembre de 2007, eran sujetos de ajuste por inflación en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense en relación al boliviano, en cumplimiento a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras). A partir de dicha fecha, no se actualizan.

###### - Cargos diferidos

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en: a) gastos de organización, b) mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados y c) otros cargos diferidos; los primeros, se amortizan aplicando la tasa del 25% anual y las mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función de la duración del contrato de locación correspondiente.

###### - Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días después del cierre del período.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

##### g) Otros activos (Cont.)

###### - Activos intangibles

Mediante circular SB/624/2009 de fecha 30 de Abril de 2009 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex – Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) creó la cuenta “Activos intangibles” aplicable desde el 24 de Agosto de 2009.

La vida útil del activo intangible no puede exceder del periodo durante el cual tiene derecho al uso del activo; si el derecho de uso es por un periodo limitado que puede ser renovado, la vida útil incluye el periodo de renovación sólo cuando exista evidencia de que la renovación se realiza sin un costo significativo. La vida útil de un activo intangible no puede ser mayor a 5 años.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente durante su vida útil con cargo a resultados.

##### h) Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

##### i) Previsión para indemnizaciones al personal

Se constituye para todo el personal, por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio.

El Decreto Supremo N° 110 publicado el 7 de mayo de 2009 reconoce el derecho de pago de indemnización en favor de los trabajadores luego de haber cumplido más de noventa (90) días de trabajo continuo, ya sea que exista despido intempestivo o renuncia voluntaria por parte del trabajador.

Las provisiones constituidas al 30 de junio de 2010 cubren estas obligaciones según la legislación vigente.

##### j) Patrimonio neto

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el patrimonio del Banco se registra a valores históricos registrados a partir del 1 de enero de 2008. En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), no se ha efectuado la actualización por inflación. Sin embargo, se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización de activos no monetarios y el patrimonio neto al 31 de agosto de 2008, por Bs 19.475.751, que se registra en la cuenta del Patrimonio “Otras reservas obligatorias no distribuibles”, con cargo en los resultados del ejercicio 2008.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

##### k) Resultados del ejercicio

El Banco determina los resultados al 30 de junio de 2010 y 2009 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 que señala que “los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuenta de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) se pronuncie al respecto”.

##### l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E, F, G y H al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías señaladas no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado excepto por las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

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

##### m) Cargos financieros pagados

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

##### n) Impuesto a las Utilidades de las Empresas

El Banco, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La tasa de impuesto es del 25%, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

##### o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principales cambios producidos en las políticas, prácticas y estimaciones contables aplicables al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

#### Al 30 de junio de 2010

Mediante Circular ASFI/033/2010 del 03 de febrero de 2010, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia) dispone cambios en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras aplicables desde el mes de febrero.

El cambio más relevante de la citada Circular se refiere a la inclusión de restricciones en la dinámica de la subcuenta “Previsiones Genéricas voluntarias” dentro del grupo “Previsiones” del pasivo. La nueva descripción de esta subcuenta contable, señala lo siguiente:

#### **“Sub-Cuenta 253.01” Previsiones Genéricas voluntarias**

En esta subcuenta se registran las provisiones que en forma voluntaria y adicional, las entidades financieras constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aun no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar.

La reversión de estas provisiones o su reclasificación procederá únicamente por la parte del saldo no computable como capital secundario.

Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a ASFI con carácter previo. Si como producto de estas aplicaciones se produce una disminución en la parte computable como capital secundario, ASFI determinará si corresponde reponer esa disminución, de forma que no se comprometa el patrimonio neto computable.”

#### Al 31 de diciembre de 2009

La descripción de la cuenta “Previsiones Genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas” al 31 de diciembre de 2009, señalaba lo siguiente:

#### **“Cuenta 253” Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aun no identificadas**

En esta cuenta se registran las provisiones que en forma voluntaria y adicional, las entidades financieras constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Cuenta Corriente de encaje legal	274.906.627	353.465.362
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	294.132.004	264.610.350
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	29.874.318	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	48.295.285	11.452.000
	<u>647.208.234</u>	<u>629.527.712</u>

### NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 30 de junio de 2010:

	<u>Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>No Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	386.611.137	-	386.611.137
Inversiones temporarias	538.267.097	-	538.267.097
Cartera	910.200.698	1.715.443.743	2.625.644.441
Otras cuentas por cobrar	6.409.420	29.206.507	35.615.927
Bienes realizables	-	244.897	244.897
Inversiones permanentes	77.373.850	726.343	78.100.193
Bienes de uso	-	83.366.965	83.366.965
Otros activos	-	16.964.339	16.964.339
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><b>1.918.862.202</b></u>	<u><b>1.845.952.794</b></u>	<u><b>3.764.814.996</b></u>
	<u>Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>No Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	1.961.632.531	1.053.861.218	3.015.493.749
Obligaciones con instituciones fiscales	-	7.697.242	7.697.242
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	131.235.293	120.036.516	251.271.809
Otras cuentas por pagar	23.847.490	44.074.270	67.921.760
Previsiones	-	26.528.439	26.528.439
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u><b>2.116.715.314</b></u>	<u><b>1.252.197.685</b></u>	<u><b>3.368.912.999</b></u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Corriente</u> Bs	<u>No Corriente</u> Bs	<u>Total</u> Bs
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	524.387.620	-	524.387.620
Inversiones temporarias	480.024.668	-	480.024.668
Cartera	989.536.057	1.594.238.952	2.583.775.009
Otras cuentas por cobrar	10.015.878	17.233.485	27.249.363
Bienes realizables	-	1.996.409	1.996.409
Inversiones permanentes	146.704.734	4.047.804	150.752.538
Bienes de uso	-	81.816.298	81.816.298
Otros activos	-	16.232.649	16.232.649
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>2.150.668.957</u></b>	<b><u>1.715.565.597</u></b>	<b><u>3.866.234.554</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	2.022.071.369	893.242.747	2.915.314.116
Obligaciones con instituciones fiscales	-	5.616.802	5.616.802
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	165.528.959	289.617.349	455.146.308
Otras cuentas por pagar	11.815.185	45.552.144	57.367.329
Previsiones	-	24.491.451	24.491.451
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>2.199.415.513</u></b>	<b><u>1.258.520.493</u></b>	<b><u>3.457.936.006</u></b>

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

Al 30 de junio de 2010:

<u>Rubros</u>	<u>A 30 días</u>	<u>A 90 días</u>	<u>A 180 días</u>	<u>A 360 días</u>	<u>a 720 días</u>	<u>A más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Disponibilidades	386.611.137	-	-	-	-	-	386.611.137
Inversiones temporarias	538.044.444	-	-	-	-	-	538.044.444
Cartera vigente	59.221.276	169.218.373	241.431.668	440.329.381	668.088.866	1.042.859.461	2.621.149.025
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	6.409.420	-	-	6.409.420
Inversiones permanentes	-	69.676.136	7.697.714	-	-	747.522	78.121.372
Otras operaciones activas	-	-	-	-	-	134.479.598	134.479.598
<b>Activos</b>	<b><u>983.876.857</u></b>	<b><u>238.894.509</u></b>	<b><u>249.129.382</u></b>	<b><u>446.738.801</u></b>	<b><u>668.088.866</u></b>	<b><u>1.178.086.581</u></b>	<b><u>3.764.814.996</u></b>
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	471.916.014	559.717.733	284.648.739	645.350.045	509.955.011	442.031.215	2.913.618.757
Obligaciones con entidades de financiamiento del país	6.787.355	9.196.937	8.107.481	4.676.829	14.391.457	7.600.582	50.760.641
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	-	4.591.000	2.091.000	2.091.000	-	8.773.000
Financiamientos de entidades del exterior	1.742.500	8.712.500	13.042.345	72.287.346	27.501.413	64.163.497	187.449.601
Otras cuentas por pagar	23.847.490	-	-	-	-	-	23.847.490
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	184.463.510	184.463.510
<b>Pasivos</b>	<b><u>504.293.359</u></b>	<b><u>577.627.170</u></b>	<b><u>310.389.565</u></b>	<b><u>724.405.220</u></b>	<b><u>553.938.881</u></b>	<b><u>698.258.804</u></b>	<b><u>3.368.912.999</u></b>
Cuentas contingentes	2.905.169	8.849.413	3.818.933	3.864.547	2.389.309	531.404	22.358.775
<b>Brecha Acumulada</b>	<b><u>482.488.667</u></b>	<b><u>152.605.419</u></b>	<b><u>95.164.169</u></b>	<b><u>(178.637.703)</u></b>	<b><u>(62.098.409)</u></b>	<b><u>418.260.772</u></b>	



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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

Al 31 de diciembre 2009:

<u>Rubros</u>	<u>A 30 días</u>	<u>A 90 días</u>	<u>A 180 días</u>	<u>A 360 días</u>	<u>A 720 días</u>	<u>A más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Disponibilidades	524.387.620	-	-	-	-	-	524.387.620
Inversiones temporarias	479.344.720	-	-	-	-	-	479.344.720
Cartera vigente	87.339.650	182.310.274	258.686.626	461.199.508	672.576.635	914.284.893	2.576.397.586
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	10.015.878	-	-	10.015.878
Inversiones permanentes	-	110.286.701	34.990.153	1.427.880	-	737.764	147.442.498
Otras Operac. activas	-	-	-	-	-	128.646.252	128.646.252
<b>Total Activos</b>	<b>1.091.071.990</b>	<b>292.596.975</b>	<b>293.676.779</b>	<b>472.643.266</b>	<b>672.576.635</b>	<b>1.043.668.909</b>	<b>3.866.234.554</b>

<u>Rubros</u>	<u>A 30 días</u>	<u>A 90 días</u>	<u>A 180 días</u>	<u>A 360 días</u>	<u>A 720 días</u>	<u>A más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	479.525.660	712.570.371	492.254.878	337.720.460	516.171.695	262.326.397	2.800.569.461
Obligaciones con entidades de financiamiento del país	11.161.627	45.691.769	20.730.052	8.911.322	8.198.242	-	94.693.012
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	-	4.591.000	4.591.000	4.182.000	-	13.364.000
Financiamientos de entidades del exterior	3.485.000	11.685.000	14.784.845	39.897.345	123.241.059	147.311.197	340.404.446
Otras cuentas por pagar	11.815.185	-	-	-	-	-	11.815.185
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	197.089.902	197.089.902
<b>Total Pasivos</b>	<b>505.987.472</b>	<b>769.947.140</b>	<b>532.360.775</b>	<b>391.120.127</b>	<b>651.792.996</b>	<b>606.727.496</b>	<b>3.457.936.006</b>
Cuentas contingentes	6.138.994	6.935.489	3.833.119	3.704.250	2.031.858	189.875	22.833.585
<b>Brecha Acumulada</b>	<b>591.223.512</b>	<b>120.808.836</b>	<b>(114.042.041)</b>	<b>(28.814.652)</b>	<b>(5.999.155)</b>	<b>431.132.133</b>	

El calce Financiero al 31 de diciembre de 2009 presenta desfases en los plazos de 180, 360 y 720 días, el calce al 30 de junio de 2010 presenta desfases en los plazos de 360 y 720 días. Estos desfases se deben principalmente a los vencimientos de los depósitos a plazo fijo que se tienen en los plazos mencionados. Sin embargo, se mantienen líneas de crédito con financiadores del exterior a fin de cubrir eventuales necesidades de liquidez, además se mantienen inversiones temporarias que se renuevan periódicamente.

Al 30 de junio de 2010 se realizó cambios en los porcentajes de distribución para cajas de ahorros, con respaldo en el estudio de volatilidad realizado de los últimos 5 años de operaciones.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los saldos de operaciones con entidades relacionadas, son los siguientes:

	<u>Jun-10</u> Bs	<u>Dic-09</u> Bs
<b>ACTIVO: Pagos anticipados a Grupo ProCredit</b>		
Por Asistencia Técnica y Capacitación del personal en el exterior	4.560.175	-
	<u>4.560.175</u>	<u>-</u>
<b>PASIVO: Obligaciones con el público de accionistas</b>		
Gabriel Schor	10.447	10.431
Pedro Arriola	17.227	13.204
	<u>27.674</u>	<u>23.635</u>
<b>RESULTADOS: Egresos con Grupo ProCredit</b>		
Por Asistencia Técnica y Capacitación del personal en el exterior	3.685.836	7.076.154
Por financiamiento recibido ProCredit Holding AG	-	882.356
	<u>3.685.836</u>	<u>7.958.510</u>

### NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (dólares estadounidenses) de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Jun-10</u> Bs	<u>Dic-09</u> Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	75.965.697	120.280.968
Inversiones temporarias	243.732.310	277.423.659
Cartera	1.689.957.380	1.600.538.420
Otras cuentas por cobrar	6.960.394	4.274.834
Inversiones permanentes	1.278.287	4.222.078
Otros activos	275.445	42.650
Total Activo	<u>2.018.169.513</u>	<u>2.006.782.609</u>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	1.753.444.543	1.572.623.571
Obligaciones con Instituciones Fiscales	21.811	12.882
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	218.058.677	406.843.621
Otras cuentas por pagar	19.392.716	8.770.800
Previsiones	24.804.587	18.749.018
Total Pasivo	<u>2.015.722.334</u>	<u>2.006.999.892</u>
<b>POSICION NETA LARGA/CORTA</b>	<u>2.447.179</u>	<u>(217.283)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 de Bs 6,97 por USD 1.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 están compuestos por los siguientes grupos:

#### a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Caja Moneda Nacional	46.094.883	57.316.436
Caja Moneda Extranjera	39.512.432	42.197.406
Fondos asignados a cajeros automáticos MN	8.320.120	6.208.050
Fondos asignados a cajeros automáticos ME	4.579.987	4.442.678
Banco Central Cuenta Corriente de Encaje MN	253.560.645	335.065.910
Banco Central Cuenta Corriente de Encaje ME	20.201.113	17.257.901
Banco Central Cuenta Corriente de Encaje UFV	1.144.869	1.141.551
Cuenta Corriente Recaudaciones Tributarias MN	437	1.128
Bancos del país Moneda Nacional	1.524.484	4.373.577
Bancos del país Moneda Extranjera	4.318.122	11.861.091
Bancos del exterior Moneda Extranjera	7.354.045	44.521.892
	<u><b>386.611.137</b></u>	<u><b>524.387.620</b></u>

#### b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2010:

	<u>Moneda</u> <u>Nacional</u> <u>Bs</u>	<u>Moneda</u> <u>Extranjera</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
Cartera vigente	906.484.963	1.676.104.034	2.582.588.997
Cartera vencida	12.928.592	6.439.275	19.367.867
Cartera en ejecución	2.648.091	3.762.147	6.410.238
Cartera reprogramada vigente	16.967.329	21.592.699	38.560.028
Cartera reprogramada vencida	1.837.544	773.051	2.610.595
Cartera reprogramada en ejecución	<u>340.550</u>	<u>511.076</u>	<u>851.626</u>
Cartera bruta	941.207.069	1.709.182.282	2.650.389.351
Productos devengados	12.270.348	19.097.079	31.367.427
Previsión cartera específica	(17.790.356)	(37.995.695)	(55.786.051)
Previsión genérica	<u>-</u>	<u>(326.286)</u>	<u>(326.286)</u>
<b>Total Cartera Neta</b>	<u><b>935.687.061</b></u>	<u><b>1.689.957.380</b></u>	<u><b>2.625.644.441</b></u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Moneda Nacional</u> Bs	<u>Moneda Extranjera</u> Bs	<u>Total</u> Bs
Cartera vigente	954.319.462	1.587.421.538	2.541.741.000
Cartera vencida	10.893.318	5.196.131	16.089.449
Cartera en ejecución	1.979.182	2.130.429	4.109.611
Cartera reprogramada vigente	15.150.569	19.506.017	34.656.586
Cartera reprogramada vencida	694.824	424.994	1.119.818
Cartera reprogramada en ejecución	188.643	537.003	725.646
<b>Cartera bruta</b>	<b>983.225.998</b>	<b>1.615.216.112</b>	<b>2.598.442.110</b>
Productos devengados	15.508.430	19.894.790	35.403.220
Previsión cartera específica	(15.497.839)	(34.246.195)	(49.744.034)
Previsión genérica	-	(326.287)	(326.287)
<b>Total Cartera Neta</b>	<b>983.236.589</b>	<b>1.600.538.420</b>	<b>2.583.775.009</b>

**Clasificación de la cartera, por tipo de crédito:**

Al 30 de junio de 2010:

	<u>Cartera Vigente</u> Bs		<u>Cartera Vencida</u> Bs		<u>Cartera Ejecución</u> Bs		<u>Previsión Específica Para Cartera Incobrable</u> Bs
	%	%	%	%	%	%	
Comerciales	522.853.151	20	1.179.807	5	392.213	5	7.669.259
Hipotecario	149.437.678	6	-	-	97.130	1	1.832.619
Microcrédito no DG (*)	680.204.116	26	5.750.063	26	2.215.222	32	16.576.273
Microcrédito DG (**)	1.246.618.193	48	14.830.970	68	4.529.786	62	29.362.489
De Consumo no DG (*)	12.190.618	-	148.172	1	24.813	-	322.659
De Consumo DG (**)	9.845.269	-	69.450	-	2.700	-	22.752
	<b>2.621.149.025</b>	<b>100</b>	<b>21.978.462</b>	<b>100</b>	<b>7.261.864</b>	<b>100</b>	<b>55.786.051</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

**Clasificación de la cartera, por tipo de crédito:**

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Cartera Vigente</u>		<u>Cartera Vencida</u>		<u>Cartera Ejecución</u>		<u>Previsión Específica Para Cartera Incobrable</u>
	<u>Bs</u>	<u>%</u>	<u>Bs</u>	<u>%</u>	<u>Bs</u>	<u>%</u>	<u>Bs</u>
Comerciales	456.997.845	18	664.707	4	373.923	7	6.803.453
Hipotecario	123.036.463	5	-	-	185.200	4	1.579.846
Microcrédito no DG (*)	631.915.030	24	2.497.878	14	1.632.318	34	12.599.800
Microcrédito DG (**)	1.328.769.556	52	13.841.840	80	2.604.812	54	28.419.527
De Consumo no DG (*)	12.917.182	-	98.975	1	36.304	1	302.369
De Consumo DG (**)	22.761.510	1	105.867	1	2.700	-	39.039
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

(\*) No Debidamente Garantizado

(\*\*) Debidamente Garantizados

**Clasificación de la cartera por sector económico:**

Al 30 de junio de 2010:

	<u>Cartera Vigente</u>		<u>Cartera Vencida</u>		<u>Cartera Ejecución</u>		<u>Previsión Específica Para Cartera Incobrable</u>
	<u>Bs</u>	<u>%</u>	<u>Bs</u>	<u>%</u>	<u>Bs</u>	<u>%</u>	<u>Bs</u>
Comerciales	971.881.947	37	7.767.370	35	2.092.635	28	19.901.220
Industria	797.854.275	31	6.148.143	28	1.956.444	27	15.730.108
Agricultura	81.175.358	3	584.685	3	117.495	2	1.671.732
Minería	13.861.710	1	239.329	1	114.411	2	429.539
Transportes	403.294.638	15	3.533.251	16	2.380.335	33	10.541.439
Servicios	353.081.097	13	3.705.684	17	600.544	8	7.512.013
	<u>2.621.149.025</u>	<u>100</u>	<u>21.978.462</u>	<u>100</u>	<u>7.261.864</u>	<u>100</u>	<u>55.786.051</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

**Clasificación de la cartera por sector económico:**

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para cartera Incobrable Bs
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	
Comerciales	835.863.682	32	5.739.715	34	1.497.750	31	15.831.103
Industria	709.129.450	28	4.339.841	25	744.532	15	12.720.979
Agricultura	101.372.503	4	364.038	2	128.431	3	1.675.472
Minería	21.965.434	1	244.506	1	31.725	1	489.388
Transportes	512.719.280	20	3.845.689	22	1.948.280	40	11.996.423
Servicios	395.347.237	15	2.675.478	16	484.539	10	7.030.669
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

**Clasificación de cartera por tipo de garantía:**

Al 30 de junio de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para cartera Incobrable Bs
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	
Garantía Hipotecaria	1.003.796.272	38	1.791.768	8	1.709.760	24	13.500.554
Garantía Autoliquidable	43.799.699	2	149.937	1	2.700	-	64.442
Garantía Prendaria	59.356.713	2	-	-	65.627	1	1.203.803
Garantía Prendaria en Custodia	1.514.154.285	58	20.036.757	91	5.483.777	75	41.017.147
Garantía Telefónica	42.056	-	-	-	-	-	105
	<u>2.621.149.025</u>	<u>100</u>	<u>21.978.462</u>	<u>100</u>	<u>7.261.864</u>	<u>100</u>	<u>55.786.051</u>

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para cartera Incobrable Bs
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	
Garantía Hipotecaria	869.474.723	34	1.084.336	6	1.221.041	25	11.618.696
Garantía Autoliquidable	52.115.601	2	192.307	1	2.700	-	13.875
Garantía Prendaria	14.076.519	1	-	-	-	-	237.958
Garantía Prendaria en Custodia	1.640.568.668	63	15.932.624	93	3.611.516	75	37.872.352
Garantía Telefónica	162.075	-	-	-	-	-	1.153
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

**Clasificación de cartera según la calificación de créditos:**

Al 30 de junio de 2010:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para cartera Incobrable Bs
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	
Categoría A	2.533.137.605	98	-	-	-	-	27.701.917
Categoría B	62.866.451	2	173.943	1	70.740	1	2.578.730
Categoría C	9.793.668	-	-	-	-	-	514.362
Categoría D	1.462.297	-	6.561.310	30	548.332	8	1.603.053
Categoría E	6.678.003	-	982.811	4	280.069	4	1.198.706
Categoría F	4.131.541	-	3.129.776	14	343.453	5	2.957.672
Categoría H	3.079.460	-	11.130.622	51	6.019.270	82	19.231.611
	<u>2.621.149.025</u>	<u>100</u>	<u>21.978.462</u>	<u>100</u>	<u>7.261.864</u>	<u>100</u>	<u>55.786.051</u>

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión específica para cartera Incobrable Bs
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	
Categoría A	2.497.258.245	97	104.265	1	-	-	26.934.020
Categoría B	53.637.901	2	-	-	-	-	2.180.858
Categoría C	13.704.389	1	-	-	-	-	737.938
Categoría D	1.183.578	-	4.358.137	25	485.320	10	1.098.554
Categoría E	4.141.542	-	83.360	1	373.923	8	689.824
Categoría F	3.988.326	-	2.314.462	13	454.766	9	2.469.910
Categoría H	2.483.605	-	10.349.043	60	3.521.248	73	15.632.930
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

**Concentración crediticia por número de clientes:**

Al 30 de junio de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión específica para cartera incobrable Bs
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	
1° a 10° mayores	65.949.462	3	-	-	-	-	656.000
11° a 50° mayores	103.217.752	4	-	-	-	-	1.093.481
51° a 100° mayores	67.274.746	3	-	-	-	-	895.350
Otros	<u>2.384.707.065</u>	<u>90</u>	<u>21.978.462</u>	<u>100</u>	<u>7.261.864</u>	<u>100</u>	<u>53.141.220</u>
	<u>2.621.149.025</u>	<u>100</u>	<u>21.978.462</u>	<u>100</u>	<u>7.261.864</u>	<u>100</u>	<u>55.786.051</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)**

**Concentración crediticia por número de clientes:**

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica para cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
1° a 10° mayores	64.508.293	2	-	-	-	-	656.239
11° a 50° mayores	92.171.644	4	-	-	-	-	1.092.192
51° a 100° mayores	59.708.376	2	-	-	-	-	706.438
Otros	<u>2.360.009.273</u>	<u>92</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>47.289.165</u>
	<u>2.576.397.586</u>	<u>100</u>	<u>17.209.267</u>	<u>100</u>	<u>4.835.257</u>	<u>100</u>	<u>49.744.034</u>

Para todos los casos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, adicionalmente existe cartera contingente compuesta por boletas de garantía para cumplimiento de contrato, seriedad de propuesta, de ejecución de obra y boletas de garantía no contragarantizadas por Bs 22.358.775 y Bs 22.833.585, respectivamente, las cuales cuentan con una previsión específica de Bs 51.243 y Bs 28.779, respectivamente.

La evolución de la cartera al cierre de las tres últimas gestiones es la siguiente:

<u>Situación de la cartera</u>	<u>Jun-10</u> Bs	<u>Dic-09</u> Bs	<u>Dic-08</u> Bs
Vigente	2.582.588.997	2.541.741.000	2.350.703.366
Vencida	19.367.867	16.089.449	12.232.827
Ejecución	6.410.238	4.109.611	10.772.757
Reprogramada o reestructurada vigente	38.560.028	34.656.586	15.674.867
Reprogramada o reestructurada vencida	2.610.595	1.119.818	298.055
Reprogramada o reestructurada en ejecución	851.626	725.646	562.187
Cartera directa	2.650.389.351	2.598.442.110	2.390.244.059
Cartera contingente	22.358.775	22.833.585	19.282.222
Total cartera directa y contingente	2.672.748.126	2.621.275.695	2.409.526.281
Previsión específica	(55.786.051)	(49.744.034)	(48.145.404)
Previsión genérica obligatoria	(326.286)	(326.287)	(326.287)
Previsión específica para activos contingentes	(51.243)	(28.779)	(101.005)
Previsión genérica cíclica	(12.395.995)	(8.681.117)	(8.399.501)
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	(12.395.995)	(14.096.349)	(6.079.772)
Total previsiones	(80.955.570)	(72.876.566)	(63.051.969)
Cargos por previsión específica	31.887.521	84.269.691	44.436.834
Cargos por previsión genérica/cíclica	7.429.757	8.962.733	8.399.501
Cargos por previsión para activos contingentes	49.675	1.611.476	173.746
Total cargos por previsión para incobrabilidad	39.366.953	94.843.900	53.010.081



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

<u>Situación de la cartera (Cont.)</u>	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-08</u> <u>Bs</u>
Productos devengados de cartera	31.367.427	35.403.220	33.383.819
Productos por cartera	225.434.971	469.151.763	428.267.230
Productos en suspenso de cartera	3.104.601	2.509.184	3.526.487
Líneas de crédito otorgadas	1.790.361.613	1.539.418.359	1.321.121.879
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	817.008.564	724.460.325	619.982.237
Créditos castigados por insolvencia	88.532.604	83.295.491	68.138.918
Número de prestatarios	83.775	101.915	111.022

El saldo de la cartera reprogramada al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, alcanza a la suma de Bs 42.022.250 que representa el 1,59% y Bs 36.502.050 que representa el 1,40% de la cartera de créditos, respectivamente. El patrimonio neto determinado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI (ex - SBEF) vigente al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, para fines de los cálculos de límites legales asciende a Bs 370.283.490 y Bs 368.498.782, respectivamente.

La evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-08</u> <u>Bs</u>
Previsión Inicial:	72.876.566	63.051.969	65.418.601
(-) Castigos	(8.414.825)	(22.131.246)	(11.160.989)
(-) Recuperaciones	(2.910.708)	(6.322.322)	(6.623.023)
(+) Provisiones Constituidas	19.404.537	38.278.165	15.417.380
Previsión Final	<u>80.955.570</u>	<u>72.876.566</u>	<u>63.051.969</u>

#### c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

##### Inversiones temporarias

La composición de las inversiones temporarias al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Otros títulos valores del BCB	11.611.335	12.300.320
Cajas de ahorro	37.297.298	62.529.922
Depósitos a Plazo Fijo	3.037.380	8.712.500
Operaciones Interbancarias	15.000.000	27.880.000
Participación en fondos de inversión	98.796.824	91.859.629
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	294.132.004	264.610.350
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	29.874.318	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	48.295.285	11.452.000
Productos devengados por cobrar	223.494	679.947
Previsión para inversiones temporarias	(841)	-
	<u>538.267.097</u>	<u>480.024.668</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)**

**Inversiones permanentes**

La composición de las inversiones permanentes al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Otros títulos valores del BCB	72.133.350	120.044.973
Depósitos a Plazo Fijo	5.240.500	26.659.761
Participación en buros de información crediticia INFOCRED BIC S.A.	450.900	450.900
Acciones telefónicas	296.622	286.864
Productos devengados por cobrar	85.158	3.413.550
Previsión para inversiones permanentes	(106.337)	(103.510)
	<u>78.100.193</u>	<u>150.752.538</u>

Las tasas de rendimiento anualizadas para el portafolio de inversiones, fueron las siguientes:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Jun-10</u>	<u>Dic-09</u>
Inversiones Temporarias	0,49%	1,86%
Inversiones Permanentes	0,35%	0,62%

**d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	22.479.355	12.653.725
Otros pagos anticipados (1)	12.777.371	10.052.774
Comisiones por cobrar	305.762	517.377
Gastos por Recuperar	1.923.763	203.486
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	12.507	1.197.394
Importes entregados en garantía	250.152	922.115
Otras partidas pendientes de cobro	3.917.236	7.175.506
Previsión para otras cuentas por cobrar	(6.050.219)	(5.473.014)
	<u>35.615.927</u>	<u>27.249.363</u>

- (1) Al 30 de junio de 2010, en este grupo se incluye la contratación de seguros pagados por anticipado con un saldo de Bs 1.339.960; anticipos por compra de bienes y servicios por Bs 2.948.422; alquileres pagados por anticipado con un saldo de Bs 2.872.275 y otros pagos anticipados por Bs. 5.616.714.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**e) BIENES REALIZABLES**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
<b><u>Bienes muebles adjudicados</u></b>		
Excedidos del plazo de tenencia	27.161	27.525
Bienes muebles incorporados a partir del 01/01/2003	26.867	26.867
	<u>54.028</u>	<u>54.392</u>
<b><u>Bienes inmuebles adjudicados</u></b>		
Excedidos del plazo de tenencia	1.282.230	1.282.230
Bienes inmuebles incorporados a partir del 01/01/2003	1.860.926	6.685.899
	<u>3.143.156</u>	<u>7.968.129</u>
<b><u>Bienes fuera de uso</u></b>		
Mobiliario, equipos y vehículos	260.967	-
<b><u>Provisión</u></b>		
Por exceso del plazo de tenencia	(1.309.391)	(1.309.755)
Bienes incorporados a partir del 01/01/2003	(1.802.329)	(4.716.357)
Bienes fuera de uso	(101.534)	-
	<u>(3.213.254)</u>	<u>(6.026.112)</u>
	<u>244.897</u>	<u>1.996.409</u>

**f) BIENES DE USO**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Valores</u>		<u>Depreciaciones acumuladas</u>		<u>Valores residuales</u>	
	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Terrenos	10.686.643	10.686.643	-	-	10.686.643	10.686.643
Edificios	26.252.700	26.130.018	(4.050.278)	(3.723.397)	22.202.422	22.406.621
Mobiliario y Enseres	20.412.567	20.162.379	(8.472.471)	(7.686.614)	11.940.096	12.475.765
Equipos e Instalaciones	27.596.511	26.478.022	(11.604.411)	(10.737.550)	15.992.100	15.740.472
Equipos de Computación	65.313.077	58.941.322	(44.754.514)	(41.061.982)	20.558.563	17.879.340
Vehículos	9.717.098	11.002.245	(7.797.697)	(8.442.528)	1.919.401	2.559.717
Obras de Arte	67.740	67.740	-	-	67.740	67.740
	<u>160.046.336</u>	<u>153.468.369</u>	<u>(76.679.371)</u>	<u>(71.652.071)</u>	<u>83.366.965</u>	<u>81.816.298</u>

La depreciación cargada a resultados hasta junio de 2010 y 2009 ascendió a Bs8.118.423 y Bs7.793.517, respectivamente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**g) OTROS ACTIVOS**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u>	<u>Dic-09</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes de uso para el personal	2.128.396	2.128.396
Papelería, útiles y materiales de servicios	2.435.383	1.883.972
Otros Bienes	-	61.420
Gastos de organización	-	663.889
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	8.365.771	9.239.554
Otros cargos diferidos (*)	1.289.284	1.719.184
Fallas de caja	2.400	2
Operaciones por liquidar	538.896	114.753
Programaciones y aplicaciones informáticas	2.209.317	421.479
(Previsión para partidas pendientes de imputación)	<u>(5.108)</u>	<u>-</u>
	<u>16.964.339</u>	<u>16.232.649</u>

(\*) Corresponde a gastos por licencias de software de aplicativos y Windows Office.

**h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u>	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos en cuentas corrientes	41.691.211	30.924.766	5.011.288
Acreedores por documentos de cobro inmediato	-	-	157.982
Cheques certificados	487.324	610.213	74.178
Giros y transferencias por pagar	1.916.702	879.657	916.374
Valores y depósitos vencidos	140.614	140.614	140.614
Cuentas de ahorro	944.341.387	843.170.329	602.244.626
Obligaciones con el público a plazo fijo	1.091.740.459	1.134.295.851	945.074.210
Depósitos a plazo afectados en garantía	90.623.255	113.798.491	93.076.439
Obligaciones con anotación en cuenta	645.624.011	571.773.831	406.795.638
Cargos devengados por pagar	<u>101.439.072</u>	<u>114.167.648</u>	<u>82.240.046</u>
	<u>2.918.004.035</u>	<u>2.809.761.400</u>	<u>2.135.731.395</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**
**i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> Bs	<u>Dic-09</u> Bs
Obligaciones fiscales a la vista	7.697.242	5.616.802
	<u>7.697.242</u>	<u>5.616.802</u>

**j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Depósitos en caja de ahorro de ent. financieras del país no sujetos a encaje	8.338.822	10.802.435
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	7.840.608	58.758.343
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetos a encaje	7.014.499	10.728.914
Depósitos a plazo fijo de Ent. Fin. del país con anotación en cuenta no sujetos a encaje	27.566.712	14.403.320
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) (1)	8.773.000	13.364.000
<b>Financiadores del exterior:</b>		
Banco Interamericano de Desarrollo (BID/FOMIN) (2)	-	3.485.000
BANK IM BISTUM ESSEN e.G. (3)	34.850.000	34.850.000
Corporación Andina de Fomento (CAF) (4)	19.748.334	27.880.000
Corporación Interamericana de Inversiones (CII) (5)	5.227.500	8.712.500
Dexia Micro-Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt) (6)	31.365.000	31.365.000
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO) (7)	35.176.196	35.176.196
International Finance Corporation (IFC) (8)	13.940.000	17.425.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) (9)	-	131.200.000
MMA Community Development Investments	2.788.000	2.788.000
OPEC Fund for International Development (10)	9.504.571	12.672.749
Credit Suisse Microfinance Fund Management Company (11)	27.880.000	27.880.000
responsAbility SICAV (Lux) Microfinance Leaders (12)	6.970.000	6.970.000
Cargos devengados por pagar	4.288.567	6.684.851
	<u>251.271.809</u>	<u>455.146.308</u>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

Las principales operaciones de financiamiento contratadas y las líneas de financiamiento con las que se cuenta son las siguientes:

- (1) Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) (Ex – NAFIBO S.A.M.) con una línea por USD 16.500.000, con un saldo adeudado de USD 1.258.680, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital en forma semestral e intereses en forma trimestral.
- (2) Banco Interamericano de Desarrollo (BID/FOMIN), con un contrato de préstamo por USD 2.000.000 y último pago de capital e intereses realizado en el mes de abril de 2010.
- (3) BANK IM BISTUM ESSEN e.G. con un contrato de préstamo por USD 5.000.000 con vencimiento el año 2012 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma anual.
- (4) Corporación Andina de Fomento (CAF) con una línea por USD 10.000.000, con un saldo adeudado de USD 2.833.333, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital e intereses en forma semestral.
- (5) Corporación Interamericana de Inversiones (CII) con un contrato de préstamo por USD 3.000.000, con un saldo adeudado de USD 750.000, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital e intereses en forma trimestral.
- (6) Dexia Micro - Credit Fund (Sub-Fund BluzeOrchard Debt), con dos contratos de préstamo por USD 3.000.000 y USD 1.500.000, con vencimientos el año 2011 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma semestral y del segundo contrato el pago de capital anual e intereses en forma semestral.
- (7) Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO) con un contrato de préstamos por USD 5.046.800, con vencimiento el año 2017 y el pago de capital anual e intereses en forma trimestral.
- (8) International Finance Corporation (IFC) con un contrato de préstamo por USD 8.000.000 con un saldo adeudado de USD 2.000.000, con vencimiento el año 2012 y el pago de capital e intereses en forma semestral.
- (9) Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), este préstamo fue cancelado en el mes de junio de 2010 de forma anticipada.
- (10) OPEC Fund for International Development con un contrato de préstamo por USD 5.000.000, con un saldo adeudado de USD 1.363.640, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital e intereses en forma semestral.
- (11) Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, con un contrato de préstamo por USD 4.000.000, con vencimiento el año 2010 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma semestral.
- (12) ResponsAbility SICAV (Lux) Microfinance Leaders, con un contrato de préstamo por USD 1.000.000, con vencimiento el año 2010 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma semestral.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Cheques de Gerencia	16.784.654	4.653.741
Impuestos y aportes por pagar	4.658.647	4.876.782
Comisiones por Pagar	-	163.602
Dividendos por Pagar	25.508	8.580
Ingresos diferidos	310.908	287.382
Acreedores varios	2.067.773	1.825.099
Provisión para indemnizaciones	19.188.409	17.707.779
Provisión para primas	3.503.412	6.725.055
Provisión para aguinaldo	3.492.502	-
Otras provisiones	8.556.651	8.297.377
Provisión impuesto a las utilidades	8.993.209	12.653.725
Fallas de caja	201.143	115.092
Operaciones por liquidar	138.944	53.115
	<u>67.921.760</u>	<u>57.367.329</u>

**l) PREVISIONES**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Provisión específica para activos contingentes	51.243	28.779
Provisión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	12.395.995	14.096.349
Provisión genérica cíclica	12.395.995	8.681.117
Otras Previsiones	1.685.206	1.685.206
	<u>26.528.439</u>	<u>24.491.451</u>

**m) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-08</u> <u>Bs</u>
Depósitos en cajas de ahorro	55.072.421	56.191.127	-
Obligaciones con el público a plazo fijo	41.981.373	48.784.581	-
Cargos devengados por pagar	435.920	577.008	-
	<u>97.489.714</u>	<u>105.552.716</u>	<u>-</u>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### n) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

##### n.1) Ingresos financieros

	<u>Jun-10</u> Bs	<u>Jun-09</u> Bs
Productos por disponibilidades	9.405	-
Productos por inversiones temporarias	1.251.318	7.945.914
Productos por cartera vigente	224.326.052	228.714.340
Productos por cartera vencida	1.089.683	1.645.750
Productos por cartera en ejecución	19.235	23.639
Productos por otras cuentas por cobrar	60	-
Productos por inversiones permanentes	200.303	315.800
Comisiones por garantías otorgadas	468.711	430.389
Total ingresos financieros	<u>227.364.767</u>	<u>239.075.832</u>

##### n.2) Gastos financieros

	<u>Jun-10</u> Bs	<u>Jun-09</u> Bs
Cargos por obligaciones con el público	45.604.262	73.112.072
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	17.762	1.699
Cargos por obligaciones con entidades de segundo piso	254.759	929.514
Cargos por obligaciones con bancos y entidades financieras del país	1.147.882	6.568.446
Cargos por financiamientos externos	8.558.296	12.955.277
Comisiones por financiamientos	754.890	560.795
Cargos Obligaciones con empresas con participación estatal	1.046.451	-
Total gastos financieros	<u>57.384.302</u>	<u>94.127.803</u>

### Las tasas de interés activas y pasivas que rigen al 30 de Junio de 2010:

TASAS DE INTERES ACTIVAS (en porcentaje)

<u>Sectores económicos</u>	<u>Moneda Nacional</u>		<u>Moneda Extranjera</u>	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Consumo	6,00	22,00	6,50	22,00
Producción de servicios	6,00	22,00	6,50	22,00
Producción de bienes	6,00	22,00	6,50	22,00

La tasa de interés reportada corresponde al promedio entre las tasas nominales mínima y máxima.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**n) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)**

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje) al 30 de Junio de 2010

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo							
		30 Días	60 Días	90 Días	120 Días	180 días	360 Días	370 Días	740 Días
M/N	0,20	0,30	0,50	0,70	1,00	1,25	2,00	2,20	2,50
M/E	0,15	0,20	0,40	0,60	0,90	1,00	1,60	1,80	2,00
UFV	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-	-

**Las tasas de interés activas y pasivas que rigen al 30 de Junio de 2009:**

TASAS DE INTERES ACTIVAS (en porcentaje)

Sector económico	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Consumo	18,00	32,00	16,00	31,00
Producción de servicios	16,00	29,00	14,00	28,00
Producción de bienes	16,00	29,00	14,00	28,00

La tasa de interés reportada corresponde al promedio entre las tasas nominales mínima y máxima.

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo								
		30 días	60 días	90 días	120 Días	180 días	360 días	370 días	740 días	1080 días o más
M/N	1,00	1,00	2,25	3,00	3,25	4,50	5,50	6,00	5,80	5,80
M/E	1,00	0,50	1,00	2,00	2,25	3,00	3,50	3,75	4,25	4,25
UFV	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-

**o) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Jun-10 Bs	Jun-09 Bs
Recuperaciones de capital	2.910.708	3.110.252
Recuperaciones de intereses	618.534	781.540
Recuperaciones de otros conceptos	6.823	14.953
Disminución de provisión para incobrables cartera	17.428.476	21.691.312
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	665.457	95.818
Disminución de provisión para activos contingentes	27.227	162.741
Dismin. de prev.genérica voluntaria p/pérd.futuras aún no identificadas	5.415.232	4.704.750
Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación	767	-
	<u>27.073.224</u>	<u>30.561.366</u>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### p) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> Bs	<u>Jun-09</u> Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad cartera	31.887.521	37.102.728
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad cartera	-	174.250
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	1.358.297	2.038.046
Cargos por previsión para activos contingentes	49.675	181.616
Cargos por previsión genérica cíclica	7.429.757	5.640.611
Pérdidas por inversiones temporarias	841	-
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	39	-
Castigo de productos por cartera	841.018	170.636
Pérdida por partidas pendientes de imputación	9.084	-
	<u>41.576.232</u>	<u>45.307.887</u>

#### q) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> Bs	<u>Jun-09</u> Bs
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Comisiones por servicios	10.436.148	6.275.694
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	6.507.203	4.235.863
Venta de bienes adjudicados en recuperación de créditos	6.917.189	997.773
Venta de bienes fuera de uso	490.907	27.385
Disminución de previsión por desvalorización	2	1.315.320
Disminución de previsión por tenencia	3.248.645	-
Ingresos por gastos recuperados	4.837.065	6.714.776
Ingresos por inversiones permanentes	160.678	66.495
Ingresos por oficina jurídica	73.920	106.659
Ingresos por servicios varios	9.935	-
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	463.551	321.534
Otros ingresos operativos diversos	62.791	1.149.997
Total otros ingresos operativos	<u>33.208.034</u>	<u>21.211.496</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Comisiones corresponsales del exterior	6.476	-
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pagos	9.261.768	2.276.607
Comisiones cámara de compensación	148.134	115.031
Comisiones diversas	546.623	3.020.495
Costo de venta bienes adjudicados en recuperaciones de créditos	4.825.341	1.544.737
Costo de venta bienes fuera de uso	20.699	-
Costo de mantenimiento de bienes realizables	262.122	9.941
Constitución de previsión por desvalorización	161.926	351.249
Constitución de previsión por tenencia	522.508	-
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	3.230.555	333.503
Gastos operativos diversos	16.219	494
Total otros gastos operativos	<u>19.002.371</u>	<u>7.652.057</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**s) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Jun-09</u> <u>Bs</u>
Gastos de personal	68.352.250	67.296.905
Servicios contratados	13.939.242	9.529.482
Seguros	1.060.112	597.679
Comunicaciones y traslados	6.470.135	6.493.518
Impuestos	8.490.810	7.938.148
Mantenimiento y reparaciones	2.979.863	2.998.308
Depreciación y desvalorización de bienes	8.118.423	7.793.517
Amortización de cargos diferidos	4.843.886	4.611.944
Otros gastos de administración (*)	19.406.511	19.026.339
	<u>133.661.232</u>	<u>126.285.840</u>

(\*) Corresponde principalmente a gastos de propaganda y publicidad, alquileres, papelería, útiles y materiales de servicio, gastos notariales y judiciales, aportes a ASFI, aportes a Otras Entidades y Fondo de Reestructuración Financiera – FRF.

**t) CUENTAS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN**

La composición de las cuentas contingentes al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Boletas de garantía de seriedad de propuesta	1.257.953	1.409.037
Boletas de garantía de cumplimiento de contrato	15.507.865	14.980.729
Boletas de garantía de pago de derechos arancelarios o impositivos	585.322	1.292.187
Boletas de garantía de caución de cargos	13.940	-
Boletas de garantía de ejecución de obras	167.815	153.149
Otras boletas de garantía no contra garantizadas	4.825.880	4.998.483
	<u>22.358.775</u>	<u>22.833.585</u>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### t) CUENTAS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

La composición de las cuentas de orden al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	106.748.690	137.467.703
Garantías recibidas	2.724.341.850	2.656.254.022
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	817.008.564	724.460.325
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	156.183.667	143.461.000
Documentos y valores de la entidad	141.220.434	144.400.925
Cuentas incobrables castigadas de cartera	88.667.587	83.295.490
Productos en suspenso cartera	3.104.601	2.509.183
Otras cuentas de registro	697.000	-
	<u>4.037.972.393</u>	<u>3.891.848.648</u>

### NOTA 9 - PATRIMONIO

La composición de las cuentas de patrimonio al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>Jun-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Capital pagado	315.805.100	315.805.100
Primas de emisión	1.590.600	1.590.600
Aportes irrevocables pendientes de capitalización	87	87
Donaciones no capitalizables	2.092.659	2.092.659
Reserva legal	20.964.797	15.590.422
Otras reservas no distribuibles	19.475.751	19.475.751
Utilidades acumuladas	169	169
Utilidades del período o gestión	35.972.834	53.743.760
	<u>395.901.997</u>	<u>408.298.548</u>

#### i) CAPITAL SOCIAL

En junio de 2009 el accionista mayoritario del Banco, ProCredit Holding AG, realizó un nuevo aporte de capital por Bs 24.400.000, dispuesto por la Junta Extraordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2009 y autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución ASFI N°371/2009 del 03 de noviembre de 2009.

El Capital Suscrito y Pagado del Banco al 30 de junio de 2010 asciende a Bs 315.805.100 dividido en 3.158.051 acciones, cada una con un valor nominal de Bs 100.

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es de Bs 125,36 y Bs 129,29, respectivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**NOTA 9 - PATRIMONIO (Cont.)**
**i) CAPITAL SOCIAL (Cont.)**

La Junta Extraordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2009, resolvió el aumento de Capital Autorizado de Bs 300.000.000 a Bs 600.000.000, el mismo que fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución ASFI N°371/2009 del 03 de noviembre de 2009.

**ii) RESERVAS**
**a) Reserva legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 30 de junio de 2010 la Sociedad mantiene una Reserva Legal acumulada de Bs 20.964.797.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2010 se resolvió la constitución de reserva legal por Bs 5.374.376.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2009 y culminada el 3 de marzo 2009, se resolvió la constitución de reserva legal por Bs 2.746,509.

**b) Reservas obligatorias**

Al 30 de junio de 2010, la Sociedad mantiene Bs 19.475.751 producto de la reclasificación de una parte de los ajustes al patrimonio en base a la UFV generados de enero a agosto del 2008.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2008 se resolvió la absorción del Ajuste Global de Patrimonio por Bs (8.047.242) en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular SB/IEN/2332/2007 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

**NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

La ponderación de activos a nivel consolidado es la siguiente:

Código	Nombre	Coef. de Riesgo	Jun-10		Dic-09	
			Saldo activo y contingente	Activo Computable	Saldo activo y contingente	Activo Computable
Categoría I	Activo con riesgo de 0%	0,00	830.662.701	-	922.675.339	-
Categoría III	Activo con riesgo de 20%	0,20	122.371.938	24.474.388	200.117.066	40.023.413
Categoría IV	Activo con riesgo de 50%	0,50	177.917.840	88.958.920	157.282.094	78.641.047
Categoría VI	Activo con riesgo de 100%	1,00	2.656.221.292	2.656.221.292	2.608.993.640	2.608.993.640
Totales			<b>3.787.173.771</b>	<b>2.769.654.600</b>	<b>3.889.068.139</b>	<b>2.727.658.100</b>
10% sobre activo computable				276.965.460		272.765.810
Patrimonio Neto				<b>370.283.490</b>		<b>368.498.782</b>
Excedente patrimonial				93.318.030		95.732.972
<b>Coeficiente de Suficiencia Patrimonial (CAP)</b>				<b>13,37%</b>		<b>13,51%</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

### NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

### NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2010 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

### NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACIÓN

El Banco no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.

Contador General  
**Luis Alberto Claros I**  
Sub Jefe de Contabilidad  
Banco Los Andes ProCredit

Gerente Nacional de Operaciones

**Frida E. Luna Zelaya**  
Gerente Nal. de Operaciones  
Banco Los Andes ProCredit S.A.

Gerente General

**Maria del Carmen Surriente de Cuentas**  
Gerente Nacional de Finanzas  
Banco Los Andes ProCredit S.A.