



## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

TIENE POR OBJETO PRINCIPAL LA REALIZACIÓN DE ACTIVIDADES BANCARIAS FINANCIERAS Y SIMILARES, ESPECIALMENTE REALIZAR EN FORMA HABITUAL OPERACIONES DE CAPTACIÓN DE DINERO DEL PÚBLICO Y DE INTERMEDIACIÓN Y A PRESTAR SERVICIOS FINANCIEROS AL PÚBLICO TANTO EN EL TERRITORIO DEL ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA, COMO EN EL EXTERIOR.

NÚMERO DE INSCRIPCIÓN DEL EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: SPVS-IV-EM-BNB-009/2000  
NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN DE ACCIONES BNB EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: ASFI/DSV/EA-BNB-001/2011, MEDIANTE RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO: N° 299 DE FECHA 22 DE MARZO DE 2011.

## PROSPECTO PARA UNA EMISIÓN DE ACCIONES DE OFERTA PÚBLICA

### DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:

### "ACCIONES BNB"

### MONTO DE LA EMISIÓN APROBADO POR LA JUNTA EXTRAORDINARIA:

**Bs. 30.303.000.-**

(TREINTA MILLONES TRECIENTOS TRES MIL 00/100 BOLIVIANOS)

<b>Tipo de Valores a emitirse:</b>	Acciones ordinarias y nominativas,
<b>Moneda en la que se expresarán las Acciones:</b>	Bolivianos.
<b>Precio mínimo (base) de colocación de cada Acción:</b>	Bs. 15,00 (Quince 00/100 Bolivianos).
<b>Series en que se divide la Emisión:</b>	Se emitirán acciones ordinarias y nominativas que corresponderán a una serie única y correlativa.
<b>Cantidad de Acciones que compone la Emisión:</b>	3.030.300 (Tres millones treinta mil trescientas) nuevas acciones ordinarias y nominativas.
<b>Forma de representación de las Acciones:</b>	Representación física mediante certificados de acciones con las especificaciones señaladas en el artículo 247 del Código de Comercio.
<b>Forma de Circulación de los Valores:</b>	Nominativas. La Sociedad reputará como titular de las acciones a quien figure como titular en los títulos y se encuentre registrado en el Libro de Accionistas de la Sociedad, previo cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) y demás normativa reglamentaria emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
<b>Plazo de Colocación de la Emisión:</b>	Hasta noventa (90) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
<b>Valor Nominal:</b>	Bs. 10 (Diez 00/100 bolivianos)
<b>Modalidad de Colocación Primaria:</b>	"A mejor esfuerzo"
<b>Procedimiento de colocación primaria:</b>	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
<b>Fecha de Emisión:</b>	25 de marzo de 2011
<b>Clave de Pizarra:</b>	BNB1U

#### CALIFICACIÓN DE RIESGO

MOODY'S LATIN AMERICA S.A. : CATEGORÍA 2

FITCH RATINGS: NIVEL 2

**Equivalencia y significado:** De acuerdo al Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, aprobado mediante Resolución ASFI N° 033/2010, la calificaciones asignadas son equivalentes a la **Categoría II**, que corresponde a acciones que cuentan con un "Alto nivel de solvencia y buena capacidad de generación de utilidades"

*La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni un aval o garantía de una emisión o su emisor; sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.*

VÉASE LA SECCIÓN 4 "FACTORES DE RIESGO" EN LA PÁGINA No. 32, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERÍAN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS.

## ELABORACIÓN DEL PROSPECTO, DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN:



LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA.

EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA DOCUMENTACIÓN RELACIONADA A LA PRESENTE EMISIÓN SON DE CARÁCTER PÚBLICO Y SE ENCUENTRAN DISPONIBLES PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA Y BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

LA PAZ, MARZO DE 2011

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

### Declaración Jurada de los Representantes Legales del Banco Nacional de Bolivia.



#### ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 16:00 del día 14 de febrero de 2011, el Juzgado Noveno de Instrucción en lo Civil, a cargo de Sr. Juez A. Willy Arias Aguilar y la Actuaría Giovanna N. Bustios V., se constituyeron en audiencia de declaración jurada dentro del proceso civil voluntario seguido por EDGAR ANTONIO VALDA CAREAGA, de nacionalidad boliviana, mayor de edad, hábil por derecho, con Cédula de Identidad No. 1057776 Chuquisaca con domicilio en esta ciudad, en su calidad de Apoderado del BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A; quién previo juramento de ley prestado en legal forma y conforme los puntos expuestos en el memorial de fecha 09 de febrero de 2011, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: Es cierto y evidente que yo EDGAR ANTONIO VALDA CAREAGA en representación del Banco Nacional de Bolivia S.A., presento ante 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 los valores objeto de la presente oferta pública.

AL SEGUNDO: Es cierto y evidente que, manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el presente Prospecto.

Con lo que terminó el acto, leído que le fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente el Sr. Juez, de lo que Certifico.

EDGAR ANTONIO VALDA CAREAGA  
C.I. 1057776 CH.

Dr. A. Willy Arias Aguilar  
JUEZ 9no. DE INSTRUCCION  
EN LO CIVIL  
La Paz - Bolivia

ANTE MI:  
Giovanna N. Bustios V.  
ACTUARIO - ABOGADO  
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil  
La Paz - Bolivia



A continuación se hizo presente la persona que responde al nombre de SERGIO ANICETO ARMANDO PASCUAL ÁVILA, de nacionalidad boliviana, mayor de edad, hóbil por derecho, con Cédula de Identidad N° 1054246 Chuquisaca, con domicilio en esta ciudad, en su calidad de apoderado del BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A., respondiendo al interrogatorio cursante en el memorial de fecha 09 de febrero de 2011, y previo juramento de ley que prestó en legal forma, dijo:

AL PRIMERO: Es cierto y evidente que yo SERGIO ANICETO ARMANDO PASCUAL ÁVILA en representación del Banco Nacional de Bolivia S.A., presento ante 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 los valores objeto de la presente oferta pública.

AL SEGUNDO: Es cierto y evidente que, manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el presente Prospecto.

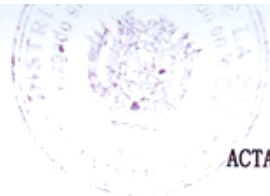
Con lo que terminó el acto, leído que le fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente el Sr. Juez, de lo que Certifico.

SERGIO A.A. DASUAR AVILA  
03 1054246 CHS.

Dr. A. Willy Arias Aguiar  
JUEZ 9no. DE INSTRUCCION  
EN LO CIVIL  
La Paz - Bolivia

Giovanna D. Bastios U.  
ACTUARIA - ABOGADO  
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil  
La Paz - Bolivia

**Declaración Jurada de los Representantes Legales de BNB Valores S.A.**



**ACTA DE DECLARACIÓN JURADA**

En la ciudad de La Paz, a horas 16:00 del día 14 de febrero de 2011, el Juzgado Noveno de Instrucción en lo Civil, a cargo de Sr. Juez A. Willy Arias Aguilar y la Actuaría Giovanna N. Bustios V., se constituyeron en audiencia de declaración jurada dentro del proceso civil voluntario seguido por MARÍA VIVIANA SANJINÉS MENDEZ, de nacionalidad boliviana, mayor de edad, hábil por derecho, con Cédula de Identidad No. 3469466 La Paz con domicilio en esta ciudad, en su calidad de Gerente General y Apoderada de BNB VALORES S.A. Agencia de Bolsa; quién previo juramento de ley prestado en legal forma y conforme los puntos expuestos en el memorial de fecha 09 de febrero de 2011, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: Es cierto y evidente que yo MARIA VIVIANA SANJINÉS MÉNDEZ, en representación de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que me lleva a considerar que la información proporcionada por el BANCO NACIONAL DE BOLIVIA 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 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: Es cierto y evidente que, quien desee adquirir las Acciones BNB, que se ofrecen deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en este documento respecto al valor y a la transacción propuesta.

AL TERCERO: Es cierto y evidente que, la adquisición de los valores, 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.

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente el Sr. Juez, de lo que Certifico.

*Maria Viviana Sanjinés M.*  
VIVIANA SANJINÉS M.  
C.I. 3469466 LP

*Willy Arias Aguilar*  
Dr. A. Willy Arias Aguilar  
JUEZ 9no. DE INSTRUCCION  
EN LO CIVIL  
La Paz - Bolivia

*Giovanna N. Bustios V.*  
ACTUARÍA  
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil  
La Paz - Bolivia



A continuación se hizo presente la persona que responde al nombre de JUAN PABLO VEGA MORRO, de nacionalidad boliviana, mayor de edad, hóbil por derecho, con Cédula de Identidad N° 3374207 La Paz, con domicilio en esta ciudad, en su calidad de Oficial de Inversiones y apoderado de BNB VALORES S.A. Agencia de Bolsa, respondiendo al interrogatorio cursante en el memorial de fecha 09 de febrero de 2011, y previo juramento de ley que prestó en legal forma, dijo:

AL PRIMERO: Es cierto y evidente que yo JUAN PABLO VEGA MORRO, en representación de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que me lleva a considerar que la información proporcionada por el BANCO NACIONAL DE BOLIVIA 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 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: Es cierto y evidente que, quien desee adquirir las Acciones BNB, que se ofrecen deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en este documento respecto al valor y a la transacción propuesta.

AL TERCERO: Es cierto y evidente que, la adquisición de los valores, 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.

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente el Sr. Juez, de lo que Certifico.

*Juan Pablo Vega Morro*  
Juan Pablo VEGA MORRO  
C.I. 3374207 L.P.

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

*Giovanina Bustios D.*  
ANTE MI:  
Giovanina Bustios D.  
ACTUARIA DE MERCADO  
EN LO CIVIL  
La Paz - Bolivia

## ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La estructuración de la presente Emisión de Acciones denominada “Acciones BNB”, fue realizada por BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.

## RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO DE EMISIÓN

Viviana Sanjinés Méndez

Gerente General – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Freddy Colodro

Gerente Nacional de Operaciones BNB S.A.

Gonzalo Abastoflor Sauma

Gerente Nacional de Riesgos de BNB S.A.

Juan Pablo Vega Morro

Oficial de Inversiones – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Fernando M. Calleja Acebey

Ejecutivo de Estructuración de Emisiones – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

## Principales Funcionarios del Banco Nacional de Bolivia S.A.

Pablo Marcelo Bedoya Sáenz Gerente General

Edgar Antonio Valda Careaga Subgerente General

Walter Gonzalo Abastoflor Sauma Gerente Nacional de Riesgo

Sergio Aniceto Armando Pascual Ávila Gerente Nacional Comercial

Luis Patricio Garrett Mendieta Gerente Nacional de Productos y Relaciones Internacionales

Freddy Gonzalo Colodro Lopez Gerente Nacional de Operaciones

Juan Roberto Delgadillo Poepsel Gerente Nacional de Sistemas

Ivan Benjamín Perez Jiménez Gerente Nacional de Auditoría

Jorge Orías Vargas Gerente Nacional Legal

## DOCUMENTACIÓN PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

La documentación relacionada con la presente Emisión es de carácter público, por tanto, se encuentra disponible para el público en general en las siguientes direcciones:

### **Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero**

Registro del Mercado de Valores

Calle Reyes Ortiz esq. Calle Federico Zuazo

Edificio Torres Gundlach - Torre Este, Piso 3

*La Paz – Bolivia*

### **Bolsa Boliviana de Valores S.A.**

Calle Montevideo No. 142

*La Paz - Bolivia*

### **BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa**

Avenida Camacho esq. Calle Colón No. 1312, Piso 2

*La Paz – Bolivia*

### **Banco Nacional de Bolivia S.A.**

Avenida Camacho esq. Calle Colón No. 1296

*La Paz – Bolivia*

## ÍNDICE DE CONTENIDO

<b>1. RESUMEN DEL PROSPECTO</b> .....	<b>13</b>
1.1 RESUMEN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE ACCIONES BNB .....	13
1.2 INFORMACIÓN RESUMIDA DE LOS PARTICIPANTES.....	15
1.3 INFORMACIÓN LEGAL RESUMIDA DE LA EMISIÓN DE ACCIONES.....	15
1.4 INFORMACIÓN LEGAL RESUMIDA DEL EMISOR .....	15
1.5 FACTORES DE RIESGO .....	17
1.6 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....	17
1.7 RESUMEN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR.....	18
<b>2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS</b> .....	<b>22</b>
2.1 ANTECEDENTES LEGALES DE LA EMISIÓN DE ACCIONES BNB.....	22
2.2 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN .....	22
2.2.1 <i>Denominación de la Emisión</i> .....	22
2.2.2 <i>Tipo de Valor a emitirse y Serie</i> .....	22
2.2.3 <i>Monto total de la Emisión</i> .....	22
2.2.4 <i>Porcentaje que representa del total del nuevo capital social (incluida la Emisión)</i> .....	22
2.2.5 <i>Moneda en la que se expresará la Emisión</i> .....	22
2.2.6 <i>Numeración de acciones</i> .....	22
2.2.7 <i>Forma de circulación de las Acciones</i> .....	23
2.2.8 <i>Valor Nominal de las acciones</i> .....	23
2.2.9 <i>Cantidad de acciones que compone la Emisión</i> .....	23
2.2.10 <i>Proporción respecto al capital de la Sociedad (incluida la Emisión)</i> .....	23
2.2.11 <i>Fecha de Emisión de las Acciones</i> .....	23
2.2.12 <i>Número de Registro y fecha de inscripción de la presente Emisión en el RMV de la ASFI</i> .....	23
2.2.13 <i>Precio mínimo (base) de colocación de cada acción que compone la emisión</i> .....	23
2.2.14 <i>Plazo de colocación de la Emisión</i> .....	23
2.2.15 <i>Forma de Pago por Colocación Primaria</i> .....	23
2.2.16 <i>Forma de representación de los Valores de la Emisión</i> .....	23
2.2.17 <i>Medidas de seguridad de los títulos accionarios emitidos</i> .....	24
2.2.18 <i>Lugar y forma de pago de dividendos</i> .....	24
2.2.19 <i>Prima de Emisión</i> .....	24
2.2.20 <i>Tratamiento tributario</i> .....	24
2.2.21 <i>Calificación de Riesgo</i> .....	24
2.3 DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS .....	25
2.4 DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS .....	25
2.5 RÉGIMEN DE UTILIDADES.....	26
2.5.1 <i>Reserva Legal</i> .....	26
2.5.2 <i>Política de distribución de dividendos</i> .....	26
2.5.3 <i>Restricciones que limiten al Emisor el pago de dividendos</i> .....	26
2.6 RENUNCIA A DERECHO PREFERENTE.....	27
2.7 RELACIÓN ENTRE LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS Y LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES DE BONOS DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BNB I.....	27
2.8 INFORMACIÓN PERIÓDICA QUE SERÁ PROPORCIONADA A LOS ACCIONISTAS .....	27
2.9 POSIBILIDAD DE QUE LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS PUEDAN SER AFECTADOS O LIMITADOS POR LOS DE OTRO TIPO DE VALORES	27
2.10 DERECHO DE PARTICIPACIÓN SOBRE ACTIVOS REMANENTES .....	28
2.11 REPOSICIÓN, CANJE Y DUPLICADOS DE CERTIFICADOS DE ACCIONES .....	28
2.12 DERECHOS QUE INCORPORAN LAS ACCIONES OFRECIDAS .....	28
2.13 AUTORIZACIÓN Y REGISTRO DE ACCIONISTAS .....	28
2.14 DOCUMENTACIÓN.....	28

2.15	IMPEDIMENTOS Y LIMITACIONES DE LAS PERSONAS QUE PUEDEN ADQUIRIR LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD .....	29
2.16	ACCIONES NO COLOCADAS EN EL PLAZO DE LA OFERTA PÚBLICA .....	29
2.17	PROCEDIMIENTOS ANTE INSOLVENCIA .....	29
2.18	FORMA DE LIQUIDACIÓN DE LA COMPRA Y ENTREGA DE LOS TÍTULOS.....	29
<b>3.</b>	<b>RAZONES Y DESTINO DE LOS FONDOS DE LA EMISION .....</b>	<b>31</b>
3.1	RAZONES DE LA EMISIÓN.....	31
3.2	DESTINO DE LOS FONDOS .....	31
<b>4.</b>	<b>FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>32</b>
4.1	FACTORES EXTERNOS (MACROECONÓMICOS Y POLÍTICOS) .....	32
4.2	GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.....	32
4.3	GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO .....	32
4.4	GESTIÓN DEL RIESGO OPERATIVO .....	33
4.5	GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ.....	33
4.6	GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO.....	34
4.7	RIESGO DE TASA DE INTERÉS (PRECIOS DE MERCADO) .....	34
4.8	RIESGO DE TIPO DE CAMBIO .....	34
4.9	PROCESOS JUDICIALES EXISTENTES .....	34
4.10	DEPENDENCIA RESPECTO A MARCAS Y CONTRATOS.....	34
4.11	DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES .....	34
<b>5.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN .....</b>	<b>36</b>
5.1	DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA .....	36
5.2	AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO DE EMISIÓN, DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN.....	36
5.3	PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA .....	36
5.4	MODALIDAD DE COLOCACIÓN .....	36
5.5	RELACIÓN ENTRE EL EMISOR Y EL AGENTE COLOCADOR .....	36
5.6	MEDIOS DE DIFUSIÓN MASIVA QUE SERVIRÁN PARA BRINDAR INFORMACIÓN SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE LAS ACCIONES .....	37
5.7	TIPO DE OFERTA .....	37
5.8	CASOS EN QUE LA OFERTA QUEDARÁ SIN EFECTO .....	37
5.9	PLAZO DE COLOCACIÓN.....	37
5.10	BOLSA DE VALORES DONDE SE TRANSARÁN LOS VALORES.....	37
<b>6.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE LOCALIZA EL EMISOR.....</b>	<b>38</b>
6.1	SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	38
6.1.1	<i>Cartera y Contingente .....</i>	<i>39</i>
6.1.2	<i>Depósitos del Público.....</i>	<i>39</i>
6.2	ANÁLISIS DE INDICADORES .....	40
6.2.1	<i>Análisis de solvencia .....</i>	<i>40</i>
6.2.2	<i>Calidad de activos.....</i>	<i>40</i>
6.2.3	<i>Análisis de liquidez .....</i>	<i>41</i>
6.2.4	<i>Análisis de rentabilidad .....</i>	<i>41</i>
<b>7.</b>	<b>MODELO DE PLANEACIÓN ESTRATÉGICA.....</b>	<b>42</b>
7.1	MISIÓN, VISIÓN Y VALORES .....	42
7.1.1	<i>Misión BNB .....</i>	<i>42</i>
7.1.2	<i>Visión BNB .....</i>	<i>42</i>
7.1.3	<i>Valores BNB.....</i>	<i>42</i>
7.2	INFORMACIÓN DE CARTERA Y DEPÓSITOS .....	43
7.2.1	<i>Colocaciones.....</i>	<i>43</i>
7.2.2	<i>Composición de los préstamos brutos por moneda .....</i>	<i>47</i>



7.2.3	Otras obligaciones.....	48
7.2.4	Captaciones.....	48
7.2.5	Composición de Depósitos por Tamaño.....	51
7.2.6	Composición de depósitos a plazo fijo por plazo.....	52
7.2.7	Cuentas por región y por tipo de depósito.....	52
7.3	RED DE SUCURSALES Y AGENCIAS.....	53
7.3.1	Oficina La Paz.....	53
7.3.2	Oficina Santa Cruz.....	54
7.3.3	Oficina Cochabamba.....	54
7.3.4	Oficina Sucre.....	55
7.3.5	Oficina Tarija.....	56
7.3.6	Oficina Oruro.....	57
7.3.7	Oficina Potosí.....	58
7.3.8	Oficina Trinidad.....	59
<b>8.</b>	<b>DATOS GENERALES Y DESCRIPCIÓN DEL EMISOR.....</b>	<b>61</b>
8.1	IDENTIFICACIÓN BÁSICA DEL EMISOR.....	61
8.2	DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS.....	62
8.3	ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA INTERNA.....	63
8.4	COMPOSICIÓN ACCIONARIA.....	65
8.5	NÓMINA DE DIRECTORES.....	66
8.6	PRINCIPALES EJECUTIVOS.....	66
8.7	NÚMERO DE EMPLEADOS.....	67
8.8	EMPRESAS VINCULADAS.....	68
8.9	PERFIL PROFESIONAL DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS DE OFICINA NACIONAL DEL BNB.....	68
<b>9.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIO DEL EMISOR.....</b>	<b>71</b>
9.1	RESEÑA HISTÓRICA.....	71
9.2	INFRAESTRUCTURA.....	71
9.3	PRODUCTOS Y SERVICIOS.....	73
9.3.1	Banca Personas.....	74
9.3.2	Banca PyME.....	75
9.3.3	Banca Empresas.....	75
9.3.4	Banca de Servicios, Inversiones y Cuentas.....	76
9.3.5	Banca Electrónica.....	77
9.3.6	Banca Internacional.....	77
9.3.7	Nuevos Productos y Servicios implementados en la Gestión 2009.....	78
9.4	IMAGEN INSTITUCIONAL.....	79
9.5	GOBIERNO CORPORATIVO.....	80
9.6	RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL EN EL BNB.....	81
9.7	GESTIÓN CREDITICIA Y DE RIESGO.....	82
9.8	PROCESOS JUDICIALES.....	83
9.9	OBLIGACIONES DEL EMISOR.....	84
9.10	HECHOS RELEVANTES.....	86
<b>10.</b>	<b>ANÁLISIS FINANCIERO.....</b>	<b>94</b>
10.1	BALANCE GENERAL.....	94
10.1.1	ACTIVO.....	94
10.1.2	PASIVO.....	97
10.1.3	PATRIMONIO.....	99
10.2	ESTADO DE RESULTADOS.....	100
10.3	INDICADORES FINANCIEROS.....	103
10.4	CAMBIOS EN LOS RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DE REPORTES FINANCIEROS.....	106

10.5	INFORMACIÓN FINANCIERA .....	107
10.6	HECHOS POSTERIORES .....	114

## ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO NO. 1	DESTINO DE LAS UTILIDADES CORRESPONDIENTE A LAS ÚLTIMAS GESTIONES .....	17
CUADRO NO. 2	PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE GENERAL.....	18
CUADRO NO. 3	PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS .....	19
CUADRO NO. 4	PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS .....	20
CUADRO NO. 5	DESTINO UTILIDADES DE LAS ÚLTIMAS GESTIONES.....	26
CUADRO NO. 6	VINCULACIÓN ENTRE EL EMISOR Y EL AGENTE COLOCADOR .....	37
CUADRO NO. 7	ACCIONISTAS DEL BANCO .....	65
CUADRO NO. 8	NÓMINA DE DIRECTORES .....	66
CUADRO NO. 9	NÓMINA DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS DE OFICINA NACIONAL .....	66
CUADRO NO. 10	NÓMINA DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS EN SUCURSALES .....	67
CUADRO NO. 11	EMPLEADOS POR SUCURSAL .....	67
CUADRO NO. 12	EMPRESAS VINCULADAS.....	68
CUADRO NO. 13	CAJEROS AUTOMÁTICOS (ATMs) DEL BNB A NIVEL NACIONAL .....	71
CUADRO NO. 14	PUNTOS DE VENTA DEL BNB A NIVEL NACIONAL .....	72
CUADRO NO. 15	RELACIÓN DE VINCULACIÓN ENTRE EMPRESA CONTROLADORA Y EMPRESAS CONTROLADAS.....	81
CUADRO NO. 16	PRINCIPALES PROCESOS LEGALES PENDIENTES.....	83
CUADRO NO. 17	DETALLE DE PASIVOS DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. AL 31 DE ENERO DE 2011 .....	84
CUADRO NO. 18	INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL BNB VS. SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	106

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO NO. 1	EVOLUCIÓN CARTERA BRUTA (EN MILES DE US\$) .....	43
GRÁFICO NO. 2	RANKING DE COLOCACIONES .....	43
GRÁFICO NO. 3	CARTERA BRUTA POR SUCURSAL .....	44
GRÁFICO NO. 4	ANÁLISIS DE LA CARTERA EN MORA TOTAL.....	44
GRÁFICO NO. 5	ANÁLISIS DE LA CARTERA EN MORA .....	45
GRÁFICO NO. 6	ANÁLISIS DE LA CARTERA VENCIDA.....	45
GRÁFICO NO. 7	CARTERA VENCIDA .....	46
GRÁFICO NO. 8	ANÁLISIS DE LA CARTERA EN EJECUCIÓN .....	46
GRÁFICO NO. 9	CARTERA EN EJECUCIÓN .....	47
GRÁFICO NO. 10	COMPOSICIÓN DE LOS PRÉSTAMOS BRUTOS POR MONEDA .....	47
GRÁFICO NO. 11	OBLIGACIONES SUBORDINADAS .....	48
GRÁFICO NO. 12	EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS.....	48
GRÁFICO NO. 13	RANKING DE DEPÓSITOS.....	49
GRÁFICO NO. 14	CAPTACIONES POR SUCURSAL Y POR TIPO DE DEPÓSITO.....	49
GRÁFICO NO. 15	DEPÓSITOS A LA VISTA .....	50
GRÁFICO NO. 16	DEPÓSITOS EN CAJAS DE AHORRO .....	50
GRÁFICO NO. 17	DEPÓSITOS A PLAZO FIJO.....	51
GRÁFICO NO. 18	COMPOSICIÓN DE DEPÓSITOS POR TAMAÑO .....	51
GRÁFICO NO. 19	COMPOSICIÓN DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO POR PLAZO.....	52
GRÁFICO NO. 20	CUENTAS POR REGIÓN Y POR TIPO DE DEPÓSITO .....	52
GRÁFICO NO. 21	DEPÓSITOS SUCURSAL LA PAZ .....	53
GRÁFICO NO. 22	PARTICIPACIÓN DE MERCADO OFICINA LA PAZ .....	53
GRÁFICO NO. 23	DEPÓSITOS OFICINA SANTA CRUZ .....	54
GRÁFICO NO. 24	PARTICIPACIÓN DE MERCADO OFICINA SANTA CRUZ.....	54
GRÁFICO NO. 25	DEPÓSITOS OFICINA COCHABAMBA .....	55

GRÁFICO No. 26 PARTICIPACIÓN DE MERCADO OFICINA COCHABAMBA .....	55
GRÁFICO No. 27 DEPÓSITOS OFICINA SUCRE .....	56
GRÁFICO No. 28 PARTICIPACIÓN DE MERCADO OFICINA SUCRE .....	56
GRÁFICO No. 29 DEPÓSITOS OFICINA TARIJA .....	57
GRÁFICO No. 30 PARTICIPACIÓN DE MERCADO OFICINA TARIJA .....	57
GRÁFICO No. 31 DEPÓSITOS OFICINA ORURO .....	58
GRÁFICO No. 32 PARTICIPACIÓN DE MERCADO OFICINA ORURO .....	58
GRÁFICO No. 33 DEPÓSITOS OFICINA POTOSÍ.....	59
GRÁFICO No. 34 PARTICIPACIÓN DE MERCADO OFICINA POTOSÍ.....	59
GRÁFICO No. 35 DEPÓSITOS OFICINA TRINIDAD.....	60
GRÁFICO No. 36 PARTICIPACIÓN DE MERCADO OFICINA TRINIDAD.....	60
GRÁFICO No. 37 ORGANIGRAMA .....	64
GRÁFICO No. 38 MODELO ORGANIZACIONAL .....	65
GRÁFICO No. 39 GRUPO FINANCIERO BNB.....	80
GRÁFICO No. 40 ESTRUCTURA DEL ACTIVO DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. A DICIEMBRE DE 2010.....	95
GRÁFICO No. 41 ACTIVOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	95
GRÁFICO No. 42 CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	96
GRÁFICO No. 43 INVERSIONES TEMPORARIAS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	97
GRÁFICO No. 44 ESTRUCTURA DEL PASIVO DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. A DICIEMBRE DE 2010.....	97
GRÁFICO No. 45 PASIVOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	98
GRÁFICO No. 46 NIVEL DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	99
GRÁFICO No. 47 ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. A DICIEMBRE DE 2010.....	99
GRÁFICO No. 48 PATRIMONIO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	100
GRÁFICO No. 49 ESTRUCTURA DE CAPITAL DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. ....	100
GRÁFICO No. 50 INGRESOS FINANCIEROS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	101
GRÁFICO No. 51 GANANCIA NETA DEL EJERCICIO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	102
GRÁFICO No. 52 INDICADORES DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	103
GRÁFICO No. 53 INDICADORES DE SOLVENCIA DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	103
GRÁFICO No. 54 INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	104
GRÁFICO No. 55 INDICADORES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	105
GRÁFICO No. 56 INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	105

## ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1	ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS INTERNAMENTE DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. AL 31 DE ENERO DE 2011.
ANEXO 2	ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS EXTERNAMENTE DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.
ANEXO 3	ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS EXTERNAMENTE DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009.
ANEXO 4	ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS EXTERNAMENTE DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008.
ANEXO 5	INFORMES DE CALIFICACIÓN DE RIESGO
ANEXO 6	FACSIMIL DEL TITULO REPRESENTATIVO DE ACCIONES

## ABREVIATURAS

---

ASFI:	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
BBV:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
BCB:	Banco Central de Bolivia
BCR:	Banco de Crédito de Bolivia S.A.
BEC:	Banco Económico S.A.
BGA:	Banco Ganadero S.A.
BIS:	Banco BISA S.A.
BLA:	Banco Los Andes Procredit S.A.
BME:	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
BNB:	Banco Nacional de Bolivia S.A.
Bs.:	Bolivianos
BSO:	Banco Solidario S.A.
BUN:	Banco Unión S.A.
EDV:	Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
RMV:	Registro del Mercado de Valores
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

## 1. RESUMEN DEL PROSPECTO

### 1.1 Resumen de las características de la Emisión de Acciones BNB

<b>Denominación de la Emisión</b>	Acciones BNB
<b>Destino de los fondos obtenidos a través de la presente emisión</b>	Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de acciones serán destinados al giro normal de las actividades de la Sociedad, sobre todo, al otorgamiento de créditos, a fin de incrementar su participación en el mercado, así como en mejorar los indicadores de rentabilidad y solvencia.
<b>Monto de la Emisión Aprobado por la Junta General Extraordinaria (Incremento en Capital Pagado y el porcentaje que representa incluyendo la presente Emisión)</b>	Bs. 30.303.000.- (Treinta millones trescientos tres mil 00/100 Bolivianos) que representa el 5,04% del capital social incluida la presente Emisión.
<b>Cantidad de acciones que compone la Emisión y el porcentaje que representa incluyendo la presente Emisión</b>	3.030.300 nuevas acciones ordinarias y nominativas que representan el 5,04% del total de acciones emitidas incluida la presente Emisión.
<b>El precio mínimo (base) de colocación de cada acción que compone la emisión</b>	Bs. 15,00 (Quince 00/100 Bolivianos) por acción.
<b>Serie</b>	Se emitirán acciones ordinarias y nominativas que corresponderán a una serie única y correlativa.
<b>Valor Nominal de las acciones</b>	Cada acción tendrá un valor nominal de Bs. 10 (Diez 00/100 Bolivianos)
<b>Tipo de Valor a emitirse</b>	Acciones ordinarias y nominativas
<b>Moneda en la que se expresarán la Emisión</b>	Bolivianos (Bs.)
<b>Forma de representación de los Valores de la Emisión</b>	Representación física mediante certificados de acciones con las especificaciones señaladas en el artículo 247 del Código de Comercio, de acuerdo a lo siguiente: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Nombre del accionista.</li> <li>2) Denominación y domicilio de la sociedad, fecha y lugar de su constitución y duración;</li> <li>3) Fecha de la inscripción, en el Registro de Comercio;</li> <li>4) Monto del capital social y del autorizado;</li> <li>5) valor nominal de cada acción, serie a la que corresponde,</li> <li>6) número total de acciones en que se divide la serie y derechos que correspondan;</li> <li>7) Número de acciones que representa el título;</li> <li>8) Lugar y fecha de su emisión y número correlativo; y</li> <li>9) Firmas autógrafas de no menos dos directores o</li> </ol>

	administradores y el síndico.
<b>Forma de circulación de los Valores</b>	<p>Nominativas.</p> <p>La Sociedad reputará como titular de las acciones a quien figure como titular en los títulos y se encuentre registrado en el Libro de Accionistas de la Sociedad, previo cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) y demás normativa reglamentaria emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.</p>
<b>Plazo de colocación de la Emisión</b>	Hasta noventa (90) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión definida por el Gerente General y/o por el Subgerente General de la Sociedad y establecida en la Autorización de Oferta Pública e Inscripción de la Emisión en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
<b>Forma de Pago por Colocación Primaria</b>	El pago proveniente de la colocación primaria de la presente Emisión se efectuará en efectivo.
<b>Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública</b>	<p>Inversionistas institucionales y/o particulares, con excepción de aquellos impedidos según lo establecido en el artículo 10 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras de acuerdo al siguiente detalle:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Los inhabilitados, por ministerio de la ley, para ejercer el comercio.</li> <li>2. Los que tengan auto de procesamiento o sentencia condenatoria por la comisión de delitos comunes.</li> <li>3. Los deudores en mora al sistema financiero que tengan créditos en ejecución o créditos castigados.</li> <li>4. Los que hubieran sido declarados, conforme a procedimientos legales, culpables de delitos económicos en funciones públicas, contra el orden financiero o en la administración de entidades financieras.</li> <li>5. Los responsables de quiebras, por culpa o dolo, en sociedades en general y entidades del sistema financiero.</li> <li>6. Los que hubieren sido inhabilitados para ser titulares de cuentas corrientes.</li> <li>7. Los Representantes Nacionales, los Concejales Municipales y los servidores públicos en general.</li> <li>8. Los directores o administradores de las entidades financieras del Estado, incluyendo el Banco Central de Bolivia.</li> </ol>
<b>Procedimiento de colocación primaria</b>	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
<b>Agencia de Bolsa encargada de la estructuración de Emisión</b>	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa
<b>Agente Colocador</b>	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

<b>Modalidad de Colocación</b>	“A mejor esfuerzo”
<b>Calificación de Riesgo</b>	<p>La calificación otorgada por la calificadora Moody’s Latinoamerica S.A. al 17 de marzo de 2011, a las Acciones BNB es: Categoría 2.</p> <p>La calificación otorgada por la calificadora Fitch Ratings al 31 de diciembre de 2010, a las Acciones BNB es: Nivel 2.</p>

## 1.2 Información resumida de los Participantes

<b>Emisor:</b>	Banco Nacional de Bolivia S.A., ubicado en Av. Camacho esquina C. Colón N° 1296, zona central, La Paz – Bolivia. Su número de teléfono es el (591-2) 2313232.
<b>Elaboración del Prospecto, Diseño, Estructuración y Colocación de la Emisión:</b>	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa ubicado en avenida Camacho esquina calle Colón No. 1312, zona central, La Paz – Bolivia. Su número de teléfono es el (591-2) 2315040 y el número de fax es el (591-2) 2315042, interno 1544.

## 1.3 Información legal resumida de la Emisión de Acciones

- Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. celebrada en la ciudad de Sucre en fecha 10 de Agosto de 2010, que aprueba el Programa de Emisiones de Acciones BNB I y la Primera Emisión comprendida dentro de este Programa, según consta en el Acta de la Junta General de Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Publica No. 8 del Distrito Judicial de Chuquisaca, a cargo de la Dra. Ana María Bellido de Prieto, mediante Testimonio No. 2150/2010 de fecha 10 de Agosto de 2010 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 26 de Agosto de 2010 bajo el No. 130544 del libro No 10.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. celebrada en la ciudad de Sucre en fecha 27 de Septiembre de 2010, consideró y aprobó la Emisión de Acciones BNB I la cual se realizará de forma independiente y dejó sin efecto algunas de las decisiones adoptadas en la anterior Junta la cual aprobaba un Programa de Emisiones de Acciones, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Publica No. 8 del Distrito Judicial de Chuquisaca, a cargo de la Dra. Ana María Bellido de Prieto, mediante Testimonio No. 2660/2010 de fecha 29 de septiembre de 2010 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 07 de octubre de 2010 bajo el No. 130784 del libro No 10.
- La Junta General Extraordinaria del Banco Nacional de Bolivia S.A. realizada en fecha 27 de enero de 2011, realizó modificaciones a las características de la presente emisión de acciones que fueron aprobadas en juntas Generales Extraordinarias de accionistas de fecha 10 de agosto de 2010 y 27 de septiembre de 2010, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Publica No. 8 del Distrito Judicial de Chuquisaca, a cargo de la Dra. Ana María Bellido de Prieto, mediante Testimonio No. 250/2011 de fecha 27 de enero de 2011 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 04 de febrero de 2011 bajo el No. 131500 del libro No 10.
- Resolución No. ASFI-No. 299/2011, de fecha 22 de Marzo de 2011 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción de la Emisión de Acciones BNB en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. ASFI/DSV/EA-BNB-001/2011.

## 1.4 Información legal resumida del Emisor

- Ley de 17 de agosto de 1871 en virtud a la cual se constituye el Banco Nacional de Bolivia S.A.

- Decreto Supremo de 1° de septiembre de 1871 suscrito por el Ministro de Instrucción Pública e Industria, señor Mariano Reyes Cardona que determina las bases de la autorización de la fundación del Banco Nacional de Bolivia S.A. conforme a Ley de 17 de agosto de 1871.
- Escritura Pública No.17/1979 relativa a la aprobación de aumento de capital autorizado del Banco Nacional de Bolivia S.A. así como la modificación y adecuación de sus Estatutos a las normas del Código de Comercio, suscrita por ante Notario de Gobierno del Departamento de La Paz, debidamente inscrita en el Registro de Comercio (Fundempresa) bajo el número 00006545 del Libro 09.
- Escritura Pública N° 343/98 de 8 de mayo de 1998 de aumento de capital autorizado y de modificación de estatuto del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.284 a Fs.141 del libro 05-H.
- Escritura Pública N° 179/98 de 21 de julio de 1998 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 064 del Distrito Judicial de La Paz a cargo del Dr. Jaime Trigo Paz, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.810 a Fs.405 del libro 07-H.
- Escritura Pública N° 685/98 de 26 de agosto de 1998 de modificación de estatuto del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.1004 a Fs.497 del libro 05-H.
- Escritura Pública N° 433/98 de 13 de noviembre de 1998 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 068 del Distrito Judicial de La Paz a cargo del Dr. Antonio J. Calderón López, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No. 541 a Fs. 371 del libro No. 05- I.
- Escritura Pública N° 246/99 de 13 de mayo de 1999 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.270 a Fs.135 del libro 05-J.
- Escritura Pública N° 10/2000 de 7 de enero de 2000 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.901 a Fs.451 del libro 05-J.
- Escritura Pública N° 357/2000 de 27 de julio de 2000 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.950 a Fs.475 del libro 05-K.
- Escritura Pública N° 106/2001 de 21 de marzo de 2001 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.54 a Fs.27 del libro 05-M.
- Escritura Pública N° 132/2001 de 12 de abril de 2001 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.126 a Fs.63 del libro 05-M.
- Escritura Pública N° 28/2001 de 1 de agosto de 2001 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 81 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Helen Kate Mendoza Rodríguez, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.616 a Fs.308 del libro 05-M.



- Escritura Pública N° 27/2002 de 22 de enero de 2002 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.455 a Fs.228 del libro 05-N.
- Escritura Pública N° 465/2004 de 14 de abril de 2004 de protocolización de los estatutos del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 22 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Verónica Molina Pascual, debidamente inscrita en el Registro de Comercio (Fundempresa) bajo el número 00055560 del Libro 09.
- Escritura Pública N° 449/2010 de 01 de diciembre de 2010 de aumento de Capital Pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo No. 90124 del libro 09.
- Escritura Pública N° 002/2011 de 04 de enero de 2011 de aumento de Capital Pagado y Autorizado y consiguiente modificación de Estatutos del Banco Nacional de Bolivia S.A, suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo No. 90795 del libro 09.
- Escritura Pública N° 130/2011 de 01 de marzo de 2011 de aumento de Capital Pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A, suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza.

### 1.5 Factores de Riesgo

Los potenciales inversionistas, antes de tomar la decisión de invertir en los valores ofrecidos, deberán considerar cuidadosamente la información presentada en este Prospecto. La inversión en las Acciones implica ciertos riesgos relacionados con factores tanto externos como internos al Banco Nacional de Bolivia S.A. que podrían afectar el nivel de riesgo vinculado a la inversión.

Los riesgos e incertidumbres podrían no ser los únicos que enfrenta el Emisor. Podrían existir riesgos e incertidumbres adicionales actualmente no conocidos por el Emisor. Adicionalmente, no se incluyen riesgos considerados actualmente como poco significativos por el BNB S.A. Existe la posibilidad de que dichos factores no conocidos o actualmente considerados poco significativos afecten el negocio del Emisor en el futuro.

La sección 4 del presente Prospecto Emisión presenta una explicación respecto a los siguientes factores de riesgo que podrían afectar al Banco Nacional de Bolivia S.A.:

- Factores Externos
- Riesgo Crediticio
- Riesgo Operativo
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Otros

### 1.6 Distribución de dividendos

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. dispuso durante las gestiones 2007, 2008, 2009 y 2010, el destino de las utilidades de acuerdo al siguiente detalle.

**Cuadro No. 1 Destino de las utilidades correspondiente a las últimas gestiones**

	2007*		2008		2009		2010	
	Monto en Bs.	% sobre utilidades	Monto en Bs.	% sobre utilidades	Monto en Bs.	% sobre utilidades	Monto en Bs.	% sobre utilidades
<b>Utilidades</b>	53,170,398.28	100.00%	86,463,277.45	100.00%	162,428,341.57	100.00%	129,970,571.63	100.00%
<b>Reserva Legal</b>	5,317,039.83	10.00%	8,646,327.75	10.00%	16,242,834.16	10.00%	12,997,057.16	10.00%

<b>Reserva no distribuible ajuste global patrimonio</b>	11,347,053.31	21.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<b>Reserva Voluntaria no distribuible</b>	36,506,305.14	69.00%	41,429,242.24	48.00%	33,275,507.41	20.49%	37,753,514.47	29.05%
<b>Resultados Acumulados</b>	-	0.00%	-	0.00%	21,000,000.00	12.93%	20,820,000.00	16.02%
<b>Dividendos</b>	-	0.00%	36,387,707.46	42.00%	91,910,000.00	56.58%	58,400,000.00	44.93%

\* En la gestión 2007 no se distribuyeron dividendos en virtud a disposiciones del Contrato de Crédito Subordinado de Capitalización suscrito por el Banco Nacional de Bolivia S.A. con NAFIBO SAM, hoy BDP SAM, en su calidad de Fiduciario del PROFOP; el cual fue cancelado en su totalidad en fecha 30 de diciembre de 2008.

## 1.7 Resumen de la Información financiera del Emisor

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 auditados por Ernst & Young Limitada y los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2010 auditados por PricewaterhouseCoopers, además de los Estados Financieros del Banco al 31 de enero de 2011 con informe de Auditoría Interna. La información presentada en este punto es un resumen de la información contenida en la Sección 10 del presente Prospecto de Emisión.

Las cifras al 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010 no fueron re expresadas y son presentadas en su valor histórico en bolivianos.

El siguiente cuadro presenta un resumen con las principales cuentas del Balance General.

**Cuadro No. 2 Principales cuentas del Balance General**

<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>(En Miles de Bolivianos)</b>				
<b>PERÍODO</b>	<b>31-dic-08</b>	<b>31-dic-09</b>	<b>31-dic-10</b>	<b>31-ene-11</b>
Cartera	3.957.543	4.278.587	5.347.792	5.390.589
Activo Total	8.760.815	9.612.899	10.317.421	10.245.260
Obligaciones con el público	7.518.538	8.271.578	8.671.355	8.624.558
Pasivo Total	8.195.015	8.893.179	9.559.639	9.530.479
Patrimonio Total	565.800	719.721	757.781	714.781

Elaboración Propia  
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

La **Cartera** de créditos del Banco a diciembre de 2010 fue de Bs. 5.347,79 millones superior en 24,99% (Bs.1.069,21 millones) al monto registrado a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.4.278,59 millones. La cartera de créditos del Banco se constituye en su activo más importante, significando el 51,83% del activo total. A diciembre de 2008 la cartera del Banco alcanzó el monto de Bs. 3.957,54 millones, significando el 45,17% del Activo. Al 31 de enero de 2011 la Cartera del Banco Nacional de Bolivia alcanzó el monto de Bs.5.390,59 millones, cifra que representa el 15,00% del Total de la Cartera del Sistema Bancario Nacional (Bs.35.946,32 millones).

El **Activo Total** del banco al 31 de diciembre de 2010 fue de Bs. 10.317,42 millones superior en 7,33% (Bs.704,52 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2009 cuando fue de Bs. 9.612,90 millones, comportamiento atribuible al crecimiento de la Cartera en 24,99% (Bs.1.069,21 millones) y de las Disponibilidades en 14,17% (Bs.222,60 millones). Al 31 de enero de 2011 el activo total del Banco fue de Bs. 10.245,26 millones.

Las **Obligaciones con el Público** del Banco a diciembre de 2010 fue de Bs.8.671,36 millones superior en 4,83% (Bs.399,78 millones) al monto registrado a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.8.271,58 millones. Esta cuenta se constituye en la de mayor importancia dentro del pasivo mas el patrimonio significando el 84,05% y el 90,71% del pasivo total. A diciembre de 2008 las Obligaciones con el Público fueron de Bs.7.518,54 millones, significando así el 91,75% del pasivo total y el 85,82% del pasivo mas el patrimonio. Al 31 de enero de 2011 las Obligaciones con el Público del Banco Nacional de Bolivia alcanzó el monto de Bs.8.624,56 millones, cifra que representa el 16,51% del Total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional (Bs.52.231,12 millones).

El **Pasivo Total** del Banco al 31 de diciembre de 2010 fue de Bs.9.559,64 millones superior en 7,49% (Bs.666,46 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2009 cuando fue de Bs.8.893,18 millones. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 4,83% (Bs.399,78 millones). A diciembre de 2008 el pasivo del banco fue de Bs. 8.195,02 millones. Al 31 de enero de 2011 el Banco Nacional de Bolivia alcanzó los Bs.9.530,48 millones en pasivos, cifra que representa el 16,21% del total de Pasivos del Sistema Bancario Nacional (Bs.58.779,66 millones).

El **Patrimonio** contable del Banco al 31 de diciembre de 2010 fue de Bs. 757,78 millones superior en 5,29% (Bs.38,06 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2009 cuando fue de Bs.719,72 millones. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento de Capital Social en 110,54% (Bs.288,54 millones). A diciembre de 2008 el patrimonio del banco fue de Bs.565,80 millones. Al 31 de enero de 2011 el Banco Nacional de Bolivia alcanzó los Bs.714,78 millones en patrimonio, cifra que representa el 13,19% del total del Patrimonio del Sistema Bancario Nacional (Bs.5.420,62 millones).El siguiente cuadro presenta un resumen con las principales cuentas del Estado de Resultados.

**Cuadro No. 3 Principales cuentas del Estado de Resultados**

ESTADO DE RESULTADOS (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
Ingresos financieros	527.555	551.159	440.965	40.615
Resultado financiero bruto	314.290	356.377	308.330	30.827
Ganancia neta del ejercicio	86.463	162.428	129.971	15.400

Elaboración Propia  
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

Los **Ingresos Financieros** del Banco al 31 de diciembre de 2010, alcanzan la cifra de Bs.440,97 millones, inferior en 19,99% (Bs.110,19 millones) a la registrada a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.551,16 millones. Esta disminución se debe principalmente a la caída de tasas de interés de inversiones tanto en el mercado local como en el internacional. Los Ingresos Financieros corresponden principalmente a los productos por disponibilidades, inversiones temporarias y cartera de créditos. A diciembre de 2008 los Ingresos Financieros del BNB fueron de Bs.527,55 millones.

El **Resultado Financiero Bruto**, al 31 de diciembre de 2010 alcanzó la cifra de Bs. 308,33 millones, inferior en 13,48% (Bs.48,05 millones) al obtenido a diciembre de 2009 el cual era de Bs.356,38 millones. A diciembre de 2008 se obtuvo una cifra de Bs.314,29 millones. El Resultado Financiero Bruto significó el 59,57%, 64,66% y 69,92% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente. Al 31 de enero de 2011 el Resultado Financiero Bruto fue de Bs.30,83 millones, cifra que significa el 75,90% de los Ingresos Financieros.

El **Resultado Neto del Ejercicio** del Banco a diciembre de 2010 fue de Bs.129,97 millones inferior en 19,98% (Bs.32,46 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2009 cuando alcanzó los Bs.162,43 millones. Este decremento es explicado por la baja en los ingresos financieros. A diciembre de 2008 se obtuvo un monto de Bs.86,46 millones. La Ganancia Neta del Ejercicio representó el 16,39%, 29,47% y 29,47% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente. Al 31 de enero de 2011 el Resultado Neto del Ejercicio del Banco fue de Bs.15,40 millones, cifra que representa el 37,92% de los Ingresos Financieros del Banco.

El siguiente cuadro presenta un resumen de los principales Indicadores Financieros:

### Cuadro No. 4 Principales Indicadores Financieros

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS					
Fórmula	Interpretación	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>					
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Activos	Porcentaje	47,78%	49,51%	41,45%	39,93%
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. a Corto Plazo <sup>1</sup>	Porcentaje	86,06%	93,47%	73,86%	70,86%
Disponibilidades / Oblig. a Corto Plazo	Porcentaje	15,58%	30,86%	30,98%	32,96%
<b>INDICADORES DE SOLVENCIA</b>					
Patrimonio / Activos	Porcentaje	6,46%	7,49%	7,34%	6,98%
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	Porcentaje	13,80%	12,12%	10,69%	10,70%
<b>CALIDAD DE CARTERA</b>					
Cartera Vigente / Cartera Bruta <sup>2</sup>	Porcentaje	96,68%	97,10%	98,11%	98,13%
Previsiones para cartera incobrable / Cartera Bruta	Porcentaje	5,05%	4,05%	2,91%	2,94%
Cartera Vencida + Ejecución / Cartera Bruta	Porcentaje	3,32%	2,90%	1,89%	1,87%
<b>INDICADORES DE FINANCIAMIENTO</b>					
Obligaciones con el público/Pasivo + Patrimonio	Porcentaje	85,82%	86,05%	84,05%	84,18%
Pasivo / Activo	Porcentaje	93,54%	92,51%	92,66%	93,02%
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD<sup>3</sup></b>					
Resultado Neto / Promedio Patrimonio (ROE)	Porcentaje	16,92%	25,27%	17,59%	
Resultado Neto/ Promedio Activos + Promedio Contingente (ROA)	Porcentaje	1,01%	1,61%	1,18%	

<sup>1</sup> Obligaciones a Corto Plazo = Obligaciones con el público a la vista + caja de ahorro + DPFs a 30 días.  
<sup>2</sup> Cartera Bruta = Cartera vigente + Cartera vencida + Cartera en ejecución + Cartera reprogramada vigente + Cartera reprogramada vencida + Cartera reprogramada en ejecución  
<sup>3</sup> El promedio del patrimonio, activos y contingente, se obtiene de la suma de los saldos de la gestión terminada más los saldos de una gestión anterior, dividido entre dos.

Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

Respecto a los **Indicadores de Liquidez** A diciembre de 2010, el 30,98% de las obligaciones a corto plazo (obligaciones a la vista, cajas de ahorro y DPF's a 30 días) se encuentran respaldados por las disponibilidades del Banco y el 73,86% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias. Las variaciones entre gestiones producidas en estos indicadores han obedecido al crecimiento de las obligaciones contraídas con el público. Ambos indicadores se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional. Al 31 de enero de 2011 los indicadores de liquidez del Banco se encuentran muy cerca del total del Sistema Bancario Nacional, además de mantener un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2008, 2009 y 2010.

Respecto a los **Indicadores de Solvencia** a diciembre de 2010 el Patrimonio representa el 7,34% del activo total del Banco inferior al porcentaje obtenido una gestión anterior, debido, principalmente, al crecimiento del activo en mayor medida que el crecimiento del patrimonio. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 10,69%, mostrando una reducción en relación a diciembre de 2009, explicado por el incremento de los activos del Banco y la ponderación de riesgo que tienen los mismos. Ambos indicadores obtenidos por el BNB, se encuentran muy cerca del promedio del Sistema Bancario. Al 31 de enero de 2011, la relación Patrimonio/Activos del Banco fue de 6,98% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de 10,70%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los obtenidos a diciembre de 2008, 2009 y 2010. Asimismo, al 31 de diciembre, se encuentran por debajo del total del sistema Bancario Nacional.

Respecto a los **Indicadores de la Calidad de la Cartera**, la cartera vigente del Banco ha representado el 97,10% y el 98,11% de la cartera bruta a diciembre de 2009 y 2010, respectivamente, muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional el cual registró a diciembre de 2010 la cifra de 97,80%. Este aspecto nos muestra el bajo porcentaje de mora que tiene el Banco. El indicador de cobertura de la cartera, expresado por la previsión entre la cartera bruta, alcanzó a diciembre de 2009 y 2010 las cifras de 4,05% y 2,91%, respectivamente, cerca del promedio del Sistema

Bancario el cual fue de 4,71% a diciembre de 2010. Este nivel bajo de las provisiones es explicado por el reducido porcentaje de cartera en mora que tiene el Banco. Al 31 de enero de 2011, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,13%, el indicador Provisiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 2,94% y la relación Cartera vencida + Ejecución/ Cartera Bruta fue de 1,87%.

Respecto a los **Indicadores de Financiamiento**, las Obligaciones con el Público representan el 86,05% y el 84,05% de la estructura de capital del Banco a diciembre de 2009 y 2010, respectivamente. Este indicador nos muestra que el Banco financia sus operaciones principalmente con los depósitos realizados por el público. El promedio del Sistema Bancario Nacional alcanza al 80,92% a diciembre de 2010. Al 31 de enero de 2011 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 84,18% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,02%.

Respecto a los **Indicadores de Rentabilidad**, el ROE del Banco a diciembre de 2009 y 2010 fue de 25,27% y 17,59%, respectivamente. Superior al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 17,28% a diciembre de 2010. Asimismo, el ROA del Banco fue de 1,61% y 1,18% a diciembre de 2009 y 2010, respectivamente, similar al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,35%. El decremento en estos indicadores entre diciembre de 2009 y 2010, es explicado por la disminución de las utilidades del Banco.

## 2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

---

### 2.1 Antecedentes legales de la Emisión de Acciones BNB

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. celebrada en la ciudad de Sucre en fecha 10 de Agosto de 2010, se consideró y aprobó el Programa de Emisiones de Acciones BNB I y la Primera Emisión comprendida dentro de este Programa, según consta en el Acta de la Junta General de Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Publica No. 8 del Distrito Judicial de Chuquisaca, a cargo de la Dra. Ana María Bellido de Prieto, mediante Testimonio No. 2150/2010 de fecha 10 de Agosto de 2010 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 26 de Agosto de 2010 bajo el No. 130544 del libro No 10.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. celebrada en la ciudad de Sucre en fecha 27 de Septiembre de 2010, consideró y aprobó la Emisión de Acciones BNB I la cual se realizará de forma independiente y dejó sin efecto algunas de las decisiones adoptadas en la anterior Junta la cual aprobaba un Programa de Emisiones de Acciones, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Publica No. 8 del Distrito Judicial de Chuquisaca, a cargo de la Dra. Ana María Bellido de Prieto, mediante Testimonio No. 2660/2010 de fecha 29 de septiembre de 2010 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 07 de octubre de 2010 bajo el No. 130784 del libro No 10.

La Junta General Extraordinaria del Banco Nacional de Bolivia S.A. realizada en fecha 27 de enero de 2011, realizó modificaciones a las características de la presente emisión de acciones que fueron aprobadas en juntas Generales Extraordinarias de accionistas de fecha 10 de agosto de 2010 y 27 de septiembre de 2010, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Publica No. 8 del Distrito Judicial de Chuquisaca, a cargo de la Dra. Ana María Bellido de Prieto, mediante Testimonio No. 250/2011 de fecha 27 de enero de 2011 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 04 de febrero de 2011 bajo el No. 131500 del libro No 10.

Mediante Resolución No. ASFI-No. 299/2011 de fecha 22 de Marzo de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción de la Emisión de Acciones BNB en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. ASFI/DSV/EA-BNB-001/2011.

### 2.2 Características de la Emisión

#### 2.2.1 Denominación de la Emisión

La Emisión de Acciones se denomina "Acciones BNB".

#### 2.2.2 Tipo de Valor a emitirse y Serie

Conforme a los Estatutos de la Sociedad, el Banco Nacional de Bolivia S.A., emitirá acciones ordinarias y nominativas, que corresponden a una serie única y correlativa.

#### 2.2.3 Monto total de la Emisión

El monto total de la Emisión (Incremento en Capital Pagado) es de Bs. 30.303.000.- (Treinta millones trescientos tres mil 00/100 Bolivianos).

#### 2.2.4 Porcentaje que representa del total del nuevo capital social (incluida la Emisión)

El Monto de la Emisión Aprobado por la Junta General Extraordinaria representa el 5,04% del nuevo capital social, porcentaje que incluye además la presente Emisión.

#### 2.2.5 Moneda en la que se expresará la Emisión

La presente emisión se expresara en Bolivianos (Bs.).

#### 2.2.6 Numeración de acciones

Las acciones serán numeradas en orden correlativo dentro de la serie única.

### **2.2.7 Forma de circulación de las Acciones**

Las acciones circularán de forma Nominativa. La Sociedad reputará como titular de las acciones a quien figure como titular en los títulos y se encuentre registrado en el Libro de Accionistas de la Sociedad, previo cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) y demás normativa reglamentaria emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

### **2.2.8 Valor Nominal de las acciones**

Cada acción tendrá un valor nominal de Bs. 10 (Diez 00/100 Bolivianos)

### **2.2.9 Cantidad de acciones que compone la Emisión**

La presente emisión constará de 3.030.300 (Tres millones treinta mil trescientas) nuevas acciones ordinarias y nominativas.

### **2.2.10 Proporción respecto al capital de la Sociedad (incluida la Emisión)**

La cantidad de acciones de la presente Emisión representan el 5,04% del total de acciones, porcentaje que incluye además la presente Emisión.

### **2.2.11 Fecha de Emisión de las Acciones**

La fecha de emisión de las presente Emisión de Acciones será el 25 de Marzo de 2011.

### **2.2.12 Número de Registro y fecha de inscripción de la presente Emisión en el RMV de la ASFI**

En fecha 22 de Marzo de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción de la Emisión de Acciones BNB en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. ASFI/DSV/EA-BNB-001/2011.

### **2.2.13 Precio mínimo (base) de colocación de cada acción que compone la emisión**

Cada acción que compone la presente emisión tendrá un precio mínimo (base) de colocación de Bs. 15,00 (Quince 00/100 Bolivianos) por acción.

### **2.2.14 Plazo de colocación de la Emisión**

Hasta noventa (90) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión de las acciones.

### **2.2.15 Forma de Pago por Colocación Primaria**

El pago proveniente de la colocación primaria de la presente Emisión se efectuará en efectivo.

### **2.2.16 Forma de representación de los Valores de la Emisión**

Las acciones emitidas en la presente Emisión estarán representadas físicamente mediante certificados de acciones con las especificaciones señaladas en el artículo 247 del Código de Comercio, de acuerdo a lo siguiente:

- 1) Nombre del accionista.
- 2) Denominación y domicilio de la sociedad, fecha y lugar de su constitución y duración;
- 3) Fecha de la inscripción, en el Registro de Comercio;
- 4) Monto del capital social y del autorizado;
- 5) Valor nominal de cada acción, serie a la que corresponde,
- 6) Número total de acciones en que se divide la serie y derechos que correspondan;
- 7) Número de acciones que representa el título;
- 8) Lugar y fecha de su emisión y número correlativo; y
- 9) Firmas autógrafas de no menos dos directores o administradores y el síndico.

### 2.2.17 Medidas de seguridad de los títulos accionarios emitidos

Las acciones emitidas por el Banco Nacional de Bolivia S.A. se encuentran impresas en papel cartulina blanca de 180 grs. El título accionario es dividido en dos partes: la parte superior, que representa al título, es entregada al accionista y la parte inferior, que representa la constancia de recepción, es mantenida bajo custodia del Banco.

El título accionario es emitido de forma automática por un sistema de propiedad de la institución, diseñado para tal efecto, en el que se ingresan las características de cada emisión. Este sistema, procesa y emite de manera automática cada uno de los títulos a ser entregados a los respectivos accionistas.

El título accionario es firmado por el Presidente del Directorio, el Síndico y el Gerente General de la Sociedad y llevará el sello seco de seguridad de la institución.

### 2.2.18 Lugar y forma de pago de dividendos

Cuando la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., determine la distribución de las utilidades de una determinada gestión a través de dividendos a sus accionistas, estos serán cancelados en efectivo en el domicilio de cualquiera de las sucursales del Banco Nacional de Bolivia S.A. a nivel nacional.

### 2.2.19 Prima de Emisión

La prima de emisión de las acciones, será equivalente a la diferencia entre el precio de venta y el valor nominal de las acciones.

### 2.2.20 Tratamiento tributario

De acuerdo a lo dispuesto por el artículo 29 y el artículo 35 de la Ley 2064 “Ley de Reactivación económica” de fecha 3 de abril de 2000, y según lo establecido por el inciso c) del Artículo 19 de la Ley 843 (texto ordenado), las Acciones que comprendan la presente Emisión, tienen el siguiente tratamiento tributario:

- **Ganancias de Capital**

Toda ganancia de capital producto de la valuación de Acciones a precios de mercado, o producto de su compra-venta a través de los mecanismos establecidos por las bolsas de valores no están gravadas por Impuesto al Valor Agregado (IVA), régimen complementario al valor agregado (RC-IVA) y el impuesto a las utilidades de las empresas (IUE) incluso cuando se realizan remesas al exterior (IUE-BE).

- **Ingresos de personas naturales**

Los dividendos pagados a personas naturales, ya sea en efectivo, en especie o en Acciones de Sociedades anónimas; no constituyen ingresos gravados por el Régimen Complementario del Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA).

### 2.2.21 Calificación de Riesgo

La Calificación de Riesgo para todas las Acciones BNB fue realizada por dos Calificadora de Riesgo cuyos informes se presentan en el Anexo N° 5 del presente prospecto, conforme a lo siguiente:

Primera Calificación:

- Razón Social de la entidad Calificadora de Riesgo: **Calificadora de Riesgo Fitch Ratings**
- Fecha de otorgamiento de la Calificación de Riesgo: 31 de diciembre de 2010
- Calificación de riesgo otorgada para Acciones: Nivel 2

Segunda Calificación:

- Razón Social de la entidad Calificadora de Riesgo: **Calificadora de Riesgo Moody's Latinoamerica S.A.**
- Fecha de otorgamiento de la Calificación de Riesgo: 17 de marzo de 2011
- Calificación de riesgo otorgada para Acciones: Categoría 2

Estas calificaciones están sujetas a una revisión trimestral y por lo tanto, son susceptibles de ser modificadas en cualquier momento.



De acuerdo al reglamento para las Entidades Calificadoras de Riesgo, aprobado mediante Resolución ASFI N° 033/2010, las calificaciones asignadas son equivalentes a la Categoría II, que corresponde a acciones que cuentan con un “Alto nivel de solvencia y buena capacidad de generación de utilidades”

**LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN.**

### **2.3 Derechos y obligaciones de los accionistas**

Sin perjuicio a lo establecido por las normas vigentes aplicables, los accionistas de la Sociedad tendrán los siguientes derechos y obligaciones:

- a. De acuerdo a lo establecido en el artículo 251 del Código de Comercio, la Sociedad considera como dueño de las Acciones nominativas a quien aparezca inscrito como tal en el título y en el Libro de Registro de Accionistas. La negativa injustificada para inscribir a un accionista en el Libro de Registro de Accionistas, obliga a la Sociedad y a sus administradores a responder solidariamente por los daños y perjuicios ocasionados.

Asimismo y de acuerdo al artículo 254 del Código de Comercio, la transmisión de Acciones nominativas se perfecciona mediante endoso y producirá efectos ante la sociedad y terceros, a partir de su inscripción en el Libro de Registro de Accionistas.

- b. Derecho a asistir e intervenir en las Juntas Generales de Accionistas con derecho a voz y voto. Asimismo, de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, todo Accionista tendrá derecho a impugnar las resoluciones o determinaciones adoptadas por las Juntas Generales de Accionistas que vayan en contra del código de comercio o del orden público, siempre que el accionista no hubiese participado en la respectiva junta, o habiendo participado hubiese hecho constar su disidencia a la resolución impugnada. El accionista no podrá ejercitar sus derechos en caso de que los mismos se encuentren suspendidos conforme lo establecido por Ley o los Estatutos de la Sociedad. Todo accionista también tiene el derecho a impugnar las resoluciones del Directorio de la sociedad.
- c. Cada acción otorgará a los accionistas el derecho a un voto.
- d. Integrar los órganos de administración o fiscalización interna conforme a la normatividad aplicable al efecto.
- e. Participar en las utilidades sociales en igualdad de condiciones con los demás accionistas, en función al porcentaje de participación.
- f. Gozar del derecho de preferencia en la suscripción de nuevas Acciones.
- g. Negociar libremente sus Acciones conforme a los Estatutos de la Sociedad.
- h. Solicitar en la Junta General Ordinaria reunida para considerar el balance, que se delibere sobre la distribución de utilidades de acuerdo a las normas legales aplicables en esta materia.
- i. En caso de liquidación, percibir su cuota parte del patrimonio en proporción al valor pagado de sus Acciones, si los resultados de la liquidación así lo permiten.
- j. La propiedad de una o más Acciones importa la aceptación de los Estatutos Sociales, de la Escritura de Constitución Social, de las Escrituras Modificatorias, de todas las resoluciones emanadas de las Juntas Generales y de los órganos competentes de la Sociedad. Lo anterior se aplica, aunque el accionista haya estado ausente, no haya asistido a las Juntas o haya votado en contra la respectiva resolución, sin perjuicio del derecho de impugnación detallado en el inciso b) anterior.
- k. Las demás que se fijan en los Estatutos Sociales y las Leyes.

### **2.4 Derechos de los accionistas minoritarios**

Sin perjuicio de lo establecido en las normas legales aplicables, los accionistas que representen al menos el veinte por ciento del capital social tendrán derecho a solicitar por escrito, en cualquier tiempo, la convocatoria a Junta General de accionistas para tratar exclusivamente los asuntos indicados en su petición.

## 2.5 Régimen de Utilidades

### 2.5.1 Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 26 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras y los Estatutos de la Sociedad, el Banco debe destinar una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

### 2.5.2 Política de distribución de dividendos

En sujeción a las disposiciones legales aplicables, es atribución privativa de la Junta General Ordinaria de Accionistas determinar el destino de las utilidades sociales, a propuesta del directorio de la sociedad al término de cada ejercicio anual. Cuando la Junta resuelva la declaración de dividendos, su distribución se hará en forma proporcional al número de Acciones emitidas y pagadas. La distribución de utilidades sólo puede hacerse cuando las mismas sean efectivas y líquidas, resultantes de un balance elaborado de acuerdo a las normas legales vigentes y a los Estatutos Sociales y aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas y debidamente certificadas por auditores externos. En tal sentido, está prohibida la distribución de dividendos anticipados o provisorios.

En las gestiones 2007, 2008, 2009 y 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. realizó la aplicación de las utilidades de cada gestión, de acuerdo al siguiente detalle:

**Cuadro No. 5 Destino utilidades de las últimas gestiones**

	2007*		2008		2009		2010	
	Monto en Bs.	% sobre utilidades	Monto en Bs.	% sobre utilidades	Monto en Bs.	% sobre utilidades	Monto en Bs.	% sobre utilidades
<b>Utilidades</b>	53,170,398.28	100.00%	86,463,277.45	100.00%	162,428,341.57	100.00%	129,970,571.63	100.00%
<b>Reserva Legal</b>	5,317,039.83	10.00%	8,646,327.75	10.00%	16,242,834.16	10.00%	12,997,057.16	10.00%
<b>Reserva no distribuible ajuste global patrimonio</b>	11,347,053.31	21.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<b>Reserva Voluntaria no distribuible</b>	36,506,305.14	69.00%	41,429,242.24	48.00%	33,275,507.41	20.49%	37,753,514.47	29.05%
<b>Resultados Acumulados</b>	-	0.00%	-	0.00%	21,000,000.00	12.93%	20,820,000.00	16.02%
<b>Dividendos</b>	-	0.00%	36,387,707.46	42.00%	91,910,000.00	56.58%	58,400,000.00	44.93%

\* En la gestión 2007 no se distribuyeron dividendos en virtud a disposiciones del Contrato de Crédito Subordinado de Capitalización suscrito por el Banco Nacional de Bolivia S.A. con NAFIBO SAM, hoy BDP SAM en su calidad de Fiduciario del PROFOP; el cual fue cancelado en su totalidad en fecha 30 de diciembre de 2008.

### 2.5.3 Restricciones que limiten al Emisor el pago de dividendos

El Banco Nacional de Bolivia S.A. no tiene restricciones que limiten el pago de dividendos a sus accionistas.

No obstante de acuerdo a lo establecidos en el artículo 27 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado) la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en el ejercicio de sus funciones, podrá prohibir la distribución directa o indirecta de utilidades o excedentes de las entidades de intermediación financiera, cuando éstas no hayan registrado todos sus gastos, mantengan gastos diferidos, mantengan pendiente de registro previsiones por sus créditos o inversiones, o existan otras partidas no adecuadamente reconocidas en sus Estados Financieros.

A la fecha el Banco Nacional de Bolivia S.A. mantiene dos emisiones vigentes dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I las cuales fueron emitidas bajo el reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto aprobado mediante Resolución 0098/2008 de fecha 11 de junio de 2008. En dicha reglamentación no se establecen restricciones que limiten al emisor el pago de dividendos.

No obstante, el capital de cada amortización de deuda subordinada debe ser repuesto por el emisor ya sea por reinversión de utilidades, por nuevos aportes de capital o según corresponda de acuerdo a la normativa aplicable.

Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 399/2010 de fecha 25 de mayo de 2010, ASFI aprobó el reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto que actualmente se encuentra en vigencia. Dicho Reglamento fue aprobado de forma posterior a las emisiones 1 y 2 realizadas dentro del Programa de Bonos Subordinados BNB I, por lo que las obligaciones establecidas en el mismo no son aplicables al Banco Nacional de Bolivia S.A.

## **2.6 Renuncia a Derecho preferente**

Conforme a lo previsto por el artículo 255 del Código de Comercio y Artículo 12 de los Estatutos de la Sociedad, en fecha 12 de septiembre de 2010 venció el plazo para que los accionistas de la Sociedad hagan uso de su derecho de suscripción preferente al haber transcurrido 30 días desde la última de las publicaciones en prensa que fueron efectuadas en fechas 11, 12 y 13 de agosto de 2010 en los periódicos Página Siete y Jornada. Por lo tanto, y conforme a lo dispuesto por las normas legales y estatutarias aplicables, la totalidad de las acciones por un monto nominal de Bs.30.303.000.- (Treinta millones trescientos tres mil 00/100 Bolivianos) pueden ser objeto de oferta pública en el mercado de valores boliviano. Asimismo, los accionistas que concurrieron a la Junta General Extraordinaria de fecha 10 de agosto de 2010 renunciaron a su derecho de suscripción preferente.

## **2.7 Relación entre los derechos de los accionistas y los derechos de los tenedores de bonos del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I**

Actualmente el Banco Nacional de Bolivia S.A. mantiene vigentes dos deudas subordinadas instrumentadas a través de dos emisiones de Bonos en el Mercado de Valores. De acuerdo a lo definido por el Título 09, Capítulo X, Sección 1 artículo 3 de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, una obligación subordinada consiste en aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar con respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.

En tal sentido, los accionistas del Banco soportan las pérdidas antes que los acreedores de deuda subordinada, cuya acreencia, a su vez, se encuentra dispuesta soportar pérdidas antes que cualquier otro acreedor de la sociedad una vez que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.

Las emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I fueron emitidas bajo el reglamento aprobado mediante Resolución 098/2008 de fecha 11 de junio de 2008, el cual no establece ninguna interferencia entre los derechos de los acreedores subordinados con los derechos de los accionistas del Banco.

Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 399/2010 de fecha 25 de mayo de 2010, ASFI aprobó el reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto que actualmente se encuentra en vigencia. Dicho Reglamento fue aprobado de forma posterior a las emisiones 1 y 2 realizadas dentro del Programa de Bonos Subordinados BNB I, por lo que las obligaciones establecidas en el mismo no son aplicables al Banco Nacional de Bolivia S.A.

## **2.8 Información periódica que será proporcionada a los accionistas**

Los accionistas reciben información acerca del estado general y financiero de la Sociedad en las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, las mismas que se celebran cada año, y adicionalmente, a través de la Memoria Anual. De igual forma, la información que requiera un accionista, es atendida individualmente a petición del mismo en cualquier momento.

Asimismo, toda la información periódica que el BNB se encuentre obligado a presentar a la ASFI y a la BBV u otras bolsas, podrá ser consultada libremente en estas instituciones y en oficinas del Emisor.

## **2.9 Posibilidad de que los derechos de los accionistas puedan ser afectados o limitados por los de otro tipo de valores**

Al momento, los derechos de los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. no se encuentran afectados o limitados por otro tipo de valores u obligaciones.

El reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto aprobado mediante Resolución 098/2008 de fecha 11 de junio de 2008, no establece ninguna situación por la cual los derechos de los accionistas se vean afectados o limitados por los de los tenedores de Bonos Subordinados.

Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 399/2010 de fecha 25 de mayo de 2010, ASFI aprobó el reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto que actualmente se encuentra en vigencia. Dicho Reglamento fue aprobado de forma posterior a las emisiones 1 y 2 realizadas dentro del Programa de Bonos

Subordinados BNB I, por lo que las obligaciones establecidas en el mismo no son aplicables al Banco Nacional de Bolivia S.A.

#### **2.10 Derecho de participación sobre activos remanentes**

En caso de liquidación, si existieren activos remanentes y una vez cumplidos los procedimientos referidos en el punto 2.17 del presente prospecto, el juez competente determinará la forma y plazo para que los accionistas ejerzan sus derechos sobre los mismos, conforme a ley.

Asimismo, de acuerdo a lo dispuesto por las normas vigentes y los estatutos del emisor, todos los accionistas tienen la misma prelación en la participación sobre los activos remanentes de la sociedad en caso de liquidación, en proporción a su participación en el capital social.

#### **2.11 Reposición, canje y duplicados de certificados de Acciones**

En caso de pérdida, destrucción o invalidación de los títulos, la Sociedad expedirá los duplicados respectivos, debiendo anotarse esta circunstancia en el Libro de registro. Antes de emitirse el duplicado el titular efectuará tres publicaciones en un órgano de prensa de circulación nacional por tres días consecutivos, señalando las características necesarias para identificar el título respectivo, indicando claramente que se está procediendo a su reposición y anunciando la nulidad e invalidación del título original. La reposición se efectuará solamente luego de transcurridos treinta (30) días calendario posteriores a la fecha de la última publicación, conforme a lo establecido por los artículos 124 y siguientes del Código de Comercio. Todos los gastos de publicación y otros que demande la emisión de títulos duplicados, serán de cuenta y cargo exclusivo del accionista interesado. Asimismo, el accionista interesado mantendrá indemne y libre de toda responsabilidad a la Sociedad con motivo del extravió, pérdida, hurto, robo, destrucción o inutilización de dichos títulos.

#### **2.12 Derechos que incorporan las Acciones ofrecidas**

Los adquirentes de las Acciones que comprenden la presente emisión, tendrán los derechos económicos y políticos previstos en la Ley y el Estatuto de la Sociedad al igual que todos los demás accionistas.

Los derechos políticos y económicos de las Acciones se ejercen desde el momento de su registro en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad.

El procedimiento de registro en el Libro de Registro de Accionistas debe cumplir previamente con las formalidades establecidas en el Título IX, Capítulo IX Reglamento para la Autorización y Registro de Accionistas de la Recopilación de Normas. Dicho procedimiento estará sujeto a los plazos de ASFI para su tramitación.

Conforme lo establecido en el artículo 270 del código de comercio las utilidades se distribuyen en proporción al importe pagado de las acciones. En tal sentido, todo aquel inversionista que haya pagado la totalidad del precio de las acciones tendrá derecho a participar en las utilidades de la sociedad, cumpliendo con el registro en el Libro de Registro de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A.

#### **2.13 Autorización y Registro de Accionistas**

Si por efecto de la adquisición de acciones, algún accionista llegare a poseer el 5% o más del capital social de la Sociedad, estará en la obligación de remitir la información requerida por el Capítulo IX del Título 9 de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, a fines de que la misma sea remitida a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su evaluación y aprobación.

#### **2.14 Documentación**

Todo inversionista que adquiera las acciones emitidas por el Banco Nacional de Bolivia S.A. deberá presentar la documentación requerida por la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado) y por el Capítulo IX del Título IX de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras. Asimismo, si por efecto de la adquisición de acciones, algún accionista llegare a poseer el 5% o más del capital social de la Sociedad, estará en la obligación de remitir la información requerida por el Capítulo IX del Título IX de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades

Financieras, a fines de que la misma sea remitida a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su evaluación y aprobación.

### **2.15 Impedimentos y limitaciones de las personas que pueden adquirir las acciones de la Sociedad**

Será responsabilidad de las Agencias de Bolsa intermediarias, informar a sus clientes respecto a los impedimentos y limitaciones de las personas que pueden adquirir acciones de la Sociedad conforme lo establecido en el artículo 10 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, así como de informar a sus clientes sobre los requisitos de envío de documentación que implica la adquisición de acciones de la Sociedad, asumiendo total responsabilidad por las consecuencias y efectos derivados de tal adquisición de acciones que sea realizada en contravención a lo establecido por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

Las adquisiciones por personas impedidas por Ley, quienes se hallan excluidas de la Oferta Pública de la emisión de acciones de la sociedad, no serán admisibles, debiendo la Sociedad proceder a la restitución del monto de adquisición de las acciones de la presente emisión que haya adquirido a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A., quedando excluido de la restitución cualquier pago de comisiones y otros gastos en los que hubiera incurrido el adquirente impedido para participar en la Oferta Pública de las acciones de la Sociedad. En los caso anteriormente señalados, la restitución del monto de la adquisición de acciones será realizada por el Banco a la Agencia de bolsa Compradora dentro de los 5 días hábiles de notificada la correspondiente determinación por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, por la cual observe al accionista impedido por ley.

### **2.16 Acciones no colocadas en el plazo de la Oferta Pública**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas será convocada dentro del plazo de 30 días computables a la fecha de vencimiento del plazo de colocación de la Oferta Pública o el de la prórroga de la misma - si la hubiere - con el objeto de proceder a la reducción del monto del aumento de capital hasta el monto efectivamente suscrito y pagado. En el caso de acciones adquiridas por personas impedidas por ley (incluidos quienes fueron objeto de observaciones insubsanables por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), la Junta General Extraordinaria de Accionistas deberá reunirse para la reducción del monto del aumento de capital en proporción a los aportes que hubieran efectuado los impedidos por Ley y que serán restituidos al mismo. En aplicación a las normas vigentes, la Sociedad contabilizará los aportes efectuados por los inversionistas conforme a lo señalado en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, y procederá con la presentación de la solicitud para la autorización del incremento del Capital Pagado ante la ASFI, a más tardar hasta 30 días hábiles de concluido el plazo de colocación de la Oferta pública o una vez colocadas la totalidad de las acciones, lo que ocurra primero.

### **2.17 Procedimientos ante insolvencia**

Por mandato de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las entidades Bancarias no se encuentran sujetas a los procesos de insolvencia y quiebra regulares. Al ser actividades de intermediación financiera reguladas los Bancos se someten, según sea aplicable, a procesos de Regularización, Intervención, solución y liquidación Forzosa judicial.

Todos estos procesos son llevados a cabo por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la cual precautela que la actividad bancaria no se vea repentinamente interrumpida, con la finalidad de proteger al público en general que confía sus recursos a las Entidades de Intermediación Financiera.

### **2.18 Forma de liquidación de la compra y entrega de los títulos**

Considerando que las acciones de dicha emisión estarán representadas mediante títulos físicos, a continuación se detalla la forma de liquidación de la compra y entrega de los títulos representativos de acciones, de acuerdo a lo siguiente:

- a. El precio de las Acciones que sean adquiridas a través de la Bolsa Boliviana de Valores deberá ser cancelado por las Agencias de Bolsa Compradoras a favor de la Agencia de Bolsa Colocadora en el mismo día en el que se cierren las respectivas Operaciones. El Agente Colocador y la Agencia de Bolsa Compradora convendrán el medio de pago a ser utilizado para cancelar dicha obligación.
- b. Durante el periodo de colocación, las Agencias de Bolsa compradoras remitirán al Banco reportes diarios de los compradores con el detalle de sus datos personales. Estos datos serán utilizados por el Banco para la

elaboración de un Certificado Provisional a ser emitido conforme a lo establecido en los artículos 239 y 247 del Código de Comercio.

- c. Junto a los reportes, las Agencias de Bolsa compradoras, deberán enviar al Banco el “Formulario de Registro de Accionistas” por cada uno de los adquirentes, debidamente llenado y firmado. Dicho formulario será provisto por el Banco a todas las Agencias de Bolsa de forma previa a la fecha de inicio de colocación primaria. Las Agencias de Bolsa compradoras deberán cerciorarse que el Formulario de Registro de Accionistas se encuentre debidamente llenado y firmado por el accionista adquirente.
- d. En un plazo máximo de 5 días hábiles de adquiridas las acciones en bolsa, será responsabilidad de las Agencias de Bolsa compradoras remitir al Banco, la siguiente documentación debidamente llenada y firmada por sus clientes:
  - o Las declaraciones juradas patrimoniales y de origen de fondos con toda la documentación de sustentación, en los formatos de ASFI.
  - o Autorización firmada para la evaluación, indagación y consultas por ASFI o cualquier otra autoridad pública, en los formatos de ASFI.

La información contenida en dichos documentos será validada y verificada por el Banco; en caso de evidenciar alguna incongruencia o falencia, el Banco solicitará al inversionista a través de su Agencia de Bolsa, que rectifique las observaciones, a fin de poder presentar el trámite de aumento de capital ante ASFI. Las Agencias de Bolsa responsables deberán remitir la documentación corregida en el plazo de 5 días hábiles desde la solicitud realizada por el Banco.

- e. El Banco, a través del Agente Colocador, entregará a las agencias de bolsa intermediarias los Certificados Provisionales en un plazo no mayor a 2 días hábiles de recibida la información mencionada en el punto anterior. Este Certificado Provisional será entregado por las agencias de bolsa a sus respectivos clientes.
- f. En caso que el plazo de colocación venciere antes que se logre colocar el 100% de las acciones ofertadas, dentro de los 30 días siguientes al vencimiento de dicho plazo, el Banco convocará a una Junta General Extraordinaria de Accionistas para que considere la reducción del capital en proporción al importe no colocado.
- g. En el plazo máximo de 30 días hábiles de colocado el 100% de las acciones o de realizada la Junta General Extraordinaria de Accionistas que aprueba la reducción de capital señalada en el punto anterior, lo que ocurra primero, el Banco procederá a ingresar el trámite de aumento de capital ante ASFI, adjuntando toda la documentación señalada en los incisos anteriores.
- h. Una vez autorizado el aumento de capital por ASFI, la sociedad procederá a la impresión de los títulos representativos de acciones definitivos, con los datos de cada accionista. En el plazo máximo de 10 días hábiles, computados a partir de la fecha de registro del aumento de capital en el Registro de Comercio, el Banco entregará los títulos definitivos a las respectivas Agencias de Bolsa Compradoras para que las mismas los entreguen a sus clientes, quienes deberán devolver el Certificado Provisional a su Agencia Compradora para que sean remitidos al Banco. Dentro del primer día hábil siguiente al registro del Incremento de Capital en el Registro de Comercio, el Banco comunicará a la Bolsa Boliviana de Valores y al RMV de ASFI, en calidad de Hecho Relevante, que se procederá a la entrega de los títulos definitivos a las Agencias de Bolsa Compradoras.
- i. Dentro del plazo para entrega de títulos señalado en el inciso anterior, los títulos definitivos y los accionistas serán registrados en el Libro de Accionistas del Banco, surtiendo los efectos del artículo 268 del Código de Comercio. El registro de los accionistas en el Sistema de registro de Accionistas de la ASFI será realizado en el plazo de 10 días hábiles siguientes al registro del aumento de capital en el Registro de Comercio.

### **3. RAZONES Y DESTINO DE LOS FONDOS DE LA EMISION**

---

#### **3.1 Razones de la Emisión**

La presente emisión tiene como finalidad el fortalecimiento patrimonial del emisor. Dicho fortalecimiento mejorará los índices de solvencia del emisor, vitales para la actividad bancaria que desempeña, lo cual permitirá que cumpla con metas estratégicas de crecimiento y expansión de sus negocios.

En tal sentido, esta emisión de acciones forma parte de la estrategia de crecimiento del Banco Nacional de Bolivia S.A.

#### **3.2 Destino de los Fondos**

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de acciones serán destinados al giro normal de las actividades de la Sociedad, sobre todo, al otorgamiento de créditos, a fin de incrementar su participación en el mercado, así como en mejorar los indicadores de rentabilidad y solvencia.

## 4. FACTORES DE RIESGO

---

Los siguientes son factores de riesgo que el Emisor considera que podrían incidir en el desempeño y en la eficiencia regular de sus operaciones.

### 4.1 Factores externos (macroeconómicos y políticos)

Si bien el país ha experimentado un crecimiento importante de varios sectores de la economía, lo cual se tradujo en un crecimiento sostenible del PIB derivando en resultados favorables para el sistema financiero en su conjunto, la escasez de incentivos para la inversión representa uno de los principales riesgos macroeconómicos latentes en el país.

Por otra parte, una vez aprobada la nueva Constitución Política del Estado y definidas las nuevas autoridades del gobierno central, de las regiones y de los municipios, aún se mantiene la incertidumbre a raíz de los posibles cambios en políticas económicas y fiscales, en la normativa legal y/o en la normativa regulatoria; estos factores podrían representar riesgos que repercutan en el sistema financiero.

En este contexto el Banco Nacional de Bolivia S.A. mantiene políticas comerciales conservadoras y una robusta estructura orientada a la administración de riesgos, las cuales permiten hacer frente a cambios en las condiciones externas, reduciendo de esta manera las probabilidades de impactos negativos.

### 4.2 Gestión Integral de Riesgos

En concordancia con el Plan Estratégico del Banco, la gestión de riesgos de crédito y operativo, es realizada desde cada una de las sucursales de la red nacional a través de unidades especializadas en cada una de las mismas, las que son supervisadas desde Oficina Nacional a través de la Gerencia Nacional de Riesgo, la Subgerencia Nacional de Riesgo Operativo y la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos. En relación al monitoreo y control de riesgos de liquidez y mercado, éstos se gestionan directamente en Oficina Nacional a través de la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos.

### 4.3 Gestión del Riesgo de Crédito

La gestión de crédito en el Banco Nacional de Bolivia S.A. está apoyada en estrategias, políticas y procedimientos definidos.

Al 31 de enero de 2011 el Banco logró incrementar su nivel de cartera directa en 25.15% respecto a diciembre 2009, con una exitosa administración de la mora reflejada en un índice de 1.87% y 2.90% al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2009 respectivamente. Durante la gestión, el Banco fue consecuente con su política de aplicar mucha cautela en el proceso de nuevas colocaciones de cartera, privilegiando sectores de menor riesgo en cartera comercial, manteniendo el mismo vigor en la llegada al mercado en el segmento de Banca personas.

La gestión del riesgo de crédito ha alcanzado un grado de madurez que permite el desarrollo de las actividades comerciales y operativas del Banco en un entorno de seguridad y control aceptables, contando en todo momento con el respaldo del Directorio y la alta Gerencia.

Las funciones y rol principal de la División de Riesgo han experimentado una importante y beneficiosa evolución en el transcurso del tiempo. De cumplir únicamente tareas de evaluación ex post o calificación de la cartera ha progresado hacia una participación activa en la decisión del crédito. Hoy en día, inclusive, cumple funciones de apoyo relacionadas con la administración de la cartera de créditos, la custodia y gestión de la documentación y otras tareas de soporte.

El análisis y evaluación de viabilidad del crédito, así como la calificación de riesgo del 100% de la cartera de créditos de Banco Nacional de Bolivia S.A. está radicada en el área de Riesgos como contraparte de la gestión comercial. Esta dinámica está siendo aplicada desde hace varios años y los frutos reflejados en la calidad del activo certifican la eficacia de la estructura organizacional, de las políticas y de los procedimientos adoptados por la institución para tal fin.

El nivel de provisiones específicas y cíclicas requeridas para incobrabilidad de cartera de créditos está constituido al 100%.

Basado en una gestión ajustada a políticas, a procesos y con herramientas adecuadas, al 31 de enero de 2011, el Banco alcanzó una estructura de calificación de cartera directa y contingente con una concentración de 96.60% en



calificaciones de riesgo A y B (alta calidad), representando el más alto nivel de los últimos años; al 31 de diciembre de 2009 y 2008 esta concentración alcanzó al 94.25% y 92.04%, respectivamente.

Durante el primer semestre de la gestión 2010, se ha impulsado el fortalecimiento de los productos de la plataforma de Banca Pyme, así como la readecuación de todos los procesos de las plataformas de Banca Pyme y Banca Personas, en atención al nuevo modelo de agencias del Banco que busca mayor competitividad en el mercado. En este modelo, la participación del área de riesgo también se desconcentra para acompañar todo el proceso crediticio de productos de Banca Pyme y Banca Personas.

#### **4.4 Gestión del Riesgo operativo**

El riesgo operativo al que se expone el Banco se encuentra asociado principalmente a cinco factores que podrían incidir negativamente en los resultados de cada gestión. Estos factores se relacionan con errores humanos, fallas en los sistemas tecnológicos, procesos inadecuados, deficiencias de control interno y fraudes externos/internos que afecten la seguridad y/o gestión operativa interna. En este sentido, uno de los objetivos de Banco Nacional de Bolivia S.A. consiste en controlar y mitigar los factores de riesgo operativo asociados a cada una de las áreas, procesos y actividades del negocio.

Para cumplir con estos objetivos, durante la presente gestión la División de Riesgo fortaleció su estructura incorporando a la Subgerencia Nacional de Riesgo Operativo como instancia responsable de la evaluación y calificación interna de procesos desde el punto de vista de riesgo, así como de proponer mejoras y acciones correctivas para la optimización de procesos.

A principio de la gestión 2010 se concluyó con la fase de precalificación de procesos por grado de riesgo, obteniendo de esta manera las bases que permitieron dar lugar a la priorización de procesos que deben ser objeto de calificación de riesgo (privilegiando los de mayor riesgo inherente). El plan establecido para la calificación de procesos seleccionados ha sido postergado, habiéndose determinado su inicio a partir de la gestión 2011, permitiendo de esta manera que las tareas sean re direccionadas a la revisión, rediseño de procesos y calificación de procesos de la plataforma de Banca PYME y Banca Empresas (colocación de créditos), acompañando el desarrollo del nuevo modelo comercial y de agencias del Banco y la aplicación de la nueva metodología de evaluación y calificación de cartera de créditos establecida en la circular ASFI/047/2010.

Otra tarea de importancia está referida con la puesta en marcha de la renovada base de datos de siniestros, herramienta a la cual se ha dotado de mayores elementos que permitan contar en el tiempo con información confiable sobre eventos (siniestros).

La gestión de riesgo operativo es complementada con el control continuo al cumplimiento de la normativa interna y la evaluación de otros factores de riesgo propios de cada plaza, labor realizada en cada Sucursal. Asimismo, se cuenta con un módulo encargado de la evaluación del riesgo operativo emergente de la implementación de nuevas herramientas tecnológicas de gestión (software).

Por otra parte, el Banco cuenta con una División de Auditoría Interna encargada de la revisión integral del cumplimiento de la normativa externa e interna relacionada con los procesos. Adicionalmente, como parte de esta estructura de control se encuentra la Unidad de Cumplimiento que es la instancia encargada de la evaluación, detección y control de los riesgos asociados al lavado de dinero y legitimación de ganancias ilícitas.

Finalmente, el Banco Nacional de Bolivia S.A. cuenta con una póliza de seguros con una amplia cobertura que contribuye a minimizar el impacto negativo que podría ser generado por los factores antes señalados.

#### **4.5 Gestión del Riesgo de liquidez**

Relacionado principalmente con la probabilidad de enfrentar escasez de fondos que genere dificultades en el cumplimiento de las obligaciones de corto plazo y que obligue a la obtención de recursos en condiciones desfavorables.

La gestión de tesorería y administración de activos y pasivos es responsabilidad de la Subgerencia Nacional de Finanzas junto con las Gerencias Comerciales y las Subgerencias de Operaciones de las sucursales. Esta gestión se encuentra soportada por herramientas tecnológicas internas que proveen información integra y oportuna, a través de diversos instrumentos de gestión y control como ser: el flujo de caja proyectado por bandas temporales, reportes de

concentración de clientes, calce de plazos por monedas, reporte de vencimientos de operaciones activas y pasivas, reportes de límites y posición, estadísticas y otros reportes comparativos de mercado.

El control de este riesgo, incluye estimaciones de requerimientos mínimos de liquidez en base a metodologías estadísticas, el análisis de concentración de depositantes, el control de límites internos y otros establecidos por el Regulador y la elaboración de escenarios de stress. Esta gestión es complementada con la continua evaluación del portafolio de inversiones.

Todas estas acciones permiten al Banco mantener una sólida posición de liquidez dentro del sistema financiero nacional, alcanzando al 31 de enero de 2011 un nivel de activos líquidos respecto al total de activos del 34.82%, lo cual refleja capacidad de hacer frente a las propias necesidades y a las de sus clientes. En tanto, la cobertura de activos líquidos respecto a pasivos de corto plazo representa el 54.80% en moneda nacional y el 68.62% en moneda extranjera, porcentajes superiores a los límites internos definidos.

Con relación al riesgo de descalce de plazos, al 31 de enero de 2011 el Banco cuenta con activos cuya madurez hasta un año representa el 53.68% del total, a dos años el 12.14% y solo el 34.18% a más de dos años, permitiéndole de esta manera contar con un buen margen de maniobra para programar y controlar los flujos de efectivo.

#### **4.6 Gestión del Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado se encuentra asociado principalmente a fluctuaciones de tasas de interés (precios de mercado) y tipos de cambio que se pueden traducir en resultados negativos que afecten la rentabilidad o nivel patrimonial del Banco.

#### **4.7 Riesgo de tasa de interés (precios de mercado)**

Este riesgo se encuentra minimizado considerando que el Banco cuenta con políticas y normas de definición de tasas de interés aprobadas por el Directorio y la Gerencia, cuya aplicación contribuye a minimizar cualquier resultado adverso. Uno de los principales mitigantes corresponde al reajuste de tasas que se realiza en las colocaciones, toda vez que gran parte de la cartera de créditos se encuentra constituida a tasa variable, considerando como factor de actualización a la TRE (tasa de interés de referencia) la cual se ajusta en función a la variación de tasas pasivas. Los activos pactados a tasas fijas, principalmente inversiones altamente realizables en mercado secundario, cuentan con una maduración promedio de 1 año, lo cual permite minimizar impactos negativos ante variaciones adversas de mercado.

#### **4.8 Riesgo de tipo de cambio**

La principal estrategia de mitigación de riesgo por tipo de cambio aplicada por el Banco, está referida a procurar calzar operaciones activas y pasivas en moneda extranjera, dejando posiciones de cambio acotadas y por tanto, las exposiciones en términos de efectos patrimoniales son marginales

Adicionalmente, se cuenta con límites de sobre compra y sobreventa establecidos por el Banco Central de Bolivia y por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero que son controlados periódicamente por la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos y reportados a las instancias Gerenciales, al Comité de Riesgos, al BCB y al ente regulador.

#### **4.9 Procesos judiciales existentes**

Los principales procesos judiciales que mantiene el BNB al momento se encuentran detallados en el punto 9.8 siguiente del presente Prospecto de Emisión.

#### **4.10 Dependencia respecto a Marcas y Contratos**

El BNB tiene registrado en el Servicio Nacional de Propiedad intelectual los logos y marcas propios de la Sociedad. Asimismo, el BNB mantiene contratos con clientes para la provisión de servicios relacionados al giro del negocio, con financiadores y con proveedores para la provisión de insumos y servicios.

#### **4.11 Distribución de Utilidades**

Las acciones de la presente emisión incorporan, entre otros, el derecho a cobrar dividendos de la gestión 2011, por lo que las mismas devengarán ese derecho, cuya distribución será considerada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco dentro del primer trimestre de la gestión 2012. No obstante, el derecho al cobro de dichos



dividendos, solo podrá ser ejercido por el accionista después de aprobado el incremento de Capital Pagado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Si bien la duración del trámite de Incremento de Capital se encuentra sujeta a los plazos y procedimiento de ASFI, el Banco estima que la aprobación del Incremento se concluirá antes de realizarse la Junta General Ordinaria de Accionistas que considere la distribución de Utilidades por la gestión 2011.

## 5. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

### 5.1 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública

La presente emisión estará destinada a Inversionistas institucionales y/o particulares, con excepción de aquellos impedidos según lo establecido en el artículo 10 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras de acuerdo al siguiente detalle:

1. Los inhabilitados, por ministerio de la ley, para ejercer el comercio.
2. Los que tengan auto de procesamiento o sentencia condenatoria por la comisión de delitos comunes.
3. Los deudores en mora al sistema financiero que tengan créditos en ejecución o créditos castigados.
4. Los que hubieran sido declarados, conforme a procedimientos legales, culpables de delitos económicos en funciones públicas, contra el orden financiero o en la administración de entidades financieras.
5. Los responsables de quiebras, por culpa o dolo, en sociedades en general y entidades del sistema financiero.
6. Los que hubieren sido inhabilitados para ser titulares de cuentas corrientes.
7. Los Representantes Nacionales, los Concejales Municipales y los servidores públicos en general.
8. Los directores o administradores de las entidades financieras del Estado, incluyendo el Banco Central de Bolivia.

### 5.2 Agencia de Bolsa encargada de la elaboración del Prospecto de Emisión, Diseño, Estructuración y Colocación de la Emisión

La elaboración del Prospecto de Emisión, el diseño, la estructuración y la colocación de la presente Emisión estarán a cargo de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, cuyos datos se presentan a continuación:

<b>BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA</b>
REGISTRO No. SPVS-IV-AB-NVA-005/2002
Av. Camacho esq. C. Colón No. 1312, piso 2
La Paz – Bolivia

Elaboración Propia

### 5.3 Procedimiento de Colocación Primaria

La colocación primaria de la presente Emisión será a través de Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A., la cual se encuentra ubicada en la Calle Montevideo No. 142 de la ciudad de La Paz.

### 5.4 Modalidad de Colocación

La presente Emisión será colocada bajo la modalidad “a mejor esfuerzo”.

### 5.5 Relación entre el Emisor y el Agente Colocador

El Banco Nacional de Bolivia S.A. como emisor y BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa como agente colocador, solo mantienen una relación contractual para efectos de la presente Emisión. Sin embargo, es importante mencionar que BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa es una empresa filial del BNB quien posee una participación accionaria del 99.50% en esta sociedad. Asimismo existe una relación de vinculación entre los Directores de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y ejecutivos del Banco Nacional de Bolivia S.A. tal como se describe en el siguiente cuadro:

**Cuadro No. 6 Vinculación entre el Emisor y el Agente Colocador**

Nombre	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa	Banco Nacional de Bolivia S.A.
Antonio Valda Careaga	Director Titular	Subgerente General
Gonzalo Abastoflor Sauma	Director Titular	Gerente Nacional de Riesgo
Sergio Pascual Ávila	Director Titular	Gerente Nacional Comercial
Freddy Colodro López	Director Titular	Gerente Nacional de Operaciones
Jorge Orías Vargas	Síndico Titular	Gerente Nacional Legal
Roberto Delgadillo Poepsel	Director Suplente	Gerente Nacional de Sistemas

Elaboración Propia

#### **5.6 Medios de difusión masiva que servirán para brindar información sobre la oferta pública de las Acciones**

La Oferta Pública de las Acciones será comunicada a los inversionistas a través de aviso en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para la colocación de los valores.

#### **5.7 Tipo de Oferta**

La presente emisión contará con la autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su Oferta Pública Primaria en mercado bursátil.

#### **5.8 Casos en que la oferta quedará sin efecto**

La Oferta Pública quedará sin efecto únicamente en caso de que la Emisión no sea colocada dentro del plazo de colocación primaria establecido por el presente prospecto.

#### **5.9 Plazo de Colocación**

El plazo de colocación primaria será hasta noventa (90) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.

#### **5.10 Bolsa de Valores donde se transarán los Valores**

Los valores fruto de esta emisión serán transados en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. ubicada en la Calle Montevideo No. 142 La Paz – Bolivia.

## 6. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE LOCALIZA EL EMISOR

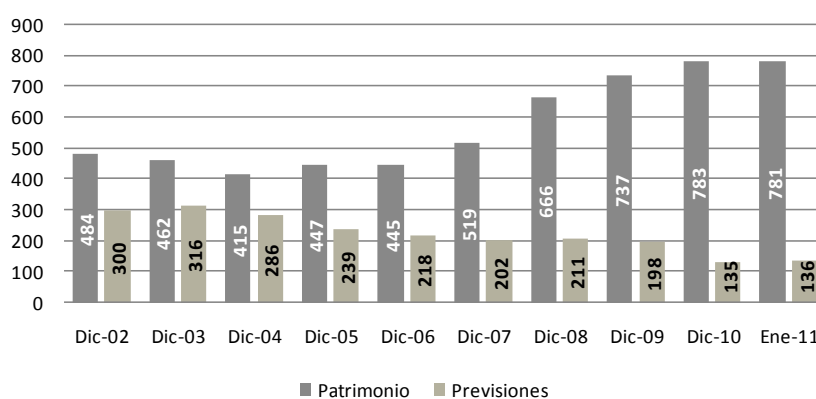
### 6.1 Sistema Bancario Nacional

Se puede calificar al 2010 como un año positivo para la banca en Bolivia. Al 31 de enero de 2011, el sistema bancario muestra un comportamiento ascendente en sus operaciones de depósitos y de colocaciones de créditos, buen desempeño financiero, así como una adecuada suficiencia patrimonial, contando con un buen nivel de provisiones y de cobertura de riesgos por incobrabilidad de cartera.

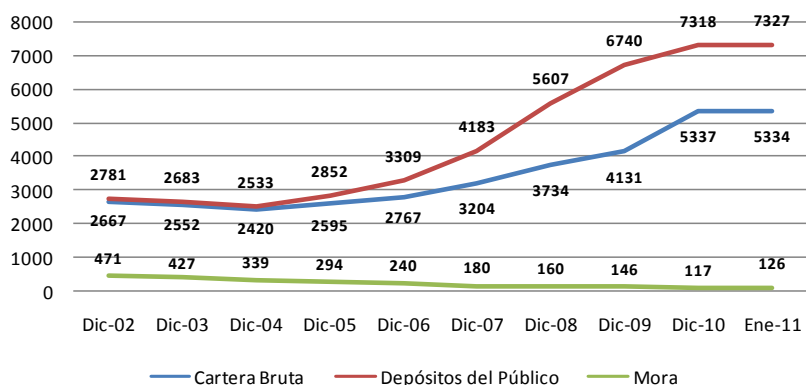
No cabe duda que la coyuntura económica marcada por los altos precios de las materias primas exportadas, el incremento de las reservas internacionales netas que se encuentran en niveles sin precedentes en nuestra historia económica y entre los más altos del mundo en términos del PIB han contribuido a alcanzar los resultados mencionados.

Los importantes esfuerzos realizados por las entidades bancarias en los primeros años de esta década, dirigidos a sanear sus activos, implantar mejores y más modernos sistemas de evaluación de los riesgos inherentes al negocio y fortalecer sus niveles patrimoniales han dado sus frutos, consolidado la solvencia y solidez del sistema.

**Sistema Bancario**  
**Principales Variables**  
(en millones de dólares)



**Sistema Bancario**  
**Principales Variables**  
(en millones de dólares)

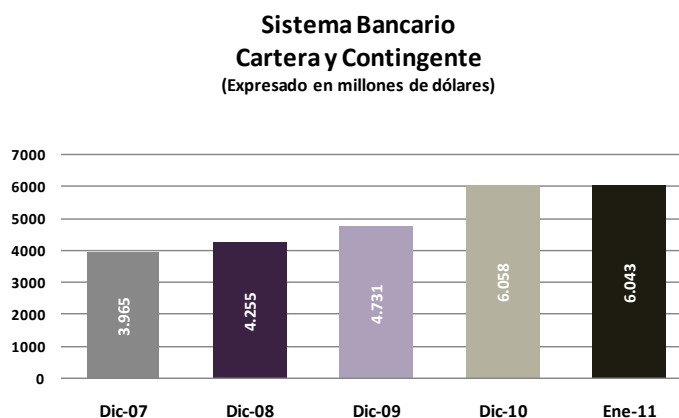


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

### 6.1.1 Cartera y Contingente

La cartera y contingente de las entidades bancarias a diciembre de 2010 alcanza a 6.058 millones de dólares estadounidenses, mostrando un aumento de 1.327 millones de dólares estadounidenses respecto al saldo de diciembre de 2009.

El crecimiento de los préstamos pone en evidencia el comportamiento positivo de las actividades económicas en el primer semestre de 2010. Las entidades bancarias muestran una mayor dinámica en la colocación de créditos, con un aumento de 24.8%, (incide sobre esta cifra la transformación del Fondo Financiero FIE en entidad bancaria, que al 30 de abril de 2010 registraba una cartera de 330.9 millones de dólares estadounidenses).

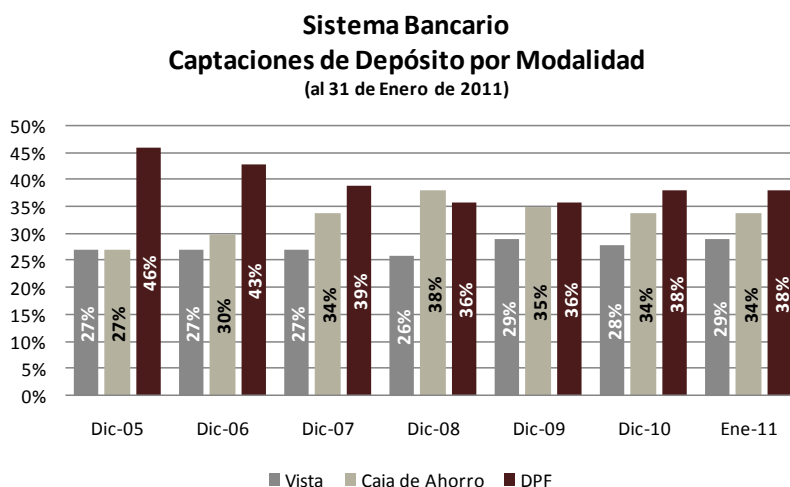


Elaboración Propia  
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

### 6.1.2 Depósitos del Público

El volumen de los depósitos del público del sistema bancario a diciembre de 2010 alcanza a 7.318 millones de dólares estadounidenses, verificándose un crecimiento de 577 millones de dólares estadounidenses, respecto al nivel alcanzado en diciembre de 2009.

Los depósitos a plazo fijo y en caja de ahorros son las obligaciones más importantes a diciembre de 2010 y enero 2011 y representan el 38% y el 34% del total de los depósitos del público, respectivamente en ambos meses; constituyendo la fuente de recursos más importante para el financiamiento de las operaciones activas del sistema bancario.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

## 6.2 Análisis de indicadores

### 6.2.1 Análisis de solvencia

El patrimonio contable de las entidades bancarias a diciembre de 2010 alcanza a 783 millones de dólares estadounidenses, superior en 46 millones de dólares estadounidenses, respecto al monto registrado en diciembre de 2009. A enero de 2011 ésta cifra llegó a 781 millones de dólares estadounidenses.

Sistema Bancario			
Ratios de Solvencia			
Indicadores de Solvencia	Dic-09	Dic-10	Ene-11
Coficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	13,30%	11,94%	12,09%
Cartera Vencida Total + Ejec. Total / Patrimonio	19,77%	14,98%	16,09%
Cartera Vencida + Ejec. reprog. o reestruct./Patrimonio	8,05%	6,15%	7,02%
Cartera Vencida Total + Ejec.Total - Prev/Patrimonio	7,35%	5,62%	6,34%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

El coeficiente de adecuación patrimonial (CAP), principal indicador que mide la solvencia, a diciembre 2010 alcanza a 11.94%, inferior al nivel registrado a diciembre de 2009 (13.3%). La totalidad de los bancos mantienen CAP superiores a 10%, límite legal que mide la suficiencia del patrimonio neto respecto a los activos ponderados por riesgo.

Considerando que la previsión específica constituida es mayor a la cartera en mora, se establece que no existe riesgo que comprometa el patrimonio, tal como se puede verificar en el indicador que mide el compromiso patrimonial que alcanza a 5,62% a diciembre de 2010, el cual surge de la relación cartera en mora menos la previsión específica sobre el patrimonio.

### 6.2.2 Calidad de activos

La cartera en mora alcanza a 117 millones de dólares estadounidenses a diciembre de 2010, inferior en 29 millones de dólares estadounidenses, respecto al saldo registrado al cierre de diciembre 2009. El índice de mora se encuentra en un nivel de 2,20% a diciembre de 2010, que es menor al registrado en diciembre de 2009, disminución que se explica por el aumento de la cartera de crédito y la mayor recuperación de la mora.

El nivel de las provisiones específicas constituidas cubre en más del cien por ciento la cartera en mora y más del 90% de la cartera crítica, lo cual denota una adecuada cobertura del riesgo de la cartera de préstamos.

Sistema Bancario			
Ratios de Calidad de Cartera			
Calidad de Activos	Dic-09	Dic-10	Ene-11
Cartera Vigente Total/Cartera (1)	96,47%	97,80%	97,64%
Cartera Reprogramada o Reestructurada/ Cartera (1)	6,36%	3,59%	3,55%
Cartera Vencida Total+Ejecución Total /Cartera (1)	3,53%	2,20%	2,36%
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente/ Cartera vigente total	5,11%	2,75%	2,59%
Cartera Reprog. o Reestruct. Vencida y Ejec./ Cartera Reprog. o Reestruct. Total	22,58%	25,09%	28,93%

(1) La cartera incluye el total de la cartera vigente, vencida, en ejecución, incluyendo la cartera reprogramada o reestructurada. Se excluyen productos y no se deducen provisiones.

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero



### 6.2.3 Análisis de liquidez

La liquidez total del sistema bancario alcanza a 3.618 millones de dólares estadounidenses, menor en 454 millones de dólares estadounidenses respecto al cierre de la gestión anterior, y se encuentra compuesta en un 44,1% por disponibilidades y 55,9% por inversiones temporarias.

La liquidez total representa el 39,01% del total de los activos, el 42,61% de los pasivos y el 69,79% de los depósitos a corto plazo (depósitos a la vista, en caja de ahorro y DPF a 30 días). Las proporciones de liquidez que mantiene el sistema bancario, permitirían enfrentar con bastante holgura en el corto plazo, situaciones adversas del entorno económico que podrían afectar negativamente en la estabilidad de los depósitos.

Sistema Bancario			
Ratios de Liquidez			
Ratios de Liquidez	Dic-09	Dic-10	Ene-11
Disponib.+Inv. Temp / Oblig. a corto plazo	90,10	74,19	73,35
Disponib.+Inv. Temp / Pasivo	52,60	42,61	42,31

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

### 6.2.4 Análisis de rentabilidad

A diciembre de 2010, el sistema bancario registró utilidades por 131,57 millones de dólares estadounidenses, mayor al resultado registrado en similar período de la gestión anterior, en el cual alcanzó 124.4 millones de dólares estadounidenses. Estos resultados incidieron favorablemente en los indicadores de rendimiento financiero, ROA y ROE, los cuales alcanzan en forma anualizada a 1,35% y 17,28%, respectivamente.

Sistema Bancario			
Ratios de Rentabilidad			
Ratios de Rentabilidad	Dic-09	Dic-10	Ene-11
Rendimiento Activos + Contingente (ROA)	1,70%	1,35%	1,24%
Rendimiento / Patrimonio (ROE)	20,60%	17,28%	16,08%
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	4,25%	4,31%	4,47%
Result.de Operación Bruto/(Activo+Contingente)	6,12%	6,18%	6,18%
Resultado de operación después de Incobrables /(Activo + Contingente)	5,60%	5,47%	5,58%
Result. de Operación Neto/(Activo + Contingente)	1,77%	1,48%	1,34%
Result.de Operación Neto Antes de Impuestos/(Activo+Contingente)	1,80%	1,49%	1,36%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

## 7. MODELO DE PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

El modelo de planeamiento estratégico del Banco Nacional de Bolivia S.A., describe la misión, visión y valores que se constituyen en la guía para la definición de la estrategia general del Banco, representada gráficamente en el Mapa Estratégico Corporativo BNB.

El modelo consta de cinco perspectivas: i) financiera, ii) clientes, iii) interna, iv) recursos humanos y v) sistema y tecnología, que agrupan a los objetivos estratégicos definidos en el proceso de planeamiento para cada gestión. Cada objetivo viene acompañado de un conjunto de estrategias, acciones y proyectos, que son los inductores o planes operativos a ser ejecutados durante la gestión y que permitirán cumplir con los objetivos y metas del Banco.

### 7.1 Misión, Visión y Valores

#### 7.1.1 Misión BNB

La Misión del Banco es la propuesta de “**Generar Valor**” para nuestros clientes, accionistas, sociedad – comunidad y colaboradores de la institución.

- **Para nuestros clientes.** Convirtiéndolos en socios estratégicos y satisfaciendo sus necesidades con productos de calidad, servicio oportuno, asistencia permanente y orientación profesional.
- **Para nuestros accionistas.** Velando por la solvencia, rentabilidad y valor del Banco.
- **Para nuestra sociedad-comunidad.** Contribuyendo activamente al desarrollo y progreso del país, a través programas y proyectos en beneficio de la sociedad.
- **Para nuestros colaboradores.** Ofreciéndoles oportunidades para su desarrollo y crecimiento en un ambiente adecuado de trabajo.

#### 7.1.2 Visión BNB

La Visión del BNB se constituye en el enunciado que guía el rumbo de la organización y de las estrategias del Banco a futuro.

“Ser un Banco comprometido con la excelencia y bancarización, con servicios financieros integrales de alta calidad para los clientes, consolidándonos como la mejor inversión para nuestros accionistas y el mejor lugar de trabajo para nuestros colaboradores.”

#### 7.1.3 Valores BNB

Los valores institucionales que guiaran el funcionamiento y la forma de comportarse de cada uno de los miembros de la organización son los siguientes:

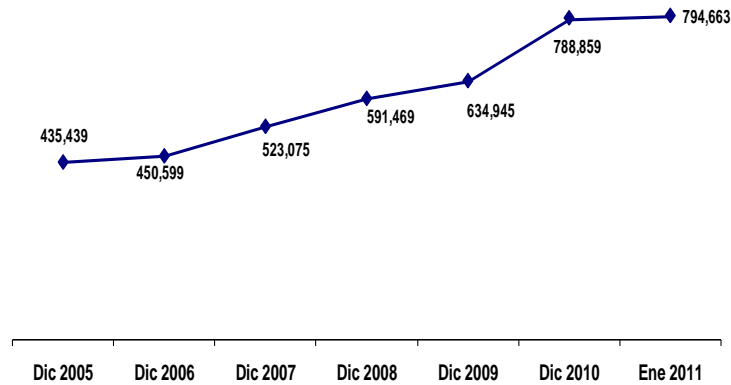
- **Integridad.** Actuamos bajo principios éticos y morales que rigen el accionar de los empleados y del Banco.
- **Transparencia.** Actuamos con claridad.
- **Vocación Comercial.** El cliente es el eje de nuestra estrategia, buscamos mejorar permanentemente su vinculación y satisfacción con una amplia oferta de productos y servicios de alta calidad a través de diferentes canales.
- **Liderazgo** Tenemos vocación de liderazgo en todos los mercados donde estamos presentes, contando con los mejores equipos de trabajo.
- **Responsabilidad.** Somos responsables por nuestros actos, recursos utilizados y por los resultados emergentes en el desempeño de las funciones desarrolladas.
- **Respeto a las personas.** Respetamos la dignidad, la diversidad y los derechos de las personas.

## 7.2 Información de Cartera y Depósitos

### 7.2.1 Colocaciones

A enero del 2011 la cartera bruta alcanzó los US\$ 794.66 millones, un incremento de 25.15% en comparación a diciembre del 2009 que fue de US\$ 634.9 millones. El 2008 se registró un nivel de cartera de US\$ 591.4 millones, el 2007 fue de US\$ 523 millones, el 2006 alcanzó a US\$ 450.60 millones, el 2005 US\$ 435.4 millones, el más bajo en los últimos 5 años.

**Gráfico No. 1 Evolución Cartera Bruta (en miles de US\$)**  
Evolución Cartera Bruta

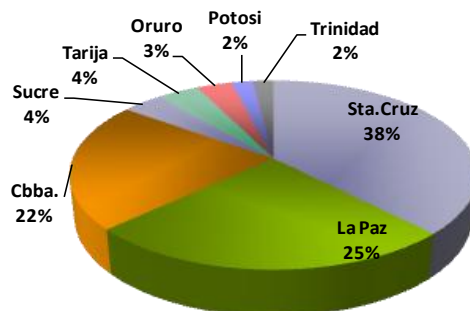


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

Al 31 de enero de 2011, la cartera total está principalmente concentrada en la sucursal de Santa Cruz, la cual representa el 38% del total (US\$ 300.3 millones). Por otro lado, La Paz concentra el 25% de la cartera total con US\$ 200.49 millones. Asimismo, la sucursal de Cochabamba concentra el 22% de la cartera con US\$ 174.64 millones.

**Gráfico No. 2 Ranking de Colocaciones**

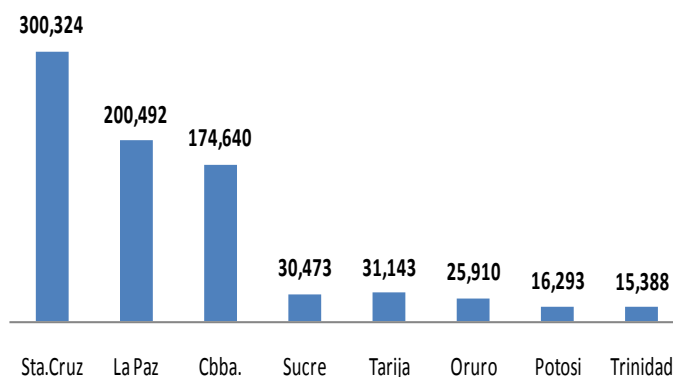
Distribución de Cartera por Sucursal



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**Gráfico No. 3 Cartera Bruta por Sucursal**

**CARTERA BRUTA POR SUCURSAL**  
(en miles de US\$)

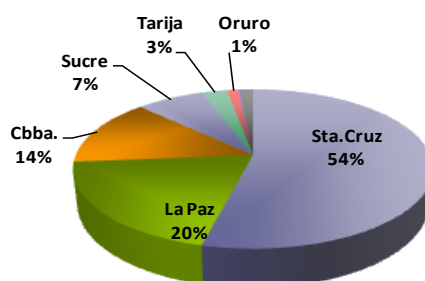


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

A enero del 2011 Santa Cruz es la sucursal con mayor monto de cartera en mora con un 54% del total del banco, alcanzando a la suma de US\$ 8.02 millones. La Paz concentra el 20% de la cartera en mora total con US\$. 2.94 millones. Por último, Cochabamba representa el 14% de la cartera en mora total alcanzando a la suma de US\$. 2.03 millones.

**Gráfico No. 4 Análisis de la Cartera en Mora Total**

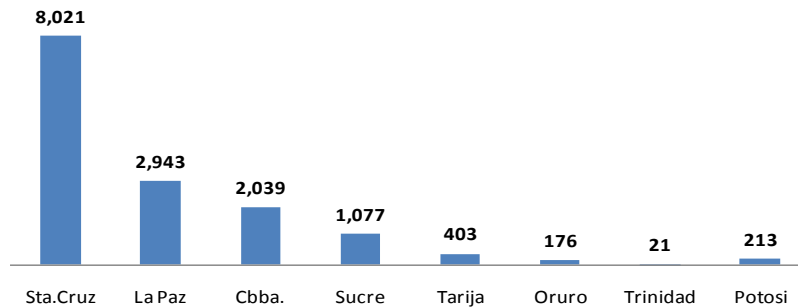
**Distribución de Cartera en Mora por Sucursal**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

### Gráfico No. 5 Análisis de la Cartera en Mora

**CARTERA EN MORA POR SUCURSAL**  
(en miles de US\$)

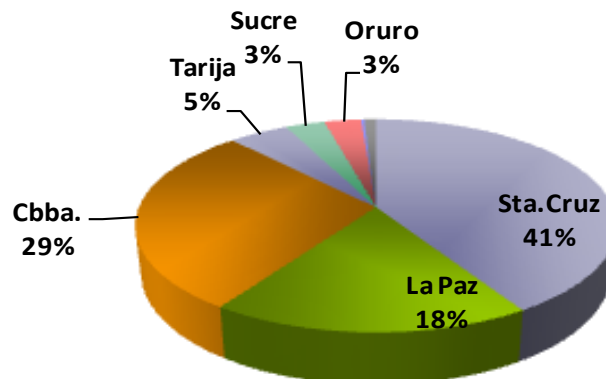


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

Al 31 de enero del 2011, Santa Cruz fue la sucursal con mayor volumen de cartera vencida con US\$ 1.18 millones del total (41%). Asimismo, Santa Cruz concentra el 57% de la cartera en ejecución con US\$ 6.8 millones. Por otro lado, Cochabamba posee US\$ 819 mil en cartera vencida y en cartera en ejecución tiene US\$ 1.2 millones el equivalente al 10% del total. La Paz cuenta con US\$ 2.4 millones de cartera en ejecución, el equivalente al 20% del total.

### Gráfico No. 6 Análisis de la Cartera vencida

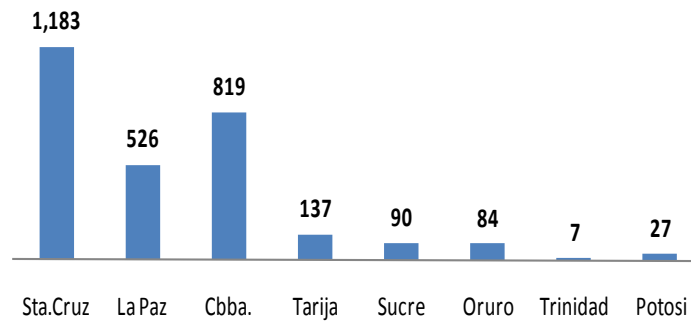
**Distribución de Cartera Vencida**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**Gráfico No. 7 Cartera Vencida**

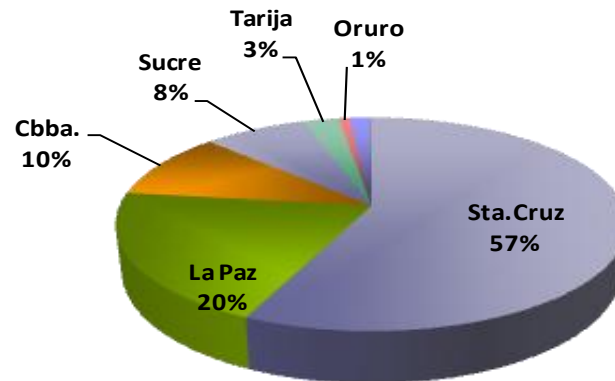
**Cartera Vencida  
(en miles de US\$)**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**Gráfico No. 8 Análisis de la Cartera en Ejecución**

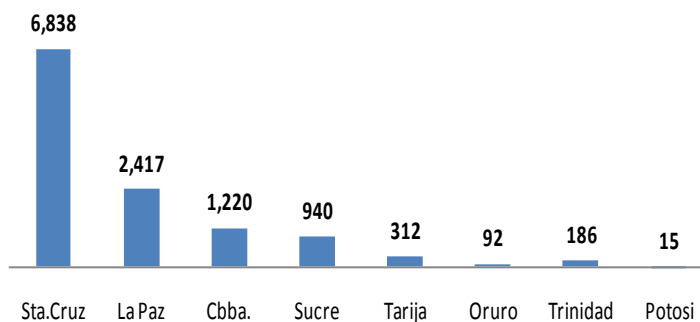
**Distribución de Cartera en Ejecución**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**Gráfico No. 9 Cartera en Ejecución**

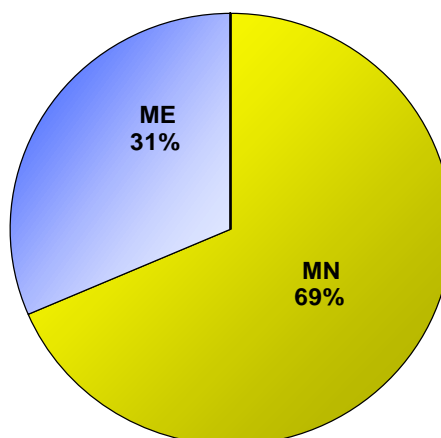
**Cartera en Ejecución  
(en miles de US\$)**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

### 7.2.2 Composición de los préstamos brutos por moneda

**Gráfico No. 10 Composición de los Préstamos Brutos por Moneda**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

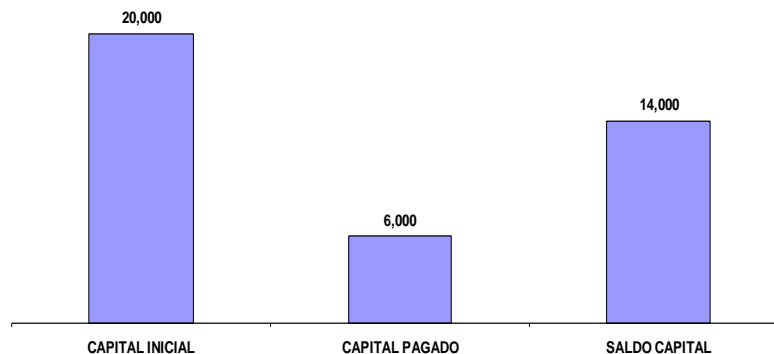
Si bien en los últimos años se ha registrado un mayor dinamismo en el uso de boliviano en las colocaciones, el nivel de dolarización todavía se mantiene.

Al 31 de enero de 2011 el 31% de la cartera de créditos se mantiene en Dólares de los Estados Unidos de América y el 69% en moneda nacional.

### 7.2.3 Otras obligaciones

**Gráfico No. 11 Obligaciones Subordinadas**

OBLIGACIONES SUBORDINADAS - Bonos Subordinados  
(Al 31 de enero de 2011 - Expresado en Miles de Dólares)



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

Al 31 de enero de 2011 la única obligación subordinada del BNB corresponde al Programa de Bonos subordinados del cual se canceló el 30% del capital, quedando un saldo de US\$ 14 millones.

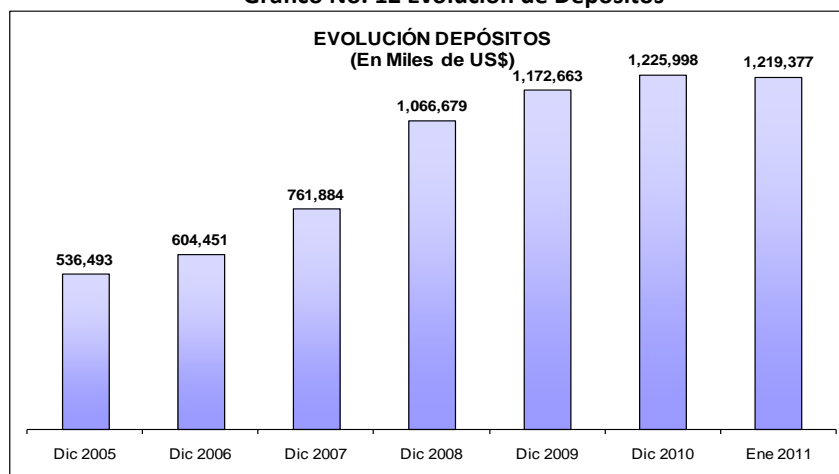
### 7.2.4 Captaciones

Continuando con la tendencia creciente, al 31 de enero de 2011 los depósitos del público alcanzaron un total de US\$ 1.219 millones.

Dic 2005	Dic 2006	Dic 2007	Dic 2008	Dic 2009	Dic 2010	Ene 2011
536,493	604,451	761,884	1,066,679	1,172,663	1,225,998	1,219,377

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**Gráfico No. 12 Evolución de Depósitos**



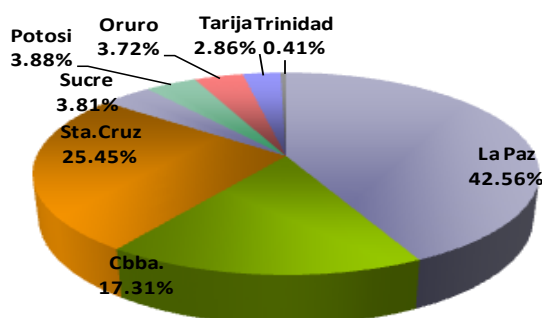
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11



La composición de los depósitos del público al 31 de enero de 2011 muestra que la sucursal con mayor nivel de captaciones es La Paz con un 42.56% del total. En segundo lugar se encuentra oficina de Santa Cruz con 25.45% del total de los depósitos. Por último, Cochabamba ocupa el tercer lugar con un 17.31% del total de depósitos del público.

**Gráfico No. 13 Ranking de Depósitos**

**Distribución Depósitos por Sucursal**

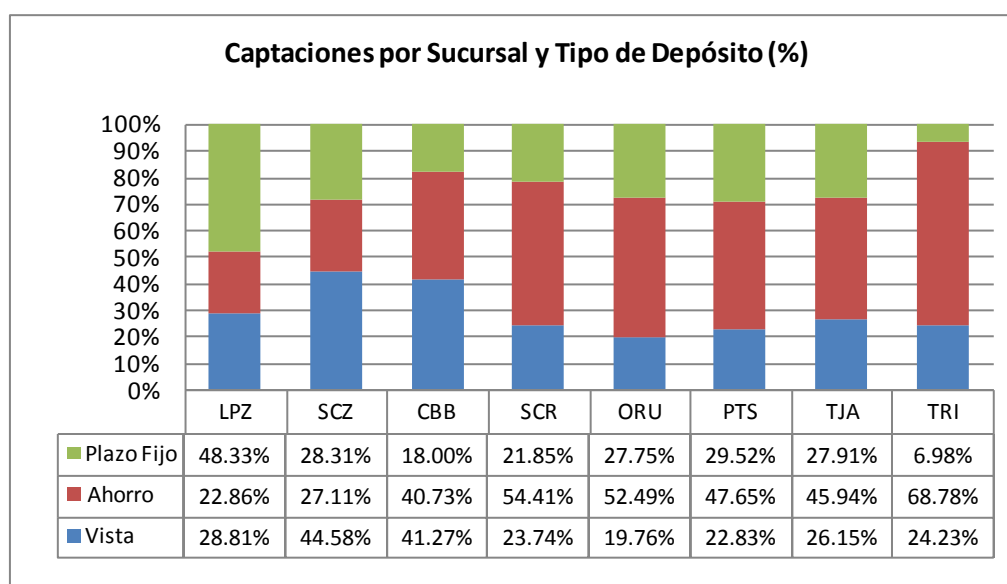


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

En cuanto a tipo de depósito, Cuenta Corriente representa el 34.02% de las captaciones, Depósito a Plazo Fijo ocupa el segundo lugar con un 31.23% de incidencia y la Caja de Ahorro con el 30.74% del total.

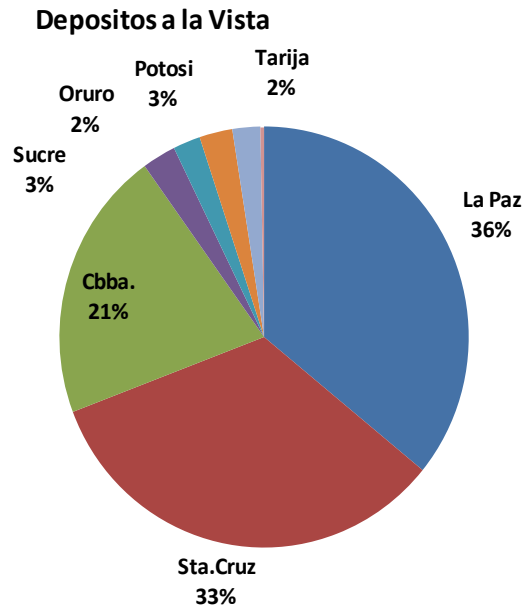
Analizando la composición de depósito por sucursal, al 31 de enero de 2011 se observa que La Paz concentra mayormente depósitos a plazo fijo que representan el 48.33% del total de la sucursal (US\$ 247.49 millones). Asimismo, en Santa Cruz y Cochabamba las captaciones están mayormente concentradas en depósitos a la vista con un 44.58% (US\$ 136.516 millones) y 41.27% (US\$ 85.95 millones) del total sus captaciones. De la misma manera, en las oficinas Sucre, Oruro, Potosí, Tarija y Trinidad los depósitos en cajas de ahorro son los que concentran la mayor proporción con el 54.41%; 52.49%, 47.65%, 45.94% y 68.78% del total, respectivamente.

**Gráfico No. 14 Captaciones por Sucursal y por Tipo de Depósito**



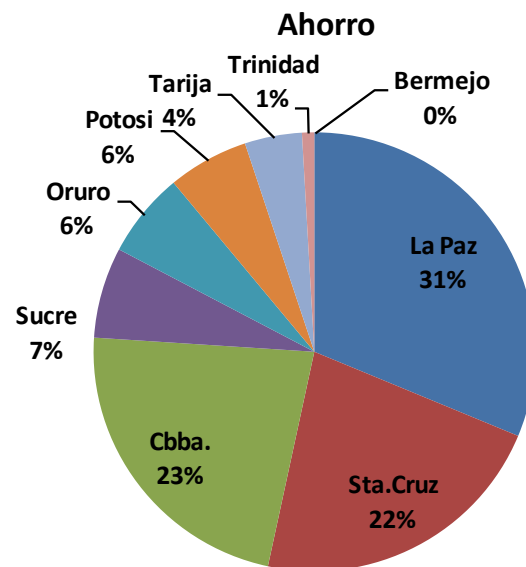
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

Gráfico No. 15 Depósitos a la Vista



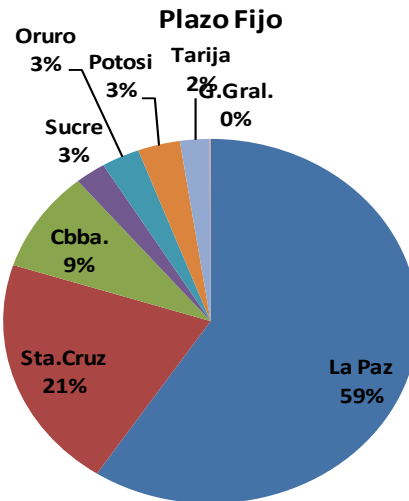
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

Gráfico No. 16 Depósitos en Cajas de Ahorro



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

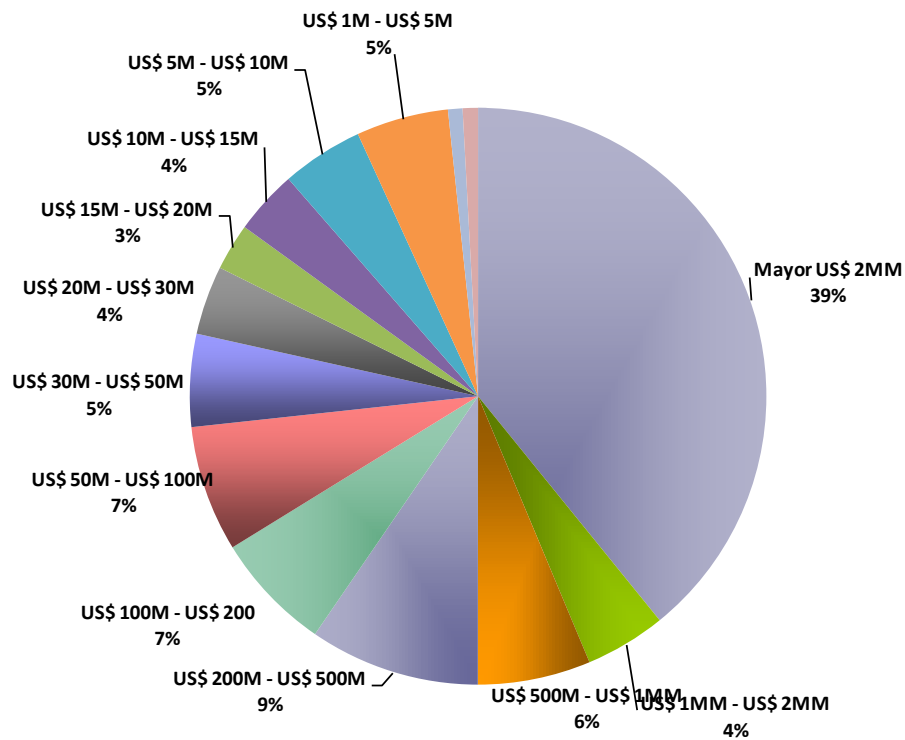
Gráfico No. 17 Depósitos a Plazo Fijo



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

### 7.2.5 Composición de Depósitos por Tamaño

Gráfico No. 18 Composición de Depósitos por Tamaño

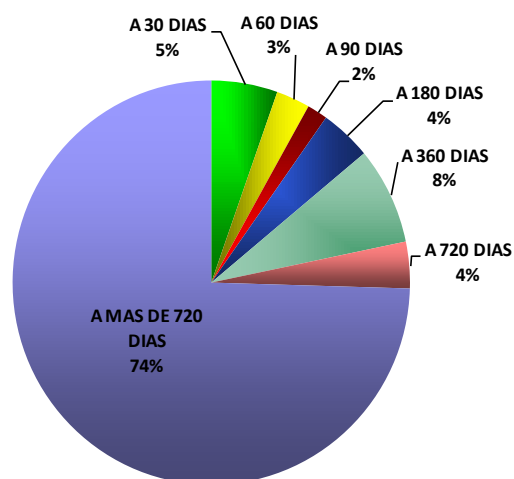


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

La mayor concentración de depósitos por estratificación se presenta en el rango de montos mayores a US\$ 2 millones con un 39% del total. En éste rango se tienen 65 cuentas con un promedio de US\$ 7.4 millones cada una.

### 7.2.6 Composición de depósitos a plazo fijo por plazo

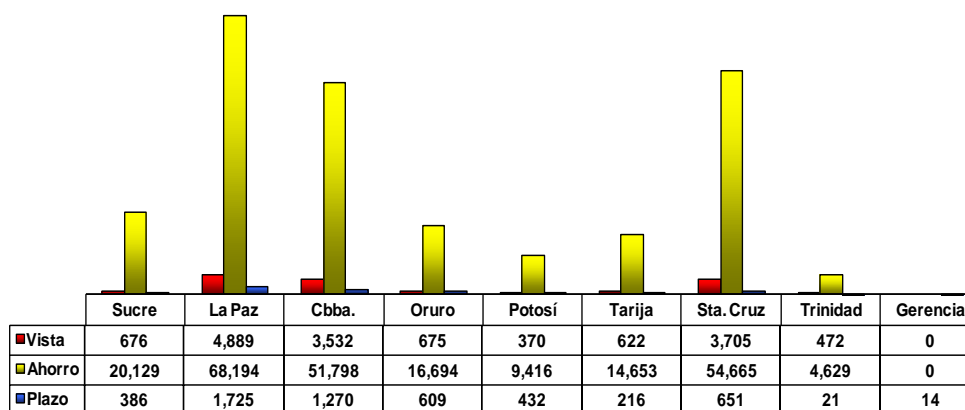
**Gráfico No. 19 Composición de Depósitos a Plazo Fijo por Plazo**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

### 7.2.7 Cuentas por región y por tipo de depósito

**Gráfico No. 20 Cuentas por Región y por Tipo de Depósito**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**Gerencia:** Se refiere a Depósitos a Plazo Fijo contabilizados en la Oficina Gerencia General

El 92% del total de depósitos se concentra en cajas de ahorro, seguido por un 6% a la vista y un 2% a plazo fijo. La Paz concentra el 29% del total de clientes en depósitos del banco, seguida de Santa Cruz y Cochabamba con un 23% y 22% respectivamente.

Al 31 de enero de 2011, el 74% de los depósitos a plazo fijo fueron emitidos a más de 720 días, el 4% a un plazo de 720 días, el 8% a 360 y el resto a menos de 360 días.

La principal información relacionada con las oficinas del BNB se presenta a continuación, considerando datos a enero de 2011:

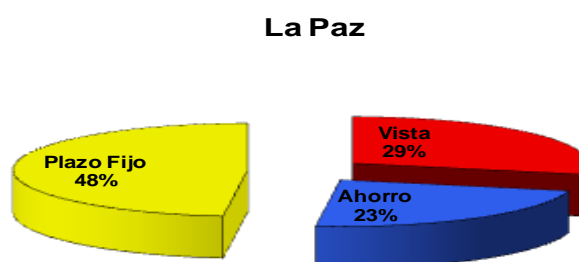
### 7.3 Red de sucursales y agencias

A Enero de 2011 el BNB contaba con 8 sucursales, 32 agencias, 13 oficinas externas y 2 ventanillas, haciendo un total de 55 puntos de venta.

#### 7.3.1 Oficina La Paz

La sucursal La Paz cuenta con el 42.56% del total de las obligaciones con el público del banco, el equivalente a US\$ 521.52 millones. Los depósitos de La Paz están compuestos en un 29% por depósitos a las vista, 48% por depósitos a plazo fijo y 23% por cajas de ahorro.

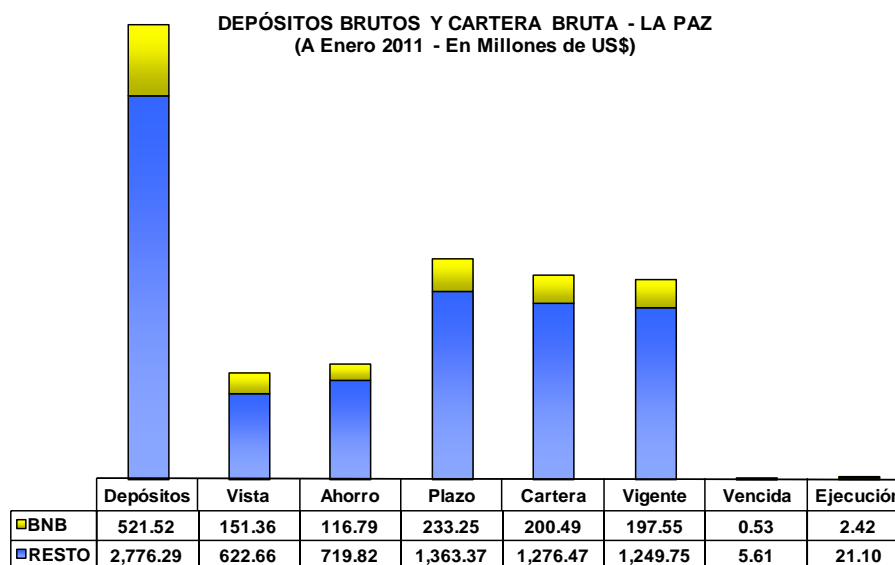
**Gráfico No. 21 Depósitos Sucursal La Paz**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

En cuanto al nivel de colocaciones, la sucursal La Paz del BNB cuenta con un total US\$ 200.49 millones (13.58% del total del mercado a nivel ciudad) ocupando el segundo lugar de concentraciones en la colocación de cartera del BNB nacionalmente.

**Gráfico No. 22 Participación de Mercado Oficina La Paz**

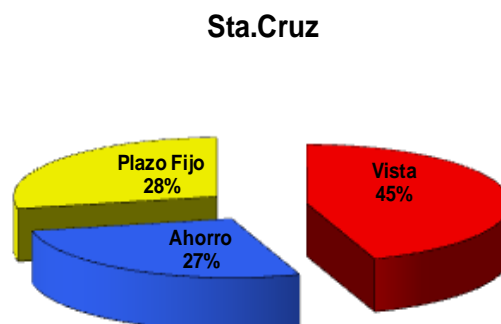


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

### 7.3.2 Oficina Santa Cruz

Santa Cruz cuenta con el 25.45% del total de las captaciones del banco. Las captaciones de Santa Cruz están compuestas en un 28% por depósitos a plazo fijo, 45% por depósitos a la vista y 27% por cajas de ahorro. Esta información es ilustrada en el gráfico presentado a continuación:

**Gráfico No. 23 Depósitos Oficina Santa Cruz**

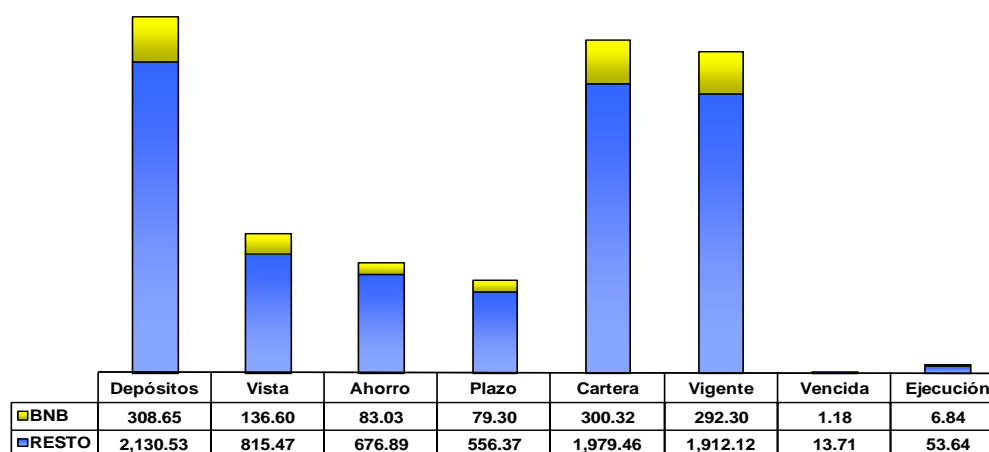


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

En colocaciones, la sucursal Santa Cruz del BNB cuenta con un total US\$ 300.32 millones (13.17% del total del mercado a nivel ciudad) ocupando el primer lugar de concentraciones en la colocación de cartera del BNB nacionalmente.

**Gráfico No. 24 Participación de Mercado Oficina Santa Cruz**

**DEPÓSITOS BRUTOS Y CARTERA BRUTA - SANTA CRUZ**  
(A Enero 2011 - En Millones de US\$)



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

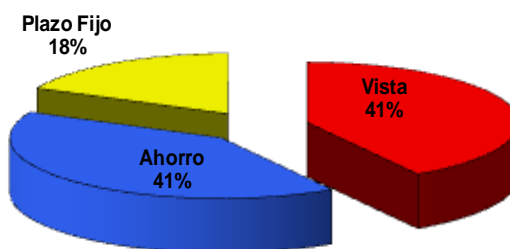
### 7.3.3 Oficina Cochabamba

La sucursal Cochabamba cuenta con el 17.31% del total de las captaciones del banco. Sus captaciones están compuestas en un 18% por depósitos a plazo fijo, 41% por depósitos en cajas de ahorro y 41% por depósitos a la vista.

La composición de los depósitos de la Sucursal Cochabamba se presenta a continuación:

**Gráfico No. 25 Depósitos Oficina Cochabamba**

**Cbba.**

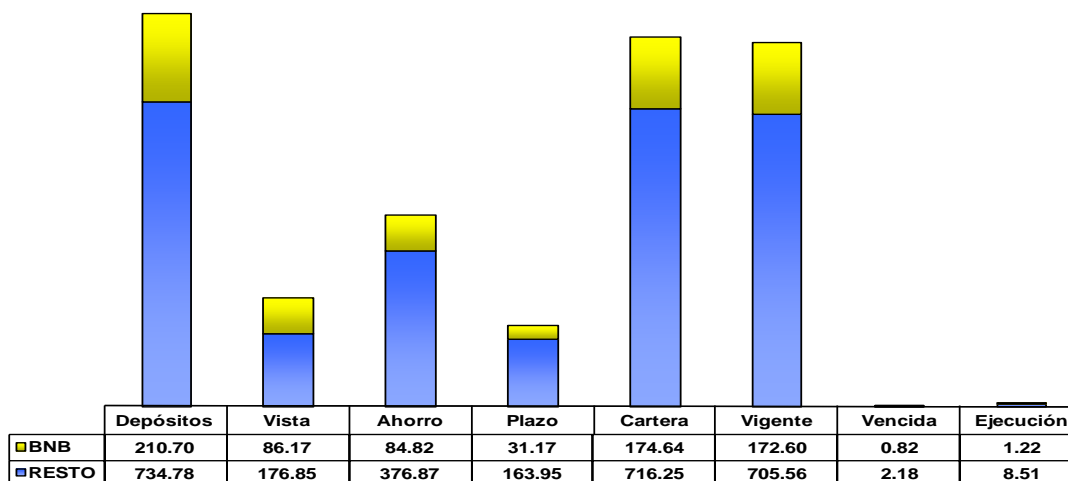


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

En cuanto al nivel de colocaciones, la sucursal Cochabamba cuenta con un total US\$ 174.64 millones de cartera (19.60%), ocupando el tercer lugar de concentraciones en la colocación de cartera del BNB nacionalmente.

**Gráfico No. 26 Participación de Mercado Oficina Cochabamba**

**DEPÓSITOS BRUTOS Y CARTERA BRUTA - COCHABAMBA  
(A Enero 2011 - En Millones de US\$)**

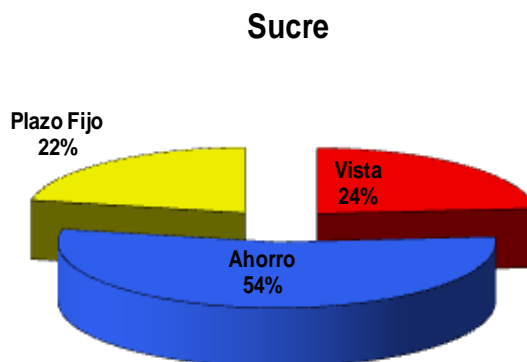


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

### 7.3.4 Oficina Sucre

La sucursal Sucre cuenta con el 3.81% del total de las captaciones del banco. Las captaciones de Sucre están compuestas en un 22% por depósitos a plazo fijo, 54% por depósitos cajas de ahorro y 24% por depósitos a la vista.

**Gráfico No. 27 Depósitos Oficina Sucre**

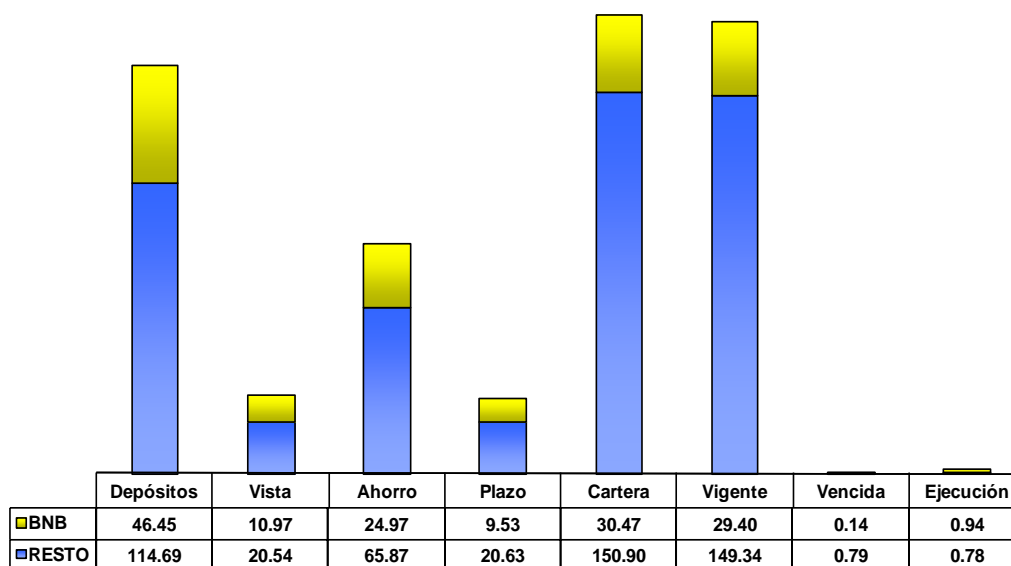


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

Asimismo, ocupa el cuarto lugar en colocación de cartera con US\$ 30.47 millones que representan un 16.80% de participación de mercado, en la colocación de cartera del BNB a nivel nacional.

**Gráfico No. 28 Participación de Mercado Oficina Sucre**

**DEPÓSITOS BRUTOS Y CARTERA BRUTA - SUCRE**  
(A Enero 2011 - En Millones de US\$)



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

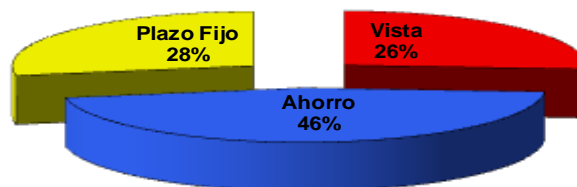
### 7.3.5 Oficina Tarija

Al 31 de enero de 2011 la sucursal Tarija mantiene el 2.86% del total de las captaciones del banco, las cuales están compuestas en un 28% por depósitos a plazo fijo, 46% por depósitos cajas de ahorro y 26% por depósitos a la vista.



Gráfico No. 29 Depósitos Oficina Tarija

**Tarija**

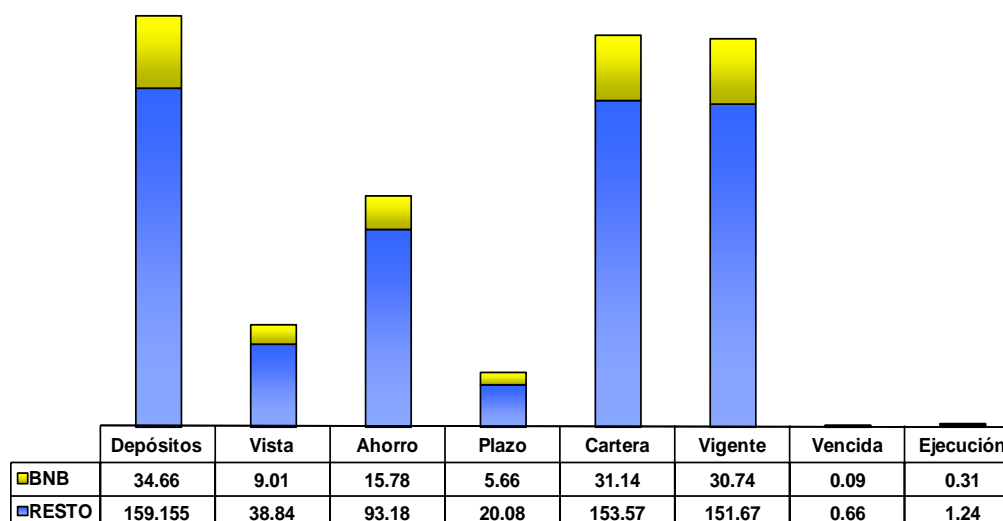


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

El BNB en el departamento de Tarija ocupa una participación de mercado del 34.74%. Sin embargo, en cuanto a colocaciones, mantiene un volumen de cartera bruta de US\$ 31.14 millones que representan un 16.86% de participación de mercado ocupando el quinto lugar de concentraciones en la colocación de cartera del BNB nacionalmente.

Gráfico No. 30 Participación de Mercado Oficina Tarija

**DEPÓSITOS BRUTOS Y CARTERA BRUTA - TARIJA  
(A Enero 2011 - En Millones de US\$)**



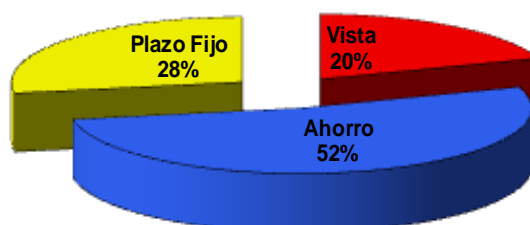
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**7.3.6 Oficina Oruro**

La sucursal Oruro cuenta con el 3.72% del total de las captaciones del banco. Las captaciones de Oruro están compuestas en un 28% por depósitos a plazo fijo, 52% por depósitos cajas de ahorro y 20% por depósitos a la vista.

**Gráfico No. 31 Depósitos Oficina Oruro**

**Oruro**

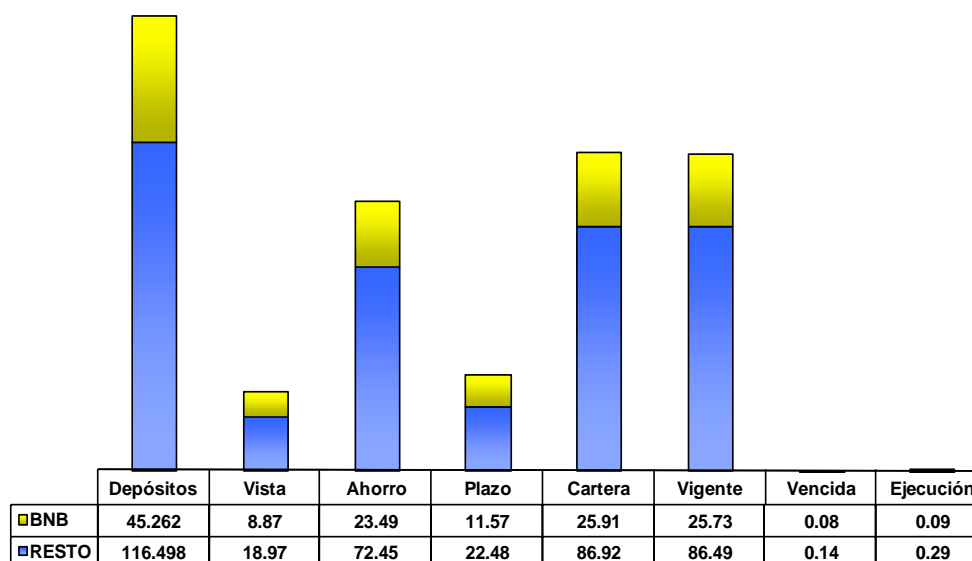


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

El departamento de Oruro el BNB ocupa, en captación de depósitos del público, una participación de mercado del 27.98%. Asimismo, ocupa el sexto lugar como sucursal del BNB, en colocación de cartera de créditos con US\$ 25.91 millones que representa el 22.96% del mercado.

**Gráfico No. 32 Participación de Mercado Oficina Oruro**

**DEPÓSITOS BRUTOS Y CARTERA BRUTA - ORURO  
(A Enero 2011 - En Millones de US\$)**



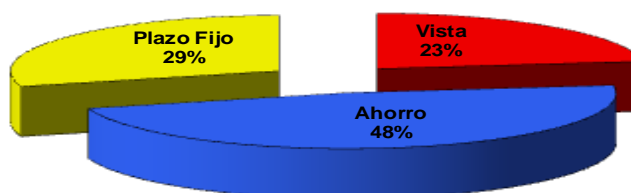
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**7.3.7 Oficina Potosí**

A enero de 2011 la sucursal Potosí cuenta con 3.88% del total de las captaciones del banco. Respecto a la estructura de sus captaciones, los depósitos a plazo fijo representan el 29% del total, el 48% está compuesto por cajas de ahorro y el 23% por depósitos a la vista.

**Gráfico No. 33 Depósitos Oficina Potosí**

**Potosí**



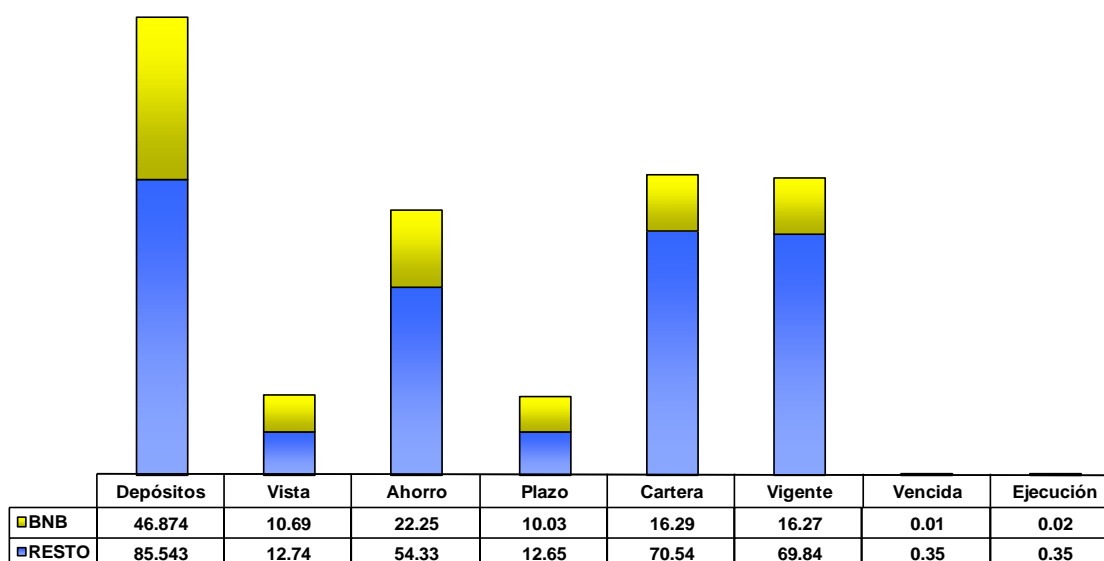
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

En el departamento de Potosí el BNB mantiene un 35.40% del total del mercado, en captación de depósitos del público.

Asimismo, a enero de 2011 ocupa el séptimo lugar como sucursal del BNB en colocación de cartera de créditos con US\$ 16.29 millones que representan el 18.76% de participación del mercado.

**Gráfico No. 34 Participación de Mercado Oficina Potosí**

**DEPÓSITOS BRUTOS Y CARTERA BRUTA - POTOSÍ  
(A Enero 2011 - En Millones de US\$)**

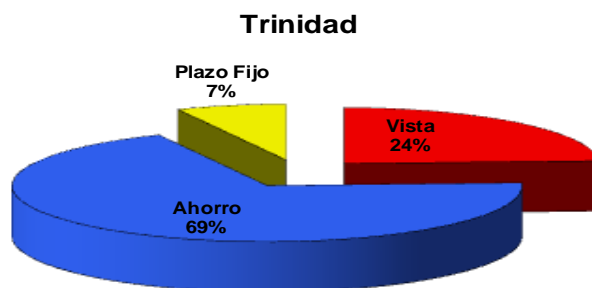


Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

**7.3.8 Oficina Trinidad**

La sucursal Trinidad cuenta con 0.41% del total de las captaciones del banco. El tipo de depósito más importante está constituido por las cajas de ahorro con un 69% de sus captaciones totales, el 7% está compuesto por depósitos a plazo fijo y el 24% restante por depósitos a la vista.

**Gráfico No. 35 Depósitos Oficina Trinidad**



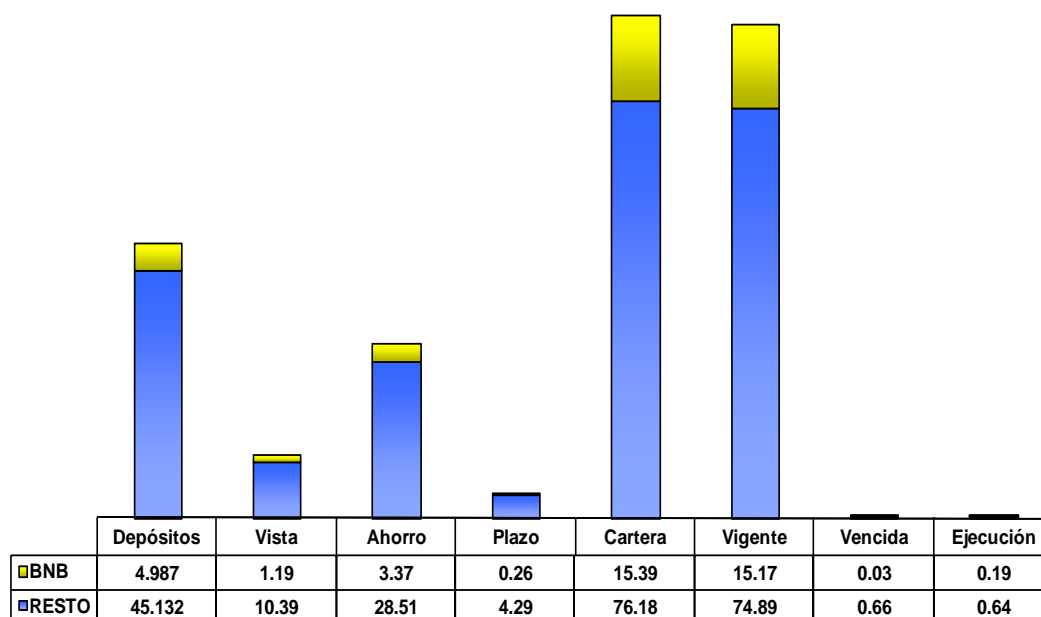
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

El BNB en el departamento del Beni concentra un 9,95% en captación de depósitos del público.

En cuanto a colocaciones, el BNB en el Beni cuenta con un total US\$ 15.39 millones, cifra que representa una participación de mercado del 16.80%.

**Gráfico No. 36 Participación de Mercado Oficina Trinidad**

**DEPÓSITOS BRUTOS Y CARTERA BRUTA - TRINIDAD  
(A Enero 2011 - En Millones de US\$)**



Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31/01/11

## 8. DATOS GENERALES Y DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

### 8.1 Identificación básica del Emisor

<b>Nombre o Razón Social:</b>	<b>Banco Nacional de Bolivia S.A.</b>
<b>Rótulo Comercial:</b>	BNB
<b>Objeto de la Sociedad:</b>	La realización de actividades bancarias financieras y similares y especialmente realizar en forma habitual operaciones de captación de dineros del público y de intermediación y a prestar servicios financieros al público tanto en el territorio de la República de Bolivia, como en el exterior.
<b>Giro de la Empresa:</b>	Actividad bancaria
<b>Rama de actividad:</b>	Bancaria
<b>Domicilio legal y Oficina Nacional:</b>	<p><b>Domicilio Legal</b> Calle España No. 90. Sucre, Bolivia. Teléfono (591) 4 6453055 Fax (591) 4 6451101</p> <p><b>Oficina Nacional</b> Av. Camacho esq. Colón Nro. 1296 La Paz, Bolivia. Teléfono (591) 2 2332323 Fax (591) 2 2332323 Interno 1850</p>
<b>Representantes Legales:</b>	<p>Pablo Marcelo Bedoya Sáenz Edgar Antonio Valda Careaga Sergio Aniceto Armando Pascual Ávila Walter Gonzalo Abastoflor Sauma Luis Patricio Garret Mendieta Freddy Colodro López</p>
<b>Clasificación Internacional Industrial Uniforme ("CIU"):</b>	65191
<b>Registro del emisor en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI:</b>	SPVS-IV-EM-BNB-009/2000 de fecha 11 de enero de 2000
<b>Registro de Comercio administrado por Fundempresa:</b>	Matricula No. 00012796
<b>N.I.T.:</b>	1016253021
<b>Página web:</b>	www.bnb.com.bo
<b>E – mail:</b>	info@bnb.com.bo
<b>Casilla de correo:</b>	Casilla No. 360
<b>Capital pagado al 31 de enero de 2011:</b>	Bs. 549.568.000
<b>Capital autorizado al 31 de enero de 2011:</b>	Bs. 700.000.000

<b>Número de Acciones que conforman el Capital Pagado al 31 de enero de 2011:</b>	54.956.800
<b>Series Emitidas</b>	Única
<b>Valor nominal de cada acción:</b>	Bs. 10
<b>Tipo de Acciones:</b>	Ordinarias y nominativas

## 8.2 Documentos constitutivos

- Ley de 17 de agosto de 1871 en virtud a la cual se constituye el Banco Nacional de Bolivia S.A.
- Decreto Supremo de 1° de septiembre de 1871 suscrito por el Ministro de Instrucción Pública e Industria, señor Mariano Reyes Cardona que determina las bases de la autorización de la fundación del Banco Nacional de Bolivia S.A. conforme a Ley de 17 de agosto de 1871.
- Escritura Pública No.17/1979 relativa a la aprobación de aumento de capital autorizado del Banco Nacional de Bolivia S.A. así como la modificación y adecuación de sus Estatutos a las normas del Código de Comercio, suscrita por ante Notario de Gobierno del Departamento de La Paz, debidamente inscrita en el Registro de Comercio (Fundempresa) bajo el número 00006545 del Libro 09.
- Escritura Pública N° 343/98 de 8 de mayo de 1998 de aumento de capital autorizado y de modificación de estatuto del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.284 a Fs.141 del libro 05-H.
- Escritura Pública N° 179/98 de 21 de julio de 1998 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 064 del Distrito Judicial de La Paz a cargo del Dr. Jaime Trigo Paz, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.810 a Fs.405 del libro 07-H.
- Escritura Pública N° 685/98 de 26 de agosto de 1998 de modificación de estatuto del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.1004 a Fs.497 del libro 05-H.
- Escritura Pública N° 433/98 de 13 de noviembre de 1998 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 068 del Distrito Judicial de La Paz a cargo del Dr. Antonio J. Calderón López, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No. 541 a Fs. 371 del libro No. 05- I.
- Escritura Pública N° 246/99 de 13 de mayo de 1999 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.270 a Fs.135 del libro 05-J.
- Escritura Pública N° 10/2000 de 7 de enero de 2000 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.901 a Fs.451 del libro 05-J.
- Escritura Pública N° 357/2000 de 27 de julio de 2000 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.950 a Fs.475 del libro 05-K.
- Escritura Pública N° 106/2001 de 21 de marzo de 2001 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz

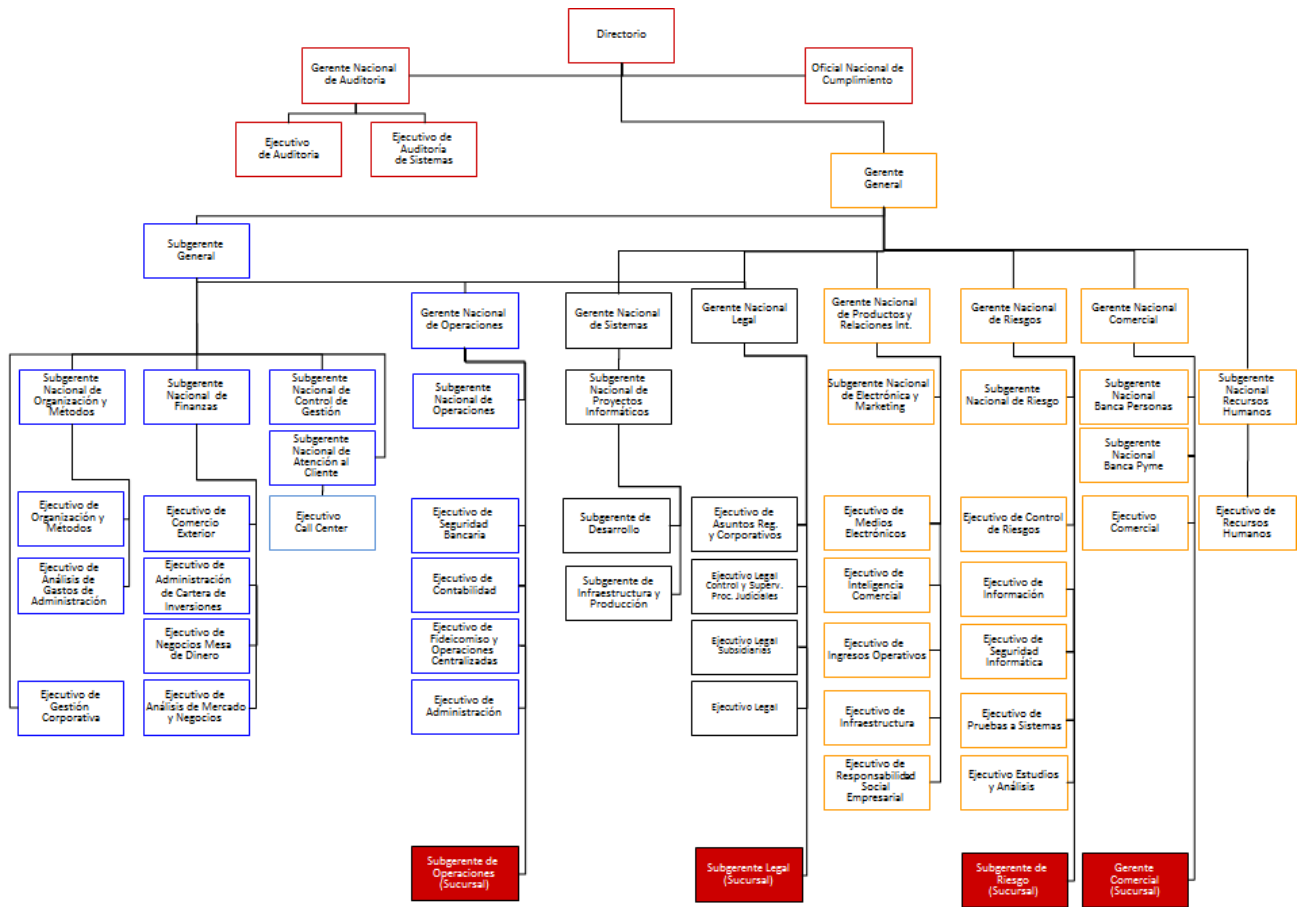
a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.54 a Fs.27 del libro 05-M.

- Escritura Pública N° 132/2001 de 12 de abril de 2001 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.126 a Fs.63 del libro 05-M.
- Escritura Pública N° 28/2001 de 1 de agosto de 2001 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 81 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Helen Kate Mendoza Rodríguez, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.616 a Fs.308 del libro 05-M.
- Escritura Pública N° 27/2002 de 22 de enero de 2002 de aumento de capital pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo la partida No.455 a Fs.228 del libro 05-N.
- Escritura Pública N° 465/2004 de 14 de abril de de 2004 de protocolización de los estatutos del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 22 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Verónica Molina Pascual, debidamente inscrita en el Registro de Comercio (Fundempresa) bajo el número 00055560 del Libro 09.
- Escritura Pública N° 449/2010 de 01 de diciembre de 2010 de aumento de Capital Pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A., suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo No. 90124 del libro 09.
- Escritura Pública N° 002/2011 de 04 de enero de 2011 de aumento de Capital Pagado y Autorizado y consiguiente modificación de Estatutos del Banco Nacional de Bolivia S.A, suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza, debidamente inscrita en el Registro de Comercio bajo No. 90795 del libro 09.
- Escritura Pública N° 130/2011 de 01 de marzo de 2011 de aumento de Capital Pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A, suscrita por ante Notario de Fe Pública N° 051 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de la Dra. Katherine Ramírez de Loayza.

### **8.3 Estructura Administrativa Interna**

La estructura administrativa interna del Banco, al 31 de Enero de 2011, se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico No. 37 Organigrama

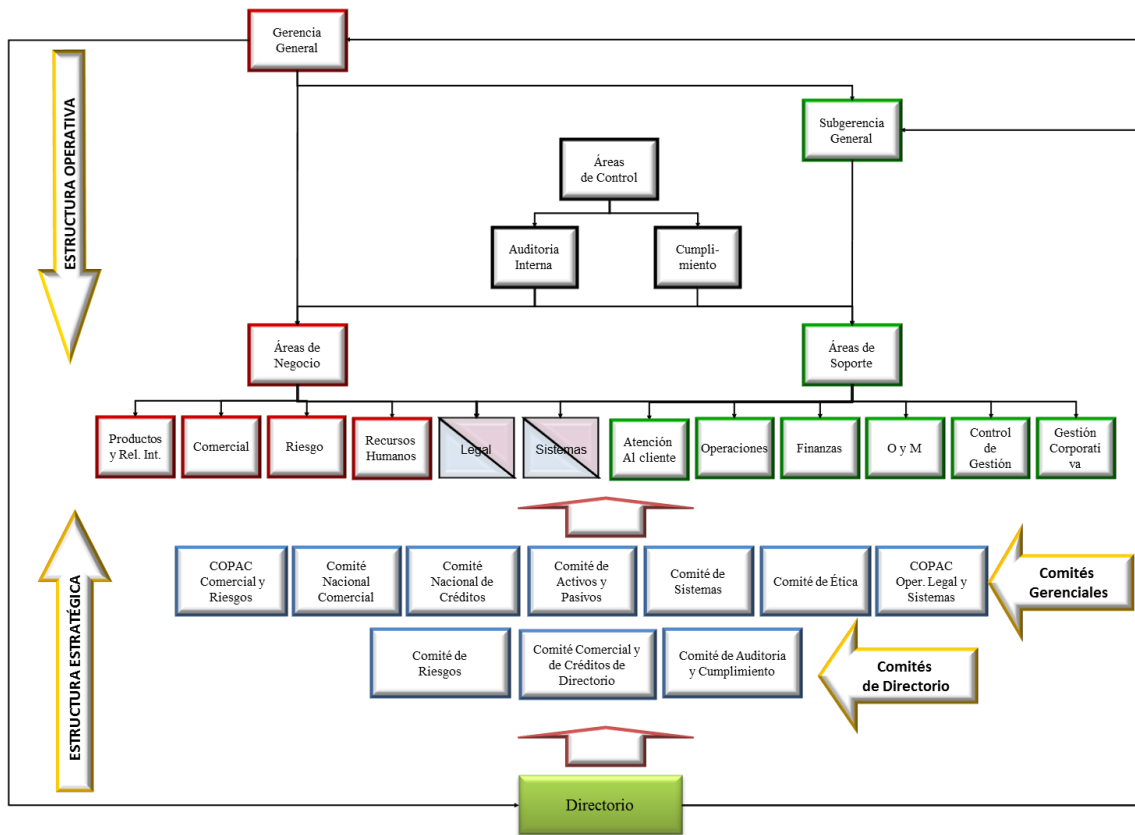


Elaboración Banco Nacional de Bolivia S.A.

El modelo organizacional interno del Banco, al 31 de Enero de 2011, se presenta en el siguiente gráfico:



**Gráfico No. 38 Modelo Organizacional**



Elaboración Banco Nacional de Bolivia S.A.

#### 8.4 Composición accionaria

Los principales accionistas del Banco, 31 de enero de 2011 son los siguientes:

**Cuadro No. 7 Accionistas del Banco**

Accionista	No. de Acciones	% Participación
BEDOYA BALLIVIAN RENE FERNANDO	21,099,508.00	38.39%
BEDOYA ROSA EUGENIA SAENZ DE	4,345,411.00	7.91%
SOC.ANONIMA COMERCIAL IND. S.A. "SACI"	3,523,512.00	6.41%
COMPAÑIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL DE ORURO C.I.C.O. S.A.	3,284,092.00	5.98%
BEDOYA SAENZ PABLO MARCELO	2,887,050.00	5.25%
CAREAGA ALURRALDE MILTON ADEMAR	2,693,536.00	4.90%
SAAVEDRA BRYCHCY ROBERTO	2,405,190.00	4.38%
BANCO BISA S.A.	2,328,924.00	4.24%
BEDOYA SAENZ RICARDO IGNACIO	2,116,243.00	3.85%
BOLIVIANA DE BIENES RAICES BBR S.A.	2,096,519.00	3.81%
OTROS	8,176,815.00	14.88%
<b>Total</b>	<b>54,956,800.00</b>	<b>100%</b>

Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

El BNB tiene más de tres mil accionistas y el total de sus Acciones suscritas y pagadas se encuentran inscritas y cotizan en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

## 8.5 Nómina de Directores

La nómina de directores del Banco, al 31 de Enero de 2011, es la siguiente:

**Cuadro No. 8 Nómina de Directores**

Nombres	Cargo	Antigüedad en el Directorio	Profesión	Nacionalidad
Ignacio Bedoya Sáenz	Presidente	11 Años	Licenciado en Ciencias Económicas	Boliviana
Gonzalo Argandoña Fernandez De Córdoba	Primer Vicepresidente	17 Años	Licenciado en Ciencias Económicas, Financieras y Administrativas	Boliviana
Flavio Escobar Llanos	Segundo Vicepresidente	10 Años	Licenciado en Ciencias Económicas y Financieras	Boliviana
Jorge Galindo Canedo	Secretario	9 Años	Licenciado en Derecho	Boliviana
Luis Hernán López Vaca Díez	Vocal	7 Años	Licenciado en Ciencias Económicas y Financieras	Boliviana
Roberto Saavedra Brychcy	Vocal	6 Años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana
Antonio Santa Cruz Frías	Vocal Suplente	12 años	Empresario	Boliviana
Francisco Meave Correa	Vocal Suplente	12 Años	Licenciado en Ciencias Económicas y Financieras	Boliviana
Rolando Kempff Bacigalupo	Sindico Titular	18 Años	Licenciado en Ciencias Económicas y Financieras	Boliviana
Francisco Javier Ortiz	Sindico Suplente	7 Años	Licenciado en Auditoría	Boliviana

Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

El Directorio del BNB se encuentra conformado por seis miembros titulares y dos suplentes, los que fueron designados por la Junta de Accionistas. Los directores del banco son ciudadanos respetables, altamente capacitados y tienen diferentes especialidades suficientes como para administrar un banco de primera línea. El Directorio se encuentra liderado por el Presidente del mismo, Sr. Ignacio Bedoya Sáenz, quien proveniente de una de las familias más reconocidas en el ámbito financiero del país, cuenta con el asesoramiento permanente del Presidente Vitalicio del BNB, Sr. Fernando Bedoya Ballivián, abogado de profesión y miembro distinguido de nuestra sociedad, quien además ha prestado servicios diplomáticos al país en diferentes países del mundo.

## 8.6 Principales Ejecutivos

Los principales ejecutivos del Banco al 31 de Enero de 2011, son los siguientes:

**Cuadro No. 9 Nómina de los principales ejecutivos de Oficina Nacional**

Nombres	Cargo	Antigüedad en el Banco	Profesión	Nacionalidad
Pablo Marcelo Bedoya Sáenz	Gerente General	24 años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana
Edgar Antonio Valda Careaga	Subgerente General	28 años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana
Walter Gonzalo Abastoflor Sauma	Gerente Nacional de Riesgo	28 años	Licenciado en Economía	Boliviana
Sergio Aniceto Armando Pascual Ávila	Gerente Nacional Comercial	28 años	Licenciado en Economía	Boliviana
Luis Patricio Garrett Mendieta	Gerente Nacional de Productos y Relaciones Internacionales	11 años	Máster en Administración de Empresas	Boliviana

Freddy Gonzalo Colodro López	Gerente Nacional de Operaciones	27 años	Licenciado en Auditoría Financiera	Boliviana
Juan Roberto Delgadillo Poepsel	Gerente Nacional de Sistemas	27 años	Ingeniero Eléctrico	Boliviana
Iván Benjamín Pérez Jiménez	Gerente Nacional de Auditoría	11 años	Licenciado en Auditoría	Boliviana
Jorge Orías Vargas	Gerente Nacional Legal	8 años	Licenciado en Derecho	Boliviana

Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

#### Cuadro No. 10 Nómina de los principales ejecutivos en Sucursales

Nombres	Cargo	Antigüedad en el Banco	Profesión	Nacionalidad
Jorge Vargas Ríos	Gerente Comercial Sucursal La Paz	8 años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana
Jaime Christian Gutierrez Jordán	Gerente Comercial Sucursal Oruro	18 años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana
Alvaro Espinoza Wieler	Gerente Comercial Sucursal Cochabamba	23 años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana
Mario Solares Sánchez	Gerente Comercial Sucursal Santa Cruz	24 años	Licenciado en Economía	Boliviana
René Jorge Calvo Sainz	Gerente Comercial Sucursal Sucre	22 años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana
Luís Augusto Calvo Gutierrez	Gerente Comercial Sucursal Tarija	15 años	Máster en Administración de Empresas	Boliviana
Ivana Zuleta Calderón	Gerente Comercial Sucursal Potosí	29 años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana
Javier Cirbián Gutierrez	Gerente Comercial Sucursal Trinidad	20 años	Licenciado en Administración de Empresas	Boliviana

Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

#### 8.7 Número de empleados

El siguiente cuadro muestra la evolución del número de empleados del Banco al 31 de enero 2011.

#### Cuadro No. 11 Empleados por Sucursal

Sucursal	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	ene-11
<b>Cochabamba</b>	162	161	213	230	244
<b>La Paz</b>	294	314	342	372	363
<b>Oficina Nacional</b>	113	120	136	155	156
<b>Oruro</b>	37	38	45	58	60
<b>Potosí</b>	33	33	37	45	45
<b>Santa Cruz</b>	235	250	288	319	317
<b>Sucre</b>	51	56	70	70	69
<b>Tarija</b>	42	46	53	56	55
<b>Trinidad</b>	19	21	24	31	31
<b>Total general</b>	<b>986</b>	<b>1039</b>	<b>1208</b>	<b>1336</b>	<b>1340</b>

Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

## 8.8 Empresas Vinculadas

Las empresas vinculadas al Banco al 31 de Enero de 2011, son las siguientes:

**Cuadro No. 12 Empresas vinculadas**

Nombre	Actividad	Vínculo	No. Acciones	% Participación
BNB SAFI S.A.	Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	Accionista	33.564	99,89286%
BNB Valores S.A.	Agencia de Bolsa	Accionista	41.790	99,50000%
BNB Leasing S.A.	Arrendamiento Financiero	Accionista	59.245	85,00000%

Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

Asimismo, BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa tiene el 67% de participación en el capital de BNB Valores Perú Solfin S.A. Sociedad Agente de Bolsa.

## 8.9 Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos de Oficina Nacional del BNB

### **Pablo Marcelo Bedoya Sáenz**

#### **Gerente General**

El Sr. Bedoya se graduó como licenciado en Administración de Empresas en la Universidad de Jacksonville Florida, en los Estados Unidos. Se incorporó al Banco en 1988, ocupando distintos cargos operativos en el mismo.

En el año 1994 desempeñó funciones como Gerente Oficina La Paz, en el año 1996 como Gerente Regional Occidente y en el año 1998 como Gerente Regional del Oriente. Finalmente fue Subgerente General desde 1999 hasta 2003 y a partir del año 2009 es Gerente General del BNB.

Fue director de Administradora de Tarjetas de Crédito (ATC). De 1995 a 1997 fue director de Nacional de Seguros y Reaseguros. En 1999 fue nombrado tesorero de la Asociación de Banco Santa Cruz, en 1999 2do presidente y en 2001 Presidente de dicha institución. De 2001 a 2002 fue miembro directo de la Federación de Empresarios Privados de Santa Cruz. En 2004 fue nombrado Vicepresidente de ASOBAN, y desde 2007 a la fecha, Presidente de ASOBAN.

### **Edgar Antonio Valda Careaga**

#### **Subgerente General**

El Sr. Valda obtuvo un título de Licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad de San Francisco Xavier de Chuquisaca, en Sucre Bolivia. Ha participado de diversos cursos, talleres y seminarios de especialización bancaria, tanto en el país como en el exterior.

Se unió al Banco en el año 1983 ocupando distintos cargos operativos en el mismo. En el año 1991 fue transferido a La Paz como Subgerente Nacional de Finanzas. A partir del año 1992 ocupó el cargo de Gerente Nacional de Finanzas, y a partir del año 1998 desempeñó funciones como Gerente Nacional de Planificación y Control de Gestión. En 2002 asumió la Gerencia Nacional de Operaciones y Finanzas. Finalmente en 2003 tomó el cargo de Sub Gerente General, cargo que desempeña actualmente.

Es Director de ASOBAN y Presidente de la Comisión Técnica de la misma institución. Fue Presidente de BNB Valores S.A. y BNB SAFI S.A. y actualmente es Vicepresidente de ambas instituciones. Adicionalmente, Vicepresidente del Directorio de la Administradora de Cámaras de Compensación y liquidación "ACCL"

### **Walter Gonzalo Abastoflor Sauma**

#### **Gerente Nacional de Riesgo**

El Sr. Abastoflor es licenciado en Ciencias Económicas, titulado de la Universidad Mayor Real y Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca. Ha participado de diversos cursos, talleres y seminarios de especialización bancaria, tanto en el país como en el exterior.

Ingresó al Banco en 1983, habiendo desempeñado desde entonces funciones en diversas áreas operativas.

En enero de 1998 asumió la Gerencia de Operaciones de sucursal La Paz, cargo desempeñado hasta marzo de 1999, fecha en la que paso a formar parte de la División de Riesgo como Gerente Regional de Riesgo (La Paz). Posteriormente cumplió funciones de Gerente Nacional de Riesgo, Gerente Nacional Comercial, para luego volver en 2003 a la Gerencia Nacional de Riesgo, cargo que actualmente desempeña.

Es miembro de los directorios de BNB Valores S.A. y de BNB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**Sergio Aniceto Pascual Ávila**  
**Gerente Nacional Comercial**

El Sr. Pascual realizó sus estudios en la Universidad de San Francisco Xavier de Chuquisaca, donde obtuvo el título de Licenciado en Economía, posteriormente obtuvo el título de Máster en Administración de Empresas en la Universidad Privada Boliviana. Ha participado de diversos cursos, talleres y seminarios de especialización bancaria.

Se incorporó al Banco el año 1983 desempeñando diversas funciones operativas. Entre el año 1987 y el año 1990 desempeño funciones como Subgerente de Créditos de la Sucursal Cochabamba, en el Año 1990 fue designado Gerente de la Sucursal Oruro, y el Año 1992 fue designado Gerente de la Sucursal en Cochabamba. En 2003 asumió el Cargo de Gerente Nacional Comercial, cargo que desempeña actualmente.

Actualmente es Director de BNB Valores S.A.

**Luis Patricio Garrett Mendieta**  
**Gerente Nacional de Productos y Relaciones Internacionales**

El Sr. Garret realizó sus estudios en la Universidad del Estado de Utah, Estados Unidos, donde recibió el título de B.S. en Administración de Empresas (Marketing) y B.S. en Economía en el año 1987. Posteriormente realizó estudios de postgrado en España, donde recibió el título de Máster en Administración de Empresas (MBA) de la Universidad Autónoma de Madrid y posteriormente el título de Máster en Relaciones Internacionales de la Universidad Complutense de Madrid.

Inició sus actividades en el sistema financiero nacional en el año 1987 en el Banco Mercantil S.A., Sucursal La Paz. Posteriormente se desempeñó como Consultor y Coordinador del proyecto financiado por el Banco Mundial (reforma del Estado – privatización) en el Ministerio de Planeamiento y Coordinación de Bolivia; También fue Presidente de La Comisión Nacional de Valores, Director Ejecutivo (con rango de Subsecretario) del Ministerio sin Cartera responsable de Capitalización (Banco Mundial 2647 BO), Gerente Regional del Interbanco S.A. en la ciudad de Cochabamba y posteriormente Gerente Nacional de Sucursales del Banco Boliviano Americano S.A. hasta julio del año 2000. En agosto del 2000 se incorporó al Banco Nacional de Bolivia S.A. desempeñando desde entonces su cargo actual.

Ha sido Presidente de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y Presidente de la empresa Administradora de Tarjetas de Crédito (ATC) donde actualmente es Director. Es Director de BNB SAFI S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

**Freddy Gonzalo Colodro López**  
**Gerente Nacional de Operaciones**

El Sr. Colodro realizó sus estudios en la Universidad de San Francisco Xavier de Chuquisaca, donde obtuvo el título de Licenciado en Auditoría Financiera. También realizó diplomados en “recursos humanos y Competitividad” en la Universidad Loyola (1999). En “Gestión y Finanzas” en la Universidad Loyola (2000), en “Marketing y Comercio internaciones” en la Universidad NUR (2001) y en “Gestión y Competitividad” en la Universidad Loyola (2002). Ha participado de diversos cursos, talleres y seminarios de especialización bancaria.

Se incorporo al Banco en 1984 desempeñando funciones operativas En el año 1990 desempeño funciones como Subgerente de la Sucursal Oruro y en el Año 1992 como subgerente de la Sucursal Potosí. Además, en 1995 ejerció funciones como Gerente Nacional de Administración. En 2001 asumió el cargo de Gerente Nacional de Contabilidad. Finalmente, en 2003 asumió el cargo de Gerente Nacional de Operaciones, cargo que desempeña actualmente.

En la actualidad es Director de BNB SAFI S.A. y de BNB Valores S.A.

**Juan Roberto Delgadillo Poepsel**  
**Gerente Nacional de Sistemas**

El Sr. Delgadillo obtuvo un título en Ingeniería Eléctrica en la Escuela Politécnica del Ejército, en Quito, Ecuador y un Máster en Gerencia Financiera en la Universidad NUR en la Ciudad de la Paz.

Se incorporó al Banco en el año 1984 desempeñando distintos cargos en el área de Sistemas. En el año 1995 inició actividades como Subgerente de Sistemas, en el año 1997 como Gerente de Desarrollo de Sistemas y en el año 1999 como Gerente Nacional de Sistemas cargo que ocupa actualmente.

Es miembro y presidente de la Comisión de Automatización Bancaria de ASOBAN. Miembro del Comité Tecnológico de Administradora de Tarjetas de Crédito (ATC). Director Suplente de Administradora de Tarjetas de Crédito (ATC) y también de BNB Valores S.A.

**Iván Benjamín Pérez Jiménez**  
**Gerente Nacional de Auditoría**

El Sr. Pérez tiene un título en Auditoría Financiera (Contaduría Pública) e inició su vida profesional en Moreno Muñoz y Cia. SRL. firma miembro de PricewaterhouseCoopers donde permaneció por 11 años, desempeñando diferentes cargos. Ha participado en el dictado de cursos en Maestrías Para el Desarrollo (MPD) de la Universidad Católica Boliviana en convenio con Harvard Institute, ha dictado cursos a miembros de la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, cursos externos y cursos internos de la firma PricewaterhouseCoopers.

Asimismo, el Sr. Pérez, es miembro del Instituto Internacional de Auditores Internos (The Institute of Internal Auditors) y del Instituto de Auditores Internos - Capitulo La Paz.

Ingreso al banco en el año 2000 como Gerente Nacional de Auditoría, realizando auditorías financieras, forenses, operativas, legales, de sistemas, de cumplimiento y otras, de todas las oficinas del Banco. Desde el mismo año, fue Síndico de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y BNB SAFI S.A. – Administradora de Fondos de Inversión, ambas empresas, forman parte del Grupo Financiero BNB.

Actualmente es Director de BNB SAFI S.A. y BNB Valores S.A.

**Jorge Mauricio Orias Vargas**  
**Gerente Nacional Legal**

El Sr. Orias obtuvo un título en Licenciatura en Derecho en la Universidad Católica Boliviana San Pablo. Realizó una maestría en “Derecho Económico” y una especialización en “Derecho Tributario” ambas en la Universidad Andina Simón Bolívar, y una especialización en “Gerencia Financiera” en el Instituto de Desarrollo Empresarial (IDEA).

Ocupo cargos como Asesor Legal en el Banco de Crédito de Bolivia S.A. y Banco Unión S.A. Se unió al Banco en la Sucursal La Paz el año 2003 como Asesor Legal. Asumió el cargo de Gerente Nacional Legal en enero de 2008. Actualmente es síndico titular de BNB SAFI S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y de BNB Leasing S.A.

## 9. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIO DEL EMISOR

### 9.1 Reseña Histórica

El Banco Nacional de Bolivia S.A. nació como un "Banco de emisión, descuentos, depósitos y préstamos" mediante Decreto del 1º de Septiembre de 1871, con doble domicilio legal: en Cobija, ciudad portuaria en el antiguo Litoral boliviano y en Valparaíso, Chile.

El señor Mariano Perú, destacado hombre de empresa de su época, con prestigiosos antecedentes, fue el gestor de esta obra.

La primera Junta Fundadora del Banco Nacional de Bolivia S.A. se efectuó en la ciudad de Sucre, capital de la República, el 4 de Marzo de 1872 y el 8 de mayo del mismo año se instaló en la ciudad de Cobija, con tal éxito, que al finalizar el primer año su capital autorizado tuvo que ser incrementado más de tres veces.

Desde aquella época, el Banco Nacional de Bolivia S.A. emitió sus propios billetes en una proporción de 150% de su capital efectivo, entregando esta exclusividad al Banco de la Nación, actual Banco Central de Bolivia, el 14 de enero de 1914.

El buen sentido patriótico y social que animó sus actos, lo convirtieron en destacado colaborador de Bolivia, en el campo que le correspondía, durante las guerras del Pacífico, del Acre y del Chaco.

Hoy, después de 138 años, el Banco Nacional de Bolivia S.A. es uno de los bancos más grandes y modernos de Bolivia. Cuenta con una importante red de sucursales y agencias en todo el territorio nacional, mediante la cual ofrece una amplia gama de productos y servicios bancarios. El Banco Nacional de Bolivia S.A. ha sido pionero en la banca electrónica y es líder en banca por Internet en Bolivia.

### 9.2 Infraestructura

El Banco Nacional de Bolivia S.A. dispone de una adecuada red de sucursales y agencias, distribuidas en los distintos departamentos del país. Se encuentra presente en las capitales y en los mayores centros urbanos del territorio nacional, contando al 31 de enero de 2011 con ocho oficinas sucursales y más de treinta agencias fijas.

Esta presencia le ha permitido prestar servicios financieros en distintos puntos del país, donde las relaciones entre el banco y la comunidad fueron siempre beneficiosas para ambas partes.

#### A. Cajeros Automáticos

Al 31 de enero de 2011 el Banco Nacional de Bolivia cuenta con 180 Cajeros Automáticos (ATMs) en toda Bolivia distribuidos de la siguiente forma:

**Cuadro No. 13 Cajeros Automáticos (ATMs) del BNB a Nivel Nacional**

SUCURSAL	CANTIDAD
LA PAZ	56
SANTA CRUZ	56
COCHABAMBA	29
CHUQUISACA	10
ORURO	10
TARIJA	9
POTOSÍ	6
BENI	4
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>180</b>

Elaboración Banco Nacional de Bolivia S.A.

#### B. Puntos de Distribución de Servicios

Los puntos de venta a través de los cuales se ofrecen los servicios del Banco Nacional de Bolivia se encuentran distribuidos de la siguiente manera de acuerdo a la clasificación establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:

**Cuadro No. 14 Puntos de Venta del BNB a Nivel Nacional**

TIPO	CANTIDAD
SUCURSAL	8
AGENCIA FIJA	32
OFICINA EXTERNA	13
VENTANILLA DE COBRANZA Y SERVICIOS	2
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>55</b>

Elaboración Banco Nacional de Bolivia S.A.

TIPO	CANTIDAD
<b>Sucursal</b>	<b>8</b>
Sucursal Cochabamba - Oficina Principal	1
Sucursal La Paz - Oficina Principal	1
Sucursal Oruro - Oficina Principal	1
Sucursal Potosí - Oficina Principal	1
Sucursal Santa Cruz - Oficina Principal	1
Sucursal Sucre - Oficina Principal	1
Sucursal Tarija - Oficina Principal	1
Sucursal Trinidad - Oficina Principal	1
<b>Agencia Fija</b>	<b>32</b>
Agencia 16 de Julio	1
Agencia 20 de Octubre	1
Agencia 7 Calles	1
Agencia Achumani	1
Agencia Aroma	1
Agencia Autobanco	1
Agencia Ayacucho	1
Agencia Bermejo	1
Agencia Blanco Galindo	1
Agencia Buenos Aires	1
Agencia Busch	1
Agencia Edificio Anexo	1
Agencia El Alto	1
Agencia Heroínas	1
Agencia MegaCenter	1
Agencia Mercado Bolívar	1
Agencia Mercado Campesino SCR	1
Agencia Mercado Campesino TJA	1
Agencia Miraflores	1
Agencia Montero	1
Agencia Mutualista	1
Agencia Norte CBB	1
Agencia Norte SCZ	1
Agencia Pérez Velasco	1
Agencia Quillacollo	1
Agencia Ramada	1
Agencia San Miguel	1
Agencia Sud	1
Agencia Supermercado SAS	1
Agencia Sur	1
Agencia UPSA	1
Agencia Villa Adela	1
<b>Oficina Externa</b>	<b>13</b>
Autobanco	1
Autobanco Achumani	1
Autobanco Mutualista	1
Autobanco Norte	1
Autobanco Rene Moreno	1
Autobanco Sur	1
Autobanco UPSA	1
BNB EXPRESS Pasaje Boulevard	1
Caja Externa COTEALUTRI	1
Caja Externa Edificio "Don Alcides"	1
Caja Externa TERRASUR	1
Oficina Externa Pompeya	1
Oficina Externa Shopping Bolívar	1
<b>Ventanilla</b>	<b>2</b>
Caja de cobranzas Alcaldía LPZ	1
Caja de cobranzas Alcaldía SCZ	1
<b>Total general</b>	<b>55</b>

Elaboración Banco Nacional de Bolivia S.A.



### 9.3 Productos y Servicios

Una fortaleza importante del Banco Nacional de Bolivia S.A. es la gama y variedad de productos y servicios que ofrece a sus clientes y al público en general.

#### A. Productos Activos

El Banco Nacional de Bolivia S.A. ofrece una gama completa y versátil de productos crediticios, entre ellos los más importantes son créditos para capital de trabajo, capital de inversión, proyectos de pequeña y mediana empresa, créditos de consumo, descuento de letras de cambio, adelantos en cuentas corrientes, avales, boletas de garantía, cartas de crédito, líneas de crédito, créditos corporativos, créditos personales, créditos para vivienda, créditos para vehículo, créditos refinanciados, créditos comerciales y tarjetas de crédito.

- **Tarjetas de Crédito**

El Banco Nacional de Bolivia S.A. emite tarjetas de crédito Visa y Master Card, además de ser el único Banco en el territorio nacional que cuenta con el sistema de millaje Advantage de American Airlines.

#### B. Productos Pasivos

Los productos pasivos se concentran fundamentalmente en tres tipos: cuentas corrientes, cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo. Cada uno de estos productos tiene características propias que les permiten ser competitivos con los productos de la competencia.

- **Productos y Servicios de Comercio Exterior**

Al constituirse el Banco Nacional de Bolivia S.A. en un participante activo en los negocios bancarios internacionales, el Departamento de Comercio Exterior se ha convertido no sólo en una unidad operativa bancaria, sino también, en una unidad de asesoramiento general para clientes.

Las operaciones que ofrece el Banco en este rubro son las siguientes: emisión de giros y transferencias al exterior del país, recepción de giros y transferencias desde el exterior del país; financiamiento para importaciones; financiamiento de pre y post embarque para importaciones; créditos documentarios stand by (garantías) y asesoramiento en general.

#### C. Tarjetas de Débito

La tarjeta de débito Global del Banco Nacional de Bolivia S.A. permite acceder a cuentas corrientes y/o cajas de ahorro para realizar transacciones de retiro, consulta y/o transferencias en más de 200 cajeros automáticos de la Red Enlace en Bolivia y en más de medio millón de cajeros automáticos Cirrus en el mundo.

Adicionalmente, con la tarjeta de débito Global del Banco Nacional de Bolivia S.A., se pueden realizar pagos en más de cinco mil establecimientos comerciales afiliados a la red Enlace en Bolivia y en más de diez millones de establecimientos afiliados a la red Maestro en el mundo.

Por otro lado se cuenta con un sistema de filas virtuales denominado BNB - MATICO, el mismo que permite una adecuada gestión de la atención en las distintas plataformas de atención al cliente.

#### D. Banca Joven

Efectuados los estudios de mercado, en septiembre de 2010 se implementó con considerable éxito una nueva y única propuesta bancaria para un segmento de mercado desatendido por la banca: el de los jóvenes. Banca Joven BNB es una plataforma que aglutina una serie de productos, servicios y beneficios, para una parte del mercado que es creciente, pujante y demandante de nuevas alternativas y propuestas. Cajas de ahorro con condiciones preferenciales, créditos para estudios en excelentes condiciones, tarjetas de débito personalizadas, descuentos en comercios de todo el país y una página Web diseñada específicamente, son algunos de los elementos de esta nueva línea de negocios a las que los jóvenes de 18 hasta 30 años pueden acceder.

#### E. Pago de Servicios e Impuestos

Los sistemas del Banco Nacional de Bolivia permiten pagar los servicios de agua, energía eléctrica, teléfono, teléfono celular e impuestos bajo mecanismos ágiles y sencillos en toda la red de sucursales y agencias. Este servicio, puede ser efectuado bajo dos modalidades: mediante débito automático a una cuenta corriente, caja de ahorros o tarjeta de

crédito o mediante pago en efectivo en ventanilla. Adicionalmente, el Banco Nacional de Bolivia S.A., cuenta con un sistema de pago en línea vía Internet, que permite al cliente efectuar sus pagos de impuestos y de servicio telefónico desde cualquier parte del mundo.

#### F. Abono Automático de Sueldos y Salarios

El Banco Nacional de Bolivia S.A. ofrece el servicio de pago de planillas de sueldos, a través de un sistema completamente automatizado y sencillo de manejar para los clientes, evitándose el manejo de efectivo o el excesivo uso de cheques por parte de los empleadores.

#### G. Banca por Internet

El Banco Nacional de Bolivia S.A. se constituye en el principal referente en el desarrollo de servicios financieros a través de internet. Entre los servicios más requeridos por nuestros usuarios se pueden destacar los siguientes: pago de servicios básicos, pago de impuestos, abono de salarios, transferencias entre cuentas propias y a terceros en el mismo banco, transferencias interbancarias, solicitud de emisión de depósitos a plazo fijo, solicitud de emisión de cheques de gerencia, solicitud de emisión de giros locales y al exterior del país, entre otros.

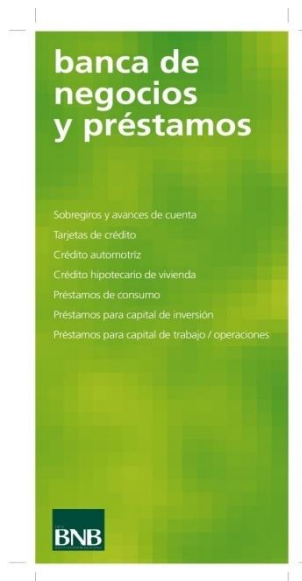
#### H. Banca Móvil

Es un servicio de acceso al BNB mediante Telefonía Celular Móvil a través del cual el cliente puede realizar consultas (tipo de cambio, productos, saldos, extractos, deuda de tarjeta de crédito, cuota y vencimiento de créditos) y transacciones (transferencias entre cuentas propias, pago de tarjetas de crédito, pago de crédito, pago de servicios, notificación vencimiento de crédito, notificación vencimiento tarjeta de crédito, cambio de PIN) en las cuentas corrientes y/o cajas de ahorro que mantenga en el Banco.

### 9.3.1 Banca Personas

En Banca Personas el BNB ofrece los siguientes productos y servicios:

- **Tu Casa**  
Préstamo para construcción, remodelación, ampliación, compra de vivienda y compra de terreno urbano objeto de vivienda.
- **Tu Auto**  
Préstamo para compra de vehículos nuevos o usados, de uso particular.
- **Tu Elección**  
Crédito destinado a la adquisición de bienes y servicios de uso personal, gastos personales, médicos, de educación, viajes, equipamiento, anticrético y otros.
- **Tu Oficina**  
Crédito destinado a la adquisición y/o remodelación de oficinas. Dirigido a profesionales independientes.
- **Líneas de Crédito Familiar**  
Se puede acceder a créditos para construcción, remodelación, ampliación y compra de vivienda o terreno; compra o remodelación de oficina y consumo.
- **Tarjetas de Crédito**  
MasterCardAAdvantage, Gold e Internacional Clásica, Visa Platinum, Gold y Clásica Internacional. Sirven como medio de pago y forma de financiamiento para la compra de bienes y servicios.
- **Tu Anticrético**  
Crédito destinado al financiamiento de Anticrético para vivienda



- **5 x 3**

Crédito para asalariados que reciben el abono de sus salarios en el BNB

### 9.3.2 Banca PyME

En Banca PyME el Banco ofrece los siguientes productos y servicios:

- **Línea de Crédito**

Línea de Crédito destinado al financiamiento de capital de operación y capital de inversión y contingentes en general para el segmento PyME.

- **BNB Impulsar**

Crédito destinado al financiamiento de capital de operación y capital de inversión para el emprendimiento de pequeñas y medianas empresas.

- **BNB Avanzar**

Crédito destinado al financiamiento de capital de operación y capital de inversión para pequeñas y medianas empresas en proceso de expansión.

- **BNB Agrandar**

Crédito destinado al financiamiento de capital de operación y capital de inversión para pequeñas y medianas empresas en proceso de crecimiento



### 9.3.3 Banca Empresas

En Banca Empresas el BNB ofrece los siguientes productos y servicios:

- **Préstamos para Capital de Inversión**

Préstamo para financiar la adquisición, ampliación y/o mejora de activos fijos requeridos para la ejecución de un proyecto de inversión con fin comercial.

- **Prestamos para Capital de Operaciones**

Prestamos de corto plazo cuyo objeto es el financiamiento de activos corrientes; es decir Inventarios, Cuentas por Cobrar y otros.

- **Línea de Crédito**

Acuerdo donde el Banco se comprometo a poner a disposición del cliente un monto de dinero para que realice diferentes tipos de operaciones crediticias.

- **Boletas de Garantías Locales**

Documento emitido por el banco mediante el cual garantiza a una persona natural o jurídica frente a un acreedor, comprometiéndolo al cumplimiento de las obligaciones contraídas por el afianzado en un contrato.

- **Documentos Descontados**

Operación financiera por medio de la cual se descuenta una letra de cambio que es un título valor de contenido crediticio.

- **Sobregiros**

Servicio por el cual el Banco otorga límites de crédito en cuentas corrientes para cubrir desfases en el flujo de caja de las empresas, mismos que serán cubiertos a corto plazo.

- **Avales y Fianzas Locales**

El Banco garantiza las letras de cambio o pagares girados a clientes BNB.



- **Tarjeta de Crédito**

Visa Empresarial, sirve como medio de pago y forma de financiamiento para la compra de bienes y servicios, emitida a nombre de la empresa solicitante

### 9.3.4 Banca de Servicios, Inversiones y Cuentas

En Banca de Servicios, Inversiones y Cuentas el Banco ofrece los siguientes productos y servicios:

- **Cajas de Ahorro “BNB Ahorros”**

Permite realizar depósitos y retiros de dinero. Dirigido a Personas Naturales ó Jurídicas. Disponibles en Bolivianos, Dólares, Euros y UFVs.

- **Cajas de Ahorro Eficaz**

Permite efectuar depósitos ilimitados y solo cuatro retiros al mes. Dirigido a Personas Naturales. Disponibles en Bolivianos, Dólares, Euros y UFVs.

- **Cuenta Corriente Única**

Medio de pago que recibe depósitos y permite retiros mediante el giro de cheques. Disponibles en Bolivianos, Dólares y UFVs.

- **Depósitos a Plazo Fijo**

Depósitos a plazo que, al constituirlos se establece por escrito el plazo, la tasa de interés y el periodo de capitalización. Disponibles en Dólares, Bolivianos Euros y UFVs.

- **Fideicomiso**

Contrato por el cual una persona transmite la propiedad o titularidad de uno o más bienes o derechos para destinarlos a fines lícitos, al fiduciario, pudiendo ser estos en beneficio de un tercero.

- **Custodia de Valores**

Resguardo de los títulos físicos, valoración y emisión de informes a entidades reguladoras

- **Cajas de Seguridad**

Permiten mantener todo tipo de valores y documentos bajo estrictas medidas de seguridad en las bóvedas del Banco.

- **Cobranza de Servicios e Impuestos**

Pago de impuestos y/o servicios que se realiza a través de débitos automáticos de cajas de ahorro o cuentas corrientes por instrucción expresa del cliente del Banco.

- **Transporte de Remesas de Dinero**

Recojo y envío de remesas de dinero y valores desde y hacia instalaciones de los clientes.

- **Pago de Planillas y Abono a Proveedores**

Para empresas, se abona montos individuales retirando el importe general de la cuenta de la empresa, para pago de planilla de sueldos/salarios o a proveedores.

- **Giro Instantáneo al Interior**

Transferencias bancarias de dinero de forma inmediata a personas y/o empresas mediante la amplia red de oficinas y agencias del Banco en todo el País.



- **Emisión de Cheques de Gerencia**

El BNB a solicitud del cliente puede emitir un Cheque de Gerencia convirtiéndose en un medio de pago seguro.

- **Compra y Venta de Divisas**

El BNB brinda la posibilidad de realizar cambio de moneda extranjera a moneda nacional o viceversa al momento de realizar un retiro o realizar un pago.

- **BNB SARC**

Servicio de Atención de Reclamos y Consultas de Clientes.

### 9.3.5 Banca Electrónica

En Banca Electrónica el BNB ofrece los siguientes productos y servicios:

- **BNB Global**

Tarjeta de débito que se constituye en un medio de pago, relacionada a las cuentas del cliente

- **BNB Matico Empresarial**

Tarjeta plástica que permite al personal de las empresas recibir atención preferencial en las Plataformas del banco.

- **BNB Virtual**

Terminales de Autoservicio, a través de las cuales se pueden realizar diferentes transacciones bancarias.

- **BNB Net Plus**

Plataforma transaccional que permite al cliente acceder al BNB vía Internet, pudiendo realizar transacciones y tomar decisiones sobre sus cuentas.

- **BNB MoneyGram**

Servicio de remesas de dinero en efectivo desde y hacia el exterior de Bolivia a través de una alianza con MoneyGram.

- **BNB Prepago**

Tarjeta de Pago que permite realizar transacciones de compras y de retiros en comercios y cajeros automáticos, la misma que no se encuentra asociada a una cuenta corriente o de ahorros.

- **BNB Compranet**

Tarjeta de crédito virtual para realizar compras en Internet, con total seguridad.

- **BNB Móvil**

Servicio de banca Móvil para realizar consultas y transacciones a través de telefonía celular, accediendo a través de: SMS, WAP y Menú Grabado

### 9.3.6 Banca Internacional

En Banca de Servicios, Inversiones y Cuentas el Banco ofrece los siguientes productos y servicios:

- **Cartas de Crédito de Importación y Exportación**

Medio de pago utilizada en las transacciones de Comercios Exterior y, proporciona un mayor nivel de seguridad tanto al importador como al exportador.

- **Cartas Standby Recibidas y Crédito Standby Emitidas**



Compromiso de pago asumido por un ordenante a favor de un beneficiario que funciona como una garantía o fianza

- **Financiamiento de Importaciones y Exportaciones Pro y Post Embarque**

Prestamos a clientes importadores y exportadores para financiar sus operaciones de importación y exportación.

- **Documentos en Cobranza – Remitidos y Recibidos**

Medio de pago a través del cual un exportador libera los documentos de respaldo de su mercadería a favor del ordenante en el extranjero quien cancela las sumas convenidas contra la aceptación de los documentos.

- **Giros Exterior, recibidos y enviados.**

Servicio que el BNB proporciona sus clientes, consiste en la recepción y abono de transferencias electrónicas de dinero, desde y hasta cualquier parte del mundo.

- **Boletas de Garantía Contra – Garantizadas**

Documento por el cual el Banco garantiza a una persona natural o jurídica frente a un acreedor, comprometiendo el cumplimiento de las obligaciones contraídas.

- **Avales y Fianzas Externos**

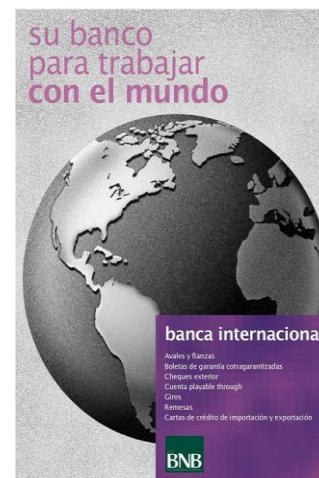
El Banco garantiza las letras de cambio o pagarés girados sobre Bancos del exterior.

- **Remesa de Cheques Exterior.**

Servicio para el cobro de cheque girados contar bancos del exterior.

- **Emisión de Cheques Plaza Exterior**

Servicio mediante el cual el Banco, según instrucciones del cliente gira cheques internacionales contra sus cuentas corrientes en bancos del exterior



### 9.3.7 Nuevos Productos y Servicios implementados en la Gestión 2009

En estricta sujeción al “Plan Estratégico”, la gestión 2009 fue importante en cuanto al lanzamiento de nuevos productos y servicios, y al relanzamiento de otros existentes. Varias iniciativas se ejecutaron, a saber:

- El nuevo producto “Línea de Crédito Más Salud” es una facilidad, diseñada por el banco, dirigida a los profesionales en ciencias de la salud, para la compra de equipamiento y de insumos para sus consultorios, laboratorios y otras instalaciones, y para financiar cursos de capacitación.
- Especial dedicación se ha prestado a promocionar la gama de créditos en moneda nacional —boliviano— que tiene el banco. Dada la coyuntura de fortalecimiento del boliviano, se han lanzado diferentes campañas de publicidad a nivel nacional, ofertando los créditos: hipotecario de vivienda, “Tu Auto” para la compra de vehículos, los créditos de consumo y las tarjetas de crédito en sus diferentes versiones.
- Por tercer año consecutivo se premió la preferencia y lealtad de más de cien clientes con créditos hipotecarios de vivienda del banco y, que, gracias a su buen cumplimiento de pago, fueron partícipes de la promoción “Paga puntual y gana”.
- La promoción “Convierte Tu Tarjeta de Crédito en...” ha mostrado, por segundo año consecutivo, muy buenos resultados en la venta de tarjetas de crédito del banco y en la utilización de las mismas. La promoción consiste en realizar sorteos periódicos entre los clientes del banco que realicen consumos con sus plásticos. La tarjeta de crédito BNB/AAdvantage® goza de una particular preferencia por parte de los clientes del banco y es la de mayor utilización de entre todas. Para ella se llevaron a cabo muchas actividades, como ser el sorteo de pasajes con la campaña “Compra con tu tarjeta BNB/AAdvantage® y despega”, la promoción “RMA – Premios de Reducción de Millas”, la promoción denominada “One Day Sale” para la compra de boletos en American

Airlines(R), con importantes descuentos, y la campaña “Reembolso por canje de millas”, para redimir millas ganadas en pasajes y obtener un beneficio adicional de regalo de entre 5.000 y 10.000 nuevas millas.

- Adicionalmente, se realizó la promoción de adelantos de dinero efectivo con tarjetas de crédito emitidas por el banco, con la particularidad de aplicarse una tasa de interés reducida y sin el cobro de comisión.
- La banca para el pequeño y mediano empresario ha tenido un rol protagónico en el banco. En efecto, bajo el eslogan “Con BNB Crecer PyME crece tú también”, se ha estructurado una campaña de marketing completa y muy agresiva, a fin de continuar con el posicionamiento de la marca y para comercializar los diferentes productos PyME del BNB.
- Campaña de Responsabilidad Social – BNB Orgulloso fan de SOB. Como producto de la alianza estratégica realizada entre Special Olympics Bolivia (SOB) y el Banco Nacional de Bolivia S.A., el banco ha desplegado una extensa y motivadora campaña de comunicación para divulgar pública y masivamente acerca de la temática de la discapacidad intelectual. Los ejecutivos y funcionarios del banco se han dado a la tarea de informar y comunicar las labores realizadas por los del banco junto con la fundación SOB, en beneficio de ese grupo de personas tan especiales y queridas para el banco y todo su recurso humano. Se ha logrando una amplia cobertura y difusión periodística, visibilizando el tema de la discapacidad intelectual en Bolivia, así como también el programa de responsabilidad social del BNB. Se han dado a conocer diferentes actividades que se desarrollaron en cada una de las sucursales del banco, como son las siguiente: Ferias de Atletas Saludables (La Paz, Oruro y Potosí), Campeonato Nacional de Tenis (Sucre), Campeonato Nacional de Fútbol (Santa Cruz) y el XI Torneo Nacional SOB (Cochabamba). La campaña comunicacional “Sé un fan de este equipo”, que fue lanzada en el stand del BNB en la EXPOCRUZ 2009, resultó ser muy exitosa en lo que a la recordación de información se refiere y en la sensibilización del público objetivo.

#### 9.4 Imagen institucional

Con la finalidad de acrecentar la imagen institucional se han realizado importantes Acciones, campañas comunicacionales y de publicidad, y actividades de relacionamiento ejecutadas a través de diferentes actividades culturales, folclóricas, deportivas y otras, tal como se mencionan a continuación:

✓ **Campaña institucional “Creemos”.**

Con la finalidad de comunicar el continuo crecimiento en cuanto a infraestructura y a la cobertura del banco, se ha dado continuidad a la estrategia comunicacional “Creemos”, para informar acerca de la expansión y el crecimiento del banco en lo que se refiere a puntos de venta físicos.

✓ **XVI Juegos Bolivarianos 2009.**

Como resultado de la firma del convenio celebrado por el BNB y el Comité Organizador de los Juegos Bolivarianos (CODEBO) para auspiciar a los XVI Juegos Bolivarianos 2009, con sede principal la ciudad de Sucre y con subsedes en las ciudades de Santa Cruz, Cochabamba y Tarija, el banco ha desplegado importantes esfuerzos de producción y difusión para dar a conocer al BNB como el “Banco oficial de los XVI Juegos Bolivarianos”. Este importante evento deportivo ha permitido mostrar a nivel nacional la imagen del BNB, como una marca fuerte y comprometida con las manifestaciones deportivas del país, para lo cual se han destinado piezas gráficas en todos los escenarios deportivos, material de merchandising y presencia publicitaria en medios masivos.

✓ **Ferias y exposiciones.**

Durante el año 2009 el banco ha participado activamente en varias ferias y exposiciones de diferente índole y en manifestaciones comerciales, para lo cual se ha tenido un especial cuidado en producir el material impreso y gráfico para cada una de las citas donde estuvo presente, y asimismo se ha preparado al personal del banco para que atiendan las diferentes actividades. El banco ha participado en exposiciones como la Feria Expocruz 2009 en Santa Cruz, Expoteco de Oruro, Feria del Norte de Montero, Expos de Potosí, las Ferias del Crédito en La Paz y en Santa Cruz, en el Congreso de los Exportadores CAMEX en La Paz, en la Festividad del Señor del Gran Poder de La Paz, en la Entrada Folclórica Virgen de Urkupiña de Cochabamba, entre otras. La participación del banco en la Expocruz 2009 ha sido sobresaliente y en retribución los organizadores del

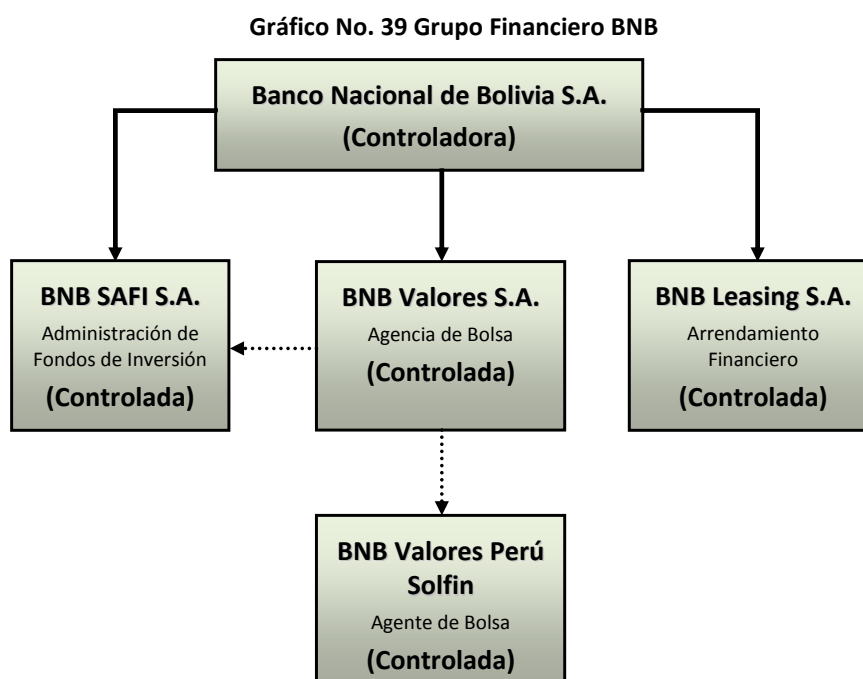
evento premiaron a la institución con la “Palmera de Oro” al mejor stand en la categoría de Responsabilidad Social Empresarial. En otros eventos, el banco fue premiado de igual manera por su notable presencia y sus novedosos stands y por su atención al público.

El buen trabajo realizado por el banco en el año y en anteriores años, puede resumirse en lo citado por el “Estudio de Satisfacción y Lealtad” realizado por la empresa Ipsos–Apoyo, en los meses de octubre y diciembre de 2009, que dice: “...se registra un incremento significativo en las percepciones de imagen, tanto en términos de orientación al cliente como de liderazgo. Asimismo, se observan avances en calidad, calidad de atención y percepción de valor...”.

### 9.5 Gobierno Corporativo

El Directorio de cada una de las filiales (BNB SAFI S.A., BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y BNB Leasing S.A.) es la principal fuente de control para el Banco Nacional de Bolivia S.A., dado que la mayoría de sus miembros son directamente designados a través de las juntas de accionistas. Cada uno de los directores representa un área de experiencia de la empresa controladora (banco), como ser financiera, riesgo, comercial, operativa y control interno. De esta manera, las políticas y estrategias que se establezcan en el Banco Nacional de Bolivia S.A. son transmitidas, en lo que corresponde, a sus filiales con el objetivo de mantener una dirección uniforme de la administración. Asimismo, BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa cuenta con una empresa subsidiaria en el Perú denominada BNB Valores Perú Solfin SAB. Al igual que en las filiales directas, el directorio de BNB Valores Perú Solfin SAB se encuentra controlado por el Banco Nacional de Bolivia S.A. manteniéndose una dirección uniforme de la administración del grupo financiero.

El conglomerado financiero liderado por el Banco Nacional de Bolivia S.A. que es denominado “GRUPO FINANCIERO BNB” se encuentra compuesto de la siguiente manera:



Elaboración Propia

La relación de vinculación de los Directores de las empresas controladas y la empresa controladora se la describe a continuación:



**Cuadro No. 15 Relación de Vinculación entre Empresa Controladora y Empresas Controladas**

Nombre	BNB SAFI S.A.	BNB Valores S.A.	BNB Leasing S.A.	BNB Valores Perú Solfin	Banco Nacional de Bolivia S.A.
<b>Pablo Bedoya Saenz</b>	---	---	Director Titular	Director Titular	Gerente General
<b>Antonio Valda Careaga</b>	Director Titular	Director Titular	Director Titular	Director Titular	Subgerente General
<b>Gonzalo Abastoflor Sauma</b>	Director Titular	Director Titular	Director Titular	---	Gerente Nacional de Riesgo
<b>Sergio Pascual Ávila</b>	Director Suplente	Director Titular	Sindico	---	Gerente Nacional Comercial
<b>Freddy Colodro López</b>	Director Titular	Director Titular	Síndico suplente	---	Gerente Nacional de Operaciones
<b>Patricio Garrett Mendieta</b>	Director Titular	---	Director Titular	---	Gerente Nacional de Productos y Relaciones Internacionales
<b>Roberto Delgadillo Poepsel</b>	---	Director Suplente	Director Suplente	---	Gerente Nacional de Sistemas
<b>Jorge Orías Vargas</b>	Síndico	Síndico	Director Titular	---	Gerente Nacional Legal

Elaboración Propia

### 9.6 Responsabilidad Social Empresarial en el BNB

En el período comprendido entre septiembre de 2008 y febrero de 2009, se desarrolló el Plan Estratégico de Responsabilidad Social Empresarial del BNB, con el acompañamiento de la Fundación COBORSE. Este documento establece los lineamientos centrales de la participación del banco en el ámbito de la RSE y define, en una matriz de priorización, las actividades y programas a iniciar a partir del año 2009. Los principales programas iniciados el año 2009 son:

✓ **Programa Alianza BNB – Fundación Special Olympics Bolivia.**

Uno de los principales programas de RSE del BNB, dirigido al grupo de interés “Comunidad”, es la alianza entre el BNB y la Fundación Special Olympics Bolivia (SOB), acreditada en nuestro país por Special Olympics International. Esta alianza ha permitido abrir un espacio para apoyar a las personas con discapacidad intelectual, que según información estadística, se estima alcanza a un 3% de la población mundial que sufre algún problema de discapacidad intelectual, lo que —estadísticamente— representaría unas 300 mil personas con discapacidad intelectual en el país.

✓ **Programa Walisuma.**

El proyecto “Walisuma – Lo mejor que tenemos” es una iniciativa de la Fundación Nuevo Norte, proyecto que está enfocado principalmente al grupo de interés “Sociedad”. El objetivo principal es el trabajo y la reducción de la pobreza. El concepto del proyecto se basa en la producción de productos de calidad superior, que rescatan la identidad cultural del productor mediante el diseño y utilización de materias primas regionales y de técnicas de proceso diferenciadas. Son además productos sustentables que denotan respeto, responsabilidad social y ambiental, y con cuyos ingresos provenientes de su venta, se mejora la calidad de vida de los productores. El BNB participa en este proyecto como socio estratégico de la Fundación Nuevo Norte, apoyando con recursos a los diferentes emprendimientos que permitan llevar a cabo diferentes actividades de asistencia técnica para el desarrollo y mejora de los productos, capacitación a los productores, asesoramiento en imagen, comercialización y exportación de los productos.

✓ **Programa Primero tu Salud.**

El programa está dirigido al grupo de interés interno de los empleados. Tiene por objetivo llevar a cabo una campaña interna para mejorar el bienestar personal de los funcionarios del banco, promoviendo actividades enfocadas a mejorar la salud y a la prevención de enfermedades. La primera fase del proyecto consta de una campaña informativa y de comunicación interna, para resaltar la importancia de algunos aspectos generales de la salud física y psicológica. Posteriormente, en coordinación con la Caja de Salud de la Banca Privada, se realizará un diagnóstico médico gratuito a todo el personal del banco para medir algunos parámetros que determinen el “nivel de salud” general del banco.

✓ **Programa Capacitación Clientes PyME.**

Por segundo año consecutivo el BNB ha llevado a cabo el programa de capacitación para clientes PyME, orientado al grupo de interés “Clientes”, con dos ciclos de capacitación junto a una empresa consultora experta en soluciones de gestión para entidades financieras, y con la cual se ha establecido una alianza estratégica para la capacitación de clientes PyME. Este programa de formación integral se desarrolla bajo el modelo “Diálogo de Gestiones” de Acción Internacional. El objetivo de los talleres es que los empresarios adquieran conocimientos que les permitan identificar a clientes potenciales, evaluar y construir alternativas viables para captar a nuevos clientes, siempre identificando sus necesidades e intereses.

✓ **El BNB y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas**

El BNB es una de las 5.000 empresas de todo el mundo signatarias del Pacto Mundial, que están comprometidas con el logro de la paz y la prosperidad global, a través de la construcción de un medio ambiente de negocios ético y sustentado en principios universalmente reconocidos y aceptados. Es muy importante señalar que en noviembre del año 2008 el BNB presentó el primer “Informe de Progreso en referencia al Pacto Mundial”, y lo publicó en la página Web del Pacto Mundial, cumpliendo con uno de los compromisos más importantes de la adhesión a dicho pacto. En el año 2009 se presentó el segundo informe.

A partir del año 2010 se inició la ejecución del programa “Ahorra y Regala”, que se constituirá en una iniciativa interna para destinar una porción significativa de los ahorros que se generen con el plan de reducción de gastos administrativos del banco, a la inversión social en beneficio de la comunidad aledaña a las oficinas del banco. Este programa también consta de un componente de concientización, dirigido al personal del banco, sobre el consumo racional y el cuidado del medioambiente.

## **9.7 Gestión Crediticia y de Riesgo**

Durante la gestión 2009, pese a situaciones adversas como la caída en los precios internacionales del petróleo y de otras materias primas de exportación, la economía boliviana mostró un comportamiento estable, con un nivel de crecimiento destacable en relación a países del entorno, sin haber experimentado el rigor de la crisis financiera internacional. Sin embargo, el comportamiento de la economía boliviana estuvo acompañado de un inestable clima social y político, y de cierta incertidumbre con vistas a las elecciones generales de diciembre.

En el ámbito del sistema financiero se observaron niveles de crecimiento en captaciones y colocaciones, que, si bien estuvieron muy por debajo de los experimentados durante la gestión 2008, aún reflejaron una interesante dinámica, con niveles de mora inferiores a los de la última década, y con cobertura de provisiones que reflejan una buena coyuntura. Cabe destacar que los valores de bienes adjudicados y otros activos improductivos son los más bajos de los últimos años.

En este contexto, el banco incrementó el volumen de cartera directa en 7.35%; si se toma en cuenta la cartera directa más la contingente, el crecimiento fue del 8.55% respecto a los niveles del año anterior. La adecuada administración de la mora refleja una reducción en el índice de 3.32% a 2.90%, entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009.

Durante la gestión 2009 la estrategia del banco fue continuar con la diversificación del portafolio, priorizando el crecimiento en los sectores de pequeña y mediana empresa (PYME) y de banca de personas; por otra parte, en lo que a banca de empresas (comercial) se refiere, la política se enfocó en cambiar la composición del portafolio por monedas, incentivando la generación de nueva cartera en moneda nacional. Paralelamente, se incentivaron las colocaciones de corto plazo para capital de operaciones. Las Acciones anteriores se rigieron a una política de cautela en el proceso de nuevas colocaciones.

La estrategia de cambio de composición de la cartera por monedas también fue exitosa. Si a diciembre de 2008 la cartera en MN y UFV ya representaba el 34.29% del total de cartera directa, esta participación sufrió un nuevo incremento hasta situarse en 37.20% a diciembre de 2009. En términos absolutos el crecimiento de la cartera en MN y UFV representó US\$33 MM, reflejando el esfuerzo en la consecución de este objetivo.

En relación a la calidad de activos, el banco alcanzó una óptima estructura de calificación de riesgo, habiendo alcanzado una concentración de 94% del total de la cartera con calificaciones de riesgo “A” y “B” (alta calidad), y, más importante aún, sosteniendo una tendencia positiva que se repite en varias gestiones. Esta situación, más allá de

reflejar la salud del activo de riesgo del banco, confirma el éxito en la aplicación de un eficiente proceso de colocación de créditos y gestión de riesgo.

Al cierre de la gestión 2009 el nivel de provisiones específicas constituidas (US\$ 24.5 millones) representa una adecuada cobertura en función a la calidad de cartera (superior a 150% respecto a la cartera en ejecución y 130% respecto a la mora total). Si bien se observa una ligera disminución en los índices de cobertura respecto a la gestión anterior, esto responde a un cambio en la normativa de la ASFI, que hizo que se libere un stock de provisiones sobre cartera calificada "A" en moneda nacional y en UFV; sin embargo, con un alto sentido de prudencia, el banco definió constituir el equivalente de esta liberación en la cuenta de provisiones cíclicas, habiendo alcanzado al 31 de diciembre de 2009, por este concepto, un volumen equivalente a US\$ 8.5 millones, superior en US\$ 2.6 millones al mínimo requerido, según cronograma de adecuación establecido por la autoridad de supervisión.

## 9.8 Procesos judiciales

Al momento el Banco Nacional de Bolivia S.A. tiene los siguientes principales procesos legales pendientes ante los tribunales de justicia del Estado Plurinacional de Bolivia:

**Cuadro No. 16 Principales Procesos Legales Pendientes**

Deudor	Sucursal	Estado del Trámite de la causa	Fecha de la Demanda
INGENIO AZUCARERO CUATRO AS S.A.	Santa Cruz	Con Auto intimatorio de Pago. Se encuentra diligenciándose la citación y embargo mediante Exhorto Suplicatorio.	30/05/2009
ETEROVIC SKARIC MIRCO ANTONIO	Santa Cruz	Esperando sentencia de proceso ejecutivo.	01/04/2010
MONTAÑO FERRUFINO RUTH MIRIAM	Santa Cruz	Esperando Auto de vista resolviendo apelación.	10/12/2010
ANTELO LOPEZ JUAN EDMUNDO	Santa Cruz	Medidas previas al remate del 3° inmueble en garantía.	25/09/2002
SOUTH AMERICAN CORPORATION S.R.L.	Cochabamba	Proceso Ejecutivo con Sentencia ejecutoriada a favor Banco. En otro proceso seguido contra la Demandada Dory Jiménez, Banco se adjudicó inmueble. Se tramitan incidentes de nulidad.	28/11/2006
RALLIN TALICE ALBERTO ALEJANDRO	Santa Cruz	Para resolverse el recurso de Casación interpuesto contra la sentencia de Grados y Preferidos. En espera de dictarse auto supremo	10/04/2002
VARGAS PADILLA ENRIQUE	Santa Cruz	Proceso acumulado a concurso de acreedores, se está procediendo a la publicación de edictos para citación con la demanda a los concursados.	10/07/2004
BOLIVIA MADERAS DE EXPORTACION S.R.L.	La Paz	Se fijó audiencia de segundo remate para 29 de marzo de 2011.	18/10/2005
Portal S.R.L.	Santa Cruz	En medidas previas de Remate. Adicionalmente se emitió Auto de Vista confirmando providencias apeladas medidas previas de remate.	22/04/2006

CORIMEXO LTDA.	Santa Cruz	Proceso ejecutivo acumulado a proceso concursal, que se encuentra para resolver incidente de nulidad. Adicionalmente en cuadernillo separado se tramitan las medidas previas de remate. Paralizado por reprogramación	16/03/2004
----------------	------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------

Elaboración Banco Nacional de Bolivia S.A.

### 9.9 Obligaciones del Emisor

El detalle de los pasivos del BNB al 31 de enero de 2011 se presenta a continuación:

**Cuadro No. 17 Detalle de Pasivos del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de enero de 2011  
(Expresado en Bolivianos)**

<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	8,624,558,024
Obligaciones con Público Brutas	8,460,504,749
<i>Obligaciones con el publico a la vista</i>	2,879,064,465
<i>Obligaciones con el publico por cuentas de ahorros</i>	2,599,104,437
<i>Obligaciones con el publico a plazo</i>	2,642,627,761
<i>Obligaciones con el publico restringidas</i>	339,708,086
Cargos devengados por pagar obligaciones con el publico	164,053,276
<b>OBLIGACIONES C/ INT. FISCALES</b>	1,785,014
<b>OBLIGACIONES C/ BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS</b>	550,822,138
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	165,433,005
<b>PREVISIONES</b>	87,086,572
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	98,823,190
<b>OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL</b>	1,970,761
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9,530,478,705</b>

Elaboración Banco Nacional de Bolivia S.A.

Las obligaciones con el público representan el 90.49% del pasivo total. Se relacionan con el giro propio del BNB y tienen distintos plazos de vigencia y condiciones.

A continuación se presenta una descripción detallada del resto de pasivos del Banco, que tienen mayor relevancia por sus características particulares:

**La composición de las Obligaciones Subordinadas al 31 de enero de 2011 es la siguiente:**

**Obligaciones Subordinadas:**

Obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos Bs 97.160.000

Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas

instrumentadas mediante bonos

Bs 1.663.190

En fecha 01 de agosto de 2008, el Banco Nacional de Bolivia S.A. realizó la Primera Emisión de Bonos Subordinados BNB I – Emisión 1, dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I, por un monto de US\$ 10.000.000 a 6 años plazo, a una tasa anual del 8.50%, con amortización a capital anual a partir del primer año. El saldo al 31 de enero de 2011 es de US\$ 7.000.000 equivalentes a Bs 48.580.000.

Asimismo, en fecha 01 de octubre de 2008, el Banco Nacional de Bolivia S.A. realizó la Segunda Emisión de Bonos Subordinados BNB I – Emisión 2, dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I, por un monto de US\$ 10.000.000 a 6 años plazo, a una tasa anual del 8.50%, con amortización a capital anual a partir del primer año. El saldo al 31 de enero de 2011 es de US\$ 7.000.000 equivalentes a Bs 48.580.000.

El saldo vigente de ambas emisiones al 31 de enero de 2011 suma Bs 97.160.000, el cual, considerando los cargos devengados por pagar por estas obligaciones, es de Bs 1.663.190, suma un total de Bs 98.823.190.

### **Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento**

La composición de estas obligaciones al 31 de enero de 2011 es la siguiente:

<b><u>OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>	<b>Bs 550,822,138</b>
OBLIGACIONES CON OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS A PLAZO	Bs 415,104,128
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO A LA VISTA	Bs 82,843,196
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DE SEGUNDO PISO A PLAZO	Bs 4,423,648
FINANCIAMIENTOS DE ENTIDADES DEL EXTERIOR A PLAZO	Bs 41,795,730
OBLIGACIONES CON EL BCB A PLAZO	Bs 2,435,813
CARGOS DEVENGADOS P/ PAGAR OBLIG. C/ BCOS. Y ENT. DE FINANCIAMIENTO	Bs 4,219,624

Según se observa, el 75.36% de éstas obligaciones, corresponde a **Obligaciones con Otras Entidades Financieras del País a Plazo**. A continuación se detalla la composición de ésta cuenta:

<b>OBLIGACIONES CON OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS A PLAZO</b>	<b>Bs 415,104,128</b>
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	Bs 293,588,298
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país	Bs 47,463,749
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetos a encaje	Bs 40,214,376
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	Bs 33,837,705

Estas operaciones, se relacionan con el giro propio del BNB y tienen distintos plazos de vigencia y condiciones.

Por otro lado, el 15.04% de las obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento, corresponde a **Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento a la Vista**. A continuación se detalla la composición de ésta cuenta:

<b>OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO A LA VISTA</b>	<b>Bs 82,843,196</b>
Depósitos en Cuenta Corriente de Entidades Financieras del país no sujetos a encaje	Bs 62,904,599
Depósitos en Cuenta Corriente de Entidades Financieras del país sujetos a encaje	Bs 19,938,596

Estas operaciones, se relacionan con el giro propio del BNB y tienen distintos plazos de vigencia y condiciones.

El 0.80% de las Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras, corresponde a **Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo**. A continuación se detalla la composición de ésta cuenta:

<b>OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DE SEGUNDO PISO A PLAZO</b>	<b>Bs 4,423,648</b>
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo	Bs 3,989,898
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano plazo	Bs 433,750

Las obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo y mediano plazo, corresponden a obligaciones contraídas con Nacional Financiera Boliviana Sociedad Anónima Mixta (NAFIBO S.A.M.) actual Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. a través de sus ventanillas de financiamiento destinadas a proporcionar recursos de mediano y largo plazo a las instituciones crediticias intermediarias habilitadas para que otorguen créditos a personas naturales o jurídicas privadas, con miras a financiar el capital de inversión, capital de operaciones y reprogramación de obligaciones.

El 7.59% de las Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras, corresponde a **Financiamientos de entidades del exterior a plazo**. A continuación se detalla la composición de ésta cuenta:

<b>FINANCIAMIENTOS DE ENTIDADES DEL EXTERIOR A PLAZO</b>	<b>Bs 41,795,730</b>
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo	Bs 37,013,333
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	Bs 4,782,396

El 88.56% de ésta cuenta se concentra en financiamientos de entidades del exterior, de las cuales, el 84.38% (Bs 31.230.000) a obligaciones con Belgian Investment Company for Developing Countries – BIO y el restante 15.62% (Bs 5.783.333) corresponden a obligaciones con la Corporación Andina de Fomento – CAF.

#### **Créditos Corporación Andina de Fomento - CAF**

En fecha 19 de diciembre de 2008, la CAF otorgó un crédito de financiamiento por US\$ 2.500.000 con garantía quirografaria, a un plazo de 3 años con vencimiento a diciembre de 2011 a una tasa anual equivalente a la suma de la Tasa LIBOR para este periodo de interés más un margen de doscientos veinticinco puntos básicos porcentuales (dos punto veinticinco por cien anual (2.25%)). El saldo al 31 de enero de 2011 es de US\$ 833.333 equivalentes a Bs 5.783.333

#### **Crédito Belgian Investment Company for Developing Countries – BIO**

En fecha 26 de mayo de 2009, BIO otorgó una línea de crédito de financiamiento por US\$ 5.000.000 con garantía quirografaria, de la cual en mayo de 2009 se desembolsó la suma de US\$ 2.000.000, a un plazo de 4.61 años con vencimiento a diciembre de 2013 a una tasa anual vigente equivalente a la suma de la Tasa LIBOR para este periodo de interés más un margen de doscientos cincuenta puntos básicos porcentuales (dos punto cinco por cien anual (2.50%) y en octubre de 2010 se desembolsó el saldo de US\$ 3.000.000, a un plazo de 4.70 años con vencimiento a junio de 2015 a una tasa anual equivalente a la suma de la Tasa LIBOR para este periodo de interés más un margen de doscientos cincuenta puntos básicos porcentuales (dos punto cincuenta por cien anual (2.50%)). El saldo total de ambas obligaciones al 31 de enero de 2011 es de US\$ 4.500.000 equivalentes a Bs 31.230.000.-

#### **9.10 Hechos Relevantes**

- ✓ En fecha 02/03/2011, se ha comunicado que de acuerdo a solicitud de Valores Unión S.A., se efectuó la transferencia del total de su paquete accionario, el cual asciende a 883,596 acciones; transferencia que se efectuó a través de la Bolsa Boliviana de Valores en fecha 25 de febrero de 2011.

Asimismo, detalla el listado de las Personas Naturales que adquirieron las acciones, la cantidad y el nuevo porcentaje de participación:

NOMBRE	CANTIDAD DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DESPUES DE LA TRANSFERENCIA
BEDOYA SAENZ RICARDO IGNACIO	177,268	4,17%
BEDOYA SAENZ ARTURO SIMON	488,533	0,89%
VALDA CAREAGA EDGAR ANTONIO	11,166	0,09%
BEDOYA SAENZ PABLO MARCELO	48,853	5,34%
PASCUAL AVILA SERGIO ANICERTO A.	6,500	0,06%
GARRETT MENDIETA LUIS PATRICIO	4,885	0,05%
DIAZ VILLAMIL GOMEZ PEDRO GONZALO	18,634	0.13%
COLODRO LOPEZ FREDDY GONZALO	11,166	0,07%
ACHA LEMAITRE LUIS ROLANDO RAFAEL	4,851	0,01%
SANJINES MENDEZ SUSANA YOLANDA DE	10,000	0,06%
ALVARADO VARGAS DARIO DAVID	101,740	0.19%

- ✓ En fecha 31/12/2010 se ha comunicado que en virtud a la Resolución ASFI N° 1092/2010 de autorización de aumento de capital, el Banco procedió a la contabilización del aumento de capital por un monto total de Bs274.789.562.- a través de la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión alcanzando un capital pagado de Bs.549.568.000.- Asimismo, ha informado que la referida resolución autorizó el incremento del capital autorizado del Banco a Bs700.000.000.- así como a la consiguiente modificación del estatuto de la Sociedad.
- ✓ En fecha 09/12/2010 se ha convocado a la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BNB I - Emisión 2, a realizarse el 17 de diciembre de 2010 a horas 12:00 AM, con el siguiente Orden del Día:
  1. Lectura de la convocatoria a Junta de Tenedores de Bonos Subordinados.
  2. Análisis de la situación financiera del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 30 de noviembre de 2010.
  3. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos sobre el cumplimiento del Banco Nacional de Bolivia S.A. a los compromisos asumidos por el Banco, dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I.
  4. Designación de dos representantes de los Tenedores de Bonos Subordinados para la firma del acta de la Asamblea.
- ✓ En fecha 09/12/2010 se ha convocado a la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BNB I - Emisión 1, a realizarse el 17 de diciembre de 2010 a horas 11:00 AM, con el siguiente Orden del Día:
  1. Lectura de la convocatoria a Junta de Tenedores de Bonos Subordinados.
  2. Análisis de la situación financiera del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 30 de noviembre de 2010.
  3. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos sobre el cumplimiento del Banco Nacional de Bolivia S.A. a los compromisos asumidos por el Banco, dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I.
  4. Designación de dos representantes de los Tenedores de Bonos Subordinados para la firma del acta de la Asamblea.
- ✓ En fecha 02/12/2010 se ha comunicado que como consecuencia de la autorización de incremento de Capital Pagado emitida por ASFI, en la fecha procedió a la apropiación contable por la suma de Bs13.747.530.- con lo que su nuevo capital pagado asciende a la suma de Bs274.778.438.-
- ✓ En fecha 15/10/2010 se aclara el hecho relevante comunicado en fecha 11 de octubre de 2010, de acuerdo a lo siguiente:

La Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BNB I - Emisión 2, resolvió los siguientes puntos:

- Aprobar la modificación de la forma de cálculo del Compromiso Financiero "Coeficiente de Adecuación Patrimonial", para fines del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I y aplicable a la Emisión 2, adicionando los saldos mantenidos en la cuenta "Primas de Emisión" al cálculo del Patrimonio Neto que es efectuado de acuerdo al Reglamento de Control de Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos de ASFI, actualmente en vigencia.

- Aprobar la modificación del Compromiso Financiero "Cobertura de Cartera en Mora" Para fines del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I y aplicable a la Emisión 2, adicionando las Previsiones Cíclicas de Cartera, así como las provisiones para activos contingentes.

En tal sentido, aclaran que la modificación de los mencionados Compromisos Financieros es aplicable a la Emisión 2 del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I.

- ✓ En fecha 15/10/2010 se aclara el hecho relevante comunicado en fecha 11 de octubre de 2010, de acuerdo a lo siguiente:

La Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BNB 1 - Emisión 1, resolvió los siguientes puntos:

- Aprobar la modificación de la forma de cálculo del Compromiso Financiero "Coeficiente de Adecuación Patrimonial", para fines del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I y aplicable a la Emisión 1, adicionando los saldos mantenidos en la cuenta "Primas de Emisión" al cálculo del Patrimonio Neto que es efectuado de acuerdo al Reglamento de Control de Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos de ASFI, actualmente en vigencia.

- Aprobar la modificación del Compromiso Financiero "Cobertura de Cartera en Mora" Para fines del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I y aplicable a la Emisión 1, adicionando las Previsiones Cíclicas de Cartera, así como las provisiones para activos contingentes.

En tal sentido, aclaran que la modificación de los mencionados Compromisos Financieros es aplicable a la Emisión 1 del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I.

- ✓ En fecha 12/10/2010 se ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BNB I - Emisión 2 de 8 de octubre de 2010, determinó:

- Aprobar la modificación de la forma de cálculo del Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco Nacional de Bolivia S.A. incluyendo primas de emisión al cálculo del patrimonio neto.

- Aprobar la modificación a la forma de cálculo del compromiso financiero de Cobertura de Cartera en Mora, incluyendo en el mismo las Previsiones Cíclicas de Cartera, así como las provisiones para activos contingentes.

- ✓ En fecha 12/10/2010 se ha comunicado que Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BNB I - Emisión 1, de 8 octubre de 2010, en la cual se resolvieron los siguientes puntos:

- Aprobar la modificación de la forma de cálculo del Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco Nacional de Bolivia S.A. incluyendo primas de emisión al cálculo del patrimonio neto.

- Aprobar la modificación a la forma de cálculo del compromiso financiero de Cobertura de Cartera en Mora, incluyendo en el mismo las Previsiones Cíclicas de Cartera, así como las provisiones para activos contingentes.

- ✓ En fecha 04/10/2010 se ha comunicado que el 29 de septiembre de 2010, se efectuó la transferencia de 1.259 acciones de FORTALEZA SAFI S.A. a favor de COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. CAISA AGENCIA DE BOLSA.

- ✓ En fecha 04/10/2010 se ha comunicado que el 1 de octubre de 2010 la Sociedad ha convocado a la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BNB 1 - Emisión 1 y 2, a celebrarse el 8 de octubre de 2010 con el siguiente Orden del Día:

1. Lectura de la Convocatoria a Junta de Tenedores de Bonos Subordinados.

2. Lectura del acápite 2 literal C. del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2008.



3. Análisis de la situación financiera del Banco Nacional de Bolivia SA. al 31 de agosto de 2010.
  4. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos sobre el Cumplimiento del Banco Nacional de Bolivia SA. a los compromisos asumidos por el Banco, dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB 1.
  5. Consideración de modificación de los compromisos financieros asumidos dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB 1.
  6. Designación de dos representantes de los Tenedores de Bonos Subordinados para la firma del acta de la Asamblea.
- ✓ En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009, los accionistas del BNB aprobaron el incremento de capital social mediante nuevos aportes de capital por el monto de Bs. 13,747,530 mediante la emisión de 1,374,753 acciones ordinarias y nominativas, mismas que a la fecha se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. En fecha 02 de diciembre de 2009 se ingresó el trámite de autorización de incremento de capital a la ASFI, mismo que se encuentra pendiente de aprobación por dicha instancia.
  - ✓ En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de enero de 2010, los accionistas del BNB aprobaron el incremento de capital social mediante la capitalización de Reservas Patrimoniales y Primas de Emisión por la suma de Bs 274.789.562.- (DOSCIENTOS SETENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS OCHENTA Y NUEVE MIL QUINIENTOS SESENTA Y DOS 00/100 BOLIVIANOS) mediante la emisión de 27,478,956 acciones ordinarias y nominativas, mismas que a la fecha se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. En fecha 27 de julio de 2010 se ingresó el trámite de autorización de incremento de capital a la ASFI, mismo que se encuentra pendiente de aprobación por dicha instancia.
  - ✓ En fecha 11 de agosto de 2010 se informó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 10 de agosto de 2010, determinó:
    1. Aprobar el denominado "Programa de Emisiones de Acciones BNB I" hasta un monto de Bs150.000.000.- así como las características del referido programa y las características generales de las emisiones que formen parte del mismo.
    2. Realizar la inscripción del Programa de Emisiones de Acciones BNB I, así como de las emisiones que formen parte del mismo, en el RMV de la ASFI y en la Bolsa Boliviana de Valores, delegando esta tarea a los señores Gerentes de la Sociedad.
    3. Aprobar el aumento del Capital Suscrito y Pagado de la sociedad en Bs30.303.000.- hasta el monto de Bs.579.871,000.-
    4. Aprobar la emisión de 3.030.300 acciones ordinarias y nominativas como Emisión 1 bajo el Programa de Emisiones de Acciones BNB 1.
    5. Dejar sin efecto la Tercera Emisión dentro del programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I por el monto de US\$.3.000.000.- aprobada en junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009.
    - Modificar los compromisos financieros de cobertura de mora y de Coeficiente de Adecuación Patrimonial aplicables al Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I.
  - ✓ En fecha 15 de Julio de 2010 se informó que cumplimiento a lo dispuesto en el Punto 2, inciso E) del Acta de la Junta General de Accionistas del Banco de 24 de abril de 2008, y al punto 2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de 28 de agosto de 2008, a continuación se detalla el cálculo de los compromisos financieros al 30 de junio de 2010, mismos que fueron establecidos dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominados Bonos Subordinados BNB I y a los cuales se sujetará la instituciones en tanto exista un saldo pendiente de amortización de capital de los Bonos Subordinados emitidos dentro del Programa:
    1. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del BNB sobre activos ponderados por riesgo debe ser en todo momento igual o superior al once por ciento (11%)"

Al 30 de junio de 2010, este indicador es igual al once punto sesenta por ciento (11.60%).

2. El resultado de dividir: la suma del valor de las siguientes cuentas del BNB: Disponibilidades e Inversiones Temporarias del BNB, entre la suma del valor de las siguientes cuentas del BNB: (i) Obligaciones con el Público a la Vista; y (ii) Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro debe ser igual o superior al cincuenta por ciento (50%).

Al 30 de junio de 2010, este indicador es igual al ochenta y seis punto cero nueve por ciento (86.09%).

3. El resultado de dividir el valor de la cuenta de Previsión para Incobrabilidad de Cartera del BNB entre la suma del valor de las siguientes cuentas del BNB: (i) Cartera Vencida Total; y (ii) Cartera en Ejecución Total; debe ser igual o superior al cien por ciento (100%)"

Al 30 de junio de 2010, este indicador es igual al ciento once punto cero nueve por ciento (111.09%).

- ✓ En fecha 14 de julio de 2010 se informó que la Reunión de Directorio de 12 de Julio de 2010, ha decidido convocar a la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, a llevarse a cabo en la ciudad de Sucre el 10 de agosto de 2010, con el siguiente Orden del Día:

1. Lectura de la Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas.
2. Consideración de un Programa de Emisiones de acciones
3. Inscripción del Programa de Emisiones de Acciones y de las respectivas emisiones que lo conforman para su Oferta Pública en el Registro de Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
4. Aumento de Capital Suscrito y Pagado.
5. Primera Emisión de Acciones dentro del Programa de Emisiones de Acciones BNB.
6. Seguimiento a decisiones adoptadas en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009 en cuanto a la tercera emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB 1.
7. Designación de accionistas para la firma del Acta de la Junta.

- ✓ En fecha 5 de Julio de 2010 se informó que en cumplimiento al contrato suscrito por el Banco Nacional de Bolivia SA. con la empresa Fitch Ratings, el día viernes 2 de julio del presente año, fue notificado con la determinación del Comité de Calificación de la citada institución, mismo que en reunión de 30 de junio de 2010, determinó asignar una calificación nacional de riesgo al Banco Nacional de Bolivia en base a los estados financieros al 31 de marzo de 2010, conforme al siguiente detalle:

Corto Plazo Moneda Extranjera F1+ (bol)

Largo Plazo Moneda Extranjera AA- (bol)

Corto Plazo Moneda Nacional F1+ (bol)

Largo Plazo Moneda Nacional AAA (bol)

Emisor AAA (bol)

Perspectiva Estable

- ✓ En fecha 5 de Julio de 2010 se informó que el Consejo de Calificación de Moody's Latin América Calificadora de Riesgo S.A. ha modificado la calificación de riesgo del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 30 de marzo de 2010 según el siguiente detalle:

**Categoría Calificación al 31.12.09 Calificación al 30.03.10**

Emisor Aa1.bo Aaa.bo

Deuda de Largo Plazo Moneda Local Aa1.boLP Aaa.bo LP

Deuda de Corto Plazo Moneda Local BO-1 BO-1

Deuda de Largo Plazo Moneda Extranjera A1.boLP A1.boLP

Deuda de Corto Plazo Moneda Extranjera BO-1 BO-1

Perspectiva (emisor y deuda largo plazo moneda local)(\*) Positiva Estable(\*)

(\*)La perspectiva sobre la calificación de depósitos en moneda extranjera es de revisión para una posible alza

- ✓ En fecha 27 de mayo de 2010 se informó la constitución de la empresa BNB Leasing S.A. como subsidiaria del Banco Nacional de Bolivia S.A., el cual posee una participación accionaria del 85% en el capital social de dicha empresa. BNB Leasing S.A. adquirió personalidad jurídica a partir de hoy 27 de mayo de 2010, fecha en la que se extendió la Matrícula en el Registro de Comercio No. 00163679.
- ✓ En fecha 16 de abril de 2010 informó los Compromisos Financieros al 31 de marzo de 2010, establecidos dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominados "Bonos Subordinados BNB I" : 1. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del BNB sobre activos ponderados por riesgo debe ser en todo momento igual o superior al once por ciento (11,00%). Al 31 de marzo de 2010, este indicador es igual al trece punto dos por ciento (13.02%). 2. El resultado de dividir: la suma del valor de las siguientes cuentas del BNB: Disponibilidades e Inversiones Temporarias del BNB, entre la suma del valor de las siguientes cuentas del BNB: (i) Obligaciones con el Público a la Vista; y (ii) Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro debe ser igual o superior al cincuenta por ciento (50%). Al 31 de marzo de 2010, este indicador es igual al ciento uno punto noventa y seis por ciento (101,96%). 3. El resultado de dividir el valor de la cuenta de Previsión para Incobrabilidad de Cartera del BNB entre la suma del valor de las siguientes cuentas del BNB: (i) Cartera Vencida Total; y (ii) Cartera en Ejecución Total; debe ser igual o superior al cien por ciento (100%) Al 31 de marzo de 2010, este indicador es igual al ciento dieciséis punto cuarenta y una por ciento (116.41%).
- ✓ Ha comunicado que la Junta General Ordinaria de Accionistas de 20 de enero de 2010, reinstalada el 21 de enero de 2010 realizada en la ciudad de Sucre, resolvió: 1. Aprobar la Memoria Anual correspondiente a la gestión 2009. 2. Aprobar el Informe del Síndico y lectura del Dictamen de Auditoría Externa. 3. Aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009. 4. Aprobar los Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2009. 5. Con relación a la consideración y cumplimiento a circulares de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Junta resolvió aprobar la Calificación de Cartera y Previsión en Cartera Consolidada al 31 de diciembre de 2009. 6. Sobre el destino de las utilidades de la gestión 2009 que alcanzan a la suma de Bs162.428.341,57 la Junta aprobó lo siguiente: - Constitución de la Reserva Legal, por el 10% de la utilidad neta de la gestión 2009 (Bs16.242.834,16) - Constitución de Reserva Voluntaria no distribuible (Bs33.275.507,41) - Utilidades a ser distribuidas a los accionistas de la Sociedad Bs91.910.000,00 Asimismo, ha informado que se dispuso mantener como Resultados Acumulados la suma de Bs21.000.000.-, monto aproximado equivalente al capital a ser amortizado en la gestión 2010 por el pago de los Bonos Subordinados emitidos por el Banco dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB 1, emisión 1 y emisión 2; estableciéndose que dichos fondos se mantendrán en la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, hasta la fecha de vencimiento de dichos bonos, momento en el cual, pagadas las amortizaciones, los mismos serán capitalizados. 7. Designar a Directores y Síndicos: DIRECTORES TITULARES - Ignacio Bedoya Sáenz - Gonzalo Argandoña Fz. de Córdoba - Roberto Saavedra Brychy - Flavio Escobar Llanos - Luis Hernán López Vaca Díez - Jorge Galindo Canedo DIRECTORES SUPLENTE - Antonio Santa Cruz Frias - Francisco Meave Correa SÍNDICO TITULAR - Rolando Kempff Bacigalupo SÍNDICO SUPLENTE - Francisco Javier Ortiz 8. Aprobar la función y constitución de cauciones de Directores y Síndicos, modalidad y montos de las mismas. 9. La Junta delegó al Directorio la contratación de los Auditores Externos.
- ✓ Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 20 de enero de 2010 reinstalada el 21 de enero de 2010 realizada en la ciudad de Sucre, resolvió: 1. Seguimiento decisiones adoptadas en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 3 de diciembre de 2009. 2. Aprobar el Aumento de Capital Autorizado de la Sociedad a Bs700.000.000,00. 3. Aprobar el Aumento de Capital Suscrito y Pagado a través de la capitalización de reservas patrimoniales y prima de emisión a la suma de Bs549.568.000,00 4. Aprobar la Modificación parcial de los Estatutos de la Sociedad por el Aumento de Capital. 5. Autorizar la emisión de 27.478.956,20 Acciones Ordinarias por el Aumento de Capital Suscrito y Pagado.

- ✓ Ha comunicado que cumplimiento a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 y 21 de enero del 2010, a partir del día 25 enero de 2010 se procederá a pagar los dividendos a los accionistas del Banco. El pago se hará efectivo en días y horas hábiles.
- ✓ Ha comunicado que en reunión de Directorio celebrada el 21 de enero de 2010, se decidió conformar la Mesa Directiva del Banco Nacional de Bolivia SA. para la gestión 2010, misma que quedó compuesta de la siguiente manera:

PRESIDENTE: Ignacio Bedoya Saenz  
 PRIMER-VICEPRESIDENTE: Gonzalo Argandoña Fz. De Córdoba  
 SEGUNDO-VICEPRESIDENTE: Flavio Escobar Llanos  
 SECRETARIO: Jorge Galindo Canedo  
 VOCAL: Roberto Saavedra Brychy  
 VOCAL: Luís Hernán López Vaca Díez  
 VOCAL SUPLENTE: Antonio Santa Cruz Frías  
 VOCAL SUPLENTE: Francisco Meave Correa  
 SINDICO TITULAR: Rolando Kempff Bacigalupo  
 SINDICO SUPLENTE: Francisco Javier Ortiz

- ✓ Ha convocado a Junta General Ordinaria de Accionistas, a realizarse el 20 de enero de 2010, con el siguiente Orden del Día: 1. Lectura de la Convocatoria a la junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. 2. Lectura y Consideración de la Memoria Anual correspondiente a la gestión 2009. 3. Informe del Síndico y lectura de Dictámenes de Auditoría Externa. 4. Consideración de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009. 5. Consideración de Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2009. 6. Cumplimiento a Circulares de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. 7. Destino de las Utilidades de la gestión 2009. 8. Consideración y elección de Directores Titulares y Suplentes, y fijación de sus dietas. 9. Consideración y elección de Síndico Titular y Suplente, y fijación de sus remuneraciones. 10. Constitución de fianza de Directores y Síndicos, modalidad y monto de las mismas. 11. Consideración y nombramiento de Auditores Externos. 12. Designación de accionistas para la firma del Acta de la Junta.
- ✓ Ha convocado a Junta General Extraordinaria Ordinaria de Accionistas, a realizarse el 20 de enero de 2010, con el siguiente Orden del Día: 1. Lectura de la Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad. 2. Seguimiento a decisiones adoptadas en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 3 de diciembre de 2009. 3. Aumento de Capital Autorizado de la Sociedad. 4. Aumento de Capital Suscrito y Pagado a través de la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión. E. Modificación parcial de las Estatutos de la Sociedad por el Aumento de Capital. 6. Emisión de Acciones. 7. Designación de accionistas para la firma del Acta de la Junta.
- ✓ En fecha 04 de diciembre de 2009 informó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 3 de diciembre de 2009, llevada a cabo en la ciudad de Sucre, la misma que autorizó que la suma de Bs14.132.460,84 registrada en la cuenta de "Primas de Emisión", sea constituida como "Reservas Voluntarias no Distribuibles".
- ✓ Ha convocado a Junta General Extraordinaria de Accionistas a realizarse en fecha 3 de diciembre de 2009, con el siguiente Orden del Día: 1. Lectura de la Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas. 2. Tratamiento y destino de primas de emisión para fines de cómputo como capital primario. 3. Designación de accionistas para la firma del Acta de la Junta.
- ✓ En fecha 05 de octubre de 2009 informó que Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A. ha comunicado que en Comité de Calificación reunido en fecha 30 de septiembre de 2009, modificó la calificación asignada a los Bonos Subordinados BNB I- Emisión 2, de acuerdo al siguiente detalle: Calificación asignada: AA2 Calificación asignada al 30 de junio de 2009: AA3
- ✓ Ha comunicado que en Junta General Ordinaria de Accionistas realizada en fecha 10 de septiembre de 2009, resolvió en relación al punto 2 de la convocatoria, aclarar el destino de la constitución de las Reservas Voluntarias no Distribuibles dispuesta en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 12 de febrero de 2009.

- ✓ Ha comunicado que en Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada en fecha 10 de septiembre de 2009, determinó: 1. Aprobar el aumento del Capital Autorizado de la Sociedad a Bs.500.000.000.- (Quinientos millones 00/100 Bolivianos). 2. Aprobar el aumento del Capital Pagado y Suscrito a Bs.274.778.438,. (Doscientos setenta y cuatro millones setecientos setenta y ocho mil cuatrocientos treinta y ocho 00/100 Bolivianos) 3. Aprobar la modificación del primer párrafo del Artículo Cuarto del Estatuto de la Sociedad. 4. Aprobar la emisión 1.374.753 acciones ordinarias y nominativas. 5. Autorizar la Tercera emisión de Bonos dentro del Programa de Emisión de Bonos Subordinados BNB 1 por US\$3.000.000.- (Tres millones 00/100 Dólares Americanos). 6. Ratificar de manera unánime la aprobación del compromiso de los accionistas de realizar nuevos aportes de capital, reinvertir utilidades o contraer otra deuda subordinada en la medida en que los Bonos Subordinados emitidas dentro del Programa de Emisiones sean amortizados o cancelados.
- ✓ En fecha 05 de octubre de 2009 informó que Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A., ha comunicado que en Comité de Calificación reunido en fecha 30 de septiembre de 2009, modificó la calificación asignada a los Bonos Subordinados BNB I- Emisión 1, de acuerdo al siguiente detalle: Calificación asignada: AA2 Calificación asignada al 30 de junio de 2009: AA3
- ✓ En fecha 14 de agosto de 2009 informó que en reunión de Directorio realizada en fecha 13 de agosto de 2009, se otorgó licencia temporal al señor Roberto Saavedra Brychcy como Director Titular, por el espacio de 60 días.
- ✓ Ha convocado en fecha 7 de agosto de 2009 a la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BNB I - Emisión 1 y Emisión 2 a realizarse en fecha 12 de agosto de 2009, con el siguiente Orden del Día:
  - 1º. Lectura de la Convocatoria a Junta de Tenedores de Bonos Subordinados.
  - 2º. Lectura del acápite 2 literal C. del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2008.
  - 3º. Análisis de la situación financiera del Banco Nacional de Bolivia al 30 de junio de 2009.
  - 4º. Informe del Representante Común de tenedores de Bonos sobre el Cumplimiento del Banco Nacional de Bolivia S.A. a los Compromisos asumidos por el Banco, dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I.
  - 5º. Designación de dos representantes de los Tenedores de Bonos Subordinados para la firma del acta de la Asamblea.

## 10. ANÁLISIS FINANCIERO

---

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 auditados por Ernst & Young Limitada y los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2010 auditados por PricewaterhouseCoopers, además de los Estados Financieros del Banco al 31 de enero de 2011 con informe de Auditoría Interna. La información presentada en esta sección deberá leerse conjuntamente con los estados financieros del Banco y las notas que los acompañan a las fechas indicadas anteriormente.

Los estados financieros a diciembre de 2008, 2009 y 2010 fueron preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida en el ejercicio. Si bien en noviembre de 2007 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad decide suspender el “Ajuste de Inflación” según variación del dólar para realizar dicho ajuste en base a la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda desde la gestión 2008, la entonces Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF), actualmente ASFI, mediante circular N° 585/2008 instruye suspender, desde el 1 de noviembre de 2008, la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la UFV, es decir se suspende la actualización de Estados Financieros por efectos de la inflación.

Asimismo, la SBEF (actualmente ASFI) instruye que al 30 de Septiembre de 2008 se debe proceder con la reversión y reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuentas de resultados) según la variación de la UFV, por el período entre enero y agosto de 2008, considerando algunos ajustes.

Mediante la circular SB/594/2008 de fecha 25 de noviembre 2008, la SBEF (ahora ASFI) dispone que “las cifras de los estados financieros de gestiones anteriores deben presentarse reclasificadas por los cambios de exposición que se apliquen en los estados financieros de la última gestión”. En cumplimiento a esta disposición los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2009 no exponen los saldos de las cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 reexpresados y se efectúa la reclasificación de los ajustes por inflación en el estado de ganancias y pérdidas sin afectar el resultado neto de la gestión.

De acuerdo a las consideraciones anteriores, las cifras al 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010 no fueron reexpresadas y son presentadas en su valor histórico en Bolivianos. La información financiera utilizada para la elaboración del presente análisis, se encuentran descrita en el punto 10.5 del presente Prospecto de Emisión. Toda la información financiera presentada se encuentra expresada en Bolivianos.

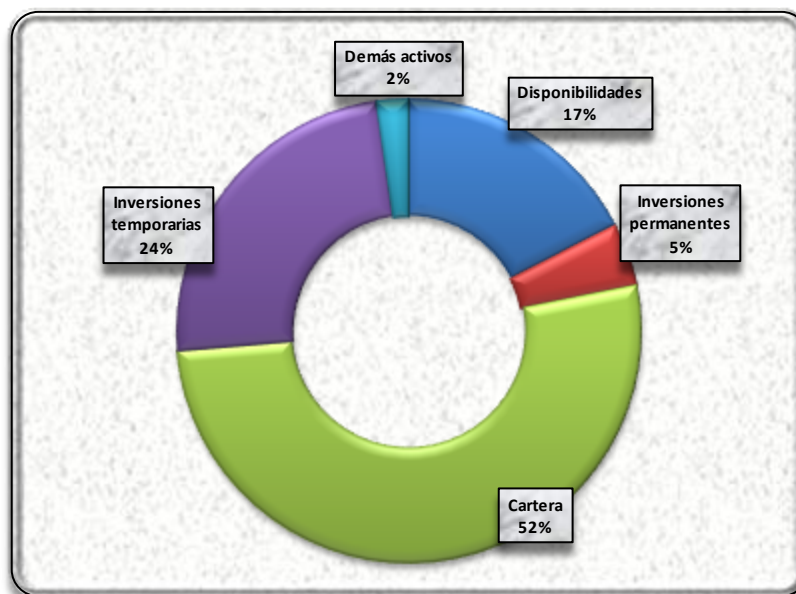
### 10.1 Balance General

#### 10.1.1 Activo

El Activo total del banco al 31 de diciembre de 2010 fue de Bs. 10.317,42 millones superior en 7,33% (Bs.704,52 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2009 cuando fue de Bs. 9.612,90 millones, comportamiento atribuible al crecimiento de la Cartera en 24,99% (Bs.1.069,21 millones) y de las Disponibilidades en 14,17% (Bs.222,60 millones).

Al 31 de enero de 2011 el activo total del Banco fue de Bs. 10.245,26 millones.

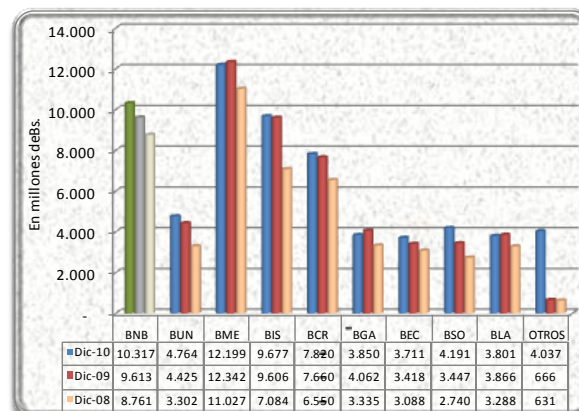
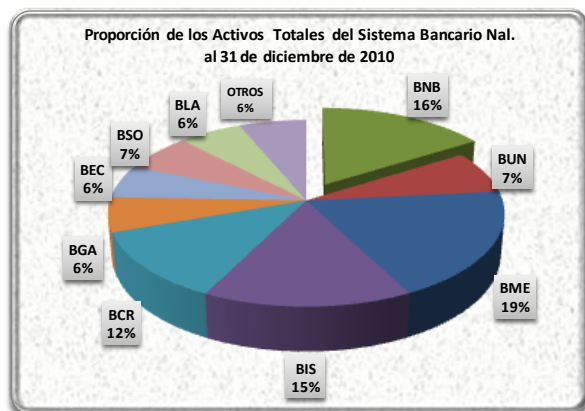
**Gráfico No. 40 Estructura del Activo del Banco Nacional de Bolivia S.A. a diciembre de 2010**



Elaboración Propia  
Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

El 93,28% del total del activo del BNB está concentrado en Cartera de Créditos, en Inversiones Temporarias y en Disponibilidades. Como se observa, las cuentas en que se concentra la mayor proporción del activo son las que están relacionadas con la actividad principal del Banco (la intermediación financiera) consistente en colocar los recursos captados del público en créditos. Asimismo, parte de la actividad del Banco consiste en administrar los riesgos de liquidez y de mercado, para lo cual es necesario mantener una parte de las captaciones del público en activos líquidos, mismos que están conformados por las inversiones temporarias y las disponibilidades.

**Gráfico No. 41 Activos del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia  
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

El Sistema Bancario al 31 de diciembre de 2010 alcanzó un total de Activos de Bs. 64.366,64 millones superior en 8,90% (Bs.5.261,83 millones) al logrado a diciembre de 2009 cuando fue de Bs. 59.104,81 millones. En función al nivel de sus activos, el Banco Nacional de Bolivia representó el 16,03% del Sistema Bancario Nacional, ocupando así el segundo lugar, después del Banco Mercantil Santa Cruz.

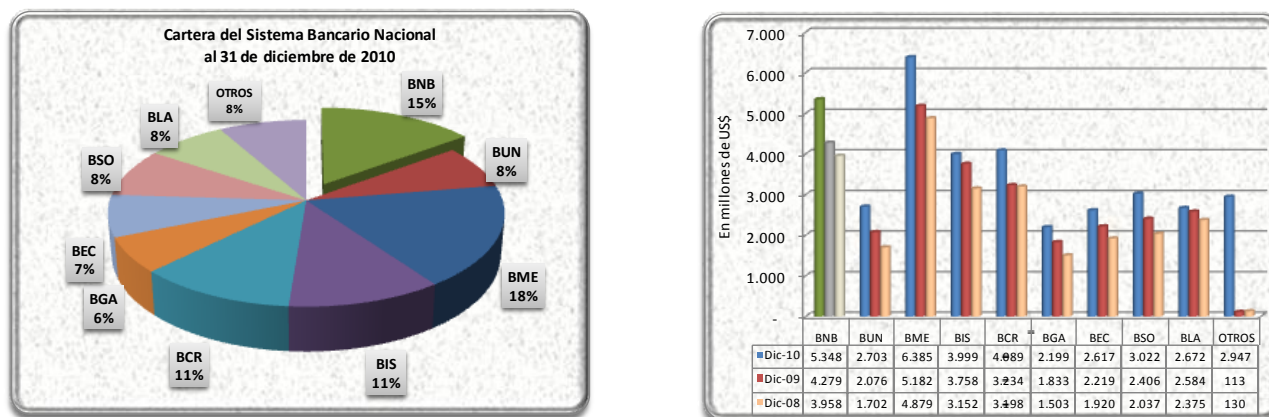
Al 31 de enero de 2011 el Banco Nacional de Bolivia alcanzó los Bs.10.245,26 millones en activos, cifra que representa el 15,96% del Total de Activos del Sistema Bancario Nacional (Bs. 64.200,28 millones).

## Cartera

El valor de la cartera de créditos del Banco a diciembre de 2010 fue de Bs. 5.347,79 millones superior en 24,99% (Bs.1.069,21 millones) al monto registrado a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.4.278,59 millones. La cartera de créditos del Banco se constituye en su activo más importante, significando el 51,83% del activo total. Este activo también se constituye en la base del negocio del Banco al ser la principal fuente generadora de ingresos. A diciembre de 2008 la cartera del Banco alcanzó el monto de Bs. 3.957,54 millones, significando el 45,17% del Activo.

La cartera del banco representa a diciembre de 2010 el 14,86% de la cartera total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó a Bs.35.982,09 millones, habiendo registrado un incremento del 29,98% (Bs.8.298,87 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2009. En función al tamaño de la cartera, a diciembre de 2010, el Banco ocupa el segundo lugar, detrás del Banco Mercantil Santa Cruz.

**Gráfico No. 42 Cartera del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 31 de enero de 2011 la Cartera del Banco Nacional de Bolivia alcanzó el monto de Bs.5.390,59 millones, cifra que representa el 15,00% del Total de la Cartera del Sistema Bancario Nacional (Bs.35.946,32 millones).

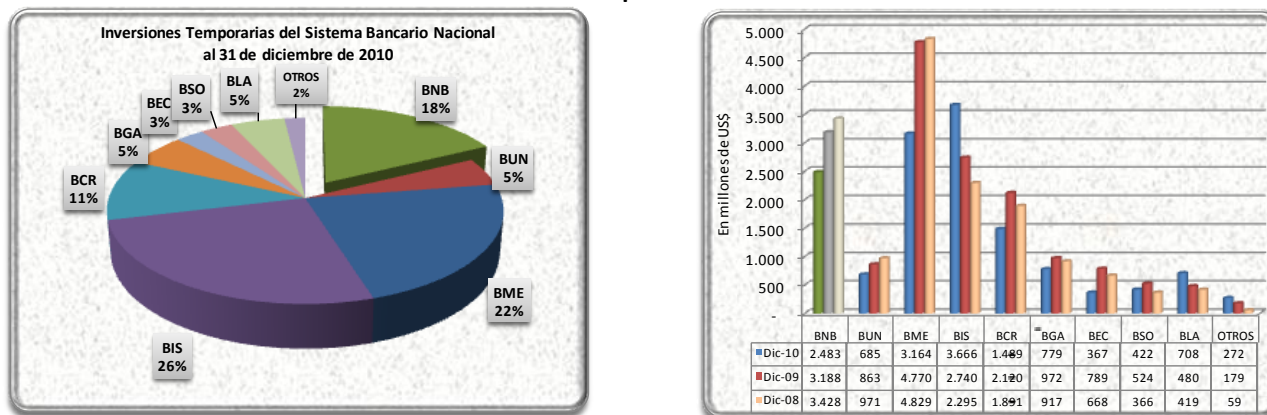
## Inversiones Temporarias

Las inversiones temporarias del Banco a diciembre de 2010 alcanzaron a Bs. 2.482,54 millones inferior en 22,13% (Bs.705,64 millones) a la cifra lograda a diciembre de 2009, cuando fue de Bs.3.188,18 millones. En esta cuenta se registran las inversiones que realiza el Banco con el propósito de convertirlos en disponibilidades en el corto plazo independientemente de su plazo de vencimiento. La disminución en esta cuenta es explicada por el vencimiento de estas inversiones, las cuales pasaron a ser parte de las Disponibilidades del Banco. La suma de las inversiones temporarias y de las disponibilidades representan el soporte de liquidez del Banco, permitiendo afrontar cualquier contingencia que se pueda presentar por las condiciones variables del mercado, como ser crisis sociales, económicas y políticas que tengan un efecto negativo en el público depositante. A diciembre de 2008 las Inversiones Temporarias del banco fueron de Bs.3.428,20 millones representando el 39,13% del activo.

Respecto al Sistema Bancario Nacional las Inversiones Temporarias del banco representan, a diciembre de 2010, el 17,69%. El sistema en su conjunto alcanzó un total de Bs.14.034,68 millones, habiendo registrado un decremento del 15,59% (Bs.2.591,21 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2009. En función al nivel de las Inversiones Temporarias, a diciembre de 2010, el BNB ocupa el tercer lugar, detrás del Banco Bisa y el Banco Mercantil Santa Cruz.



**Gráfico No. 43 Inversiones Temporarias del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

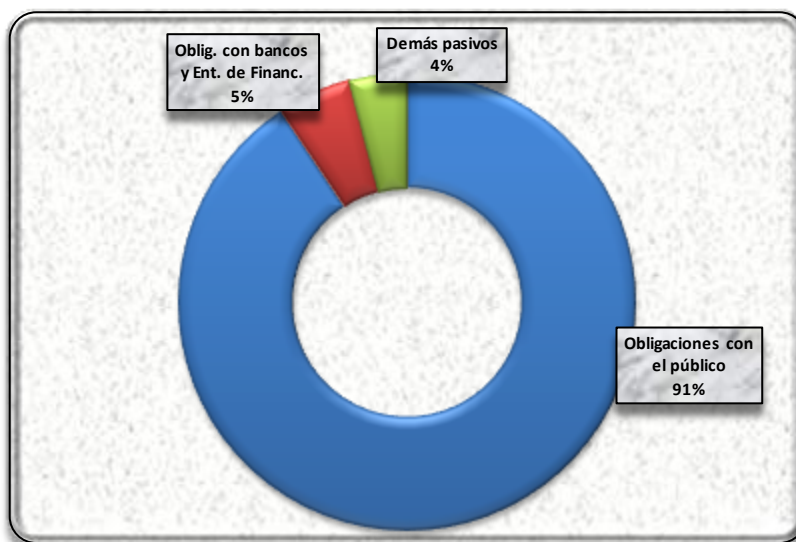
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 31 de enero de 2011 las Inversiones Temporarias del Banco Nacional de Bolivia alcanzó el monto de Bs.2.188,04 millones, cifra que representa el 16,75% del Total de las Inversiones Temporarias del Sistema Bancario Nacional (Bs.13.066,24 millones).

### 10.1.2 Pasivo

El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2010 fue de Bs.9.559,64 millones superior en 7,49% (Bs.666,46 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2009 cuando fue de Bs.8.893,18 millones. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 4,83% (Bs.399,78 millones). A diciembre de 2008 el pasivo del banco fue de Bs. 8.195,02 millones.

**Gráfico No. 44 Estructura del Pasivo del Banco Nacional de Bolivia S.A. a diciembre de 2010**

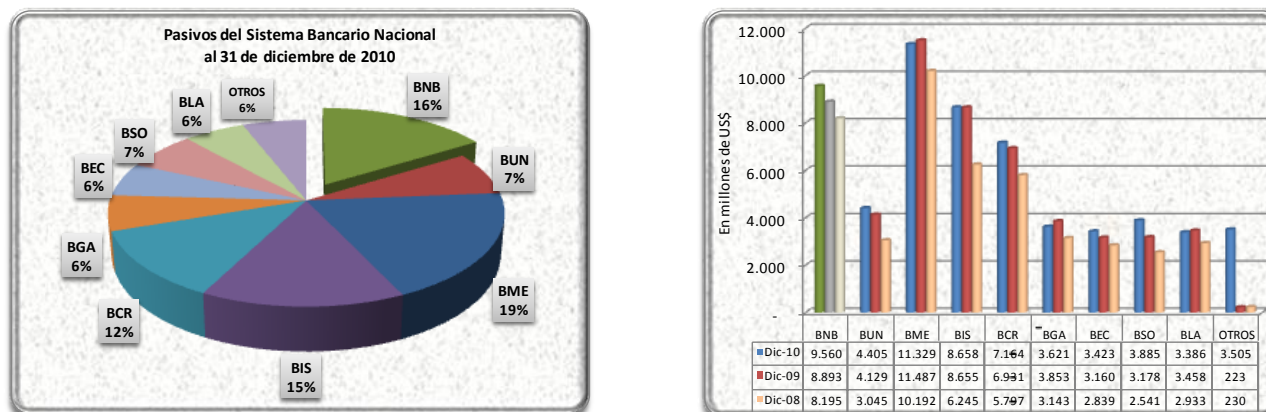


Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

A diciembre de 2010 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs.58.936,01 millones superior en 9,21% (Bs.4.970,50 millones) al logrado a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.53.965,51 millones. Por el tamaño de sus pasivos, el Banco Nacional de Bolivia representó el 16,22% del Sistema Bancario Nacional, ocupando así el segundo lugar, después del Banco Mercantil Santa Cruz.

**Gráfico No. 45 Pasivos del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

El 90,71% del total del pasivo del BNB está concentrado en Obligaciones con el Público, siendo esta cuenta la que se encuentra relacionada en gran medida con la actividad principal del Banco, referida a la captación de recursos del público.

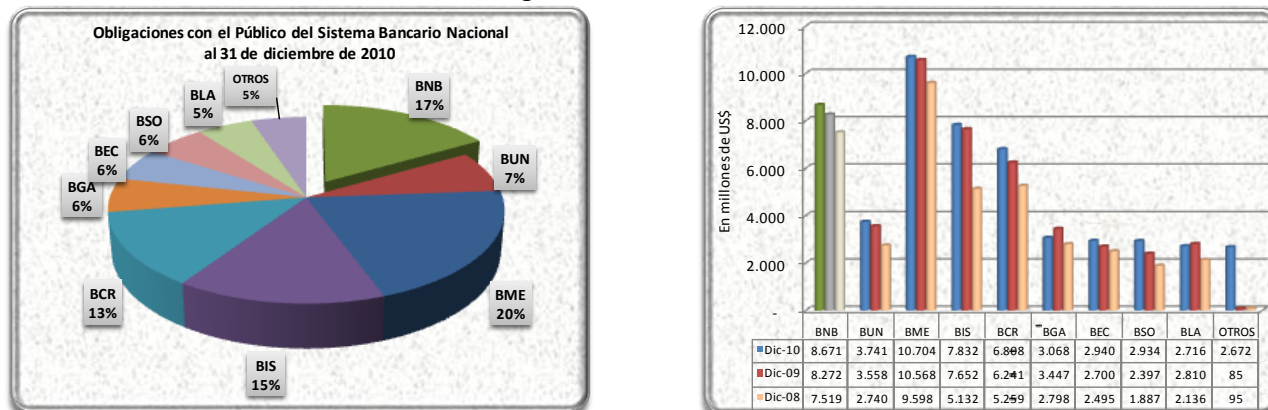
Al 31 de enero de 2011 el Banco Nacional de Bolivia alcanzó los Bs.9.530,48 millones en pasivos, cifra que representa el 16,21% del total de Pasivos del Sistema Bancario Nacional (Bs.58.779,66 millones).

### Obligaciones con el Público

Las Obligaciones con el Público del Banco a diciembre de 2010 fue de Bs.8.671,36 millones superior en 4,83% (Bs.399,78 millones) al monto registrado a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.8.271,58 millones. Esta cuenta se constituye en la de mayor importancia dentro del pasivo mas el patrimonio significando el 84,05% y el 90,71% del pasivo total. Como se observa, la captación de depósitos del público se constituye en la principal fuente de fondeo del Banco y es parte fundamental del negocio de intermediación financiera. Las condiciones de las captaciones del público en cuanto a tasas de interés, plazos, monedas, etc. dependen fundamentalmente de las condiciones del mercado y de las necesidades de fondeo del Banco. Los Depósitos a Plazo Fijo son los que mayor estabilidad brindan en el tiempo pero son los que mayores costos representan. Por otro lado, los depósitos a la vista y en cajas de ahorro son los que menos costos implican pero aportan mayores riesgos de liquidez por ser de libre disponibilidad. El Banco debe buscar un adecuado equilibrio en la composición de sus captaciones, logrando que las mismas no representen demasiados costos pero que sean captaciones estables en el tiempo. A diciembre de 2008 las Obligaciones con el Público fueron de Bs.7.518,54 millones, significando así el 91,75% del pasivo total y el 85,82% del pasivo mas el patrimonio.

Esta cuenta representa, a diciembre de 2010, el 16,75% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó Bs.52.085,08 millones, habiendo registrado un incremento del 9,13% (Bs.4.355,88 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.47.729,20 millones. A diciembre de 2010, el Banco ocupa el segundo lugar, detrás del Banco Mercantil Santa Cruz, en Obligaciones con el Público.

**Gráfico No. 46 Nivel de Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

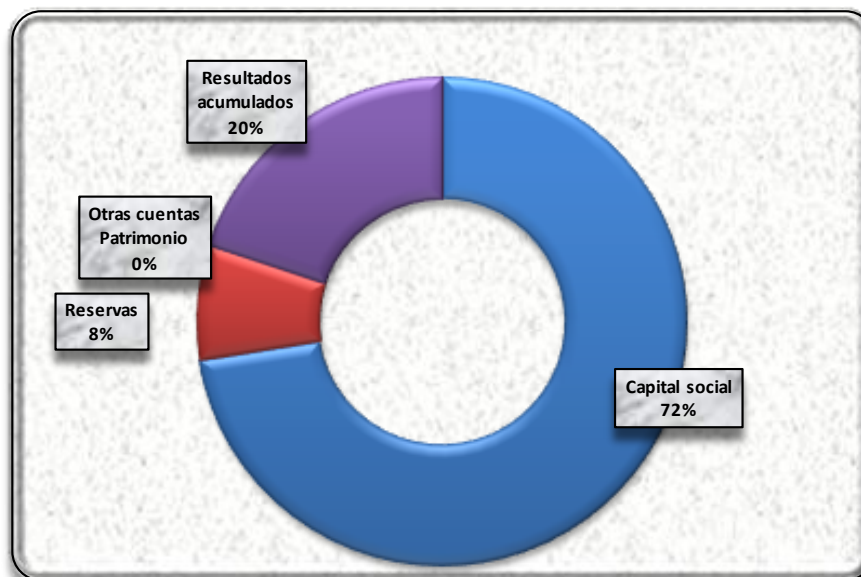
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 31 de enero de 2011 las Obligaciones con el Público del Banco Nacional de Bolivia alcanzó el monto de Bs.8.624,56 millones, cifra que representa el 16,51% del Total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional (Bs.52.231,12 millones).

### 10.1.3 Patrimonio

El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2010 fue de Bs. 757,78 millones superior en 5,29% (Bs.38,06 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2009 cuando fue de Bs.719,72 millones. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento de Capital Social en 110,54% (Bs.288,54 millones). A diciembre de 2008 el patrimonio del banco fue de Bs.565,80 millones.

**Gráfico No. 47 Estructura del Patrimonio del Banco Nacional de Bolivia S.A. a diciembre de 2010**

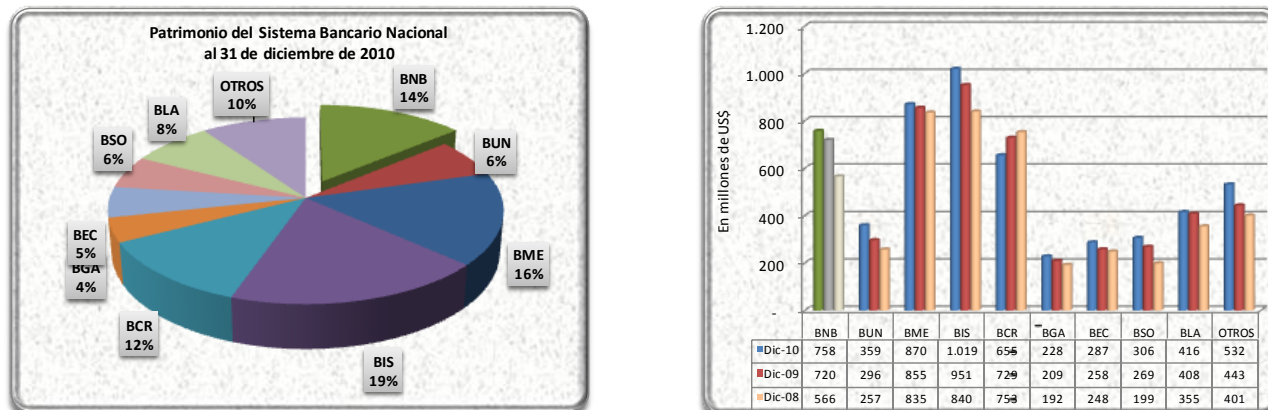


Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

El Sistema Bancario, a diciembre de 2010, alcanzó un total de Patrimonio de Bs.5.430,63 millones superior en 5,67% (Bs.291,33 millones) al logrado a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.5.139,30 millones. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Nacional de Bolivia representó el 13,95% del Sistema Bancario Nacional, ocupando así el tercer lugar.

**Gráfico No. 48 Patrimonio del Sistema Bancario Nacional**



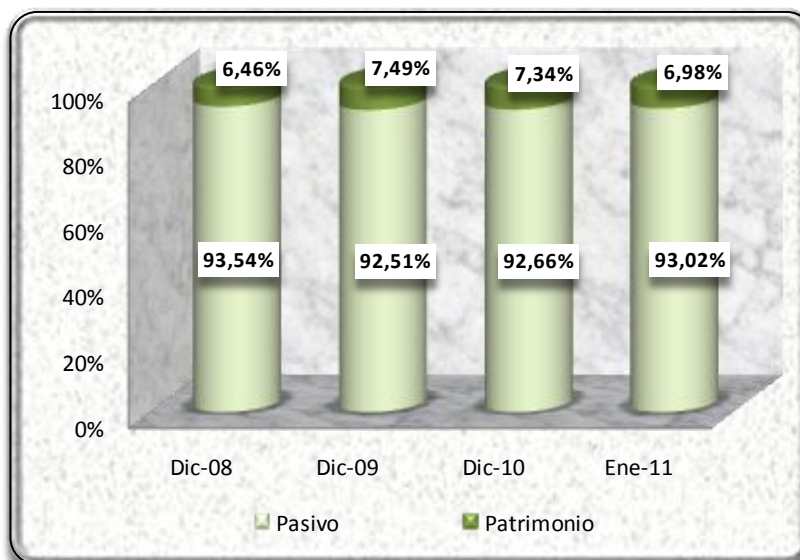
Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 31 de enero de 2011 el Banco Nacional de Bolivia alcanzó los Bs.714,78 millones en patrimonio, cifra que representa el 13,19% del total del Patrimonio del Sistema Bancario Nacional (Bs.5.420,62 millones).

La estructura de capital del BNB estuvo compuesta, a diciembre de 2008, 2009, 2010, y enero 2011 de la siguiente forma:

**Gráfico No. 49 Estructura de Capital del Banco Nacional de Bolivia S.A.**



Elaboración Propia

Fuente: Banco Nacional de Bolivia S.A.

Como se puede apreciar en el anterior gráfico, los activos del banco estuvieron financiados, en los períodos analizados, en mayor proporción por el pasivo que por el patrimonio.

## 10.2 Estado de Resultados

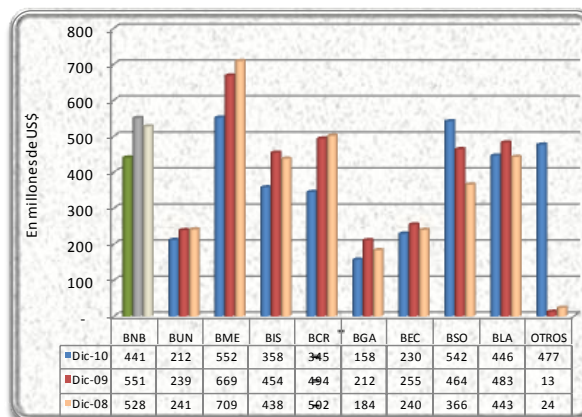
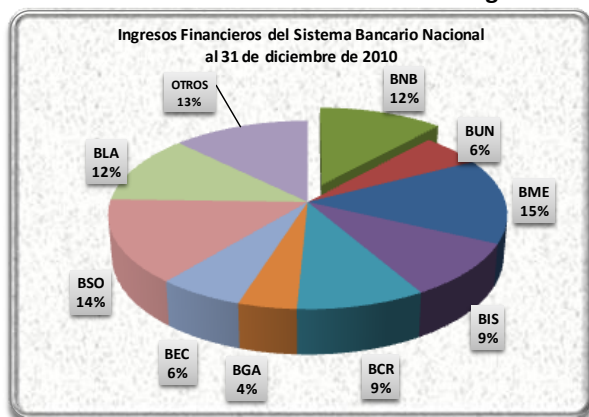
### Resultado Financiero

Los **Ingresos Financieros** del Banco, al 31 de diciembre de 2010, alcanzan la cifra de Bs.440,97 millones, inferior en 19,99% (Bs.110,19 millones) a la registrada a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.551,16 millones. Esta disminución se debe principalmente a la caída de tasas de interés de inversiones tanto en el mercado local como en el internacional. Los Ingresos Financieros corresponden principalmente a los productos por disponibilidades,

inversiones temporarias y cartera de créditos. A diciembre de 2008 los Ingresos Financieros del BNB fueron de Bs.527,55 millones.

Respecto al Sistema Bancario Nacional, el mismo registró un total de Bs.3.760,98 millones a diciembre de 2010 en Ingresos Financieros, siendo este monto inferior en 1,90% (Bs.73,036 millones) al registrado a diciembre de 2009, gestión en la que se generó Bs.3.834,01 millones en Ingresos Financieros. El BNB representa el 11,72% del total de sistema, ocupando así el cuarto lugar.

**Gráfico No. 50 Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 31 de enero de 2011 los Ingresos Financieros del Banco Nacional de Bolivia S.A. fueron de Bs.40,62 millones, cifra que representa el 12,36% del total de Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional (Bs.328,49 millones).

Los **Gastos Financieros** alcanzaron Bs.132,64 millones a diciembre de 2010, habiendo registrado un decremento del 31,91% (Bs.62,15 millones) a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.194,78 millones. Los gastos financieros registran los cargos por obligaciones con el público, obligaciones con otras entidades financieras y obligaciones subordinadas. A diciembre de 2008 esta cuenta registró el monto de Bs.213,27 millones. Los gastos financieros representaron el 40,43%, 35,34% y 30,08% de los ingresos financieros, a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

Al 31 de enero de 2011 los Gastos financieros del Banco fueron de Bs.9,79 millones monto que representa el 24,10% de los Ingresos Financieros.

El **Resultado Financiero Bruto**, al 31 de diciembre de 2010 alcanzó la cifra de Bs. 308,33 millones, inferior en 13,48% (Bs.48,05 millones) al obtenido a diciembre de 2009 el cual era de Bs.356,38 millones. A diciembre de 2008 se obtuvo una cifra de Bs.314,29 millones. El Resultado Financiero Bruto significó el 59,57%, 64,66% y 69,92% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

Al 31 de enero de 2011 el Resultado Financiero Bruto fue de Bs.30,83 millones, cifra que significa el 75,90% de los Ingresos Financieros.

### Resultado Operativo

La cuenta **Otros Ingresos Operativos** del Banco a diciembre de 2010 son de Bs.214,47 millones, superiores en 12,16% (Bs.23,25 millones) a los obtenidos a diciembre de 2009 cuando fue de Bs.191,22 millones. En esta cuenta se registran las comisiones por servicios, ganancias por operaciones de cambio y arbitraje, ingresos por bienes realizables e ingresos operativos diversos del Banco. A diciembre de 2008 esta cuenta alcanzó un monto de Bs.226,60 millones. La cuenta Otros Ingresos Operativos representó el 42,95%, 34,69% y 48,64% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

Al 31 de enero de 2011 la cuenta Otros Ingresos Operativos fue de Bs.17,87 millones monto que representa el 44,01% de los Ingresos Financieros.

La cuenta **Otros Gastos Operativos** a diciembre de 2010 fue de Bs.49,53 millones menor en 26,71% (Bs.18,05 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2009 de Bs.67,58 millones. Esta cuenta corresponde a comisiones por servicios, a costo de bienes realizables y a gastos operativos diversos. Esta cuenta a diciembre de 2008 registró el monto de Bs.106,81 millones. La cuenta Otros Gastos Operativos significó el 20,25%, 12,26% y 11,23% de los ingresos financieros a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

Al 31 de enero de 2011 la cuenta Otros Gastos Operativos alcanzó la cifra de Bs.2,26 millones, monto que representó el 5,57% de los Ingresos Financieros.

La cuenta **Resultado de Operación Bruto** registra, al 31 de diciembre de 2010, la cifra de Bs.473,27 millones por debajo en un 1,41% (Bs.6,75 millones) al monto registrado al 31 de diciembre de 2009, cuando fue de Bs.480,02 millones). Asimismo, a diciembre de 2008 alcanzó un monto de Bs.434,08 millones. El Resultado de Operación Bruto representó el 82,28%, 87,09% y 107,33% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

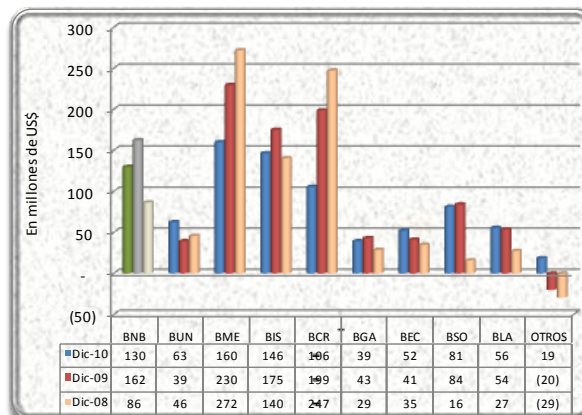
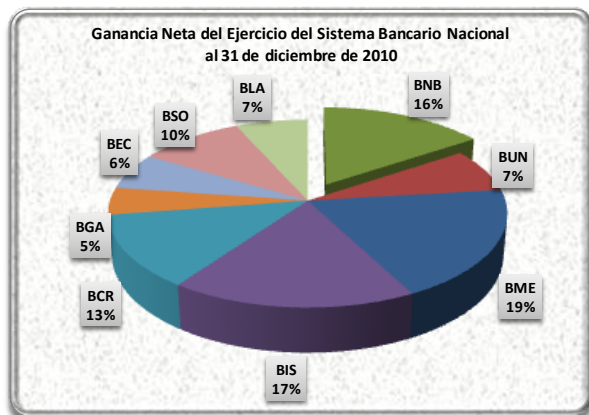
El Resultado de Operación Bruto, al 31 de enero de 2011 fue de Bs.46,44 millones. Esta cifra representa el 114,34% de los Ingresos Financieros.

### Resultado Neto del Ejercicio

El **Resultado Neto del Ejercicio** del Banco a diciembre de 2010 fue de Bs.129,97 millones inferior en 19,98% (Bs.32,46 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2009 cuando alcanzó los Bs.162,43 millones. Este decremento es explicado por la baja en los ingresos financieros. A diciembre de 2008 se obtuvo un monto de Bs.86,46 millones. La Ganancia Neta del Ejercicio representó el 16,39%, 29,47% y 29,47% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

El Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión, alcanzaron un total de Bs.913,07 millones, reportando una disminución del 9,34% (Bs.94,06 millones) en comparación a las cifra de Bs.1.007,13 millones obtenida a diciembre de 2009. De este total del Sistema el BNB tiene una participación del 14,23%.

**Gráfico No. 51 Ganancia Neta del Ejercicio del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

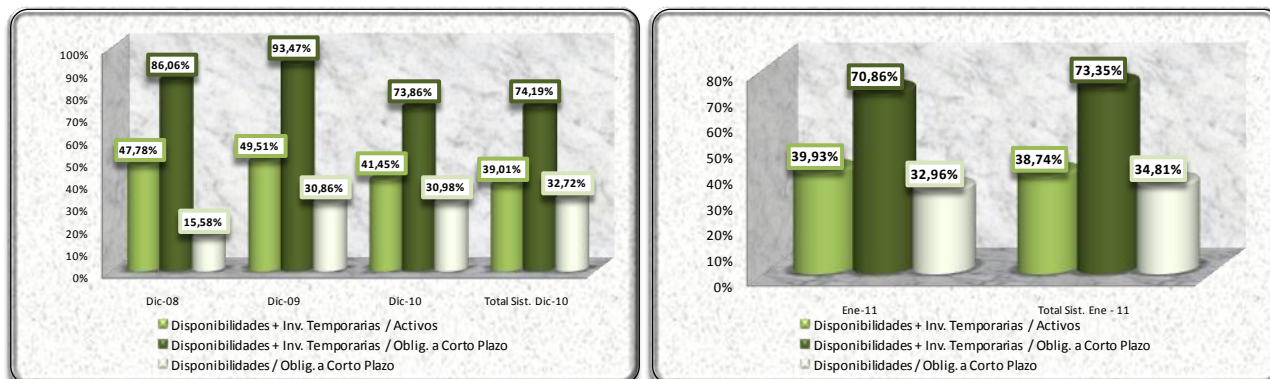
Al 31 de enero de 2011 el Resultado Neto del Ejercicio del Banco fue de Bs.15,40 millones, cifra que representa el 37,92% de los Ingresos Financieros del Banco. Asimismo, la cifra obtenida por el Banco Nacional de Bolivia tuvo una incidencia del 21,19% sobre el monto obtenido por el total de la Ganancia Neta del Ejercicio del Sistema Bancario Nacional (Bs.72,69 millones).

### 10.3 Indicadores Financieros

#### Indicadores de Liquidez

Los indicadores de liquidez del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

**Gráfico No. 52 Indicadores de Liquidez del Banco Nacional de Bolivia S.A. y del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

A diciembre de 2010, el 30,98% de las obligaciones a corto plazo (obligaciones a la vista, cajas de ahorro y DPF's a 30 días) se encuentran respaldados por las disponibilidades del Banco y el 73,86% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias. Las variaciones entre gestiones producidas en estos indicadores han obedecido al crecimiento de las obligaciones contraídas con el público. Ambos indicadores se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional.

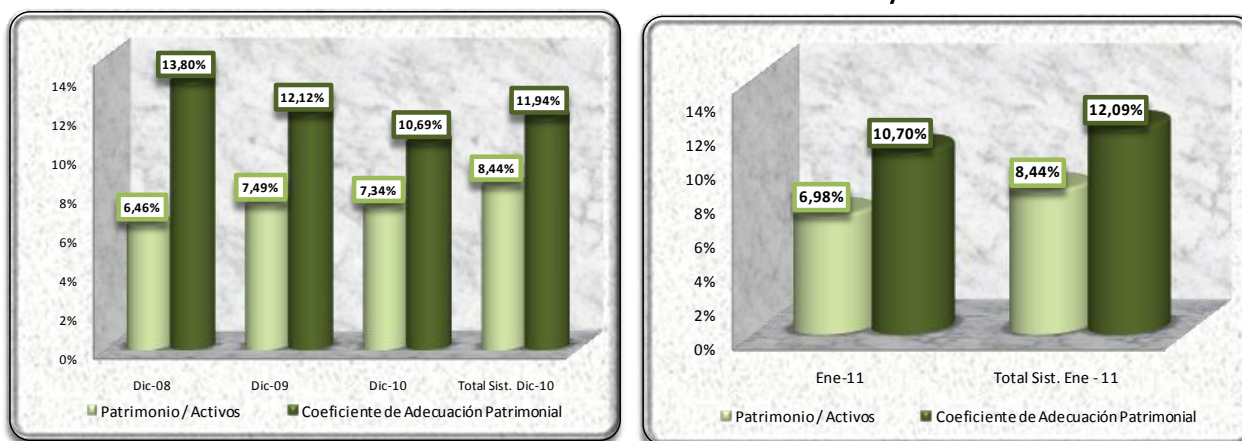
Asimismo, la liquidez con que cuenta el banco para hacer frente a distinto tipo de obligaciones contraídas, a diciembre de 2010, representa el 41,45% del Activo Total. Este indicador se encuentra por encima del promedio del Sistema. Estos indicadores de liquidez reflejan una posición de liquidez cómoda para el Banco.

Al 31 de enero de 2011 los indicadores de liquidez del Banco se encuentran muy cerca del total del Sistema Bancario Nacional, además de mantener un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2008, 2009 y 2010.

#### Indicadores de Solvencia

Los indicadores de solvencia del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

**Gráfico No. 53 Indicadores de Solvencia del Banco Nacional de Bolivia S.A. y del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

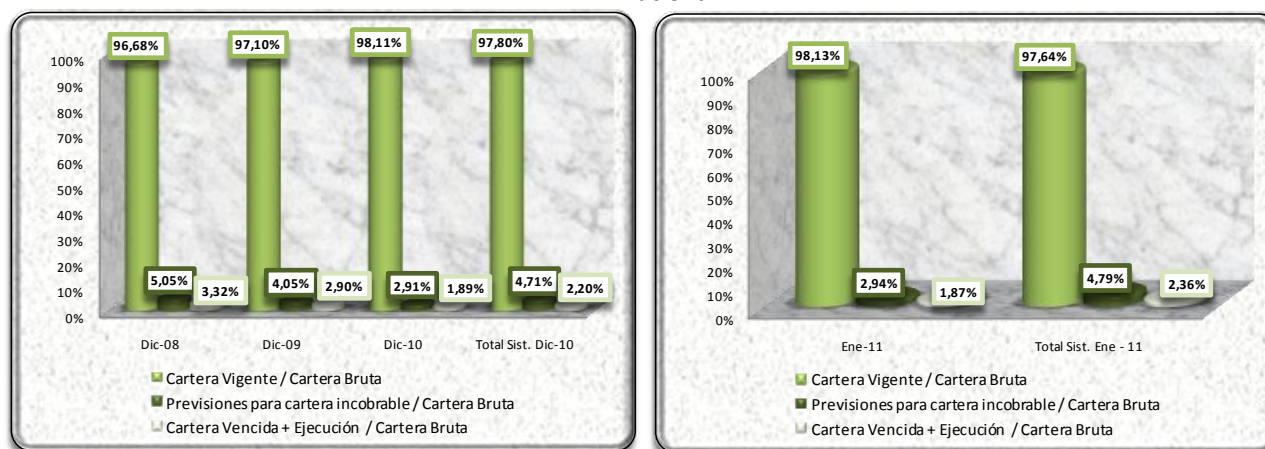
A diciembre de 2010 el Patrimonio representa el 7,34% del activo total del Banco inferior al porcentaje obtenido una gestión anterior, debido, principalmente, al crecimiento del activo en mayor medida que el crecimiento del patrimonio. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 10,69%, mostrando una reducción en relación a diciembre de 2009, explicado por el incremento de los activos del Banco y la ponderación de riesgo que tienen los mismos. Ambos indicadores obtenidos por el BNB, se encuentran muy cerca del promedio del Sistema Bancario.

Al 31 de enero de 2011, la relación Patrimonio/Activos del Banco fue de 6,98% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de 10,70%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los obtenidos a diciembre de 2008, 2009 y 2010. Asimismo, al 31 de diciembre, se encuentran por debajo del total del sistema Bancario Nacional.

### Indicadores de la Calidad de la Cartera

Los indicadores de Calidad de Cartera del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

**Gráfico No. 54 Indicadores de Calidad de Cartera del Banco Nacional de Bolivia S.A. y del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

La cartera vigente del Banco ha representado el 97,10% y el 98,11% de la cartera bruta a diciembre de 2009 y 2010, respectivamente, muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional el cual registró a diciembre de 2010 la cifra de 97,80%. Este aspecto nos muestra el bajo porcentaje de mora que tiene el Banco.

El indicador de cobertura de la cartera, expresado por la previsión entre la cartera bruta, alcanzó a diciembre de 2009 y 2010 las cifras de 4,05% y 2,91%, respectivamente, cerca del promedio del Sistema Bancario el cual fue de 4,71% a diciembre de 2010. Este nivel bajo de las provisiones es explicado por el reducido porcentaje de cartera en mora que tiene el Banco.

La cartera en mora del banco alcanza al 31 de diciembre de 2010 el 1,89% respecto a la cartera bruta, cifra que es mejor al del promedio del sistema Bancario el cual alcanza el 2,20% a la misma fecha.

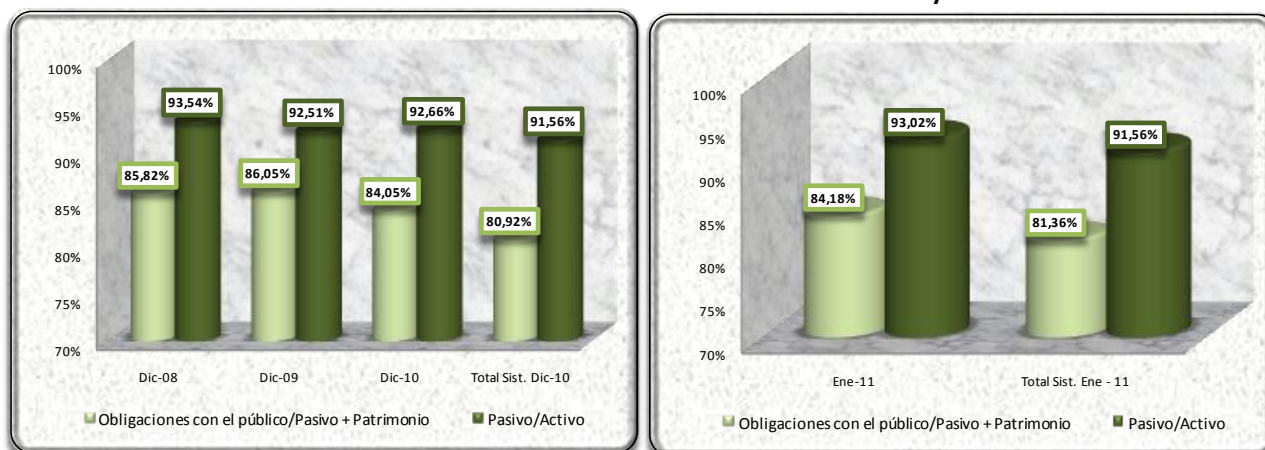
Al 31 de enero de 2011, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,13%, el indicador Previsiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 2,94% y la relación Cartera vencida + Ejecución/ Cartera Bruta fue de 1,87%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2008, 2009 y 2010.

### Indicadores de Financiamiento

Los indicadores de Financiamiento del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.



**Gráfico No. 55 Indicadores de Financiamiento del Banco Nacional de Bolivia S.A. y del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Las Obligaciones con el Público representan el 86,05% y el 84,05% de la estructura de capital del Banco a diciembre de 2009 y 2010, respectivamente. Este indicador nos muestra que el Banco financia sus operaciones principalmente con los depósitos realizados por el público. El promedio del Sistema Bancario Nacional alcanza al 80,92% a diciembre de 2010.

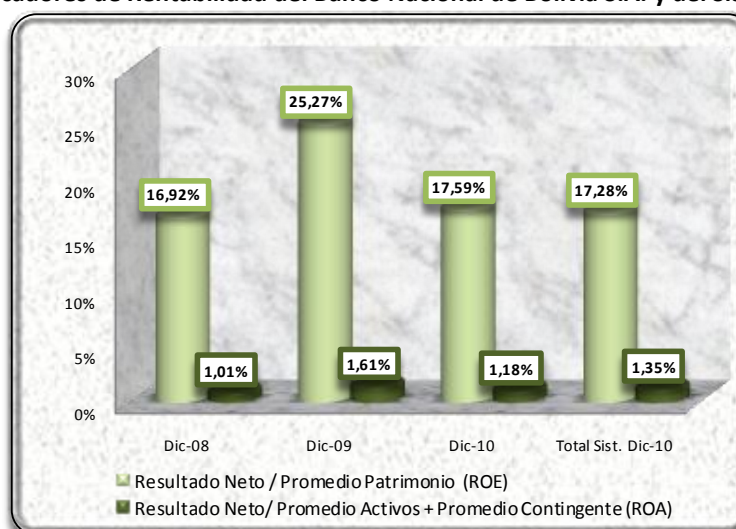
El activo del Banco es financiado por el pasivo en un 92,51% y 92,66% a diciembre de 2009 y 2010, respectivamente. Este indicador se encuentra muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional, el que a diciembre de 2010 alcanzó un 91,56%.

Al 31 de enero de 2011 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 84,18% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,02%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento casi similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2008, 2009 y 2010.

### Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de Rentabilidad del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

**Gráfico No. 56 Indicadores de Rentabilidad del Banco Nacional de Bolivia S.A. y del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

El ROE del Banco a diciembre de 2009 y 2010 fue de 25,27% y 17,59%, respectivamente. Superior al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 17,28% a diciembre de 2010. Asimismo, el ROA del Banco fue de 1,61% y 1,18% a diciembre de 2009 y 2010, respectivamente, similar al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,35%. El decremento en estos indicadores entre diciembre de 2009 y 2010, es explicado por la disminución de las utilidades del Banco.

El cuadro siguiente muestra los indicadores de rentabilidad del Sistema Bancario Nacional y los del Banco Nacional de Bolivia al 31 de enero de 2011.

**Cuadro No. 18 Indicadores de Rentabilidad del BNB Vs. Sistema Bancario Nacional**

INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011		
RENTABILIDAD	BNB	TOTAL SISTEMA
Result.Netto de la Gestión/(Activo+Contingente) (ROA)	1,62%	1,24%
Result.Netto de la Gestión/Patrimonio (ROE)	25,10%	16,08%

Elaboración Propia. (1) Datos anualizados

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

#### 10.4 Cambios en los responsables de la elaboración de Reportes Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2010, la empresa encargada de auditar los Estados Financieros del Banco Nacional de Bolivia S.A. es PricewaterHouseCoopers. Al 31 de diciembre de 2008 la empresa responsable de auditar los Estados Financieros del Banco Nacional de Bolivia S.A. fue Ernst & Young Ltda. Este cambio se debe a una decisión de rotación del Auditor Externo, en cumplimiento a normas emitidas por la ASFI. Ambas empresas de auditoría externa emitieron sus respectivos informes sin salvedades.

Durante los períodos analizados no existieron cambios en el principal funcionario contable del Banco, ni en el Gerente Nacional de Auditoría.

**10.5 Información Financiera**

<b>BALANCE GENERAL</b> (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	757.525	1.571.376	1.793.977	1.903.237
Inversiones temporarias	3.428.198	3.188.180	2.482.544	2.188.038
Cartera	3.957.543	4.278.587	5.347.792	5.390.589
Otras cuentas por cobrar	28.649	26.967	30.196	33.271
Bienes realizables	41.686	10.512	889	798
Inversiones permanentes	350.859	336.127	459.124	432.780
Bienes de uso	187.429	190.471	186.154	186.436
Otros activos	8.926	10.679	16.745	110.111
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.760.815</b>	<b>9.612.899</b>	<b>10.317.421</b>	<b>10.245.260</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	7.518.538	8.271.578	8.671.355	8.624.558
Obligaciones con instituciones fiscales	5.298	4.753	9.610	1.785
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	409.049	262.369	500.349	550.822
Otras cuentas por pagar	84.180	133.887	190.622	165.433
Previsiones	34.566	67.204	86.884	87.087
Obligaciones subordinadas	143.383	122.029	100.177	98.823
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	31.359	642	1.971
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.195.015</b>	<b>8.893.179</b>	<b>9.559.639</b>	<b>9.530.479</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	261.031	261.031	549.568	549.568
Ajuste de Capital	-	-	-	-
Aportes no capitalizados	-	13.748	-	-
Primas de emisión	-	14.132	-	-
Reservas	218.306	268.382	57.243	107.993
Resultados acumulados	86.463	162.428	150.971	57.220
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>565.800</b>	<b>719.721</b>	<b>757.781</b>	<b>714.781</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8.760.815</b>	<b>9.612.899</b>	<b>10.317.421</b>	<b>10.245.260</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	<b>843.553</b>	<b>965.051</b>	<b>1.087.584</b>	<b>1.156.442</b>
<b>Cuentas de orden deudoras</b>	<b>10.684.574</b>	<b>12.904.715</b>	<b>14.486.624</b>	<b>14.611.991</b>

### CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (En Miles de Bolivianos)

PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
<b>CARTERA</b>				
Cartera vigente	3.637.410	4.059.650	5.250.959	5.298.068
Cartera vencida	14.836	12.336	19.400	15.058
Cartera en ejecución	45.251	36.442	27.870	28.090
Cartera reprogramada vigente	348.276	237.619	120.004	113.530
Cartera reprogramada vencida	4.073	4.273	272	4.876
Cartera reprogramada en ejecución	72.691	75.247	56.177	55.340
Productos devengados por cobrar sobre cartera	43.034	32.282	32.420	37.839
Previsión para cartera incobrable	(208.030)	(179.262)	(159.310)	(162.213)
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>3.957.543</b>	<b>4.278.587</b>	<b>5.347.792</b>	<b>5.390.589</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>				
Obligaciones con el público a la vista	2.345.207	2.342.135	2.915.952	2.879.064
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	2.318.100	2.424.976	2.537.706	2.599.104
Obligaciones con el público a plazo	2.513.858	3.111.590	2.710.328	2.642.628
Obligaciones con el público restringidas	257.582	263.406	343.803	339.708
Cargos financieros devengados por pagar	83.791	129.470	163.565	164.053
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>7.518.538</b>	<b>8.271.578</b>	<b>8.671.355</b>	<b>8.624.558</b>

### ANÁLISIS HORIZONTAL DE CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Variación Absoluta en miles de Bolivianos)

PERIODOS VARIACIÓN	31-dic-08 vs. 31-dic-09		31-dic-09 vs. 31-dic-10	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
<b>CARTERA</b>				
Cartera vigente	422.240	11,61%	1.191.309	29,35%
Cartera vencida	(2.501)	-16,86%	7.065	57,27%
Cartera en ejecución	(8.809)	-19,47%	(8.572)	-23,52%
Cartera reprogramada vigente	(110.657)	-31,77%	(117.615)	-49,50%
Cartera reprogramada vencida	199	4,89%	(4.001)	-93,64%
Cartera reprogramada en ejecución	2.557	3,52%	(19.071)	-25,34%
Productos devengados por cobrar sobre cartera	(10.753)	-24,99%	138	0,43%
Previsión para cartera incobrable	28.768	-13,83%	19.953	-11,13%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>321.044</b>	<b>8,11%</b>	<b>1.069.205</b>	<b>24,99%</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>				
Obligaciones con el público a la vista	(3.072)	-0,13%	573.816	24,50%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	106.876	4,61%	112.730	4,65%
Obligaciones con el público a plazo	597.732	23,78%	(401.262)	-12,90%
Obligaciones con el público restringidas	5.824	2,26%	80.397	30,52%
Cargos financieros devengados por pagar	45.679	54,52%	34.095	26,33%
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>753.039</b>	<b>10,02%</b>	<b>399.777</b>	<b>4,83%</b>

## ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL

PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	8,65%	16,35%	17,39%	18,58%
Inversiones temporarias	39,13%	33,17%	24,06%	21,36%
Cartera	45,17%	44,51%	51,83%	52,62%
Otras cuentas por cobrar	0,33%	0,28%	0,29%	0,32%
Bienes realizables	0,48%	0,11%	0,01%	0,01%
Inversiones permanentes	4,00%	3,50%	4,45%	4,22%
Bienes de uso	2,14%	1,98%	1,80%	1,82%
Otros activos	0,10%	0,11%	0,16%	1,07%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	85,82%	86,05%	84,05%	84,18%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,06%	0,05%	0,09%	0,02%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	4,67%	2,73%	4,85%	5,38%
Otras cuentas por pagar	0,96%	1,39%	1,85%	1,61%
Previsiones	0,39%	0,70%	0,84%	0,85%
Obligaciones subordinadas	1,64%	1,27%	0,97%	0,96%
Obligaciones con empresas con participación estatal	0,00%	0,33%	0,01%	0,02%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>93,54%</b>	<b>92,51%</b>	<b>92,66%</b>	<b>93,02%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	2,98%	2,72%	5,33%	5,36%
Ajuste de Capital	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aportes no capitalizados	0,00%	0,14%	0,00%	0,00%
Primas de emisión	0,00%	0,15%	0,00%	0,00%
Reservas	2,49%	2,79%	0,55%	1,05%
Resultados acumulados	0,99%	1,69%	1,46%	0,56%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6,46%</b>	<b>7,49%</b>	<b>7,34%</b>	<b>6,98%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### ANÁLISIS VERTICAL DE LA CARTERA

PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
<b>CARTERA</b>				
Cartera vigente	91,91%	94,88%	98,19% <sup>1</sup>	98,28%
Cartera vencida	0,37%	0,29%	0,36% <sup>1</sup>	0,28%
Cartera en ejecución	1,14%	0,85%	0,52% <sup>1</sup>	0,52%
Cartera reprogramada vigente	8,80%	5,55%	2,24% <sup>1</sup>	2,11%
Cartera reprogramada vencida	0,10%	0,10%	0,01% <sup>1</sup>	0,09%
Cartera reprogramada en ejecución	1,84%	1,76%	1,05% <sup>1</sup>	1,03%
Productos devengados por cobrar sobre cartera	1,09%	0,75%	0,61% <sup>1</sup>	0,70%
Previsión para cartera incobrable	-5,26%	-4,19%	-2,98% <sup>1</sup>	-3,01%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%<sup>1</sup></b>	<b>100,00%</b>

### ANÁLISIS VERTICAL DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>				
Obligaciones con el público a la vista	31,19%	28,32%	33,63% <sup>1</sup>	33,38%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	30,83%	29,32%	29,27% <sup>1</sup>	30,14%
Obligaciones con el público a plazo	33,44%	37,62%	31,26% <sup>1</sup>	30,64%
Obligaciones con el público restringidas	3,43%	3,18%	3,96% <sup>1</sup>	3,94%
Cargos financieros devengados por pagar	1,11%	1,57%	1,89% <sup>1</sup>	1,90%
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%<sup>1</sup></b>	<b>100,00%</b>

### ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO

PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	91,75%	93,01%	90,71% <sup>1</sup>	90,49%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,06%	0,05%	0,10% <sup>1</sup>	0,02%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	4,99%	2,95%	5,23% <sup>1</sup>	5,78%
Otras cuentas por pagar	1,03%	1,51%	1,99% <sup>1</sup>	1,74%
Previsiones	0,42%	0,76%	0,91% <sup>1</sup>	0,91%
Obligaciones subordinadas	1,75%	1,37%	1,05% <sup>1</sup>	1,04%
Obligaciones con empresas con participación estatal	0,00%	0,35%	0,01% <sup>1</sup>	0,02%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%<sup>1</sup></b>	<b>100,00%</b>

### ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO

PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	46,13%	36,27%	72,52% <sup>1</sup>	76,89%
Ajuste de Capital	0,00%	0,00%	0,00% <sup>1</sup>	0,00%
Aportes no capitalizados	0,00%	1,91%	0,00% <sup>1</sup>	0,00%
Primas de emisión	0,00%	1,96%	0,00% <sup>1</sup>	0,00%
Reservas	38,58%	37,29%	7,55% <sup>1</sup>	15,11%
Resultados acumulados	15,28%	22,57%	19,92% <sup>1</sup>	8,01%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%<sup>1</sup></b>	<b>100,00%</b>

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL**  
(Variación absoluta en miles de Bolivianos)

PERIODOS VARIACIÓN	31-dic-08 vs. 31-dic-09		31-dic-09 vs. 31-dic-10	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	813.851	107,44%	222.602	14,17%
Inversiones temporarias	(240.017)	-7,00%	(705.636)	-22,13%
Cartera	321.044	8,11%	1.069.205	24,99%
Otras cuentas por cobrar	(1.682)	-5,87%	3.228	11,97%
Bienes realizables	(31.174)	-74,78%	(9.623)	-91,55%
Inversiones permanentes	(14.732)	-4,20%	122.997	36,59%
Bienes de uso	3.042	1,62%	(4.317)	-2,27%
Otros activos	1.753	19,64%	6.065	56,80%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>852.085</b>	<b>9,73%</b>	<b>704.521</b>	<b>7,33%</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	753.039	10,02%	399.777	4,83%
Obligaciones con instituciones fiscales	(545)	-10,28%	4.857	102,18%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(146.680)	-35,86%	237.980	90,70%
Otras cuentas por pagar	49.706	59,05%	56.736	42,38%
Previsiones	32.638	94,42%	19.680	29,28%
Obligaciones subordinadas	(21.354)	-14,89%	(21.852)	-17,91%
Obligaciones con empresas con participación estatal	31.358,78	100,00%	(30.717)	-97,95%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>698.164</b>	<b>8,52%</b>	<b>666.460</b>	<b>7,49%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	-	0,00%	288.537	110,54%
Aportes no capitalizados	13.748	100,00%	(13.748)	-100,00%
Primas de emisión	14.132	100,00%	(14.132)	-100,00%
Reservas	50.076	22,94%	(211.139)	-78,67%
Resultados acumulados	75.965	87,86%	(11.458)	-7,05%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>153.921</b>	<b>27,20%</b>	<b>38.061</b>	<b>5,29%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>852.085</b>	<b>9,73%</b>	<b>704.521</b>	<b>7,33%</b>

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b> (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
Ingresos financieros	527.555	551.159	440.965	40.615
Gastos financieros	213.265	194.782	132.635	9.788
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>314.290</b>	<b>356.377</b>	<b>308.330</b>	<b>30.827</b>
Otros ingresos operativos	226.599	191.223	214.472	17.874
Otros gastos operativos	106.810	67.576	49.529	2.263
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>434.080</b>	<b>480.024</b>	<b>473.273</b>	<b>46.438</b>
Recuperación de activos financieros	9.607	247.935	191.301	8.194
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	72.825	271.018	219.029	12.653
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>	<b>370.862</b>	<b>456.940</b>	<b>445.545</b>	<b>41.979</b>
Gastos de administración	218.458	245.142	258.205	23.058
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera	33.350	38.348	43.430	3.617
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>119.055</b>	<b>173.450</b>	<b>143.910</b>	<b>15.303</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	6.332	4.791	1.369	1.573
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>	<b>125.387</b>	<b>178.241</b>	<b>145.279</b>	<b>16.877</b>
Ajuste contable por efectos de la inflación	-	-	-	-
Ajuste por inflación "otras reservas no distribuibles"	23.068	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>102.318</b>	<b>178.241</b>	<b>145.279</b>	<b>16.877</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)- Impuesto a las transacciones (IT)	15.855	15.813	15.308	1.477
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>86.463</b>	<b>162.428</b>	<b>129.971</b>	<b>15.400</b>



## ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

PERÍODO	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11
Ingresos financieros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gastos financieros	40,43%	35,34%	30,08%	24,10%
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>59,57%</b>	<b>64,66%</b>	<b>69,92%</b>	<b>75,90%</b>
Otros ingresos operativos	42,95%	34,69%	48,64%	44,01%
Otros gastos operativos	20,25%	12,26%	11,23%	5,57%
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>82,28%</b>	<b>87,09%</b>	<b>107,33%</b>	<b>114,34%</b>
Recuperación de activos financieros	1,82%	44,98%	43,38%	20,18%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	13,80%	49,17%	49,67%	31,15%
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>	<b>70,30%</b>	<b>82,91%</b>	<b>101,04%</b>	<b>103,36%</b>
Gastos de administración	41,41%	44,48%	58,55%	56,77%
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera	6,32%	6,96%	9,85%	8,91%
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>22,57%</b>	<b>31,47%</b>	<b>32,64%</b>	<b>37,68%</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1,20%	0,87%	0,31%	3,87%
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>	<b>23,77%</b>	<b>32,34%</b>	<b>32,95%</b>	<b>41,55%</b>
Ajuste contable por efectos de la inflación	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste por inflación "otras reservas no distribuibles"	4,37%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>19,39%</b>	<b>32,34%</b>	<b>32,95%</b>	<b>41,55%</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)- Impuesto a las transacciones (IT)	3,01%	2,87%	3,47%	3,64%
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>16,39%</b>	<b>29,47%</b>	<b>29,47%</b>	<b>37,92%</b>

## ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS (Variación absoluta en miles de Bolivianos)

PERIODOS VARIACIÓN	31-dic-08 vs. 31-dic-09		31-dic-09 vs. 31-dic-10	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos financieros	23.604	4,47%	(110.194)	-19,99%
Gastos financieros	(18.483)	-8,67%	(62.147)	-31,91%
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>42.087</b>	<b>13,39%</b>	<b>(48.047)</b>	<b>-13,48%</b>
Otros ingresos operativos	(35.377)	-15,61%	23.249	12,16%
Otros gastos operativos	(39.234)	-36,73%	(18.047)	-26,71%
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>45.944</b>	<b>10,58%</b>	<b>(6.751)</b>	<b>-1,41%</b>
Recuperación de activos financieros	238.327	2480,70%	(56.634)	-22,84%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	198.193	272,15%	(51.989)	-19,18%
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>	<b>86.078</b>	<b>23,21%</b>	<b>(11.396)</b>	<b>-2,49%</b>
Gastos de administración	26.684	12,21%	13.063	5,33%
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera	4.999	14,99%	5.081	13,25%
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>54.393</b>	<b>45,69%</b>	<b>(29.540)</b>	<b>-17,03%</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(1.541)	-24,33%	(3.422)	-71,43%
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>	<b>52.854</b>	<b>42,15%</b>	<b>(32.962)</b>	<b>-18,49%</b>
Ajuste contable por efectos de la inflación	-	0,00%	-	0,00%
Ajuste por inflación "otras reservas no distribuibles"	(23.068)	100,00%	-	0,00%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>75.923</b>	<b>74,20%</b>	<b>(32.962)</b>	<b>-18,49%</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)- Impuesto a las transacciones (IT)	(42)	-0,27%	(505)	-3,19%
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>75.965</b>	<b>87,86%</b>	<b>(32.458)</b>	<b>-19,98%</b>

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS						
Fórmula	Interpretación	31-dic-08	31-dic-09	31-dic-10	31-ene-11	
<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>						
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Activos	Porcentaje	47,78%	49,51%	41,45%	39,93%	
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. a Corto Plazo <sup>1</sup>	Porcentaje	86,06%	93,47%	73,86%	70,86%	
Disponibilidades / Oblig. a Corto Plazo	Porcentaje	15,58%	30,86%	30,98%	32,96%	
<b>INDICADORES DE SOLVENCIA</b>						
Patrimonio / Activos	Porcentaje	6,46%	7,49%	7,34%	6,98%	
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	Porcentaje	13,80%	12,12%	10,69%	10,70%	
<b>CALIDAD DE CARTERA</b>						
Cartera Vigente / Cartera Bruta <sup>2</sup>	Porcentaje	96,68%	97,10%	98,11%	98,13%	
Previsiones para cartera incobrable / Cartera Bruta	Porcentaje	5,05%	4,05%	2,91%	2,94%	
Cartera Vencida + Ejecución / Cartera Bruta	Porcentaje	3,32%	2,90%	1,89%	1,87%	
<b>INDICADORES DE FINANCIAMIENTO</b>						
Obligaciones con el público/Pasivo + Patrimonio	Porcentaje	85,82%	86,05%	84,05%	84,18%	
Pasivo / Activo	Porcentaje	93,54%	92,51%	92,66%	93,02%	
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD<sup>3</sup></b>						
Resultado Neto / Promedio Patrimonio (ROE)	Porcentaje	16,92%	25,27%	17,59%		
Resultado Neto/ Promedio Activos + Promedio Contingente (ROA)	Porcentaje	1,01%	1,61%	1,18%		

<sup>1</sup> Obligaciones a Corto Plazo = Obligaciones con el público a la vista + caja de ahorro + DPFs a 30 días.

<sup>2</sup> Cartera Bruta = Cartera vigente + Cartera vencida + Cartera en ejecución + Cartera reprogramada vigente + Cartera reprogramada vencida + Cartera reprogramada en ejecución

<sup>3</sup> El promedio del patrimonio, activos y contingente, se obtiene de la suma de los saldos de la gestión terminada más los saldos de una gestión anterior, dividido entre dos.

## 10.6 Hechos Posteriores

El Capital Pagado del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2010, asciende a Bs.549,568,000.00, representados por 54.956.800 acciones con un valor nominal de Bs.10 cada uno. Asimismo, el Capital Autorizado del Banco al 31 de diciembre de 2010 asciende a Bs700.000.000, según lo autorizado por la ASFI mediante Resolución ASFI N° 1092/2010.

Asimismo, el Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2010, cuenta con un patrimonio total de Bs.757.781.326, la utilidad neta de la gestión 2010 del Banco asciende a Bs.129.970.572 y el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción es de Bs.13,79.

Adicionalmente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2010, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 27 de enero de 2011, se aprobó incrementar el capital suscrito y pagado de la sociedad a través de la capitalización de Resultados Acumulados y Reservas Voluntarias no Distribuibles por la suma de Bs20.940.150.- (VEINTE MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA MIL CIENTO CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS), con lo cual el Capital suscrito y pagado de la sociedad alcanzará la suma de Bs570,508,150.00.- (QUINIENTOS SETENTA MILLONES QUINIENTOS OCHO MIL CIENTO CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS).

Con posterioridad al 31 de enero de 2011, existió un cambio en el patrimonio contable del Banco correspondientes a la capitalización aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 27 de enero de 2011, por la suma de Bs.20.940.150.- (VEINTE MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA MIL CIENTO CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS), con lo cual el Capital Suscrito y Pagado de la sociedad alcanzó la suma de Bs 570,508,150.00.- (QUINIENTOS SETENTA MILLONES QUINIENTOS OCHO MIL CIENTO CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS), la cual fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución ASFI 186/2011 de fecha 25 de febrero de 2011.

# Anexos



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

Estados financieros al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010

### **CONTENIDO**

Dictamen del Auditor Interno  
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  
US\$ = dólar estadounidense  
UFV = unidad de fomento a la vivienda  
€ = euro



La Paz, 02 de marzo de 2011

**GNAU/INE/015/2011**

Señor

Gonzalo Argandoña Fz. de C.

**Presidente del Comité de Auditoría y Cumplimiento**

**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

Presente.-

**REF: REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. AL 31 DE ENERO DE 2011.**

### **I. OBJETIVO**

Hemos revisado el estado de situación patrimonial del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de enero de 2011 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el periodo de un mes terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 14 que se acompañan, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, verificando que los mismos surjan de registros contables del Banco llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basados en nuestra auditoría.

### **II. ALCANCE**

Nuestra revisión se realizó de conformidad con el "Reglamento de Control Interno y Auditores Internos" emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, que es coincidente con las Normas Internacionales de Auditoría Interna emitidas por el Instituto Internacional de Auditores Internos y con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable respecto a si los Estados Financieros del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de enero de 2011, 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 evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

### **III. CONCLUSIÓN**

Como resultado de nuestra revisión, hemos verificado que los estados financieros mencionados en el punto I. anterior, surgen de registros contables del Banco llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes y presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de enero de 2011, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Sin otro particular, saludamos a usted muy atentamente.

**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

Adj. lo citado  
c.c. Presidente del Directorio  
c.c. Miembros del Comité de Auditoría y Cumplimiento  
c.c. P. Bedoya  
c.c. A. Valda  
c.c. Archivo  
IPJ/MTS/AR

Ivan Pérez Jiménez  
Gerente Nal. de Auditoría  
Banco Nacional de Bolivia S.A.

Lic. Aud. Ariel Marcelo Villena Ruiz  
AUDITOR FINANCIERO  
Reg. CAULP N° 4277 - CAUB N° 11084

Av. Camacho esq. Colón N° 1296 | T Central Piloto (591-2) 2313232 | Casilla: No. 360

E info@bnb.com.bo | W www.bnb.com.bo

Oficina - La Paz - Bolivia



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	Nota	2011		2010			Nota	2011		2010	
		Bs	Bs	Bs	Bs			Bs	Bs		
<b>ACTIVO</b>						<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
Disponibilidades	7.a)		1,903,237,480		1,793,977,417	<b>PASIVO</b>					
Inversiones temporarias	7.c.1)		2,188,038,456		2,482,544,185	Obligaciones con el público	7.h)	8,624,558,024		8,671,354,510	
Cartera:			5,390,588,572		5,347,791,903	Obligaciones con instituciones fiscales	7.i)	1,785,014		9,610,160	
Cartera vigente	7.b.1)	5,298,067,984		5,250,958,888		Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	7.j)	550,822,138		500,348,940	
Cartera vencida	7.b.2)	15,058,299		19,400,237		Otras cuentas por pagar	7.k)	165,433,005		190,622,412	
Cartera en ejecución	7.b.3)	28,089,945		27,870,284		Previsiones	7.l)	87,086,572		86,884,277	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	7.b.4)	113,529,894		120,004,158		Obligaciones subordinadas	7.m)	98,823,190		100,176,683	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	7.b.5)	4,876,096		271,705		Obligaciones con empresas con participación estatal	7.n)	<u>1,970,761</u>		<u>642,230</u>	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	7.b.6)	55,340,248		56,176,603		Total del pasivo		<u>9,530,478,704</u>		<u>9,559,639,212</u>	
Productos financieros devengados por cobrar sobre cartera	7.b.7)	37,839,203		32,419,739		<b>PATRIMONIO</b>					
Previsión para cartera incobrable	7.b.7)	<u>(162,213,097)</u>		<u>(159,309,711)</u>		Capital social	8.b)	549,568,000		549,568,000	
Otras cuentas por cobrar	7.d)		33,270,545		30,195,565	Aportes no Capitalizados:					
Bienes realizables	7.e)		797,903		888,706	Aportes p/ futuros aumentos de capital		-		-	
Inversiones permanentes	7.c.2)		432,779,927		459,123,851	Primas de emisión		-		-	
Bienes de uso	7.f)		186,436,447		186,154,375	Reservas	8.c)	107,993,325		57,242,754	
Otros activos	7.g)		<u>110,110,695</u>		<u>16,744,536</u>	Resultados acumulados	8.b)	<u>57,219,996</u>		<u>150,970,572</u>	
Total del activo			<u>10,245,260,025</u>		<u>10,317,420,538</u>	Total del patrimonio		<u>714,781,321</u>		<u>757,781,326</u>	
Cuentas contingentes deudoras	7.t)		<u>1,156,441,839</u>		<u>1,087,584,246</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>10,245,260,025</u>		<u>10,317,420,538</u>	
Cuentas de orden deudoras	7.u)		<u>14,611,990,723</u>		<u>14,486,623,936</u>	Cuentas contingentes acreedoras	7.t)	<u>1,156,441,839</u>		<u>1,087,584,246</u>	
						Cuentas de orden acreedoras	7.u)	<u>14,611,990,723</u>		<u>14,486,623,936</u>	

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Pablo Bedoya S.  
Gerente General

Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LO EL  
TERMINADOS EL 31 DE ENERO DE 2011 Y 2010

	Nota	2011 Bs	2010 Bs
Ingresos financieros	7.o)	40,614,643	38,038,609
Gastos financieros	7.o)	(9,787,905)	(12,671,857)
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>30,826,738</b>	<b>25,366,752</b>
Otros ingresos operativos	7.r)	17,874,415	15,521,629
Otros gastos operativos	7.r)	(2,262,844)	(4,787,936)
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>46,438,309</b>	<b>36,100,445</b>
Recuperación de activos financieros	7.p)	8,194,070	12,011,914
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	7.q)	(12,653,375)	(11,734,942)
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		<b>41,979,004</b>	<b>36,377,417</b>
Gastos de administración	7.s)	(23,058,458)	(19,361,997)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)		(3,617,138)	(3,517,036)
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>15,303,408</b>	<b>13,498,384</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1,573,367	223,877
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>16,876,775</b>	<b>13,722,261</b>
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
<b>Resultado neto del ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores</b>		<b>16,876,775</b>	<b>13,722,261</b>
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores		-	-
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		<b>16,876,775</b>	<b>13,722,261</b>
Ajuste contable por efectos de la inflación		-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>16,876,775</b>	<b>13,722,261</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) - Impuesto a las Transacciones (IT)	2.3.p)	(1,476,780)	(1,237,307)
<b>Resultado neto del periodo</b>		<b>15,399,995</b>	<b>12,484,954</b>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Pablo Bedoya S.  
Gerente General

Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General


Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones

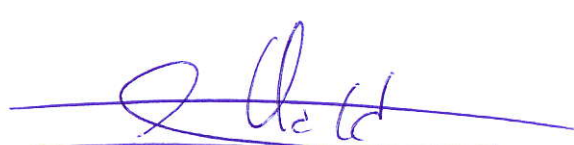


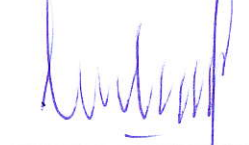
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS DE UN MES TERMINADOS EL 31 DE ENERO DE 2011 Y 2010

	TOTAL PATRIMONIO NETO Bs	CAPITAL SOCIAL Bs	APORTES NO CAPITALIZADOS			RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS Bs
			Aportes para futuros aumen- tos de Capital Bs	Primas de Emisión Bs	Total Bs	Reserva obligatoria Ajuste global del patrimonio no distribuible Bs	Reserva legal Bs	Reserva voluntaria no distribuible Bs	Total Bs	
Saldos al 01 de enero de 2010	719,720,754	261,030,908	13,747,530	14,132,461	27,879,991	46,683,956	42,869,617	178,827,940	268,381,513	162,428,342
Constitución de "Reserva legal" por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2009, dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de enero de 2010.	-	-	-	-	-	-	16,242,834	-	16,242,834	(16,242,834)
Constitución de "Otras Reservas no Distribuibles", dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de enero de 2010.	-	-	-	-	-	-	-	33,275,508	33,275,508	(33,275,508)
Distribución de Dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de enero de 2010.	(91,910,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(91,910,000)
Resultado neto del periodo de un mes comprendido entre el 01 y 31 de enero de 2010	12,484,954	-	-	-	-	-	-	-	-	12,484,954
Saldos al 31 de enero de 2010	640,295,708	261,030,908	13,747,530	14,132,461	27,879,991	46,683,956	59,112,451	212,103,448	317,899,855	33,484,954
Registro del incremento de las Reservas Voluntarias no Distribuibles incrementando el Capital Primario del Banco, como resultado de las amortizaciones de capital de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, efectivizadas el 21 de julio de 2010 y 21 de septiembre de 2010.	-	-	-	-	-	-	-	21,000,000	21,000,000	(21,000,000)
Incremento de Capital Pagado, a través de la capitalización de los aportes para futuros aumentos de capital, correspondientes al aporte de capital efectuado por los accionistas del Banco, dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009, aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 1001/2010 de fecha 30 de noviembre de 2010.	-	13,747,530	(13,747,530)	-	(13,747,530)	-	-	-	-	-
reversion del registro del incremento de las reservas voluntarias no distribuibles, según lo instruido por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R-132693/2010 de 16 de diciembre de 2010.	-	-	-	-	-	-	-	(21,000,000)	(21,000,000)	21,000,000
Incremento de Capital Pagado mediante la capitalización de Reservas Patrimoniales y Primas de Emisión, dispuesta por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de enero de 2010, aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010.	-	274,789,562	-	(14,132,461)	(14,132,461)	(46,683,956)	(35,145,205)	(178,827,940)	(260,657,101)	-
Resultado neto del periodo de once meses comprendido entre el 1 febrero y 31 de diciembre de 2010.	117,485,618	-	-	-	-	-	-	-	-	117,485,618
Saldos al 31 de diciembre de 2010	757,781,326	549,568,000	-	-	-	-	23,967,246	33,275,508	57,242,754	150,970,572
Constitución de "Reserva legal" por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2010, dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de enero de 2011.	-	-	-	-	-	-	12,997,057	-	12,997,057	(12,997,057)
Constitución de "Otras Reservas no Distribuibles", dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de enero de 2011.	-	-	-	-	-	-	-	37,753,514	37,753,514	(37,753,514)
Distribución de Dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de enero de 2011.	(58,400,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(58,400,000)
Resultado neto del periodo de un mes comprendido entre el 01 y 31 de enero de 2011	15,399,995	-	-	-	-	-	-	-	-	15,399,995
Saldos al 31 de diciembre de 2011	714,781,321	549,568,000	-	-	-	-	36,964,303	71,029,022	107,993,325	57,219,996

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Pablo Bedoya S.  
Gerente General

  
Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

  
Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones

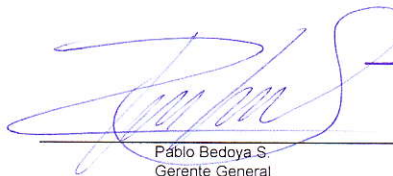




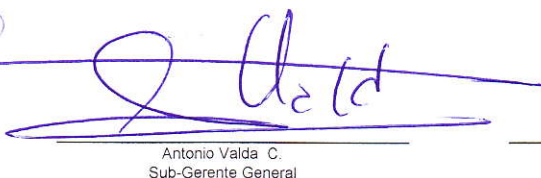
## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS PERIODOS DE UN MES TERMINADOS EL 31 DE ENERO DE 2011 Y 2010

	2011		2010	
	Bs	Bs	Bs	Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Resultado neto del periodo		15,399,995		12,484,954
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:				
Productos devengados no cobrados	(59,224,255)		(53,783,092)	
Cargos devengados no pagados	171,289,583		142,751,611	
Previsiones para incobrables	2,319,393		7,651,243	
Previsiones para desvalorización	702,146		1,059,447	
Previsiones para beneficios sociales	8,358,385		1,922,871	
Depreciaciones y amortizaciones	1,691,770		1,606,490	
Incremento por participación en sociedades controladas	(904,667)	124,232,355	(2,053,354)	99,155,216
Fondos obtenidos en el resultado del periodo		139,632,350		111,640,170
Productos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores				
Cartera de préstamos	32,419,739		53,100,365	
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	23,920,533	56,340,272	34,576,982	87,677,347
Cargos pagados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores				
Obligaciones con el público	(163,564,967)		(124,780,754)	
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(4,041,919)		(2,228,228)	
Obligaciones subordinadas	(1,663,190)	(169,270,076)	(6,684,683)	(133,693,665)
Otras cuentas por pagar				
<b>Disminución (incremento) neto de activos:</b>				
Otras cuentas por cobrar	(3,308,811)		(3,130,846)	
Bienes realizables:				
Altas de bienes realizables	714,208		(1,781,692)	
Venta de bienes realizables	-		94,533	
Otros activos y bienes diversos	(93,442,605)	(96,037,208)	(7,482,365)	(12,300,370)
<b>Incremento (disminución) neto de pasivos:</b>				
Otras cuentas por pagar	(33,547,792)		31,745,176	
Previsiones	202,295	(33,345,497)	(1,529,256)	30,215,920
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de operación (excepto actividades de intermediación)		(102,680,159)		83,539,402
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>				
<b>Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:</b>				
Obligaciones con el público:				
Depósitos a la vista	(36,887,052)		165,922,595	
Depósitos en caja de ahorros	61,398,060		4,429,862	
Depósitos a plazo hasta 360 días	(12,532,629)		9,241,915	
Depósitos a plazo por más de 360 días	(55,167,951)		80,002,303	
Obligaciones con el público restringidas	(4,095,223)	(47,284,795)	(3,433,075)	256,163,600
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento:				
A corto plazo	38,187,267		27,772,652	
A mediano y largo plazo	12,945,327	51,132,594	15,799,707	43,572,358
Otras operaciones de intermediación:				
Obligaciones con Instituciones Fiscales	(7,825,146)		(2,018,083)	
Obligaciones con empresas con participación estatal	1,328,531	(6,496,615)	(28,504,469)	(30,522,552)
<b>Disminución (incremento) de colocaciones:</b>				
Créditos otorgados en el periodo				
A corto plazo	(109,997,688)		(108,103,043)	
A mediano y largo plazo más de un año	(414,071,758)		(153,460,078)	
Créditos recuperados en el periodo	483,281,126	(40,788,319)	301,757,925	40,194,804
Flujo neto originado en actividades de intermediación		(43,437,135)		309,408,210
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Disminución (pago) en obligaciones NAFIBO-FERE	(837,101)		(5,321,279)	
Disminución (pago) en obligaciones subordinadas	(2,706,986)		-	
Cuentas de accionistas:				
Aportes de capital	-		-	
Pago de dividendos	(58,400,000)	(61,944,087)	(91,910,000)	(97,231,279)
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de financiamiento		(61,944,087)		(97,231,279)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
<b>Disminución (incremento) neto en:</b>				
Inversiones temporarias	293,587,872		85,785,146	
Inversiones permanentes	7,379,240		20,659,545	
Dividendos de las inversiones permanentes cobrados en el ejercicio	18,251,727		25,282,115	
Bienes de uso	(1,763,877)		(1,065,329)	
Cargos diferidos	(133,518)	317,321,444	(422,820)	130,238,657
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de inversión		317,321,444		130,238,657
<b>Aumento de fondos durante el periodo</b>		<b>109,260,063</b>		<b>425,954,990</b>
Disponibilidades al inicio del periodo		1,793,977,417		1,571,375,653
<b>Disponibilidades al cierre del periodo</b>		<b>1,903,237,480</b>		<b>1,997,330,643</b>

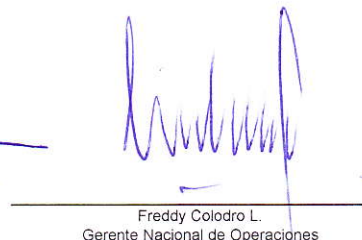
Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Pablo Bedoya S.  
Gerente General



Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General



Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

#### a) Organización del Banco (Naturaleza y Objeto)

El Banco Nacional de Bolivia S.A., es una Sociedad Anónima Boliviana constituida el 4 de marzo de 1872, autorizada a operar por la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoridad supervisora de las actividades de la banca en Bolivia. De acuerdo con sus estatutos, la duración de la Sociedad será hasta el 31 de marzo del año 2100. El domicilio legal del Banco está situado en la ciudad de Sucre del departamento de Chuquisaca, en la calle España N°90.

El objeto social del Banco es favorecer el desarrollo de las actividades comerciales y productivas del país. Con este fin, está facultado a captar y colocar recursos financieros y brindar todo tipo de servicios bancarios de acuerdo con la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) N° 1488 y la Ley del Banco Central de Bolivia (texto ordenado) N° 1670.

La Misión del Banco es *“Generar Valor para los clientes, accionistas, sociedad-comunidad y para los empleados”*.

La Visión del Banco es *“Ser un Banco comprometido con la excelencia y bancarización, que brinde servicios financieros integrales de alta calidad para los clientes, consolidándonos como la mejor inversión para los accionistas y el mejor lugar de trabajo para sus empleados.”*

El Banco Nacional de Bolivia S.A., cuenta con sucursales en los departamentos de La Paz, Santa Cruz, Cochabamba, Chuquisaca, Oruro, Potosí, Tarija y Beni. El detalle de las oficinas por departamento es el siguiente:

Oficina Nacional:	Oficina Central
Sucursal La Paz:	Oficina Principal Agencia 20 de Octubre Agencia San Miguel Agencia El Alto Agencia Pérez Velasco Agencia Edificio Anexo Agencia Miraflores Agencia Achumani Agencia Buenos Aires Agencia 16 de Julio Agencia Megacenter Agencia Villa Adela Oficina externa Autobanco Achumani Oficina externa/Caja externa Terrasur
Sucursal Santa Cruz:	Oficina Principal Agencia Aroma Agencia Ramada Agencia Sur Agencia 7 Calles Agencia Norte Agencia UPSA Agencia Mutualista Agencia Montero Agencia Busch Oficina externa Autobanco Norte

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)**

**a) Organización del Banco (Naturaleza y Objeto) (Cont.)**

	Oficina externa Autobanco Sur
	Oficina externa Autobanco UPSA
	Oficina externa Autobanco Mutualista
	Oficina externa/caja externa Edificio Don Alcides
	Oficina externa Autobanco René Moreno
	Oficina externa Shopping Bolívar
Sucursal Cochabamba:	Oficina Principal
	Agencia Sud
	Agencia Norte
	Agencia Heroínas
	Agencia Autobanco
	Agencia Ayacucho
	Agencia Quillacollo
	Agencia Blanco Galindo
	Oficina externa Autobanco
	Oficina externa Suecia
	Oficina externa Tiquipaya
Sucursal Sucre:	Oficina Principal
	Agencia Supermercado SAS
	Agencia Mercado Campesino
Sucursal Oruro:	Oficina Principal
	Agencia Mercado Bolívar
Sucursal Potosí:	Oficina Principal
	Oficina externa BNB Express Pasaje Boulevard
Sucursal Beni:	Oficina Principal
	Oficina externa/Caja externa Coteautri
	Oficina externa Pompeya
Sucursal Tarija:	Oficina Principal
	Agencia Mercado Campesino
	Agencia Bermejo

El número promedio de empleados en el Banco durante el periodo de un mes terminado el 31 de enero de 2011 y la gestión terminada el 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	<u>Número de empleados</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Oficina Nacional	156	155
La Paz	363	372
Santa Cruz	317	319
Cochabamba	244	230
Sucre	69	70
Oruro	60	58
Potosí	45	45
Tarija	55	56
Trinidad	31	31
	<u>1.340</u>	<u>1.336</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco

##### i) Resumen de la situación económica y del ambiente financiero

Al 31 de enero de 2011, después de la crisis financiera mundial desencadenada a mediados de 2008 y que aún hace sentir sus efectos en algunos países del planeta, la economía boliviana ha mantenido un desempeño que se ha caracterizado por un crecimiento del Producto Interno Bruto moderado de alrededor del 4%, un índice de inflación superior al 7% anual - muy por encima del reportado en el 2009-, una acumulación de reservas internacionales creciente, un desempeño de las exportaciones con una mejor tendencia que la del año anterior y un tipo de cambio que se ha mantenido estable a pesar de una leve apreciación de la moneda nacional.

Durante el 2010 y lo que va del 2011 el sector financiero en general y el bancario en particular confirmaron su solidez y su solvencia. El sistema bancario boliviano logró crecer su cartera de créditos y también de depósitos, incrementó la cantidad de agencias y oficinas bancarias, creó nuevas líneas de productos y servicios y procuró resultados netos positivos al final de la gestión.

##### ii) Cambios en el Patrimonio del Banco

A finales de la gestión 2009 y durante la gestión 2010, los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. decidieron fortalecer el patrimonio del Banco, dándole una mayor solvencia y siguiendo lo establecido en los planes estratégicos que se elaboraron al respecto. Para ello el Banco ha realizado aportes de capital, reinversiones de utilidades y capitalizaciones, de acuerdo con lo siguiente:

**a. Aporte de capital:** La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009, dispuso la emisión de 1.374.753 nuevas acciones ordinarias y nominativas a un valor unitario de Bs20,28, equivalentes a Bs27.879.991. Siguiendo lo establecido en los estatutos de la Sociedad y en la normativa vigente, algunos accionistas de la Sociedad hicieron uso de su derecho preferente y efectuaron los aportes de capital en efectivo entre los meses de septiembre, octubre y noviembre de 2009, efectivizando el hecho económico. La ASFI, mediante Resolución ASFI N° 1001/2010 de fecha 30 de noviembre de 2010, autorizó dicho incremento del Capital Pagado, llegando el mismo a Bs274.778.438, procediéndose a la emisión de las acciones definitivas.

**b. Tratamiento del Resultado de la Gestión 2009 y reinversión de utilidades para restitución del capital amortizado de los bonos subordinados:** Con relación a las utilidades generadas por el Banco en la gestión 2009 que alcanzaron a Bs162.428.341,57, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010 decidió lo siguiente:

	Bs
- Constitución de Reserva Legal	16.242.834,16
- Constitución de Reservas Voluntarias no distribuibles	33.275.507,41
- Utilidades a ser distribuidas a los accionistas de la Sociedad	91.910.000,00
- Utilidades a ser mantenidas para la sustitución de la amortización de Bonos Subordinados BNB I emisión 1 y 2	(*) <u>21.000.000,00</u>
	<u>162.428.341,57</u>

(\*) Corresponde a saldo registrado en la cuenta "Resultados Acumulados" por Bs21.000.000, de los cuales Bs20.910.000 corresponden a la sustitución de la amortización de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, los que fueron amortizados en julio y septiembre de 2010. Su tratamiento contable y su correspondiente aplicación en el Patrimonio Neto para cómputo de relaciones y límites, está detallado en las notas 8.m) Obligaciones Subordinadas y 10 Ponderación de Activos y Suficiencia Patrimonial.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### ii) Cambios en el Patrimonio del Banco (Cont.)

**c. Aumento del Capital Autorizado:** La Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada en fecha 20 de enero de 2010, dispuso el incremento del Capital Autorizado del Banco a Bs700.000.000, el cual fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través de Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha de 30 de diciembre 2010.

**d. Capitalización de reservas y primas de emisión:** La Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada en fecha 20 de enero de 2010, dispuso el incremento del Capital Pagado del Banco a Bs549.568.000, con la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión por Bs274.789.562, la cual fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través de Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha de 30 de diciembre 2010. Su tratamiento contable y su correspondiente aplicación en el Patrimonio Neto para cómputo de relaciones y límites, está detallado en la nota 10 Ponderación de Activos y Suficiencia Patrimonial.

##### iii) Calificación de Riesgo

El Banco Nacional de Bolivia S.A., de acuerdo con lo establecido en el Título I, Capítulo II, Sección 2, Artículo 7 de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, en la gestión 2010 ha contratado a la empresa Fitch Ratings como calificador de riesgo, con el objeto de contar con una segunda calificación de riesgo, quienes le han otorgado la calificación AAA como emisor. Asimismo, la empresa internacional Moody's Latinoamérica – Calificadora de Riesgo S.A. mejoró la calificación de riesgo del Banco Nacional de Bolivia S.A. como emisor de AA1 a AAA, mejorando también las calificaciones de depósitos en moneda extranjera y moneda nacional, en diferentes plazos.

Las calificaciones del Banco Nacional de Bolivia S.A. se fundamentan en un adecuado perfil financiero, con una sana generación de ingresos, soportada en una adecuada diversificación de la cartera, así como su gran trayectoria en el sistema bancario boliviano.

##### Calificación de Acciones del Banco:

Adicionalmente y como un hecho destacado en el mercado bancario boliviano, en la gestión 2010, el Banco solicitó a la empresa calificador de riesgo Fitch Rating la calificación de las acciones ordinarias del Banco Nacional de Bolivia S.A. Dicha calificadora asignó la calificación en Categoría "Nivel 2(bol)", que corresponde a entidades con alto nivel de solvencia y buena capacidad de generación de utilidades.

En la Nota 15 – Otras Revelaciones Importantes, inciso a) Calificación de Riesgo, se expone un resumen de los aspectos antes mencionados.

##### iv) Restitución de Fondos FOCSSAP

En fecha 30 de diciembre de 2010, el Tesoro General de la Nación, a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, mediante nota MEFP/VTCP/DGPOT/UPCFTGN2333/2010 de fecha 10 de diciembre de 2010 y en atención a la orden judicial Oficio 154/2010, emitida por el Juez 3ro de partido en lo penal del distrito judicial de La Paz, ha restituido al Banco Nacional de Bolivia S.A., la suma de Bs14.865.806,06 correspondientes al pago efectuado al Fondo Complementario de Seguridad Social de la Administración Pública (FOCSSAP). Dicha restitución fue efectuada a través de la entrega de 15 notas de crédito fiscal por un valor total de Bs14.865.806,06, los cuales estaban registrados por el Banco en el grupo "Otras cuentas por cobrar".

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### v) Modelo de medición de costos basado en tiempo por actividad (Time Driven Activity Based Costing)

En la Gestión 2010, el Banco Nacional de Bolivia desarrolló un modelo de costos basados en el tiempo invertido por actividad. A diferencia de la contabilidad convencional, el modelo desarrollado por el BNB permite el análisis del comportamiento de los costos en base a las actividades de los diferentes centros de costos, recursos y tiempos que éstos demandan para transformar los insumos en productos y/o servicios, respondiendo a las necesidades actuales que tiene la Gerencia sobre la provisión de información estratégica que permita identificar rápidamente las actividades que originan los gastos y asumir medidas de corto plazo que impacten oportunamente sobre el eficiente uso de los recursos.

##### vi) BNB Valores Perú SOLFIN S.A. Sociedad Agente de Bolsa

En la gestión 2010, el Grupo Financiero BNB, a través de su subsidiaria BNB Valores S.A. - Agencia de Bolsa (Bolivia), adquirió un porcentaje significativo (67% del paquete accionario por un total de 1.273.000 acciones) de la empresa SOLFIN Sociedad Agente de Bolsa S.A.C., que opera en el mercado de valores de Perú.

La Junta General de Accionistas de SOLFIN Sociedad Agente de Bolsa S.A.C., celebrada el 25 de febrero de 2010, aprobó el nuevo estatuto de la Sociedad y la nueva denominación de la misma como BNB Valores Perú Solfin - Sociedad Agente de Bolsa.

En fecha 25 de junio de 2010, BNB Valores S.A. – Agencia de Bolsa realizó un incremento de capital por la compra de 402.001 acciones.

Asimismo, en fecha 09 de noviembre de 2010, BNB Valores S.A. – Agencia de Bolsa nuevamente realizó un incremento de capital por la compra de 362.068 acciones, manteniendo el 67% del paquete accionario de BNB Valores Perú Solfin - Sociedad Agente de Bolsa – Agencia de Bolsa.

##### vii) BNB Leasing S.A.

En la gestión 2010, el Grupo BNB constituyó la Sociedad de Arrendamiento Financiero BNB Leasing S.A., la cual ha cumplido con todos los requisitos exigidos por la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras y el Reglamento de Empresas de Servicios Auxiliares Financieros. La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) otorgó el permiso de constitución mediante Resoluciones ASFI N° 296/2010 de fecha 16 de abril de 2010 y N° 954/2010 de fecha 16 de noviembre de 2010.

BNB Leasing S.A., se encuentra conformado por un capital autorizado de Bs13.940.000 y un capital suscrito y pagado de Bs6.970.000, dividido en 69.700 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de Bs100 por acción.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la Resolución ASFI/003/2010 de fecha 21 de diciembre de 2010, otorgando la Licencia de Funcionamiento a BNB Leasing S.A. empresa de servicios auxiliares financieros, para iniciar sus actividades como Sociedad de Arrendamiento Financiero a partir del 3 de enero de 2011.

##### viii) Tú Primero

El Banco Nacional de Bolivia S.A., durante la gestión 2010, lanzó el proyecto BNB Tú Primero, un proyecto publicitario realizado en diferentes medios de comunicación mediante: spots publicitarios en canales de televisión nacional, radio y prensa escrita que tiene como fundamento llevar más allá los estándares de calidad en atención al cliente, a la fecha el Banco continua con el proyecto orientado a

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### viii) Tú Primero (Cont.)

la satisfacción del cliente y mostrar al público las ventajas de los servicios que ofrece el Banco, de la misma manera fortalecer el compromiso de sus funcionarios.

La Subgerencia de Atención al Cliente es la encargada de brindar calidad en los diferentes servicios y productos que ofrece el Banco, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el proyecto.

##### ix) BNB Banca Joven

En septiembre de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. puso a disposición de sus clientes un nuevo producto denominado “BNB BANCA JOVEN”, destinado a un segmento específico de la población comprendida entre los 18 y 30 años. Este producto ofrece beneficios y descuentos dentro del territorio nacional mediante una tarjeta personalizada. BNB BANCA JOVEN, incluye: Crédito para estudios de Pre-grado, Post-grado y para compra de computadora, todos estos con condiciones que mejoran las de un crédito de consumo común; también están incluidos la Caja de Ahorros BNB Banca Joven, que entre sus beneficios tiene una tasa de interés superior a la de una caja de ahorros normal así como un trato preferencial (descuentos) en diferentes establecimientos comerciales del país y la Tarjeta de débito BNB Banca Joven personalizada con diferentes diseños a elección, en la que los titulares tienen la posibilidad de incluir su nombre y/o nickname. Al 31 de enero de 2011, en un período no mayor a 4 meses, se han aperturado 22.164 de estas cuentas, superando la expectativa inicial del Banco.

##### x) Proceso de Planificación Estratégica

El Banco, para el desarrollo de su proceso de planeamiento estratégico, utiliza la metodología del Balanced Scorecard (BSC) en base a cinco principios fundamentales que se constituyen en la esencia del modelo BSC: i) traducir la estrategia a términos operativos, ii) alinear la organización con la estrategia, iii) hacer que la estrategia sea el trabajo diario de todos, iv) hacer de la estrategia un proceso continuo, y v) movilizar el cambio mediante el liderazgo de la alta dirección.

El modelo del Balanced Scorecard del BNB, ha sido diseñado con el objeto de traducir su misión, visión y estrategia a términos operativos, constituyéndose en una herramienta de mucho valor y beneficio para la institución, donde las relaciones causa – efecto entre los objetivos estratégicos presentan la hipótesis de la estrategia general del Banco. El modelo funciona a través de un conjunto de objetivos estratégicos presentados en un Mapa Estratégico Corporativo, que agrupa a los objetivos en cinco perspectivas: i) financiera, ii) clientes, iii) interna, iv) recursos humanos, y v) sistemas y tecnología.

Los proyectos y actividades se constituyen en acciones resultantes de la estrategia planteada, donde la planificación establece los proyectos y actividades a ser ejecutados durante el año, los mismos que son ejecutados en base a una metodología de gestión de proyectos, desarrollada en base a mejores prácticas y estándares internacionales.

Por su parte, los indicadores se constituyen en el medio para evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos y estrategias. Los indicadores financieros se encuentran relacionados con el presupuesto institucional y se encuentran abiertos en el sistema BSC a nivel de Sucursal y Agencia, mientras que los indicadores no financieros de las otras cuatro perspectivas del modelo BSC, cuentan con metas individuales y también son gestionadas a través de la herramienta BSC del Banco.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xi) Proyectos de Responsabilidad Social

La gestión 2010, así como el primer mes del 2011, estuvo marcada por importantes avances en la gestión estratégica de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) siendo los principales resultados los siguientes:

1. Programa: Alianza BNB – Fundación Special Olympics Bolivia.- La alianza entre el Banco Nacional de Bolivia S.A. y la Fundación Special Olympics Bolivia (SOB) en su segundo año consecutivo se halla consolidada. Cerca de 900 funcionarios del Banco son voluntarios activos de esta organización, que ha incrementado considerablemente sus miembros (cerca de 4.000 personas con discapacidad intelectual) a partir de las actividades deportivas y de salud realizadas con el apoyo del Banco como principal sponsor y fan.

Durante la gestión 2010 se realizaron ferias de salud en Tarija, Cochabamba, Potosí y Beni, se organizaron una serie de eventos deportivos locales y dos eventos de gran envergadura a nivel nacional: El I torneo Nacional de Natación realizado en la ciudad de Sucre y los Juegos Nacionales de Olimpiadas Especiales “Rumbo a Grecia” en la ciudad de La Paz en el que se seleccionó a la delegación boliviana que asistirá a los Juegos Mundiales de Verano en Grecia 2011.

2. Programa: Primero Tu Salud.- Este proyecto está dirigido al grupo de interés “empleados”. Tiene por objetivo llevar a cabo una campaña interna para mejorar el bienestar personal de los funcionarios del Banco, promoviendo actividades enfocadas a mejorar la salud y prevención de enfermedades. La segunda fase del proyecto consistió en diagnóstico de salud gratuito del 88% de los funcionarios del Banco afiliados, realizado en coordinación con la Caja de Salud de la Banca Privada, que permitió determinar el estado de salud del personal del Banco. En las siguientes fases, se trabajará en un plan de acción que optimice dicho estado de salud.
3. Programa Ahorra y Regala.- En el año 2010 se inició la ejecución del programa “Ahorra y Regala” que se constituye en una iniciativa interna, orientada a concientizar a los funcionarios sobre la necesidad de cuidar el medio ambiente y utilizar los recursos naturales con responsabilidad. En ese sentido se inició una campaña interna denominada “Es tiempo de DAR Ahorra” que busca generar un hábito de uso responsable del agua, la electricidad, el papel y el teléfono y destinar una porción significativa de los ahorros que se generen con dicha campaña a la inversión social en beneficio de la comunidad.
4. Programa Pilas.- El Banco firmó un convenio institucional con la Fundación Trabajo Empresa para llevar a cabo acciones conjuntas de formación de jóvenes y de emprendedores mediante talleres, asistencia técnica en temas financieros, planes de negocios y foros con la visión de desarrollar cadenas productivas que promuevan el desarrollo de microempresas, pequeños productores y asociaciones productivas en el país.

Fundación Trabajo Empresa, en coordinación con fundación Maya y Mundos E, promueven una serie de actividades tales como la Semana Mundial del Emprendedor y el Programa de Desarrollo de Emprendedores PILAS, mismos que se encuentran abocados a la formación de jóvenes y de emprendedores mediante talleres, asistencia técnica en temas financieros, planes de negocios y foros, siendo el Banco Nacional de Bolivia S.A., uno de los principales sponsors de esta iniciativa.

Para la gestión continua de estos proyectos, el Banco creó el cargo de Ejecutivo de Responsabilidad Social Empresarial.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xi) Proyectos de Responsabilidad Social (Cont.)

Adicionalmente, el Banco Nacional de Bolivia S.A., con la finalidad de mejorar los canales de comunicación con sus distintos públicos de interés realizó las siguientes actividades:

- Publicación de su segunda memoria de Responsabilidad Social Empresarial (MRSE) que fue estructurada en base a la metodología de compilación, verificación y expresión del Global Reporting Initiative (GRI) y desarrollada a partir de indicadores generales y específicos del sector financiero. La MRSE comprende la información relativa a la gestión de la Responsabilidad Social Empresarial en el BNB del período comprendido entre el 1 de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2009, tomando como principal referencia el accionar del Banco y los logros obtenidos en los ámbitos: social, medioambiental y económico. Según dicha metodología, la información expresada en esos ámbitos, se encuentra en un nivel B+.
- Publicación de su tercera Comunicación de Progreso, donde da cuenta, al Pacto Global de las Naciones Unidas, de los avances en la implementación y promoción de 10 principios relativos a la lucha de los derechos humanos, protección de los derechos laborales, protección del medio ambiente y lucha contra la corrupción.
- Publicación de su boletín de RSE “*El espíritu del Banco*”, que es distribuido cada dos meses a los funcionarios del Banco, sus clientes y medios de comunicación, donde además de generar conocimientos de RSE hace públicos los resultados de sus actividades en la materia.
- Habilitación de un espacio exclusivo de RSE en la intranet del Banco para mantener constantemente informados a los funcionarios sobre la gestión y resultados de los Programas.

##### xii) Gestión Integral de Riesgos

En concordancia con el Plan Estratégico del Banco, la gestión de riesgos de crédito y operativo es realizada desde cada una de las sucursales de la red nacional a través de unidades especializadas, las que fueron supervisadas desde Oficina Nacional a través de la Gerencia Nacional de Riesgo, la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos y la Subgerencia Nacional de Riesgo Operativo. En relación al monitoreo y control de riesgos de liquidez y mercado, éstos se gestionaron directamente en Oficina Nacional a través de la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos.

#### – Gestión del Riesgo de Crédito

La gestión de crédito en el Banco Nacional de Bolivia S.A. está apoyada en políticas, estrategias y procedimientos definidos.

La gestión del riesgo de crédito ha alcanzado un grado de madurez que permite el desarrollo de las actividades comerciales y operativas del Banco en un entorno de seguridad y control aceptables, contando en todo momento con el respaldo del Directorio y la Gerencia General.

Durante la gestión 2010, con la designación de un nuevo Subgerente Nacional de Banca PyME y la designación del Subgerente Nacional de Riesgo Operativo, se ha impulsado el fortalecimiento de los productos de la plataforma de Banca PyME, así como la readecuación de todos los procesos de las plataformas de Banca PyME y Banca Personas, en atención al nuevo modelo comercial del Banco, aspecto que ha continuado reforzándose en el mes de enero de 2011.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xii) Gestión Integral de Riesgos (Cont.)

###### – Gestión del Riesgo de Crédito (Cont.)

Este modelo ha sido diseñado con el objetivo de cubrir las crecientes necesidades del mercado, definiéndose una alternativa para desconcentrar la toma de decisión de crédito en diferentes zonas comerciales que agrupan a una o más agencias, con niveles de autonomía determinados. El área de Riesgo acompañó en todo este proceso a través de la dotación de analistas de riesgo de crédito a las zonas comerciales, permitiendo desconcentrar la gestión de crédito de manera eficiente y segura.

Al 31 de diciembre de 2010, ya se tenía constituido el 100% de provisiones específicas requeridas. A la misma fecha se ha cubierto también el 100% de provisiones cíclicas requeridas y, paralelamente se ha establecido una política de constitución de provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por otros riesgos, principalmente asociados a la cartera masiva de banca personas (provisiones de carácter estrictamente voluntario).

###### – Gestión del Riesgo Operativo

Durante la gestión 2010 y lo que va del 2011, la División de Riesgo fortaleció su estructura estableciendo la Subgerencia Nacional de Riesgo Operativo como instancia responsable de la evaluación y calificación interna de procesos desde el punto de vista de riesgo, así como de proponer mejoras y acciones correctivas para la optimización de procesos.

A principio de la gestión 2010, se concluyó con la fase de precalificación de procesos por grado de riesgo, obteniendo de esta manera las bases que permiten la priorización de procesos a ser objeto de calificación de riesgo (los de mayor riesgo inherente). El plan establecido para la calificación de procesos seleccionados ha sido postergado hasta la gestión 2011, permitiendo de esta manera que las tareas del área sean redireccionadas a la revisión y rediseño de procesos de la plataforma de Banca PYME y Banca Empresas, acompañando el desarrollo del nuevo modelo comercial y de agencias del Banco, lo que ha requerido la revisión y reformulación de muchos procesos de gestión de crédito.

Otra tarea de importancia está referida a la puesta en marcha de la nueva base de datos de siniestros, herramienta a la cual se ha dotado de mayores elementos que permitan construir en el tiempo una base de datos confiable con información de eventos (siniestros).

La gestión de riesgo operativo es complementada con el control continuo al cumplimiento de la normativa interna y la evaluación de otros factores de riesgo propios de cada plaza, labor realizada en cada Sucursal.

###### – Gestión de Riesgos de Liquidez y Mercado

La gestión de riesgo de liquidez orientada a mantener suficiente provisión de fondos para cumplir adecuadamente con las obligaciones de corto plazo, incluye estimaciones de requerimientos mínimos de liquidez en base a metodologías estadísticas, el análisis de concentración de depositantes, el control de límites internos, flujo de caja proyectado por bandas temporales, calce de plazos por monedas y otros establecidos por el Ente Regulador, así como la elaboración de escenarios de stress.

Esta gestión es complementada con la continua evaluación del portafolio de inversiones, la calidad de los emisores y el control sobre los límites de inversiones tanto internos como regulatorios.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xii) Gestión Integral de Riesgos (Cont.)

###### – Gestión de Riesgos de Liquidez y Mercado (Cont.)

Durante la presente gestión, se ha evidenciado una disminución de la liquidez pero que, sin embargo, no ha afectado la posición de liquidez del Banco, que cuenta con suficientes recursos para cubrir los riesgos que pudieran existir. Por lo tanto la gestión de riesgo liquidez es monitoreada por la Gerencia Nacional de Riesgos, poniendo énfasis en el cumplimiento de la generación de información gerencial y el monitoreo de los escenarios de stress.

La gestión de riesgo de mercado está orientada al seguimiento a límites internos y del Ente Regulador y un modelo de gestión de riesgo por tasa de interés.

Respecto al riesgo de tasa de interés, uno de los principales mitigantes corresponde al reajuste de tasas que se realiza en las colocaciones, toda vez que gran parte de la cartera de créditos se encuentra constituida a tasa variable, considerando como factor de actualización a la TRE (tasa de interés de referencia) la cual se ajusta en función a la variación de tasas pasivas.

###### – Gestión del Riesgo Tecnológico – Seguridad de la Información

La información constituye uno de los activos más valiosos de la organización; en ese entendido, el Banco Nacional de Bolivia S.A. cuenta con un área de Seguridad Informática encargada del control del cumplimiento de la normativa emitida por el Ente Regulador, así como a normas internas relacionadas.

Durante la gestión 2010, el principal objetivo se circunscribió al fortalecimiento de la Política de Seguridad de la Información a través de la incorporación de mejores prácticas aplicables a la organización, incorporando lineamientos que forman parte de la metodología propuesta para la clasificación de activos de información que representa la base fundamental para la evaluación de riesgos relacionados con la seguridad de la información, aspecto que continua en la gestión 2011.

Las actividades de control en la gestión de seguridad de la información estuvieron dadas por:

- Establecimiento de controles para monitoreo de recursos informáticos, validando principios de confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.
- Implementación de controles destinados a la identificación de desviaciones respecto al manejo, actualización, respaldo y recuperación de aplicaciones en entornos de producción.
- Seguimiento y análisis de incidentes informáticos que afectan la seguridad de la información.
- Pruebas de seguridad orientados a la identificación de debilidades presentes en el desarrollo de aplicaciones.
- Establecimiento de controles para la prevención, monitoreo de malware y software no autorizado.
- Pruebas a planes de contingencia acorde con lo establecido en normativa interna y del ente regulador.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xiii) PyME

Durante la gestión 2010 se continuó con la estrategia dirigida a incrementar el número de agencias especializadas en la atención del segmento PyME. En enero de 2010, se inauguró la agencia Mercado Bolívar en la ciudad de Oruro, de la misma manera, en septiembre las agencias de Villa Adela en la ciudad de El Alto del departamento de La Paz y Blanco Galindo en la ciudad de Cochabamba, ampliaron la red de agencias en zonas comerciales con fuerte presencia de Pequeños y Medianos Empresarios PyME.

Dentro de la estrategia comercial del Banco se ha aprobado una serie de productos crediticios y procedimientos relacionados a Banca PyME, que entraron en vigencia desde el 1° de julio de 2010, el objetivo es dinamizar la colocación en el segmento IMPULSAR.

Como parte de la estrategia comercial de “BNB Crecer PyME”, en la gestión 2010, se tuvo una importante participación en eventos tales como ferias empresariales y actividades culturales en las diferentes ciudades donde el Banco cuenta con oficinas.

Se mantiene el objetivo estratégico de diversificar las fuentes de fondeo, a fin de poder ofrecer al cliente PyME distintas alternativas financieras acordes a sus necesidades y requerimientos. En este sentido, se mantiene el financiamiento recibido de BIO (Belgian Investment Company for Developing Countries). En el segundo semestre de la gestión 2010, se utilizaron estos recursos dirigidos a potenciar el área de Banca PyME.

Los recursos obtenidos son canalizados exclusivamente para el financiamiento de la pequeña y mediana empresa bajo condiciones competitivas, tomando en cuenta criterios de evaluación y análisis económico financiero, incluyendo criterios sociales y ambientales.

En la gestión 2010, se ha formalizado la relación contractual con el fondo de garantías PROPyME Unión.

Se contrataron los servicios de firmas especializadas para la realización de consultoría sobre el mercado financiero y análisis del segmento PyME en el país, los resultados esperados se refieren a medir el grado de penetración de “BNB Crecer PyME” y el nivel de competitividad de los productos financieros de Banca PyME en el segmento. Asimismo, se fortaleció la tecnología crediticia de Banca PyME, logrando de esta forma consolidar la penetración de la pirámide empresarial y ampliando el alcance en este segmento.

En el primer semestre de la gestión 2010, se ofreció a los clientes del Banco el curso: “Liderazgo para Emprendedores”, realizando once talleres en las diferentes Sucursales del Banco, logrando capacitar a más de 400 clientes. Estos talleres fueron desarrollados por una empresa consultora experta en soluciones de gestión para entidades financieras, con la cual se ha establecido una alianza estratégica, que además de la capacitación permite a los clientes invitados por el BNB el acceso a un portal electrónico especializado en PyME bajo la modalidad de suscripción gratuita por un período determinado.

Para el segundo semestre, se desarrolló un programa de formación para los clientes, el mismo que ofrece herramientas de red internacional adaptadas a las necesidades y características del mercado boliviano. De esta manera, el Banco y la Corporación Financiera Internacional (IFC), miembro del Banco Mundial, aplicaron por primera vez en Bolivia el innovador programa Business Edge, desarrollando talleres a nivel nacional alcanzando a 195 clientes.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xiv) Excelencia en Plataforma de Atención al Cliente

El servicio ofrecido por el Banco Nacional de Bolivia S.A. posee diversos elementos que influyen en la satisfacción del cliente, convirtiendo la responsabilidad de brindar “Calidad de Atención al Cliente”, en una filosofía para todos los elementos que conforman la organización. Bajo esta prerrogativa y con el propósito de impulsar un proceso de mejora continua, el objetivo general del Área de Atención al Cliente, apunta a brindar a los clientes excelencia en la calidad de atención, a través de los distintos canales de atención, buscando la máxima satisfacción del cliente y logrando de esta manera una mayor fidelización de los clientes.

Para el logro de este objetivo se realizaron evaluaciones de calidad en los distintos canales de atención, posteriormente se implementaron acciones correctivas inmediatas. Entre las más importantes se pueden mencionar el monitoreo efectuado a tiempos de espera y atención en las Plataformas de Cajas, de Servicio al Cliente y Comercial, logrando una mejora en la gestión de tiempos de atención al cliente

En esta gestión se concluyó el proyecto de actualización de la base de datos de clientes del Banco, obteniendo como resultado la actualización del 96,29% de la cartera de clientes con productos crediticios y/o contingentes y el 84,78% de la cartera de clientes con productos de captaciones, logrando de esta manera el éxito esperado en el proyecto, contando con información completa y actualizada de nuestros clientes.

De la misma manera, en lo referido a los requerimientos del SARC, estos se atendieron de manera oportuna, íntegra y apropiada, registrándose 6.783 casos.

Finalmente, a través del Call Center, se otorgó asesoramiento integral a las necesidades de información de los clientes, acerca de los productos y servicios que ofrece el Banco, además del apoyo otorgado en las diferentes campañas implementadas a través de la realización de llamadas telefónicas informativas a clientes. Asimismo, se implementaron estudios para medir la percepción de clientes sobre nuestro servicio, a través del control de calidad post venta.

##### xv) BNB Net Plus

BNB Net Plus es una plataforma de banca electrónica desarrollada por el Banco permitiendo a nuestros clientes realizar transacciones electrónicas de una manera rápida y segura, este servicio permite realizar transferencias entre cuentas propias y de terceros, giros al interior y exterior, pago de créditos, pago de servicios, emisión de DPF's, cheques de gerencia y otras transacciones.

Esta herramienta se caracteriza por tener dos niveles de autenticación: el primero definido por el usuario y su código de ingreso al sistema; el segundo por un factor dinámico para procesar cualquier transferencia o pago a terceros, denominado BNB Clave Maestra (para personas naturales) y BNB Token (para personas jurídicas), consolidando a BNB Net Plus como una banca electrónica innovadora y segura.

Este producto surge de la mejora continua de los productos y de la búsqueda incesante de satisfacer las necesidades de los clientes del Banco, que marcan el paso dentro de la Banca por Internet (e-banking) en el país. Desde la gestión 2007, se ha continuado optimizando esta plataforma, brindando cada vez más servicios actualizados, consolidando este servicio, existiendo un incremento importante en la suscripción de usuarios para su uso.

Adicionalmente, las transacciones electrónicas son sujetas a monitoreo y confirmación en base a un conjunto de reglas definidas internamente y por nuestros clientes.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xvi) Apertura y traslado de Agencias

##### Agencia Mercado Bolívar – Oruro

En fecha 11 de enero de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Calle Sargento Tejerina N° 1560, entre Bolívar y Adolfo Mier en la ciudad Oruro, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI 532/2009 de fecha 12 de diciembre de 2009.

##### Agencia Villa Adela – La Paz

En fecha 20 de septiembre de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Avenida Bolivia N° 14, esquina Ladislao Cabrera, urbanización Villa Bolívar Municipal, Manzano O, Lote N° 1, zona Villa Adela en la ciudad de El Alto en el departamento de La Paz, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI 791/2010 de fecha 07 de septiembre de 2010.

##### Agencia Blanco Galindo – Cochabamba

En fecha 29 de septiembre de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Avenida Blanco Galindo Km 1, acera Sur, entre Avenida Campero y Calle Walter Rocha, zona Hipódromo, en la ciudad de Cochabamba, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI 792/2010 de fecha 07 de septiembre de 2010.

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

#### 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 de Bolivia, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación).

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia del Banco realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

#### 2.2 Presentación de estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no reconocen los efectos de la inflación. Estos estados financieros surgen de la combinación de los estados financieros de las oficinas del Banco situadas en Sucre, La Paz, Santa Cruz de la Sierra, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija y Trinidad.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

#### 2.3 Criterios de valuación

##### a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidad de Fomento a la Vivienda, se valúan y reexpresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes informadas por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. En las operaciones indexadas al dólar estadounidense se utiliza el tipo de cambio de compra de esa divisa. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio, la contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta “Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor”.

##### b) Inversiones temporarias y permanentes

Las inversiones financieras son clasificadas y contabilizadas como Temporarias o como Permanentes dependiendo del plazo residual y de la intencionalidad del Banco al momento de adquirir cada inversión. Si al momento de compra de un instrumento, el plazo residual de la inversión es menor a 1 año se la registra como inversiones temporarias, si su plazo residual es mayor a 5 años, se registra como inversión permanente. En caso que el plazo residual se encuentre comprendido entre 1 a 5 años, prima el criterio de intencionalidad de acuerdo con lo establecido en el artículo N° 36 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

La intencionalidad está relacionada con la decisión de negociar las inversiones antes de su vencimiento en mercado secundario o de mantenerlas dentro del portafolio hasta su vencimiento. Los criterios relacionados con la intencionalidad son los siguientes:

- Plazo: Preferentemente, se considera permanentes las inversiones de mayor plazo.
- Tasa: Las inversiones de mayor rendimiento son preferibles de mantener hasta su vencimiento.

En caso que una inversión sea clasificada como permanente, ésta podrá ser liquidada antes de vencimiento, si se cumple con alguno de los siguientes criterios:

- ✓ Cuenta con un plazo residual menor a un año.
- ✓ Como mecanismo alternativo de liquidez dentro del plan de contingencias de liquidez.
- ✓ Por sustitución por otra inversión permanente equivalente, en términos de monto.

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y los lineamientos generales incluidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), actuales Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), el Banco realiza mensualmente un análisis comparando los valores contabilizados con su valor de mercado, constituyendo provisiones para desvalorización de inversiones si se determina que el valor de mercado es menor.

#### Inversiones en entidades financieras del exterior

Son aquellas inversiones en instrumentos de renta fija emitidos por entidades públicas o privadas que se encuentren fuera del territorio nacional y han sido adquiridas directamente por el Banco o a través de un Broker Dealer o Agencia de Bolsa autorizado por la Gerencia.

Estas inversiones están sujetas a los límites establecidos en la Sección 4 del Capítulo I del Título VII de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y a las disposiciones comprendidas en la Política de Inversiones del Banco.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

##### i) Inversiones temporarias

De acuerdo con lo establecido en la Política de inversiones, el Banco registra en este rubro los depósitos en otras entidades de intermediación financiera “supervisadas”, depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad; inversiones que han sido realizadas conforme con la política establecida, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días. Las inversiones en valores representativos de deuda que son emitidos en el país, se encuentran inscritos en el “Registro del Mercado de Valores”. Las inversiones en títulos del exterior, se encuentran inscritos en un registro equivalente en el país donde han sido emitidos.

Por su naturaleza, las inversiones temporarias se encuentran expuestas a riesgos de mercado y de crédito.

##### - **Depósitos en entidades financieras supervisadas, bonos, letras y bonos del TGN y otras**

Se valúan a su costo de adquisición, más los productos financieros devengados.

##### - **Inversiones en entidades financieras del exterior**

Las inversiones que el Banco mantiene en entidades financieras del exterior se valúan a su valor neto de realización.

##### - **Fondos de Inversión y Fondo RAL**

Los saldos de Fondos de inversión y Fondo RAL, se valúan a su valor neto de realización. El Fondo RAL proviene de fondos originados por encaje legal constituido en el Banco Central de Bolivia (BCB).

##### - **Operaciones de reporto**

Se valúan a su valor de compra actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

##### ii) **Inversiones permanentes**

De acuerdo con lo establecido en la Política de Inversiones, el Banco registra en este rubro todas las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera “supervisadas”, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa. Inversiones que no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, se tiene la intención de mantenerlas por más de 5 años o hasta su vencimiento.

Asimismo se registran las inversiones permanentes no financieras, las que corresponden a participaciones en entidades financieras (filiales y subsidiarias) y afines, así como las inversiones en otras entidades no financieras.

Por su naturaleza, las inversiones permanentes se encuentran expuestas sólo al riesgo de crédito. El valor total de las inversiones permanentes registrado por el Banco, no supera su valor de mercado.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### ii) Inversiones permanentes (Cont.)

###### - Inversiones en entidades financieras supervisadas y en otras entidades no financieras

Las inversiones en entidades no financieras en moneda extranjera y en moneda nacional, se valúan al costo de adquisición actualizado más los productos financieros devengados.

###### - Inversiones en entidades financieras del exterior

Se valúan a su valor neto de realización.

###### - Participación en entidades financieras y afines

La participación en entidades financieras y afines en las que el Banco tiene influencia significativa, se valúa a su valor patrimonial proporcional al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

###### - Otras Inversiones

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición.

##### c) Cartera

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La provisión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, emitida por la ASFI.

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en las Circulares ASFI/047/2010 y ASFI/062/2010 emitidas en fechas 8 de julio de 2010 y 16 de diciembre de 2010, respectivamente que disponen:

- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, Hipotecarios de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

**Créditos en MN o MNUFV**

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Hipotecario de Vivienda  (Directos y Contingentes)	Consumo  (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)**

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

**c) Cartera (Cont.)**

**Créditos en ME o MNMV**

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME		Hipotecario de Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100%

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es de Bs132.211.674 y Bs130.565.746, respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Adicionalmente, al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se tiene constituida una previsión genérica de Bs30.001.423 y Bs28.743.965, respectivamente.

Por otra parte, el Banco, en cumplimiento a la Resolución 165//2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones”, una previsión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs73.917.620 y Bs73.581.204, respectivamente.

Finalmente, al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs12.523.598 y Bs12.657.719, respectivamente.

**d) Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de las otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo nominal.

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el importe total de estas cuentas incluye la previsión para cuentas incobrables por Bs1.694.712 y Bs1.680.327, respectivamente.

**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. Dichos bienes, de acuerdo con lo establecido por las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no son actualizados y además, se constituye una previsión por desvalorización si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### e) Bienes realizables (Cont.)

A partir del 1º de enero de 2003, los plazos de tenencia vuelven a ser los que establece el Manual de Cuentas, de acuerdo al Art. 57º de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado), si es que los mismos no son vendidos dentro de un año en el caso de bienes muebles y dos años para inmuebles. El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, 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 de Bs1. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco se ha adjudicado bienes por estos conceptos. Sin embargo, el efecto sobre los estados financieros en su conjunto no es significativo.

Las provisiones por desvalorización de bienes realizables y por exceso en el plazo de tenencia al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, presentan los siguientes saldos, Bs124.984.980 y Bs125.608.386, respectivamente. Estos importes son considerados suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

##### - Participación en empresas reestructuradas

Esta cuenta registra el valor de la participación societaria en empresas reestructuradas, generada en la capitalización de acreencias, bajo la Ley de Reestructuración Voluntaria N° 2495, de fecha 4 de agosto de 2003.

Estas acciones pueden mantenerse en propiedad del Banco por el plazo máximo establecido para el pago de la deuda, es decir, 8 años en el acuerdo de transacción. Cumplido este plazo y de no haberse vendido la tenencia accionaria se debe provisionar este importe en un 100%.

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el saldo asciende a Bs1.189.427 en ambos periodos y corresponde a la capitalización parcial de acreencias mantenidas con la empresa Santa Mónica Cotton Trading S.A. y al 31 de diciembre de 2010 se ha provisionado el saldo total registrándose la previsión por desvalorización.

Los estados financieros de Santa Mónica Cotton Trading S.A., auditados al 31 de marzo de 2010, presentan una opinión sin salvedades.

##### f) Bienes de uso

Los bienes de uso del Banco están contabilizados a los valores resultantes de revalúos técnicos practicados por peritos independientes al 31 de diciembre de 1985 y 1987 y al 30 de septiembre de 1990, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en base a los años de vida útil determinados por los peritos técnicos que efectuaron las revalorizaciones. Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la 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 incurren. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto, no supera el valor de mercado.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### f) Bienes de uso (Cont.)

###### - Obras de arte

Las obras de arte, están valuadas a los valores resultantes de un revalúo técnico practicado por peritos independientes al 25 de octubre y 12 de noviembre de 1991, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. Las incorporaciones posteriores están valuadas a su valor de compra.

###### - Obras en construcción

Las obras en construcción se encuentran valuadas al costo.

##### g) Otros activos

###### - Bienes diversos

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los bienes diversos se registran a valor de costo de adquisición.

Papelería, útiles y material de servicio están valuados a su valor de costo.

###### - Cargos diferidos

Los gastos de organización, las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados y los otros cargos diferidos, se valúan a su valor de costo y se amortizan aplicando la tasa del 25% anual.

Adicionalmente, se registra el importe de las mejoras en inmuebles alquilados por el Banco para su uso y se amortizan mensualmente en un plazo no superior a la vigencia del contrato de alquiler.

###### - Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas durante los primeros treinta días siguientes a su contabilización, de ser aplicable, pasado dicho plazo se constituye una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

###### - Activos intangibles

De acuerdo a la Circular SB624/2009 de 30 de abril de 2009, a partir de agosto de 2009, los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo “Otros Activos” a su valor de adquisición y se amortizan por un período estimado de vida útil de cinco años.

##### h) Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones tanto en el activo como en el pasivo se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en el Manual de Cuentas, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

En la Nota 2 – Principios Contables, Numeral 2.3 “Criterios de valuación”, inciso c) Cartera, se expone los porcentajes de previsión al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

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

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos noventa días de antigüedad en su empleo, en los casos de retiro voluntario o forzoso, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente un mes de sueldo por año de servicio y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menor a un año de servicio. En los casos de cobro de quinquenio el personal es acreedor a este beneficio cumplidos los 5 años de servicio en la Institución.

##### j) Patrimonio Neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto han sido reexpresados por ajuste por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007, asimismo no presentan reexpresión al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Respecto al efecto de la reexpresión mencionada en el punto anterior, el saldo acumulado del efecto al 31 de diciembre de 2007, fue capitalizado conjuntamente otros saldos existentes en las reservas patrimoniales, de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de enero de 2010 y aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010.

##### k) Operaciones a Futuro de Moneda Extranjera

El Banco ha realizado operaciones a futuro de moneda extranjera, las que se registran en la cuenta 867.00 (cuentas de orden), al valor nominal de los contratos de compra y venta de divisas.

##### l) Resultados del periodo

El Banco determina los resultados del periodo, de acuerdo con normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, establecidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras.

##### m) Productos financieros y comisiones ganadas

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los productos financieros ganados se registran por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F. Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente con calificación D, E y F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de lo devengado. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

##### n) Cargos financieros

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### o) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

El Banco Nacional de Bolivia S.A., en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (texto ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N°24051 de 29 de junio de 1995 y N°29387 del 19 de diciembre de 2007. La tasa de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada y es liquidado y pagado, en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y se actualiza en función de la variación del índice de Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). Dicho quebranto acumulado, es compensable con utilidades impositivas futuras, sin límite de tiempo y al 31 de enero de 2011, el Banco tiene un saldo de pérdidas tributarias acumuladas que alcanzan a aproximadamente Bs10.000.000.

##### p) Impuesto a las Transacciones Financieras

La aplicación del Impuesto a las Transacciones Financieras, normado por la Ley N° 3446, cuya vigencia concluía en julio de 2009, fue ampliada por treinta y seis meses adicionales hasta julio de 2011, de acuerdo con lo establecido en el D.S. N° 0199 de 9 de julio de 2009 y el Presupuesto General de la Nación 2009, instrumento legal que a efectos de la aplicación del impuesto, amplió también la vigencia de la normativa que regulaba el impuesto. El Banco Nacional de Bolivia S.A., retiene la alícuota establecida del 0.015%, correspondiente al impuesto a las transacciones financieras, cumpliendo de esta manera con la normativa legal aplicable emitida por el Servicio de Impuestos Nacionales.

##### q) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme a disposiciones establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. En caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF/NIC), optando por la alternativa más conservadora.

### NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Durante el primer mes de 2011 no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2010.

### NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN

a) Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente Banco Central de Bolivia	1.225.998.298	817.559.638
Cuenta corriente recaudaciones tributarias	10.000	10.000
Cuenta encaje por fondos fiscales gestiones anteriores	1.545.229	1.545.229
Inversiones de disponibilidad restringida:		
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	298.418.542	239.791.326
Cuotas de participación Fondos RAL afectados a encaje legal	564.232.489	705.463.164
Títulos valores de Ent. Pub. no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	3.635.929	10.460.460
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	200.370.503	255.875.324
Títulos valores de entidades no financieras adquiridos con pacto de reventa	3.439.811	4.552.432
	<u>2.297.650.801</u>	<u>2.035.257.573</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 5 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS - SUBSIDIARIAS

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas subsidiarias (BNB SAFI S.A., BNB Valores S.A. y BNB Leasing S.A.)

Las operaciones mencionadas en el párrafo anterior han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio, los cuales no son significativos, representando aproximadamente el 1% respecto de los siguientes totales: del total del activo; del total del pasivo; del total de los ingresos financieros; del total de los gastos financieros del Banco. Asimismo no exceden los límites establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado), las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia (texto ordenado).

### NOTA 6 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), también incluyen operaciones con mantenimiento de valor y en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

A partir del 7 de diciembre de 2001 y en cumplimiento del D.S. 26390 de fecha 8 de noviembre de 2001, se procedió a la creación y utilización de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), el cual es un índice referencial que muestra la evolución diaria de los precios y se calcula sobre la base del índice de Precios al Consumidor (IPC) que publica el Instituto Nacional de Estadística, difundida diariamente por el Banco Central de Bolivia.

Los saldos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento de vivienda, son los siguientes:

Al 31 de enero de 2011:

	<u>Total</u> <u>ME</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	1.027.461.856	14.071	5.161.064	1.032.636.991
Inversiones temporarias	595.896.495	-	589.262.678	1.185.159.173
Cartera	1.729.669.912	-	-	1.729.669.912
Otras cuentas por cobrar	2.129.620	-	-	2.129.620
Inversiones permanentes	220.789.739	-	169.674.481	390.464.220
Otros activos	94.819.310	-	-	94.819.310
<b>Total activo</b>	<u>3.670.766.932</u>	<u>14.071</u>	<u>764.098.223</u>	<u>4.434.879.226</u>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	3.395.453.044	-	400.316.281	3.795.769.325
Obligaciones con instituciones fiscales	389.500	-	-	389.500
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	171.638.526	-	293.627.981	465.266.507
Otras cuentas por pagar	63.794.925	-	-	63.794.925
Previsiones	41.084.324	-	194.312	41.278.636
Obligaciones subordinadas	98.823.190	-	-	98.823.190
Obligaciones con empresas con participación estatal	25.367	-	-	25.367
<b>Total pasivo</b>	<u>3.771.208.876</u>	<u>-</u>	<u>694.138.574</u>	<u>4.465.347.450</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>(100.441.944)</u>	<u>14.071</u>	<u>69.959.649</u>	<u>(30.468.224)</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 6 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Total</u> <u>ME</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	859.251.872	14.071	12.439.090	871.705.033
Inversiones temporarias	783.005.766	-	580.465.818	1.363.471.584
Cartera	1.774.504.916	-	-	1.774.504.916
Otras cuentas por cobrar	1.896.906	-	-	1.896.906
Inversiones permanentes	220.915.804	-	183.031.959	403.947.763
Otros activos	1.530.935	-	-	1.530.935
<b>Total activo</b>	<u>3.641.106.199</u>	<u>14.071</u>	<u>775.936.867</u>	<u>4.417.057.137</u>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	3.362.889.460	-	504.579.044	3.867.468.504
Obligaciones con instituciones fiscales	388.962	-	-	388.962
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	176.331.286	-	238.926.980	415.258.266
Otras cuentas por pagar	95.795.389	-	-	95.795.389
Previsiones	41.401.389	-	205.368	41.606.757
Obligaciones subordinadas	100.176.683	-	-	100.176.683
Obligaciones con empresas con participación estatal	61.506	-	-	61.506
<b>Total pasivo</b>	<u>3.777.044.675</u>	<u>-</u>	<u>743.711.392</u>	<u>4.520.756.067</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>(135.938.476)</u>	<u>14.071</u>	<u>32.225.475</u>	<u>(103.698.930)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, de Bs6,94 por US\$ 1, para ambos periodos, o su equivalente en otras monedas. Los pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de Bs 1,57290 y Bs1,56451 por UFV 1, respectivamente.

El Banco Nacional de Bolivia S.A. basa su estrategia de administración de la posición cambiaria en moneda extranjera (US\$), cumpliendo los límites establecidos por la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

De la misma manera, la posición del Banco en moneda nacional con mantenimiento de valor UFV (Unidad de Fomento a la Vivienda), cumplió los límites establecidos por la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**a) DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Caja	380.166.819	549.849.025
Banco Central de Bolivia	1.227.553.527	819.114.867
Bancos y Corresponsales del Exterior	281.425.260	413.078.667
Documentos de cobro inmediato	14.091.874	11.934.858
	<u>1.903.237.480</u>	<u>1.793.977.417</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

**b.1) CARTERA VIGENTE**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Adelantos en cuentas corrientes	20.317.529	18.646.683
Documentos descontados	8.069.119	10.881.738
Préstamos a plazo fijo	511.127.523	499.607.223
Préstamos amortizables	3.370.113.478	3.326.026.915
Deudores por venta de bienes a plazo	45.181.290	47.571.131
Deudores por tarjetas de crédito	70.853.984	70.292.852
Préstamos hipotecarios en primer grado	1.227.826.791	1.231.877.384
Deudores por cartas de crédito diferidas	4.782.396	4.782.857
Deudores por cartas de crédito diferidas del B.C.B.	2.435.813	2.270.631
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	31.958.574	32.863.983
Préstamos con recursos de entidades del exterior vigentes	5.401.487	6.137.491
	<u>5.298.067.984</u>	<u>5.250.958.888</u>

**b.2) CARTERA VENCIDA**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Adelantos en cuentas corrientes	876.970	2.613.090
Préstamos a plazo fijo	1.831.500	1.131.000
Préstamos amortizables	8.102.420	8.609.725
Deudores por venta de bienes a plazo	146.362	146.362
Deudores por tarjetas de crédito	479.336	573.454
Préstamos hipotecarios en primer grado	3.621.711	4.080.428
Deudores por cartas de crédito	-	2.246.178
	<u>15.058.299</u>	<u>19.400.237</u>

**b.3) CARTERA EN EJECUCIÓN**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Adelantos en cuentas corrientes	129.053	129.053
Documentos descontados	261.985	261.985
Préstamos a plazo fijo	2.149.919	2.149.919
Préstamos amortizables	14.130.718	14.098.990
Deudores por venta de bienes a plazo	1.137.624	1.137.624
Deudores por tarjetas de crédito	1.578.051	1.536.403
Préstamos hipotecarios en primer grado	7.996.454	7.850.169
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	661.641	661.641
Deudores por garantías	44.500	44.500
	<u>28.089.945</u>	<u>27.870.284</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA (Cont.)**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

**b.4) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Préstamos a plazo fijo	157.758	157.758
Préstamos amortizables	18.648.843	19.276.819
Deudores por venta de bienes a plazo	2.581.555	2.581.556
Préstamos hipotecarios en primer grado	8.487.423	8.487.866
Préstamos reprogramados FERE recursos propios reestructurados vigentes	6.837.048	7.041.068
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO reestructurados vigentes	11.274.921	11.452.510
Otros préstamos reprogramados	65.542.346	71.006.581
	<u>113.529.894</u>	<u>120.004.158</u>

**b.5) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Préstamos amortizables	215.477	179.925
Préstamos hipotecarios en primer grado	-	56.202
Préstamos reprogramados FERE recursos propios reestructurados vencidos	83.417	-
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO reestructurados vencidos	83.415	-
Otros préstamos reprogramados	4.493.787	35.578
	<u>4.876.096</u>	<u>271.705</u>

**b.6) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Préstamos a Plazo Fijo	83.280	83.280
Préstamos amortizables	3.408.492	3.408.492
Deudores por venta de bienes a plazo	4.856.485	5.067.180
Préstamos hipotecarios en primer grado	813.570	814.268
Préstamos reprogramados FERE con recursos propios reestructurados en ejecución	384.679	384.679
Préstamos reprogramados FERE con recursos NAFIBO reestructurados en ejecución	383.231	383.231
Otros préstamos reprogramados	43.774.274	44.399.236
Préstamos amortizables reestructurados en ejecución	1.636.237	1.636.237
	<u>55.340.248</u>	<u>56.176.603</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### b) CARTERA (Cont.)

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

#### b.7) PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENGADOS POR COBRAR SOBRE CARTERA

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos devengados por cobrar cartera vigente	36.356.510	31.110.910
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente	<u>1.482.693</u>	<u>1.308.829</u>
	<u>37.839.203</u>	<u>32.419.739</u>

#### b.8) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión específica para cartera vigente	49.887.417	46.943.983
Previsión específica para cartera vencida	2.296.782	4.545.557
Previsión específica para cartera en ejecución	21.360.245	20.635.562
Previsión específica para cartera reprogramada vigente	13.735.978	14.317.012
Previsión específica para cartera reprogramada vencida	453.514	64.135
Previsión específica para cartera reprogramada ejecución	44.477.737	44.059.497
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	<u>30.001.424</u>	<u>28.743.965</u>
	<u>162.213.097</u>	<u>159.309.711</u>

#### b.8.vi) La conciliación del movimiento contable de la previsión para cartera y contingentes, es la siguiente:

Concepto	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión Inicial	245.548.634	245.744.962	241.861.192
(-) Castigos de créditos y/o quitas de capital	-	(23.883.025)	(32.991.740)
(-) Castigos contables por adjudicación de bienes realizables	(189.081)	(659.714)	(7.706.310)
(-) Efecto por la diferencia de cambio de moneda extranjera	-	-	-
(-) Recuperaciones	(24.631)	(680.344)	(9.897.853)
(+) Previsión constituida con cargo a resultados	3.319.393	25.026.755	54.479.673
Previsión Final	248.654.315	245.548.634	245.744.962

#### b.9) EVOLUCIÓN DE LA CARTERA EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	2.598.067.984	5.250.958.888	4.059.650.336
Cartera vencida	15.058.299	19.400.237	12.335.543
Cartera en ejecución	28.089.945	27.870.284	36.442.171
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	113.529.894	120.004.158	237.619.111
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	4.876.096	271.705	4.272.674
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	55.340.248	56.176.603	75.247.471
Cartera contingente	1.156.441.839	1.087.584.246	965.051.022
Previsión específica para incobrabilidad	132.211.674	130.565.746	163.310.766
Previsión genérica para incobrabilidad	30.001.423	28.743.965	15.951.461
Previsión para activos contingentes	12.523.598	12.657.719	7.257.600
Previsión cíclica	73.917.620	73.581.204	59.225.136
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	7.648.580	150.383.185	216.384.123
Cargos por previsión para incobrabilidad genérica	3.063.192	52.966.748	48.517.882
Cargos por previsión para activos contingentes	487.256	11.919.955	4.427.649
Productos por cartera (ingresos financieros)	30.761.915	328.062.545	368.807.685
Productos en suspenso	56.874.370	56.954.565	66.613.912
Líneas de crédito otorgadas (monto total)	3.308.510.337	3.313.463.493	2.719.350.997
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.264.662.625	1.255.766.772	1.025.879.707
Créditos castigados	-	345.876	14.139.852
Número de prestatarios	20.715	20.747	18.540

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### b) CARTERA (Cont.)

##### b.10) ÍNDICE DE MORA

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el índice de mora respecto a la cartera bruta es de 1,87% y 1,89% respectivamente y el índice de cobertura es de 156,93% y 153,60% respectivamente. Considerando las provisiones constituidas como provisiones genéricas cíclicas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, este indicador se incrementa a 228,44% y 224,54% respectivamente, de esta manera el índice de mora no compromete el Patrimonio Neto del Banco.

##### b.11) GRADO DE REPROGRAMACIONES DE CARTERA E IMPACTO

i) La evolución de la cartera reprogramada, es la siguiente:

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vigente</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	6.837.048	7.041.068	16.174.523
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	11.274.921	11.452.510	29.506.824
Otros préstamos reprogramados	95.417.925	101.510.580	191.937.764
	<u>113.529.894</u>	<u>120.004.158</u>	<u>237.619.111</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vencida</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	83.417	-	-
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	83.415	-	248.570
Otros préstamos reprogramados	4.709.264	271.705	4.024.104
	<u>4.876.096</u>	<u>271.705</u>	<u>4.272.674</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	384.679	384.679	97.397
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	383.231	383.231	1.018.787
Otros préstamos reprogramados	54.572.338	55.408.693	74.131.287
	<u>55.340.248</u>	<u>56.176.603</u>	<u>75.247.471</u>
Total Cartera Reprogramada o Reestructurada	<u>173.746.238</u>	<u>176.452.466</u>	<u>317.139.256</u>
Porcentaje sobre el total de la Cartera Bruta del Banco	<u>3,15%</u>	<u>3,22%</u>	<u>7,17%</u>

##### ii) EVOLUCIÓN DE INGRESOS FINANCIEROS DE CARTERA REPROGRAMADA

La evolución de los ingresos financieros por cartera reprogramada de los últimos tres periodos es:

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Productos por cartera reprogramada o reestructurada vigente	353.783	866.043	1.378.264
Productos por cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	-	-
Productos por cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	-	50.021	-
	<u>353.783</u>	<u>916.064</u>	<u>1.378.264</u>
Porcentaje sobre el total de ingresos financieros por cartera	<u>1,16%</u>	<u>3,44%</u>	<u>4,29%</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.12) LÍMITES LEGALES PRESTABLES DEL BANCO SEGÚN NORMAS VIGENTES**

	Límite legal %	Cumplimiento		
		2011	2010	2009
Límite de exposición para créditos otorgados a un solo grupo prestatario	20% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Límite de operaciones contingentes contragarantizadas a primer requerimiento por bancos extranjeros de primera línea.	30% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Límite Coeficiente de Adecuación Patrimonial calculado sobre el total de activos y contingentes ponderados en función de sus riesgos, cuyo Patrimonio Neto es la suma del Capital Primario y del Secundario, deducidos los ajustes determinados por la ASFI.	10% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Límite para conceder créditos a un solo prestatario o grupo prestatario con garantía personal o quirografaria.	5% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Límite de constitución de Previsiones Genéricas Voluntarias para cubrir pérdidas futuras aún no identificadas.	2% del Total activo	Cumple	Cumple	Cumple
Prohibición de realizar operaciones con garantía de sus propias acciones.	0% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Prohibición de conceder créditos destinados a la adquisición de acciones del propio Banco.	0% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Prohibición de realizar operaciones de crédito con sus administradores, excepto a empleados no ejecutivos.	1,5% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES**

**c.1) Inversiones temporarias**

**i) La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:**

	2011 Bs	2010 Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	512.231.810	556.989.796
Inversiones en entidades financieras del país:		
Depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país	133.108.444	151.503.791
Inversiones en entidades financieras del exterior	49.706.790	49.690.103
Inversiones en entidades públicas no financieras del país:		
Bonos del Tesoro General de la Nación	368.377.323	456.001.844
Títulos valores de otras entidades del sector público no financieras del país	-	-
Inversiones en otras entidades no financieras:		
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras	37.704.783	33.047.200
Participación en fondos de inversión	487.548	487.278
Inversiones de disponibilidad restringida:		
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	298.418.542	239.791.326
Cuotas de participación del fondo RAL afectadas a encaje legal	564.232.489	705.463.164
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país	3.635.929	10.460.460
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	200.370.503	255.875.324
Títulos valores de entidades no financieras adquiridos con pacto de reventa	3.439.811	4.552.432
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	18.341.696	19.259.553
Previsión para inversiones temporarias	(2.017.212)	(578.086)
	<u>2.188.038.456</u>	<u>2.482.544.185</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)

##### c.1) Inversiones temporarias (Cont.)

##### ii) Al 31 de enero de 2011, las variaciones más importantes son:

- Reducción de Bs294.5 millones en inversiones temporarias, que representa un 11,86% en relación al 31 de diciembre de 2010. Esta variación se explica por el vencimiento de inversiones temporarias que, por las condiciones del mercado, no fueron renovadas y se quedaron como disponibilidades.
- Disminución en inversiones en el Banco Central de Bolivia de Bs44.7 millones (8,04%) respecto al saldo a 31 de diciembre de 2010, que pasaron de representar el 22,44% del total de las Inversiones Temporarias al 23,44%. La mayor concentración presentada en éste tipo de inversiones está orientada a cumplir con el principal mecanismo utilizado por el Banco para proporcionar liquidez.
- Las cuotas de Participación del Fondo RAL afectadas a encaje legal, disminuyeron en Bs141.2 millones (20.02%). Estas inversiones pasaron de representar el 28,42% al 25,79%.
- Las inversiones en entidades financieras del exterior reportaron un crecimiento de Bs16.687 (0.03%) respecto al 31 de diciembre de 2010. Entre diciembre de 2010 y enero 2011, estas inversiones pasaron de representar el 2,00% al 2,27% del total de las inversiones temporarias.
- Las inversiones en Depósitos a Plazo Fijo en entidades financieras del país reportaron una disminución de Bs18.3 millones (12,14%) respecto al 31 de diciembre de 2010, que se explica por el vencimiento de los mismos y la imposibilidad de renovarlos por las condiciones de liquidez de mercado.
- Entre diciembre de 2010 y enero 2011, estas inversiones pasaron de representar el 6,10% al 6,08% del total de las inversiones temporarias.
- Aumento en inversiones temporarias en Fondos de Inversión de Bs271 (0,06%). Entre diciembre de 2010 y enero 2011, estas inversiones representan 0.02% del total de las inversiones temporarias.
- Disminución en inversiones en Bonos del Tesoro General de la Nación de Bs87.6 millones (19,22%). Estas inversiones pasaron de representar el 18,37% al 16,84% del total de las inversiones temporarias.
- Los Títulos Valores en Entidades Públicas y Privadas no Financieras del país registraron un incremento de Bs4.6 millones (14.09%), que representan el 1,72% del total de las inversiones temporarias.
- Los Títulos Valores adquiridos con pacto de reventa de Entidades Financieras, No Financieras y Entidades Públicas no Financieras del país registraron una disminución de Bs63.4 millones (111,37%), pasando a representar el 9,49% del total de las inversiones temporarias.
- Incremento en Títulos Valores del BCB vendidos con pacto de recompra en Bs58.6 millones (24.45%), pasando a representar el 13,64% del total de las inversiones temporarias.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)**

**c.1) Inversiones temporarias (Cont.)**

**iii) Tasas de rendimiento de inversiones temporarias**

Las tasas de rendimiento de los periodos terminados el 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	1,67%	1,82%
Inversiones en entidades financieras del país	1,79%	1,76%
Inversiones en entidades financieras del exterior	3,13%	3,12%
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	9,15%	9,78%
Inversiones en otras entidades no financieras	3,61%	3,49%
Inversiones de disponibilidades restringida	0,92%	1,26%

La gestión 2010 y lo que va del 2011, estuvo marcada por importantes excedentes de liquidez, tanto en Moneda Nacional como en Moneda Extranjera en todo el Sistema Financiero, la cual se reflejó en una reducción de la cartera de inversiones y en un incremento a las disponibilidades. Asimismo, tuvo un efecto negativo en las tasas de rendimiento de algunas de las inversiones.

**c.2) Inversiones permanentes**

**i) La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia:		
Otros títulos valores del BCB	168.204.109	179.418.634
Inversiones en entidades financieras del exterior:		
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	171.194.999	171.358.082
Participación en entidades financieras y afines:		
Participación en entidades de arrendamiento financiero	5.877.471	5.971.329
Participación en cámaras de compensación	158.300	158.300
Participación en sociedades administradoras de fondos de inversión	6.746.185	24.282.046
Participación en agencias de bolsa	12.029.275	11.818.906
Otras participaciones en otras entidades afines	16.106.618	11.554.618
Inversiones en otras entidades no financieras:		
Participación en entidades de servicios públicos	1.592.113	1.585.143
Participación en entidades sin fines de lucro	311.680	311.680
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	628.443	1.050.595
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras	47.292.085	47.358.212
Productos devengados por cobrar	3.043.356	4.660.980
Previsión para inversiones permanentes	(404.707)	(404.674)
	<u>432.779.927</u>	<u>459.123.851</u>

**iii) Las tasas de rendimiento de los periodos terminados el 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son las siguientes:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	2,62%	2,58%
Inversiones en otras Entidades no Financieras	3,40%	3,56%
Inversiones en Entidades del Exterior	3,05%	3,05%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)**

**c.3) Participación en entidades financieras y afines**

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco presenta participación mayoritaria e influencia significativa en las siguientes empresas filiales:

**BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA**

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación en el capital	99,50%	99,50%
Cantidad de acciones poseídas	41.790	41.790
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	99,50%	99,50%
Monto de utilidades no distribuidas	4.640.874	4.640.874
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	282,82	282,82
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	176.807.742	177.453.368
Total pasivos	164.718.019	165.575.071
Total patrimonio neto	12.089.723	11.878.297
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	470.746	574.028
Resultado operativo neto	318.631	47.598
Resultado neto del periodo	211.426	350.898

**BNB SAFI S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación en el capital	99,89%	99,89%
Cantidad de acciones poseídas	33.564	33.564
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	99,89%	99,89%
Monto de utilidades no distribuidas	18.251.727	18.251.727
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	723,46	723,46
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	14.192.568	31.877.326
Total pasivos	7.439.147	7.569.236
Total patrimonio neto	6.753.421	24.308.090
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	1.542.612	3.074.057
Resultado operativo neto	1.548.381	2.979.764
Resultado neto del periodo	697.057	1.798.951



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)**

**c.3) Participación en entidades financieras y afines (Cont.)**

**BNB LEASING S.A.**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Porcentaje de participación en el capital	85,00%	85,00%
Cantidad de acciones poseídas	59.245	59.245
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	85,00%	85,00%
Monto de utilidades no distribuidas	55.093	55.093
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	100,79	100,79
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	7.149.758	7.046.005
Total pasivos	235.085	20.912
Total patrimonio neto	6.914.673	7.025.093
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	12.558	-
Resultado operativo neto	(127.984)	-
Resultado neto del periodo	(110.421)	-

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero otorgó el permiso de constitución a la Sociedad de Arrendamiento Financiero BNB Leasing S.A mediante Resolución ASFI N° 954/2010 de fecha 16 de noviembre de 2010.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la Resolución ASFI/003/2010 de fecha 21 de diciembre de 2010, otorgando la Licencia de Funcionamiento a BNB Leasing S.A. empresa de servicios auxiliares financieros, para que inicie sus actividades como Sociedad de Arrendamiento Financiero a partir del 03 de enero de 2011.

**d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pagos anticipados:		
Anticipo por compra de bienes y servicios	4.751.527	2.967.493
Anticipo al personal	291.244	-
Alquileres pagados por anticipado	587.213	633.112
Anticipo sobre avance de obras	212.701	194.491
Seguros pagados por anticipado	3.110.686	3.453.680
Otros pagos anticipados	8.333	-
Diversas:		
Comisiones por cobrar	109.621	92.730
Certificados tributarios <b>(1)</b>	21.282.383	20.050.992
Gastos por recuperar	20.905	13.484
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	35.473	35.474
Contratos anticréticos	208.200	208.200
Importes entregados en garantía	2.122.285	2.122.285
Otras partidas pendientes de cobro	2.224.686	2.103.951
	<u>34.965.257</u>	<u>31.875.892</u>
Menos: Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(1.694.712)</u>	<u>(1.680.327)</u>
	<u>33.270.545</u>	<u>30.195.565</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Cont.)

- (1) El saldo de la cuenta "Certificados Tributarios" al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, incluye la restitución efectuada en fecha 30 de diciembre de 2010, por el Tesoro General de la Nación a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, mediante nota MEFP/VTCP/DGPOT/UPCFTGN2333/2010 de fecha 10 de diciembre de 2010 y en atención a la orden judicial Oficio 154/2010, emitida por el Juez 3ro de partido en lo penal del distrito judicial de La Paz, a través de la entrega de 15 notas de crédito fiscal por un valor total de Bs14.865.806,06 correspondientes al pago efectuado al Fondo Complementario de Seguridad Social de la Administración Pública (FOCSSAP).

#### e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Bienes excedidos en el plazo de tenencia:		
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	18.632.883	18.632.885
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	105.932.561	106.646.768
Participación en Empresas Reestructuradas - Ley 2495	1.189.427	1.189.427
Bienes fuera de uso	28.012	28.012
	<u>125.782.883</u>	<u>126.497.092</u>
Previsión por desvalorización:		
Previsión por desvalorización de bienes	(94.422.330)	(95.033.471)
Previsión por participación en empresas reestructuradas Ley 2495	(1.189.427)	(1.189.427)
Previsión por exceso en el plazo de tenencia de bienes	(29.373.223)	(29.385.488)
	<u>797.903</u>	<u>888.706</u>

#### f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>Valores actualizados</u>		<u>Depreciaciones acumuladas</u>		<u>Valores residuales</u>	
	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Terrenos	17.061.087	17.061.087	-	-	17.061.087	17.061.087
Edificios	170.049.299	170.049.300	51.946.373	51.577.162	118.102.926	118.472.138
Mobiliario y enseres	22.679.356	22.495.806	12.086.748	11.954.685	10.592.608	10.541.121
Equipo e instalaciones	41.662.321	41.188.750	24.981.047	24.711.668	16.681.274	16.477.082
Equipos de computación	72.664.785	72.339.857	61.770.194	61.148.865	10.894.591	11.190.992
Vehículos	6.887.627	6.656.891	4.243.468	4.163.125	2.644.159	2.493.766
Obras de arte	4.007.107	4.007.107	-	-	4.007.107	4.007.107
Obras en construcción	6.452.695	5.911.082	-	-	6.452.695	5.911.082
	<u>341.464.277</u>	<u>339.709.880</u>	<u>155.027.830</u>	<u>153.555.505</u>	<u>186.436.447</u>	<u>186.154.375</u>

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados por los periodos terminados el 31 de enero de 2011 y 2010, alcanzaron a Bs1.472.327 y Bs1.476.328, respectivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**g) OTROS ACTIVOS**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes diversos		
Papelería y formularios	1.165.550	1.047.338
Títulos Valores por utilizar	859.675	894.917
Otros bienes diversos	701.199	714.663
Cargos diferidos	7.930.429	8.006.875
Partidas Pendientes de imputación:		
Remesas en tránsito	94.807.820	1.512.122
Fallas de caja	35.862	880
Partidas pendientes de tarjetas de crédito	107.831	34.096
Otras partidas pendientes de imputación	64.178	20.269
Activos intangibles	4.438.151	4.513.376
	<u>110.110.695</u>	<u>16.744.536</u>

Las amortizaciones de cargos diferidos, cargadas a los resultados por los periodos terminados el 31 de enero de 2011 y 2010, alcanzaron a Bs319.966 y Bs131.643, respectivamente.

**h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el público a plazo			
Corto Plazo - a menos de un año (*)	574.531.816	587.064.444	843.410.400
Largo Plazo - a más de un año (*)	<u>2.068.095.944</u>	<u>2.123.263.896</u>	<u>2.268.180.078</u>
	2.642.627.760	2.710.328.340	3.111.590.478
Obligaciones con el público a la vista	2.879.064.465	2.915.951.517	2.342.135.068
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	2.599.104.437	2.537.706.377	2.424.976.219
Obligaciones con el público restringidas	339.708.086	343.803.309	263.405.908
Cargos financieros devengados por pagar	<u>164.053.276</u>	<u>163.564.967</u>	<u>129.469.995</u>
	<u>8.624.558.024</u>	<u>8.671.354.510</u>	<u>8.271.577.668</u>

(\*) Incluyen los saldos existentes por obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta.

**i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones fiscales a la vista:		
Cheques Certificados	88.405	88.405
Depósitos por tributos fiscales	148.514	7.976.526
Obligaciones traspasadas al TGN por cuentas inactivas	2.867	-
Obligaciones fiscales restringidas	<u>1.545.228</u>	<u>1.545.229</u>
	<u>1.785.014</u>	<u>9.610.160</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

i) La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento a la vista:		
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	62.904.599	77.366.576
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país sujetos a encaje	19.938.596	8.582.377
Obligaciones con el BCB a plazo	2.435.813	2.270.631
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo:		
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano plazo	433.750	433.750
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo	3.989.898	4.021.389
Obligaciones con Otras Entidades Financieras del País a Plazo:		
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	293.588.298	238.887.509
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	38.178.132	41.689.438
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país sujetos a encaje legal	9.285.617	6.439.292
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	36.960.705	38.386.875
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetos a encaje legal	37.091.376	37.091.239
Financiamientos de Entidades del Exterior a Plazo:		
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo para operaciones de comercio exterior	37.013.333	37.013.333
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	4.782.396	4.124.612
	<u>546.602.513</u>	<u>496.307.021</u>
Cargos devengados por pagar	4.219.625	4.041.919
	<u>550.822.138</u>	<u>500.348.940</u>

ii) Los datos generales de los financiamientos recibidos de Bancos y Entidades Financieras, líneas de crédito obtenidas y saldos no utilizados al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

Detalle	2011			2010		
	Otorgado	Utilizado	Disponible	Otorgado	Utilizado	Disponible
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco de la Provincia de Buenos Aires	6.940.000	5.064.298	1.875.702	6.940.000	4.952.405	1.987.595
Corporación Andina de Fomento	41.640.000	-	41.640.000	41.640.000	-	41.640.000
Citibank	20.820.000	-	20.820.000	20.820.000	-	20.820.000
Commerzbank	47.232.091	40.110.026	7.122.065	32.099.483	19.005.613	13.093.870
Standard Chartered Bank	55.520.000	17.023.068	38.496.932	55.520.000	10.595.383	44.924.617
Banco del Bajío	10.410.000	-	10.410.000	10.410.000	-	10.410.000
Banco de Chile	13.432.578	-	13.432.578	8.918.513	-	8.918.513
Banco Europeo para America Latina Beal West LB	13.880.000	-	13.880.000	13.880.000	-	13.880.000
Deutsche Bank	17.446.689	17.446.689	-	18.394.066	18.394.066	-
The Toronto Dominion Bank	6.843.311	-	6.843.311	10.410.000	-	10.410.000
Banco Patagonia	447.422	447.422	-	447.422	447.422	-
	<u>234.612.091</u>	<u>80.091.503</u>	<u>154.520.588</u>	<u>219.479.484</u>	<u>53.394.889</u>	<u>166.084.595</u>
Banco Central de Bolivia - CCR Aladi	75.778.133	29.167.981	46.610.152	76.239.056	31.941.993	44.297.063

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)**

- iii) El 100% de los montos de líneas de crédito otorgadas al Banco, tienen como destino (objeto), la confirmación de cartas de crédito. Adicionalmente, el Banco mantiene tres obligaciones correspondientes a financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo, según lo siguiente:

<u>Financiadore</u>	<u>Monto Original US\$</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Objeto</u>
BIO (Belgian Investment Company For Developing Countries)	5.000.000	5 años	5,03%	Capital de Operaciones para cartera PYME
CAF (Corporación Andina de Fomento)	5.000.000	3 años	2,56%	Financiamiento general
CAF (Corporación Andina de Fomento)	2.500.000	3 años	3,43%	Financiamiento general

**k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs
Intermediación financiera	2.389.703	3.818.310
Diversas:		
Cheques de gerencia	68.152.196	106.826.829
Retenciones por orden de autoridades públicas	45.368	45.368
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	2.264.853	3.849.616
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	2.916.470	2.990.337
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	933.655	832.145
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1.128.823	272.820
Dividendos por pagar	9.480.154	3.292.190
Acreedores varios por cartera	8.594.704	8.682.038
Acreedores varios Comex	10.482.794	2.655.613
Otros acreedores varios	2.359.807	1.099.921
Provisiones	44.553.524	46.116.330
Partidas pendientes de imputación (*)	12.130.954	10.140.895
	<u>165.433.005</u>	<u>190.622.412</u>

- (\*) Está compuesta principalmente por operaciones transitorias, relacionadas con retiros de efectivo de clientes del Banco Nacional de Bolivia S.A. en cajeros automáticos que no son de propiedad del Banco.

**l) PREVISIONES**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs
Previsión para activos contingentes	12.523.598	12.657.719
Previsión genérica cíclica	73.917.620	73.581.204
Otras previsiones	645.354	645.354
	<u>87.086.572</u>	<u>86.884.277</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bonos subordinados BNB I (i)	97.160.000	97.160.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	1.663.190	3.016.683
	<u>98.823.190</u>	<u>100.176.683</u>

- (i) El Banco Nacional de Bolivia S.A., en la gestión 2008, estructuró el programa de “Bonos Subordinados BNB I”, logrando fortalecer la capacidad patrimonial del Banco. En fecha 1° de agosto de 2008, se efectuó con éxito la primera emisión de Bonos Subordinados Bursátiles por US\$10.000.000 (diez millones de dólares estadounidenses), denominado “Bonos Subordinados BNB I”. El valor nominal de los bonos emitidos es de US\$1.000 con un plazo de repago de 6 años, a una tasa de interés de 8,5 por ciento anual. Posteriormente, el Banco realizó una segunda emisión el 1° de octubre de 2008 por un monto similar a la primera emisión, alcanzando un monto total en bonos subordinados de US\$ 20.000.000.

El saldo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es de US\$14.000.000, habiendo amortizado en la gestión 2010 US\$3.000.000.

Amortizaciones de Bonos Subordinados BNB 1 y 2, correspondientes a la gestión 2010.

Como se menciona en la nota 8 Patrimonio, en julio de 2010 y en septiembre de 2010, el Banco procedió con las amortizaciones de los Bonos BNB 1 y 2 por Bs10.455.000 cada una alcanzando un total de Bs20.910.000 (equivalentes a US\$ 3.000.000), las cuales, fueron capitalizadas por el Banco a través de la reinversión de utilidades, incrementándose el Capital Primario del Banco y manteniendo un solo apalancamiento patrimonial. Dicho incremento, fue registrado por el Banco incrementando las “Reservas Voluntarias No Distribuibles”. Sin embargo, en fecha 23 de diciembre de 2010, el Banco disminuyó su Capital Primario, en cumplimiento a lo instruido por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R-132693/2010, quienes solicitaron la reversión de la constitución de “Reservas Voluntarias no Distribuibles” que se había realizado.

En consecuencia, al 31 de enero de 2011, el Banco registra un saldo de Bs21.000.000 en la cuenta “Resultados Acumulados”, de los cuales Bs20.910.000 corresponden a la sustitución de la amortización de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, que fueron amortizados en julio y septiembre de 2010.

**n) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	1.970.761	642.230
	<u>1.970.761</u>	<u>642.230</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

iii) La composición de los grupos al 31 de enero de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Productos por disponibilidades	89.995	58.309
Productos por inversiones temporarias	6.662.483	10.147.227
Productos por cartera vigente	30.031.177	26.068.614
Productos por cartera vencida	569.640	292.148
Productos por cartera en ejecución	161.098	287.298
Productos por otras cuentas por cobrar	24.069	1.248
Productos por inversiones permanentes	1.080.301	-
Comisiones de cartera y contingente	1.995.880	1.183.765
	<u>40.614.643</u>	<u>38.038.609</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Cargos por obligaciones con el público	8.695.921	11.500.529
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	380.213	302.246
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	535	-
Cargos por obligaciones subordinadas	711.157	867.630
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	79	1.452
	<u>9.787.905</u>	<u>12.671.857</u>

iv) Las tasas de rendimiento y costo activos y pasivos correspondientes a los ingresos y gastos financieros de los ejercicios terminados al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son las siguientes:

Detalle	2011				2010			
	<u>MN</u>	<u>ME</u>	<u>MNMV</u>	<u>UFV</u>	<u>MN</u>	<u>ME</u>	<u>MNMV</u>	<u>UFV</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
<b>Activos financieros</b>								
Disponibilidades	-	0,27	-	-	-	0,09	-	-
Inversiones temporarias	4,10	1,50	-	4,17	5,43	1,25	-	1,96
Inversiones permanentes	-	2,77	-	3,42	-	4,93	-	4,09
Cartera bruta	6,83	7,25	-	-	7,27	7,02	-	7,04
<b>Pasivos financieros</b>								
Obligaciones con el público	1,06	1,31	-	1,66	1,32	1,54	-	1,05
Obligaciones con el público a la vista	0,01	0,02	-	-	0,01	0,08	-	-
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	0,37	0,12	-	0,01	0,23	0,12	-	0,01
Obligaciones con el público a plazo	3,61	2,90	-	2,47	4,04	3,33	-	2,35
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	0,48	2,16	-	-	0,62	1,74	-	0,02

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### p) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados	99.136	8.875
Disminución de previsión para créditos y otras cuentas por cobrar:		
Disminución de previsión para cartera	8.094.447	11.976.137
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	487	26.902
	<u>8.194.070</u>	<u>12.011.914</u>

Los saldos expuestos anteriormente corresponden a los importes de las reversiones contables de provisiones específicas, genéricas y cíclicas en agencias y sucursales del Banco, que son acumulados por consolidación de los estados financieros.

#### q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Pérdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar:		
Cargos por previsión para cartera	11.199.027	11.662.596
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	14.896	43.824
Pérdida por inversiones temporarias	1.439.075	-
Pérdida por inversiones permanentes	-	-
Castigo de productos financieros	377	28.522
	<u>12.653.375</u>	<u>11.734.942</u>

Los saldos expuestos anteriormente corresponden a los importes de las provisiones específicas, genéricas y cíclicas constituidas en agencias y sucursales del Banco, que son acumuladas por consolidación de los estados financieros.

#### r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de enero de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
<b>Otros Ingresos Operativos</b>		
Comisiones por Servicios	6.575.334	6.173.912
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	7.399.993	4.793.228
Ingresos por venta de bienes realizables	1.616.233	934.088
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	906.680	2.163.213
Ingresos Operativos Diversos:		
Ingresos por gastos recuperados	911.279	1.067.933
Otros ingresos operativos diversos	464.896	389.255
	<u>17.874.415</u>	<u>15.521.629</u>
<b>Otros Gastos Operativos</b>		
Comisiones por servicios	1.625.030	2.564.625
Costo de Bienes Realizables:		
Costo de venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	53.739	17.048
Costo de mantenimiento de bienes realizables	138.664	139.740
Pérdidas por previsión por desvalorización y tenencia de bienes realizables	37.064	1.209.705
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines	93.858	-
Otros gastos operativos diversos	314.489	856.818
	<u>2.262.844</u>	<u>4.787.936</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS (Cont.)**

Al 31 de enero de 2011, los ingresos operativos netos generan un resultado positivo de Bs15.611.571, este resultado es mayor en Bs4.877.878 respecto al 31 de enero de 2010. Las principales causas de este incremento fueron el aumento de Bs3 millones, principalmente en Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje.

Adicionalmente, se logró una saludable gestión de Gastos Operativos disminuyendo los mismos en Bs1,5 millones (31,91%) respecto al importe registrado al 31 de enero de 2010, debido principalmente a la disminución de la constitución de provisiones por desvalorización y por tenencia de bienes realizables.

**s) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 2010 es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	11.976.101	9.974.185
Servicios contratados	2.397.061	1.944.050
Seguros	357.865	340.603
Comunicaciones y traslados	896.816	823.041
Impuestos	238.271	249.905
Mantenimiento y reparaciones	934.001	430.193
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	1.472.327	1.476.328
Amortización de cargos diferidos	319.966	131.643
Otros Gastos de Administración:		
Gastos notariales y judiciales	188.397	186.140
Alquileres	695.082	555.272
Energía eléctrica, agua y calefacción	420.889	421.695
Papelería, útiles y materiales de servicio	501.623	446.209
Suscripciones y afiliaciones	32.427	39.318
Propaganda y publicidad	1.100.231	1.059.610
Gastos de representación	17.230	24.901
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	953.998	871.765
Aportes otras entidades Nominativo por entidad	59.586	35.141
Donaciones	70.559	205.225
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	-	1.200
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	26.632	30.886
Diversos	399.396	114.687
<b>Subtotal</b>	<b><u>23.058.458</u></b>	<b><u>19.361.997</u></b>
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)	3.617.138	3.517.036
Impuesto a las Transacciones (IT)	<u>1.476.780</u>	<u>1.237.307</u>
	<b><u>28.152.376</u></b>	<b><u>24.116.340</u></b>

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los gastos de administración se incrementaron de Bs24.116.340 a Bs28.152.376, mostrando un incremento de Bs4.036.036 aproximadamente (17%). Esta variación corresponde principalmente al aumento de la cuenta gastos de personal, que incluye el aumento de personal para nuevas agencias durante enero de 2011.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 7 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### t) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs
Cartas de Crédito:		
Cartas de crédito emitidas a la vista	73.577.962	39.724.846
Cartas de crédito emitidas diferidas	15.500.018	19.492.300
Cartas de crédito confirmadas	12.524.846	-
Cartas de crédito con prepagos	4.881.464	5.492.910
Cartas de crédito Stand By	13.188.152	13.188.151
Garantías Otorgadas:		
Avales	6.789.113	7.529.736
Boletas de garantía contragarantizadas	82.682.732	37.199.156
Boletas de garantía no contragarantizadas	762.478.091	780.985.218
Garantía a primer requerimiento	7.253.014	7.079.843
Líneas de Crédito Comprometidas	<u>177.566.447</u>	<u>176.892.086</u>
	<u>1.156.441.839</u>	<u>1.087.584.246</u>

#### u) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	950.040.811	1.034.594.244
Valores y bienes recibidos en administración	84.278	84.278
Valores en cobranza	36.644.078	37.871.912
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	7.511.273.986	7.476.340.040
Garantías en títulos valores	81.857.768	76.677.768
Otras garantías prendarias	2.408.054.877	2.371.906.446
Bonos de prenda	93.464.970	99.195.821
Depósitos en la entidad financiera	286.106.621	276.280.602
Garantías de otras entidades financieras	216.671.198	172.642.473
Bienes embargados	6.547	6.547
Otras garantías	27.145.613	26.877.906
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.264.662.625	1.255.766.772
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	201.130.739	210.381.658
Cheques exterior	3.493	3.563
Documentos y valores de la entidad	783.547.699	783.692.054
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	217.575.308	217.681.169
Productos en suspenso	56.874.370	56.954.565
Operaciones de compra y venta a futuro de moneda extranjera	250.880.318	176.157.798
Cartas de crédito notificadas	2.045.808	669.883
Otras cuentas de registro	195.050.786	184.103.717
Cuentas deudoras de fideicomiso	<u>28.868.830</u>	<u>28.734.720</u>
	<u>14.611.990.723</u>	<u>14.486.623.936</u>

### NOTA 8 – PATRIMONIO

#### a) CAPITAL AUTORIZADO

El 20 de enero de 2010, la Junta General Extraordinaria de Accionistas reunida en Sucre, dispuso el aumento de Capital Autorizado del Banco de doscientos ochenta y cinco millones 00/100 de bolivianos (Bs285.000.000) a setecientos millones 00/100 de bolivianos (Bs700.000.000). Este aumento del capital autorizado del Banco fue aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N°1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 8 – PATRIMONIO (Cont.)

#### b) CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. cuenta con un capital social de Bs549.568.000, en ambos periodos. Asimismo, durante el periodo terminado al 31 de enero de 2011 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, el Banco realizó modificaciones que generaron variaciones en la estructura del patrimonio neto, según el siguiente detalle:

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010, dispuso la constitución de reserva legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2009, el monto asciende a Bs16.242.834.
2. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010, dispuso la constitución de otras reservas voluntarias no distribuibles, el monto asciende a Bs33.275.508.
3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010, dispuso la distribución de dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., el monto asciende a Bs91.910.000, resolviendo que, para efectos del pago de los dividendos, los mismos se distribuyan a la totalidad de accionistas que cuentan con el importe total de sus acciones pagadas.
4. Restitución de la amortización de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, a través de la “Reinversión de Utilidades”, correspondientes a la gestión 2010.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 y 21 de enero 2010 y en atención al “Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera” vigente a esa fecha (Resoluciones SB N° 039/2008 y SB N°098/2008) y considerando lo indicado por la ASFI en fecha 15 de enero de 2010, el Banco registró la suma de Bs21.000.000 con cargo a la cuenta “Utilidades Acumuladas” para la sustitución de las amortizaciones de capital de los Bonos Subordinados, hasta la fecha de las amortizaciones.

El 25 de mayo de 2010, se emite la Resolución ASFI N°399/2010 que aprueba y pone en vigencia las modificaciones al “Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera”, incluyéndose el siguiente texto en el art.8 de la Sección 2, Capítulo X, Título IX de la Recopilación de Normas: “... cuando el reemplazo se efectúe por medio de la reinversión de utilidades, la adición al Capital Pagado procederá de la cuenta 351.00 Utilidades Acumuladas, en la fecha que se produzca el pago...”. Considerando que el Banco Nacional de Bolivia S.A. emitió los Bonos Subordinados en la gestión 2008, no corresponde al Banco la aplicación de la normativa antes mencionada, que fue emitida en la gestión 2010.

En julio de 2010 y en septiembre de 2010, el Banco procedió con las amortizaciones de los Bonos BNB 1 y 2 por Bs10.455.000 cada una alcanzando un total de Bs20.910.000 (equivalentes a US\$3.000.000), las cuales, siguiendo lo establecido en “Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera” (Resoluciones SB N° 039/2008 y SB N°098/2008), fueron capitalizadas por el Banco a través de la reinversión de utilidades, incrementándose el Capital Primario del Banco y manteniendo un solo apalancamiento patrimonial.

El incremento del Capital Primario mencionado en el párrafo anterior, fue registrado por el Banco incrementando las “Reservas Voluntarias No Distribuibles”. Sin embargo, en fecha 23 de diciembre de 2010, el Banco disminuyó su Capital Primario, en cumplimiento a lo instruido por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R-132693/2010, quienes solicitaron la reversión de la constitución de “Reservas Voluntarias no Distribuibles” que se había realizado.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2010, el Banco registra un saldo de Bs21.000.000 en la cuenta “Resultados Acumulados”, de los cuales Bs20.910.000 corresponden a la sustitución de la amortización de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, que fueron amortizados en julio y septiembre de 2010.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 8 – PATRIMONIO (Cont.)

#### b) CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS (Cont.)

5. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010, dispuso el incremento de Capital Pagado mediante la capitalización de Reservas Patrimoniales y Primas de Emisión por Bs274.789.562, que fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través de Resolución ASFI N°1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010, siendo el capital pagado al 31 de diciembre de 2010 Bs549.568.000.
6. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 27 de enero de 2011, dispuso la constitución de reserva legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2010, el monto asciende a Bs12.997.057.
7. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 27 de enero de 2011, dispuso la constitución de otras reservas voluntarias no distribuibles, el monto asciende a Bs37.753.514.
8. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 27 de enero de 2011, dispuso la distribución de dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., el monto asciende a Bs58.400.000.
9. Al 31 enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco posee un total de 3.015 y 3.016 accionistas respectivamente y se han emitido 54.956.800 acciones.
10. En referencia al derecho preferente, los estatutos del Banco Nacional de Bolivia S.A. en el Artículo N° 12 (Derecho de Preferencia) sostienen: “En toda oportunidad en que se acuerde la emisión de nuevas acciones de capital, los accionistas tendrán derecho preferente para suscribirlas en proporción al número de sus acciones. Los accionistas pueden ejercer su derecho preferente dentro del plazo de treinta días de notificados por el Directorio sobre la nueva emisión; las acciones que no fueran suscritas por los accionistas vencido dicho plazo, serán objeto de un nuevo ofrecimiento a los demás accionistas quienes tendrán derecho preferente para suscribir adicionalmente tales acciones, también proporcionalmente, en un plazo de treinta días desde su notificación por el Directorio; vencido este nuevo plazo, las acciones que queden podrán ser ofrecidas a terceros en las formas, condiciones y términos que acuerde el Directorio”.
11. El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es de Bs13,01 y Bs13,79, considerando 54.956.800 acciones que representan un Capital Pagado de Bs549.568.000, como resultado de la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión, según lo autorizado por la ASFI mediante Resolución ASFI N°1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010.  

El valor patrimonial proporcional se calcula dividiendo el total del patrimonio sobre el total de acciones a la fecha de cierre, procedimiento que está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.
12. De conformidad con las atribuciones conferidas a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Ley N° 1864 de fecha 15 de junio de 1998, Decreto Supremo N° 25138 de fecha 27 de agosto de 1998, Ley N° 2297 de 20 de diciembre de 2001 y Reglamento SB N° 012/2002 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se establece, para el cálculo de las relaciones técnicas, los siguientes conceptos:
  - Capital primario, constituido por:
    - (i) Capital pagado.
    - (ii) Reservas legales.
    - (iii) Aportes irrevocables pendientes de capitalización.
    - (iv) Otras reservas no distribuibles.
  - Capital secundario, constituido por:
    - (i) Obligaciones subordinadas con plazo de vencimiento superior a 5 años y sólo hasta el 50% del capital primario.
    - (ii) Previsiones genéricas voluntarias para cubrir pérdidas futuras aún no identificadas, hasta el 2% de activos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 8 – PATRIMONIO (Cont.)

#### c) RESERVAS

##### Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, 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. En fecha 27 de enero de 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas dispuso la constitución de "Reserva Legal" por Bs12.997.057. Al 31 de enero de 2011 el saldo de la Reserva Legal es Bs36.964.303.

##### Otras Reservas Obligatorias – Ajustes al Patrimonio no Distribuible

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. en fecha 27 de enero de 2011, dispuso la constitución de "Reserva Voluntaria no distribuibles" por Bs37.753.514.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. en fecha 20 de enero de 2010, dispuso la constitución de "Otras Reservas no Distribuibles" por Bs33.275.508.

### NOTA 9 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos al 31 de enero de 2011, es la siguiente:

Código	Nombre	Activo y Contingente	Coefficiente de riesgo	Activo Computable
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	3.828.950.555	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	43.391.846	0,10	4.339.185
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	986.448.440	0,20	197.289.688
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	1.134.333.709	0,50	567.166.855
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	79.057.245	0,75	59.292.934
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	5.358.455.383	1,00	5.358.455.383
Totales		11.430.637.178		6.186.544.044
	10% sobre Activo computable			618.654.404
	Patrimonio Neto para efectos de cálculo de relaciones técnicas			661.740.172
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			43.085.768
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			10,70%

La ponderación de activos al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Código	Nombre	Activo y Contingente	Coefficiente de riesgo	Activo Computable
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	3.833.637.421	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	43.994.511	0,10	4.399.451
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1.133.560.693	0,20	226.712.139
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	1.141.560.143	0,50	570.780.072
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	79.441.578	0,75	59.581.184
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	5.201.750.891	1,00	5.201.750.891
Totales		11.433.945.237		6.063.223.736
	10% sobre Activo computable			606.322.374
	Patrimonio Neto para efectos de cálculo de relaciones técnicas			648.108.537
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			41.786.163
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			10,69%

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 9 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Cont.)

#### Cambios en el Patrimonio del Banco durante la gestión 2010 y cálculo del Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto del Banco al 31 de diciembre de 2010 (con vigencia a partir del 17 de diciembre de 2010), alcanza a Bs648.108.537, de acuerdo con lo informado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante nota ASFI/DSR I/R – 133700/2010 de fecha 17 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, el Patrimonio Contable del Banco, incluye los siguientes aspectos que forman parte del Capital Primario:

- a) La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009, dispuso la emisión de 1.374.753 nuevas acciones ordinarias y nominativas a un valor unitario de Bs20,28, equivalentes a Bs27.879.991. Siguiendo lo establecido en los estatutos de la Sociedad y en la normativa vigente, algunos accionistas de la Sociedad hicieron uso de su derecho preferente y efectuaron los aportes de capital en efectivo entre los meses de septiembre y octubre de 2009, efectivizando el hecho económico y por lo tanto cumpliendo lo establecido por la Junta de Accionistas.

Como resultado del requerimiento emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante nota ASFI DSR I/R-45783/2009 de fecha 12 de octubre de 2009, se registraron estos aportes segregando la porción correspondiente a los aportes equivalentes al valor nominal en la cuenta “Aportes para futuros aumentos de capital” por Bs 13.747.530, y los correspondientes al mayor valor pagado por las acciones en la cuenta “Primas de Emisión” por Bs14.132.461.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada en fecha 20 de enero de 2010, dispuso el incremento del Capital Pagado del Banco a Bs549.568.000, con la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión por un total Bs274.789.562, que incluye los Bs14.132.461 registrados en la cuenta “Primas de Emisión”. Dicha capitalización fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través de Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha de 30 de diciembre 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, el Patrimonio Neto para el cómputo de relaciones y límites vigente a esa fecha, no incluye la capitalización antes mencionada.

- b) En cumplimiento a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 y 21 de enero 2010 y en atención al “Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera” vigente a esa fecha (Resoluciones SB N° 039/2008 y SB N°098/2008), el Banco registró la suma de Bs21.000.000 con cargo a la cuenta “Utilidades Acumuladas” para la sustitución de las amortizaciones de capital de los Bonos Subordinados, hasta la fecha de las amortizaciones.

En julio de 2010 y en septiembre de 2010, el Banco procedió con las amortizaciones de los Bonos BNB 1 y 2 por Bs10.455.000 cada una, alcanzando un total de Bs20.910.000 (equivalentes a US\$3.000.000), las cuales, siguiendo lo establecido en “Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera” (Resoluciones SB N° 039/2008 y SB N°098/2008), fueron capitalizadas por el Banco a través de la reinversión de utilidades, incrementándose el Capital Primario del Banco y manteniendo un solo apalancamiento patrimonial.

El incremento del Capital Primario mencionado en el párrafo anterior, fue registrado por el Banco constituyendo mayores “Reservas Voluntarias No Distribuibles”. Sin embargo, en fecha 23 de diciembre de 2010, el Banco disminuyó su Capital Primario, en cumplimiento a lo instruido por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R-132693/2010, quienes solicitaron la reversión de la constitución de “Reservas Voluntarias no Distribuibles” que el Banco había realizado.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 9 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Cont.)

#### Cambios en el Patrimonio del Banco durante la gestión 2010 y cálculo del Patrimonio Neto (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2010, el Patrimonio Neto del Banco no incluye lo mencionado anteriormente, según lo informado por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R 133700 de fecha 17 de diciembre de 2010, en la cual comunican al Banco que, de acuerdo con la nota ASFI/DSR I/R -132693/2010 de fecha 16 de diciembre de 2010 (donde se establece la reversión del reemplazo realizado por la cancelación de las cuotas amortizadas de los Bonos Subordinados a la cuenta 351.00 "Utilidades Acumuladas"), dichas amortizaciones no serán consideradas en el cálculo del Patrimonio Neto, hasta que la entidad regularice el proceso de capitalización.

Al respecto, el Banco Nacional de Bolivia S.A., siguiendo lo establecido en el Art. 4° - Aumentos de Capital y recálculo del Patrimonio Neto, de la Sección 3, Capítulo VIII, del Título IX de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, mediante nota GNOP/003/2011 de fecha 04 de enero de 2011, informó que se ha procedido con la contabilización del aumento del Capital Pagado por Bs274.789.562, según Resolución ASFI N°1092/2010 (mencionada en el inciso a) anterior), solicitando además el Recálculo del Patrimonio Neto del Banco, a partir del 31 de diciembre de 2010.

La ASFI a través de su nota ASFI/DSR I/R – 1539/2011, de fecha 6 de enero de 2011, envió el cálculo del Patrimonio Neto del Banco, que incorpora la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión antes mencionada, con vigencia a partir del 6 de enero de 2011.

Posteriormente, en fecha 20 de enero de 2011, mediante nota GNOP/0159/2011, el Banco solicitó a la ASFI el recálculo del Patrimonio Neto del Banco con vigencia al 31 de diciembre de 2010, indicando que se considere excepcionalmente la incorporación de los 2 siguientes aspectos:

- el incremento del Capital Pagado del Banco por Bs274.789.562, detallado en el inciso a) anterior.
- el importe de Bs20.910.000, incluido en la cuenta "Resultados Acumulados", incluyendo la descripción descrita en el inciso b) anterior.

Finalmente, mediante nota ASFI/DSR I/R – 8654/2011 de fecha 24 de enero de 2011, la ASFI informó que, siendo que se ha efectuado el cálculo del Patrimonio Neto del Banco, en fechas 6 y 13 de enero de 2011, no les es posible atender la solicitud realizada por el Banco.

Adicionalmente, la ASFI en su nota ASFI/DSR I/R – 8654/2011 de fecha 24 de enero de 2011, señala que en lo referente a considerar en la determinación del Patrimonio Neto, el importe contabilizado en la cuenta "Utilidades Acumuladas", correspondiente a las amortizaciones realizadas a los Bonos Subordinados BNB 1 y BNB 2, reitera los términos de la carta ASFI/DSR I/R – 132693/2011 de 16 de diciembre de 2010. Estos hechos posteriores no afectan los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, tal como se menciona en la Nota 14.

### NOTA 10 - CONTINGENCIAS

No existen operaciones significativas, ni compromisos que no hayan sido contabilizadas, de las que pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para el Banco al 31 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

### NOTA 11 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios que afecten a los resultados del período.

### NOTA 12 – RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, no han sido reconocidos montos que afecten los resultados de gestiones anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE ENERO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 13 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

**a) CALIFICACIÓN DE RIESGO**

Calificación de riesgo del Banco Nacional de Bolivia S.A.

Según lo establecido en el Título I, Capítulo II, Sección 2, Artículo 7, de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, todas las entidades financieras deben contar con calificaciones de riesgo de grado de inversión otorgadas por entidades calificadoras reconocidas internacionalmente.

En junio de 2010 el Banco Nacional de Bolivia S.A., logró una importante mejora en su calificación de riesgo como Emisor y en Depósitos de Mediano y Largo Plazo en Moneda Nacional, de “AA1” a “AAA” para ambos casos, asignadas por la empresa Moody’s Latin America - Calificadora de Riesgo S.A. Adicionalmente el Banco ha contratado a la empresa internacional Fitch Ratings, que también otorgó la calificación de “AAA” como emisor, a su vez asignó una perspectiva estable para las calificaciones de largo plazo. Asimismo Fitch Ratings, en noviembre de 2010, otorgó al Banco la calificación “AAA”, en la calificación de Depósitos de mediano y Largo Plazo en Moneda Extranjera y Moneda Nacional.

Las calificaciones asignadas por Moody’s y Fitch Ratings empresas internacionales calificadoras de riesgo para el Banco Nacional de Bolivia S.A., 31 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son las siguientes:

	<u>Calificación Actual</u>		<u>Calificación Anterior</u>	
	<u>(Vigente al 31-01-11)</u>		<u>(Vigente al 31-12-10)</u>	
	<u>Moody’s</u>	<u>Fitch Rating</u>	<u>Moody’s</u>	<u>Fitch Rating</u>
Calificación de Depósitos de Corto Plazo (Moneda Extranjera)	N1	F1+	N1	F1+
Calificación de Depósitos de Corto Plazo (Moneda Nacional)	N1	F1+	N1	F1+
Calificación de Depósitos de Mediano y Largo Plazo (Moneda Extranjera)	A1	AAA	A1	AAA
Calificación de Depósitos de Mediano y Largo Plazo (Moneda Nacional)	AAA	AAA	AAA	AAA
<b>Emisor</b>	<b>AAA</b>	<b>AAA</b>	<b>AAA</b>	<b>AAA</b>

Las calificaciones fueron asignadas en función a las principales fortalezas y desafíos del Banco; considerando la mejora evidenciada en sus indicadores financieros, tales como calidad de cartera y rentabilidad. La calificación de Fortaleza Financiera Bancaria, incorpora también la relativa mejora en el entorno operativo y regulatorio de Bolivia. También refleja los desafíos específicos del Banco de mantener e incrementar sus ingresos genuinos en un entorno económico aún inestable y fuertemente competitivo.

Cabe resaltar que las calificaciones asignadas tanto por Moody’s como por Fitch Ratings al Banco Nacional de Bolivia S.A. como Emisor y la Calificación de depósitos de Mediano y Largo Plazo en Moneda Nacional son las más altas dentro de la escala nacional y corresponden a emisores que demuestran la más sólida solvencia y la probabilidad más baja de pérdidas crediticias.

Calificación de las ACCIONES ORDINARIAS del Banco Nacional de Bolivia S.A.

El Banco Nacional de Bolivia S.A. solicitó a la empresa calificadora de riesgo Fitch Rating la calificación de sus acciones ordinarias con el objetivo de medir el riesgo total de las mismas, el mismo que se traduce en la variabilidad futura del retorno total (apreciación más dividendos) obtenido por los accionistas del Banco. El riesgo total de una acción depende tanto de las fluctuaciones del mercado en general, como de los desarrollos particulares de la industria Bancaria, su posición competitiva, su condición financiera y otras variables. En este sentido, Fitch Rating asignó a las acciones del Banco Nacional de Bolivia S.A. la calificación en Categoría “Nivel 2(bol)”, que corresponde a entidades con alto nivel de solvencia y buena capacidad de generación de utilidades.






#### NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

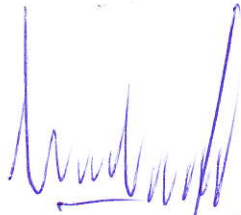
Con posterioridad al 31 de enero de 2011, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Pablo Bedoya S.  
Gerente General



Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General



Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009

### **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  
US\$ = dólar estadounidense  
UFV = unidad de fomento a la vivienda  
€ = euro

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

26 de enero de 2011

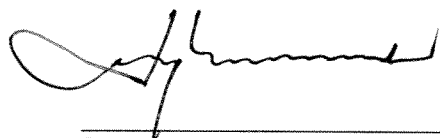
A los señores  
Directores y Accionistas  
Banco Nacional de Bolivia S.A.  
La Paz

Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 16 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco y han sido elaborados por dicha Gerencia de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. 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 de Bolivia, contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título III – Auditores Externos. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 de Bolivia.

**PricewaterhouseCoopers S.R.L.**



(Socio)

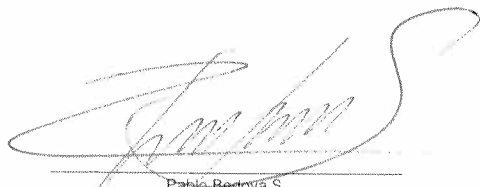
Daniel Moncada O.  
MAT. PROF. N° CAUB-9445  
MAT. PROF. N° CAULP-3510

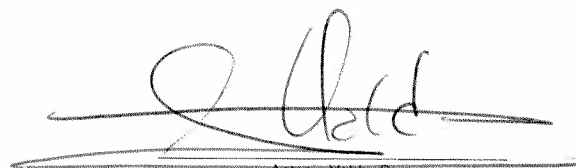


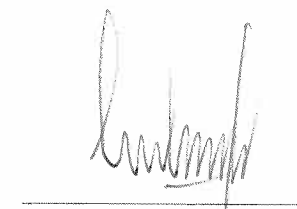
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	Nota	2010		2009			Nota	2010		2009	
		Bs	Bs	Bs	Bs			Bs	Bs		
<b>ACTIVO</b>						<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>PASIVO</b>						<b>PASIVO</b>					
Disponibilidades	8.a)		1 793 977 417		1 571 375 653	Obligaciones con el público	8.h)	8 671 354 510		8 271 577 668	
Inversiones temporarias	8.c.1)		2 482 544 185		3 188 180 333	Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	9 610 160		4 753 304	
Cartera			5 347 791 903		4 278 586 771	Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	500 348 940		262 368 968	
Cartera vigente	8.b.1)	5 250 958 888		4 059 650 336		Otras cuentas por pagar	8.k)	190 622 412		133 886 884	
Cartera vencida	8.b.2)	19 400 237		12 335 543		Previsiones	8.l)	86 884 277		67 204 065	
Cartera en ejecución	8.b.3)	27 870 284		36 442 171		Obligaciones subordinadas	8.m)	100 176 683		122 029 066	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8.b.4)	120 004 158		237 619 111		Obligaciones con empresas con participación estatal	8.n)	642 230		31 358 781	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.b.5)	271 705		4 272 674		Total del pasivo		9 559 639 212		8 893 178 736	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.b.6)	56 176 603		75 247 471		<b>PATRIMONIO</b>					
Productos financieros devengados por cobrar sobre cartera	8.b.7)	32 419 739		32 281 691		Capital social	9.b)	549 568 000		261 030 908	
Previsión para cartera incobrable	8.b.8)	(159 309 711)		(179 262 226)		Aportes no Capitalizados	9.b)	-		13 747 530	
Otras cuentas por cobrar	8.d)		30 195 565		26 967 260	Aportes p/ futuros aumentos de capital	9.b)	-		14 132 461	
Bienes realizables	8.e)		888 706		10 512 192	Primas de emisión	9.b)	-		268 381 513	
Inversiones permanentes	8.c.2)		459 123 851		336 127 065	Reservas	9.c)	57 242 754		162 428 342	
Bienes de uso	8.f)		186 154 375		190 471 089	Resultados acumulados	9.b)	150 970 572			
Otros activos	8.g)		16 744 536		10 679 127	Total del patrimonio		757 781 326		719 720 754	
Total del activo			<u>10 317 420 538</u>		<u>9 612 899 490</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>10 317 420 538</u>		<u>9 612 899 490</u>	
Cuentas contingentes deudoras	8.t)		<u>1 087 584 246</u>		<u>965 051 022</u>	Cuentas contingentes acreedoras	8.t)	<u>1 087 584 246</u>		<u>965 051 022</u>	
Cuentas de orden deudoras	8.u)		<u>14 486 623 936</u>		<u>12 904 715 061</u>	Cuentas de orden acreedoras	8.u)	<u>14 486 623 936</u>		<u>12 904 715 061</u>	

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado

  
 Pablo Bedoya S.  
 Gerente General

  
 Antonio Valda C.  
 Sub-Gerente General

  
 Freddy Colodro L.  
 Gerente Nacional de Operaciones



**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros	8.o)	440.964.819	551.159.271
Gastos financieros	8.o)	(132.635.176)	(194.782.472)
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>308.329.643</b>	<b>356.376.799</b>
Otros ingresos operativos	8.r)	214.471.780	191.222.565
Otros gastos operativos	8.r)	(49.528.601)	(67.575.826)
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>473.272.822</b>	<b>480.023.538</b>
Recuperación de activos financieros	8.p)	191.301.014	247.934.759
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.q)	(219.029.128)	(271.017.814)
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		<b>445.544.708</b>	<b>456.940.483</b>
Gastos de administración	8.s)	(258.205.176)	(245.142.442)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)		(43.429.856)	(38.348.357)
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>143.909.676</b>	<b>173.449.684</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.368.875	4.791.180
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>145.278.551</b>	<b>178.240.864</b>
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
<b>Resultado neto del ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores</b>		<b>145.278.551</b>	<b>178.240.864</b>
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores		-	-
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		<b>145.278.551</b>	<b>178.240.864</b>
Ajuste contable por efectos de la inflación		-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>145.278.551</b>	<b>178.240.864</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) - Impuesto a las Transacciones (IT)	2.3.p)	(15.307.979)	(15.812.522)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>129.970.572</b>	<b>162.428.342</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Pablo Bedoya S.  
Gerente General

Antonio Vaida G.  
Sub-Gerente General

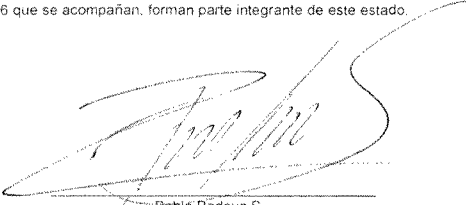
Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones

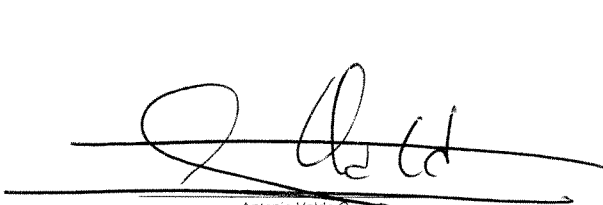


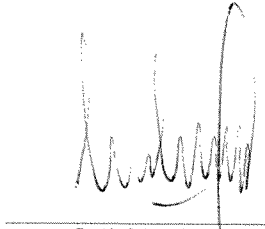
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	TOTAL PATRIMONIO Bs	CAPITAL SOCIAL Bs	APORTES NO CAPITALIZADOS			RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS Bs
			Aportes para futuros aumen- tos de Capital Bs	Primas de Emisión Bs	Total Bs	Reserva obligatoria Ajuste global del patrimonio no distribuible Bs	Reserva legal Bs	Reserva voluntaria no distribuible Bs	Total Bs	
Saldos al 1° de enero de 2009	565.800.129	261.030.908	-	-	-	46.683.956	34.223.289	137.398.699	218.305.944	86.463.277
Resultado neto del ejercicio 2009	162.428.342	-	-	-	-	-	-	-	-	162.428.342
Constitución de "Reserva legal" por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2008, dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 2009.	-	-	-	-	-	-	8.646.328	-	8.646.328	(8.646.328)
Constitución de "Otras Reservas no Distribuibles", dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 2009.	-	-	-	-	-	-	-	41.429.241	41.429.241	(41.429.241)
Distribución de Dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 2009.	(36.387.708)	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.387.708)
Aportes para futuros aumentos de capital, dispuesto por Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de septiembre de 2009	27.879.991	-	13.747.530	14.132.461	27.879.991	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	719.720.754	261.030.908	13.747.530	14.132.461	27.879.991	46.683.956	42.869.617	178.827.940	268.381.513	162.428.342
Resultado neto del ejercicio 2010	129.970.572	-	-	-	-	-	-	-	-	129.970.572
Constitución de "Reserva legal" por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2009, dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de enero de 2010.	-	-	-	-	-	-	16.242.834	-	16.242.834	(16.242.834)
Constitución de "Otras Reservas no Distribuibles", dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de enero de 2010	-	-	-	-	-	-	-	33.275.508	33.275.508	(33.275.508)
Distribución de Dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de enero de 2010.	(91.910.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(91.910.000)
Registro del incremento de las Reservas Voluntarias no Distribuibles incrementando el Capital Primario del Banco, como resultado de las amortizaciones de capital de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, efectivizadas el 21 de julio de 2010 y 21 de septiembre de 2010.	-	-	-	-	-	-	-	21.000.000	21.000.000	(21.000.000)
Incremento de Capital Pagado, a través de la capitalización de los aportes para futuros aumentos de capital, correspondientes al aporte de capital efectuado por los accionistas del Banco, dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009, aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 1001/2010 de fecha 30 de noviembre de 2010	-	13.747.530	(13.747.530)	-	(13.747.530)	-	-	-	-	-
Reversión del registro del incremento de las Reservas Voluntarias no Distribuibles, según lo instruido por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R-132693/2010 de 16 de diciembre de 2010.	-	-	-	-	-	-	-	(21.000.000)	(21.000.000)	21.000.000
Incremento de Capital Pagado mediante la capitalización de Reservas Patrimoniales y Primas de Emisión, dispuesta por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de enero de 2010, aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010.	-	274.789.562	-	(14.132.461)	(14.132.461)	(46.683.956)	(35.145.205)	(178.827.940)	(260.657.101)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	757.781.326	549.568.000	-	-	-	-	23.967.246	33.275.508	57.242.754	150.970.572

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Pablo Bedoya S.  
Gerente General

  
Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

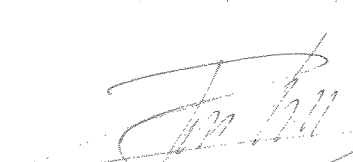
  
Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



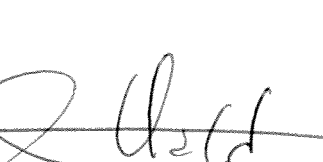
## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	2010		2009	
	Bs	Bs	Bs	Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Resultado neto del ejercicio		129 970 572		162 428 342
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos				
Productos devengados no cobrados	(56 340 272)		(87 677 347)	
Cargos devengados no pagados	170 623 569		133 693 665	
Previsiones para incobrables	27 832 721		23 678 572	
Previsiones para desvalorización	8 459 503		31 331 439	
Previsiones para beneficios sociales	8 358 385		8 120 324	
Depreciaciones y amortizaciones	20 301 235		18 706 256	
Incremento por participación en sociedades controladas	(20 149 658)	159 085 483	(28 008 100)	99 844 809
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		289 056 055		262 273 151
Productos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores				
Cartera de préstamos	32 281 691		43 034 423	
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	55 395 656	87 677 347	27 973 859	71 008 282
Cargos pagados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores				
Obligaciones con el público	(129 469 995)		(83 790 677)	
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(684 604)		(1 588 071)	
Obligaciones subordinadas	(3 539 066)	(133 693 665)	(3 982 581)	(89 361 329)
Otras cuentas por pagar				
<b>Disminución (incremento) neto de activos:</b>				
Otras cuentas por cobrar	(6 034 271)		142 806	
Bienes realizables:				
Altas de bienes realizables	(13 125 754)		(10 547 686)	
Venta de bienes realizables	18 855 714		25 123 421	
Otros activos y bienes diversos	(4 710 686)	(5 014 997)	(998 355)	13 720 186
<b>Incremento (disminución) neto de pasivos:</b>				
Otras cuentas por pagar	48 377 143		41 586 087	
Previsiones	(75 975)	48 301 168	(13 940)	41 572 147
Flujo neto originado en actividades de operación (excepto actividades de intermediación)		286 325 908		299 212 437
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION</b>				
<b>Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:</b>				
Obligaciones con el público				
Depósitos a la vista	573 816 449		(3 072 231)	
Depósitos en caja de ahorros	112 730 158		136 579 592	
Depósitos a plazo hasta 360 días	(256 345 956)		(146 979 248)	
Depósitos a plazo por más de 360 días	(144 916 182)		744 711 723	
Obligaciones con el público restringidas	80 397 401	365 681 870	5 823 553	737 063 389
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento				
A corto plazo	217 878 432		(69 695 841)	
A mediano y largo plazo	26 789 442	244 667 874	(62 151 752)	(131 847 593)
Otras operaciones de intermediación:				
Obligaciones con Instituciones Fiscales	4 856 856		(544 611)	
Obligaciones con empresas con participación estatal	(30 716 551)	(25 859 695)	1 655 361	1 110 750
<b>Disminución (incremento) de colocaciones:</b>				
Créditos otorgados en el ejercicio				
A corto plazo	(1 319 972 251)		(990 877 241)	
A mediano y largo plazo más de un año	(3 758 886 532)		(2 504 053 337)	
Créditos recuperados en el ejercicio	3 999 955 154	(1 078 903 629)	3 158 910 347	(336 020 231)
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación		(494 413 580)		270 306 315
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Disminución (pago) en obligaciones NAFIBO-FERE	(10 045 217)		(13 929 022)	
Disminución (pago) en obligaciones subordinadas	(21 330 000)		(20 910 000)	
Cuentas de accionistas				
Aportes de capital			27 879 991	
Pago de dividendos	(91 910 000)	(123 285 217)	(36 387 708)	(43 346 739)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento		(123 285 217)		(43 346 739)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
<b>Disminución (incremento) neto en:</b>				
Inversiones temporarias	672 204 070		267 772 926	
Inversiones permanentes	(126 172 288)		28 251 585	
Dividendos de las inversiones permanentes cobrados en el ejercicio	25 282 115		14 157 233	
Bienes de uso	(13 464 948)		(19 825 398)	
Cargos diferidos	(3 874 296)	563 974 653	(2 677 390)	287 678 956
Flujo neto originado en actividades de inversión		563 974 653		287 678 956
<b>Aumento de fondos durante el ejercicio</b>		<b>222.601.764</b>		<b>813.850.969</b>
Disponibilidades al inicio del ejercicio		1 571 375 653		757 524 684
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>		<b>1.793.977.417</b>		<b>1.571.375.653</b>

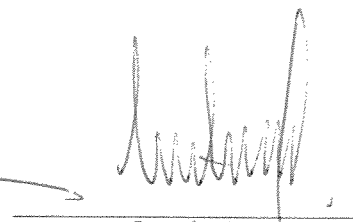
Las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integrante de este estado



Pablo Bedoya S.  
Gerente General



Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General



Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

#### a) Organización del Banco (Naturaleza y Objeto)

El Banco Nacional de Bolivia S.A., es una Sociedad Anónima Boliviana constituida el 4 de marzo de 1872, autorizada a operar por la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoridad supervisora de las actividades de la banca en Bolivia. De acuerdo con sus estatutos, la duración de la Sociedad será hasta el 31 de marzo del año 2100. El domicilio legal del Banco está situado en la ciudad de Sucre del departamento de Chuquisaca, en la calle España N°90.

El objeto social del Banco es favorecer el desarrollo de las actividades comerciales y productivas del país. Con este fin, está facultado a captar y colocar recursos financieros y brindar todo tipo de servicios bancarios de acuerdo con la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) N° 1488 y la Ley del Banco Central de Bolivia (texto ordenado) N° 1670.

La Misión del Banco es *“Generar Valor para los clientes, accionistas, sociedad-comunidad y para los empleados”*.

La Visión del Banco es *“Ser un Banco comprometido con la excelencia y bancarización, que brinde servicios financieros integrales de alta calidad para los clientes, consolidándonos como la mejor inversión para los accionistas y el mejor lugar de trabajo para sus empleados.”*

El Banco Nacional de Bolivia S.A., cuenta con sucursales en los departamentos de La Paz, Santa Cruz, Cochabamba, Chuquisaca, Oruro, Potosí, Tarija y Beni. El detalle de las oficinas por departamento es el siguiente:

Oficina Nacional: Oficina Central

Sucursal La Paz: Oficina Principal  
Agencia 20 de Octubre  
Agencia San Miguel  
Agencia El Alto  
Agencia Pérez Velasco  
Agencia Edificio Anexo  
Agencia Miraflores  
Agencia Achumani  
Agencia Buenos Aires  
Agencia 16 de Julio  
Agencia Megacenter  
Agencia Villa Adela  
Oficina externa Autobanco Achumani  
Oficina externa/Caja externa Terrasur

Sucursal Santa Cruz: Oficina Principal  
Agencia Aroma  
Agencia Ramada  
Agencia Sur  
Agencia 7 Calles  
Agencia Norte  
Agencia UPSA  
Agencia Mutualista  
Agencia Montero  
Agencia Busch  
Oficina externa Autobanco Norte





NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

a) Organización del Banco (Naturaleza y Objeto) (Cont.)

	Oficina externa Autobanco Sur
	Oficina externa Autobanco UPSA
	Oficina externa Autobanco Mutualista
	Oficina externa/caja externa Edificio Don Alcides
	Oficina externa Autobanco René Moreno
	Oficina externa Shopping Bolívar
Sucursal Cochabamba:	Oficina Principal
	Agencia Sud
	Agencia Norte
	Agencia Heroínas
	Agencia Autobanco
	Agencia Ayacucho
	Agencia Quillacollo
	Agencia Blanco Galindo
	Oficina externa Autobanco
	Oficina externa Suecia
	Oficina externa Tiquipaya
Sucursal Sucre:	Oficina Principal
	Agencia Supermercado SAS
	Agencia Mercado Campesino
Sucursal Oruro:	Oficina Principal
	Agencia Mercado Bolívar
Sucursal Potosí:	Oficina Principal
	Oficina externa BNB Express Pasaje Boulevard
Sucursal Beni:	Oficina Principal
	Oficina externa/Caja externa Coteautri
	Oficina externa Pompeya
Sucursal Tarija:	Oficina Principal
	Agencia Mercado Campesino
	Agencia Bermejo

El número promedio de empleados en el Banco durante las gestiones 2010 y 2009, es el siguiente:

	Número de empleados	
	2010	2009
Oficina Nacional	155	136
La Paz	372	343
Santa Cruz	319	288
Cochabamba	230	213
Sucre	70	70
Oruro	58	45
Potosí	45	37
Tarija	56	53
Trinidad	31	24
	<u>1.336</u>	<u>1.209</u>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco

##### i) Resumen de la situación económica y del ambiente financiero

Al 31 de diciembre de 2010, después de la crisis financiera mundial desencadenada a mediados de 2008 y que aún hace sentir sus efectos en algunos países del planeta, la economía boliviana ha mantenido un desempeño que se ha caracterizado por un crecimiento del Producto Interno Bruto moderado de alrededor del 4%, un índice de inflación superior al 7% anual - muy por encima del reportado en el 2009-, una acumulación de reservas internacionales creciente, un desempeño de las exportaciones con una mejor tendencia que la del año anterior y un tipo de cambio que se ha mantenido estable a pesar de una leve apreciación de la moneda nacional.

Durante el 2010 el sector financiero en general y el bancario en particular confirmaron su solidez y su solvencia. El sistema bancario boliviano logró crecer su cartera de créditos y también de depósitos, incrementó la cantidad de agencias y oficinas bancarias, creó nuevas líneas de productos y servicios y procuró resultados netos positivos al final de la gestión.

##### ii) Cambios en el Patrimonio del Banco

A finales de la gestión 2009 y durante la gestión 2010, los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. decidieron fortalecer el patrimonio del Banco, dándole una mayor solvencia y siguiendo lo establecido en los planes estratégicos que se elaboraron al respecto. Para ello el Banco ha realizado aportes de capital, reinversiones de utilidades y capitalizaciones, de acuerdo con lo siguiente:

**a. Aporte de capital:** La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009, dispuso la emisión de 1.374.753 nuevas acciones ordinarias y nominativas a un valor unitario de Bs20,28, equivalentes a Bs27.879.991. Siguiendo lo establecido en los estatutos de la Sociedad y en la normativa vigente, algunos accionistas de la Sociedad hicieron uso de su derecho preferente y efectuaron los aportes de capital en efectivo entre los meses de septiembre, octubre y noviembre de 2009, efectivizando el hecho económico. La ASFI, mediante Resolución ASFI N° 1001/2010 de fecha 30 de noviembre de 2010, autorizó dicho incremento del Capital Pagado, llegando el mismo a Bs274.778.438, procediéndose a la emisión de las acciones definitivas.

**b. Tratamiento del Resultado de la Gestión 2009 y reinversión de utilidades para restitución del capital amortizado de los bonos subordinados:** Con relación a las utilidades generadas por el Banco en la gestión 2009 que alcanzaron a Bs162.428.341,57, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010 decidió lo siguiente:

	Bs
- Constitución de Reserva Legal	16.242.834,16
- Constitución de Reservas Voluntarias no distribuibles	33.275.507,41
- Utilidades a ser distribuidas a los accionistas de la Sociedad	91.910.000,00
- Utilidades a ser mantenidas para la sustitución de la amortización de Bonos Subordinados BNB I emisión 1 y 2	(*) <u>21.000.000,00</u>
	<u>162.428.341,57</u>

(\*) Corresponde a saldo registrado en la cuenta "Resultados Acumulados" por Bs21.000.000, de los cuales Bs20.910.000 corresponden a la sustitución de la amortización de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, los que fueron amortizados en julio y septiembre de 2010. Su tratamiento contable y su correspondiente aplicación en el Patrimonio Neto para cómputo de relaciones y límites, está detallado en las notas 8.m) Obligaciones Subordinadas y 10 Ponderación de Activos y Suficiencia Patrimonial.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### ii) Cambios en el Patrimonio del Banco (Cont.)

c. **Aumento del Capital Autorizado:** La Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada en fecha 20 de enero de 2010, dispuso el incremento del Capital Autorizado del Banco a Bs700.000.000, el cual fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través de Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha de 30 de diciembre 2010.

d. **Capitalización de reservas y primas de emisión:** La Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada en fecha 20 de enero de 2010, dispuso el incremento del Capital Pagado del Banco a Bs549.568.000, con la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión por Bs274.789.562, la cual fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través de Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha de 30 de diciembre 2010. Su tratamiento contable y su correspondiente aplicación en el Patrimonio Neto para cómputo de relaciones y límites, está detallado en la nota 10 Ponderación de Activos y Suficiencia Patrimonial.

##### iii) Calificación de Riesgo

El Banco Nacional de Bolivia S.A., de acuerdo con lo establecido en el Título I, Capítulo II, Sección 2, Artículo 7 de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, en la gestión 2010 ha contratado a la empresa Fitch Ratings como calificador de riesgo, con el objeto de contar con una segunda calificación de riesgo, quienes le han otorgado la calificación AAA como emisor. Asimismo, la empresa internacional Moody's Latinoamérica – Calificadora de Riesgo S.A. mejoró la calificación de riesgo del Banco Nacional de Bolivia S.A. como emisor de AA1 a AAA, mejorando también las calificaciones de depósitos en moneda extranjera y moneda nacional, en diferentes plazos.

Las calificaciones del Banco Nacional de Bolivia S.A. se fundamentan en un adecuado perfil financiero, con una sana generación de ingresos, soportada en una adecuada diversificación de la cartera, así como su gran trayectoria en el sistema bancario boliviano.

Calificación de Acciones del Banco:

Adicionalmente y como un hecho destacado en el mercado bancario boliviano, en la gestión 2010, el Banco solicitó a la empresa calificador de riesgo Fitch Rating la calificación de las acciones ordinarias del Banco Nacional de Bolivia S.A. Dicha calificador asignó la calificación en Categoría "Nivel 2(bol)", que corresponde a entidades con alto nivel de solvencia y buena capacidad de generación de utilidades.

En la Nota 15 – Otras Revelaciones Importantes, inciso a) Calificación de Riesgo, se expone un resumen de los aspectos antes mencionados.

##### iv) Restitución de Fondos FOCSSAP

En fecha 30 de diciembre de 2010, el Tesoro General de la Nación, a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, mediante nota MEFP/VTCP/DGPOT/UPCFTGN2333/2010 de fecha 10 de diciembre de 2010 y en atención a la orden judicial Oficio 154/2010, emitida por el Juez 3ro de partido en lo penal del distrito judicial de La Paz, ha restituido al Banco Nacional de Bolivia S.A., la suma de Bs14.865.806,06 correspondientes al pago efectuado al Fondo Complementario de Seguridad Social de la Administración Pública (FOCSSAP). Dicha restitución fue efectuada a través de la entrega de 15 notas de crédito fiscal por un valor total de Bs14.865.806,06, los cuales estaban registrados por el Banco en el grupo "Otras cuentas por cobrar".



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### v) Modelo de medición de costos basado en tiempo por actividad (Time Driven Activity Based Costing)

En la Gestión 2010, el Banco Nacional de Bolivia desarrolló un modelo de costos basados en el tiempo invertido por actividad. A diferencia de la contabilidad convencional, el modelo desarrollado por el BNB permite el análisis del comportamiento de los costos en base a las actividades de los diferentes centros de costos, recursos y tiempos que éstos demandan para transformar los insumos en productos y/o servicios, respondiendo a las necesidades actuales que tiene la Gerencia sobre la provisión de información estratégica que permita identificar rápidamente las actividades que originan los gastos y asumir medidas de corto plazo que impacten oportunamente sobre el eficiente uso de los recursos.

##### vi) BNB Valores Perú SOLFIN S.A. Sociedad Agente de Bolsa

En la gestión 2010, el Grupo Financiero BNB, a través de su subsidiaria BNB Valores S.A. - Agencia de Bolsa (Bolivia), adquirió un porcentaje significativo (67% del paquete accionario por un total de 1.273.000 acciones) de la empresa SOLFIN Sociedad Agente de Bolsa S.A.C., que opera en el mercado de valores de Perú.

La Junta General de Accionistas de SOLFIN Sociedad Agente de Bolsa S.A.C., celebrada el 25 de febrero de 2010, aprobó el nuevo estatuto de la Sociedad y la nueva denominación de la misma como BNB Valores Perú Solfin - Sociedad Agente de Bolsa.

En fecha 25 de junio de 2010, BNB Valores S.A. – Agencia de Bolsa realizó un incremento de capital por la compra de 402.001 acciones.

Asimismo, en fecha 09 de noviembre de 2010, BNB Valores S.A. – Agencia de Bolsa nuevamente realizó un incremento de capital por la compra de 362.068 acciones, manteniendo el 67% del paquete accionario de BNB Valores Perú Solfin - Sociedad Agente de Bolsa – Agencia de Bolsa.

##### vii) BNB Leasing S.A.

En la gestión 2010, el Grupo BNB constituyó la Sociedad de Arrendamiento Financiero BNB Leasing S.A., la cual ha cumplido con todos los requisitos exigidos por la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras y el Reglamento de Empresas de Servicios Auxiliares Financieros. La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) otorgó el permiso de constitución mediante Resoluciones ASFI N° 296/2010 de fecha 16 de abril de 2010 y N° 954/2010 de fecha 16 de noviembre de 2010.

BNB Leasing S.A., se encuentra conformado por un capital autorizado de Bs13.940.000 y un capital suscrito y pagado de Bs6.970.000, dividido en 69.700 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de Bs100 por acción.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la Resolución ASFI/003/2010 de fecha 21 de diciembre de 2010, otorgando la Licencia de Funcionamiento a BNB Leasing S.A. empresa de servicios auxiliares financieros, para iniciar sus actividades como Sociedad de Arrendamiento Financiero a partir del 3 de enero de 2011.

##### viii) Tú Primero

El Banco Nacional de Bolivia S.A., durante la gestión 2010, lanzó el proyecto BNB Tú Primero, un proyecto publicitario realizado en diferentes medios de comunicación mediante: spots publicitarios en canales de televisión nacional, radio y prensa escrita que tiene como fundamento llevar más allá los estándares de calidad en atención al cliente, a la fecha el Banco continua con el proyecto orientado a



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### viii) Tú Primero (Cont.)

la satisfacción del cliente y mostrar al público las ventajas de los servicios que ofrece el Banco, de la misma manera fortalecer el compromiso de sus funcionarios.

La Subgerencia de Atención al Cliente es la encargada de brindar calidad en los diferentes servicios y productos que ofrece el Banco, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el proyecto.

##### ix) BNB Banca Joven

En septiembre de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. puso a disposición de sus clientes un nuevo producto denominado "BNB BANCA JOVEN", destinado a un segmento específico de la población comprendida entre los 18 y 30 años. Este producto ofrece beneficios y descuentos dentro del territorio nacional mediante una tarjeta personalizada. BNB BANCA JOVEN, incluye: Crédito para estudios de Pre-grado, Post-grado y para compra de computadora, todos estos con condiciones que mejoran las de un crédito de consumo común; también están incluidos la Caja de Ahorros BNB Banca Joven, que entre sus beneficios tiene una tasa de interés superior a la de una caja de ahorros normal así como un trato preferencial (descuentos) en diferentes establecimientos comerciales del país y la Tarjeta de débito BNB Banca Joven personalizada con diferentes diseños a elección, en la que los titulares tienen la posibilidad de incluir su nombre y/o nickname. Al 31 de diciembre de 2010, en un período no mayor a 3 meses, se han aperturado 18.867 de estas cuentas, superando la expectativa inicial del Banco.

##### x) Proceso de Planificación Estratégica

El Banco, para el desarrollo de su proceso de planeamiento estratégico, utiliza la metodología del Balanced Scorecard (BSC) en base a cinco principios fundamentales que se constituyen en la esencia del modelo BSC: i) traducir la estrategia a términos operativos, ii) alinear la organización con la estrategia, iii) hacer que la estrategia sea el trabajo diario de todos, iv) hacer de la estrategia un proceso continuo, y v) movilizar el cambio mediante el liderazgo de la alta dirección.

El modelo del Balanced Scorecard del BNB, ha sido diseñado con el objeto de traducir su misión, visión y estrategia a términos operativos, constituyéndose en una herramienta de mucho valor y beneficio para la institución, donde las relaciones causa – efecto entre los objetivos estratégicos presentan la hipótesis de la estrategia general del Banco. El modelo funciona a través de un conjunto de objetivos estratégicos presentados en un Mapa Estratégico Corporativo, que agrupa a los objetivos en cinco perspectivas: i) financiera, ii) clientes, iii) interna, iv) recursos humanos, y v) sistemas y tecnología.

Los proyectos y actividades se constituyen en acciones resultantes de la estrategia planteada, donde la planificación establece los proyectos y actividades a ser ejecutados durante el año, los mismos que son ejecutados en base a una metodología de gestión de proyectos, desarrollada en base a mejores prácticas y estándares internacionales.

Por su parte, los indicadores se constituyen en el medio para evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos y estrategias. Los indicadores financieros se encuentran relacionados con el presupuesto institucional y se encuentran abiertos en el sistema BSC a nivel de Sucursal y Agencia, mientras que los indicadores no financieros de las otras cuatro perspectivas del modelo BSC, cuentan con metas individuales y también son gestionadas a través de la herramienta BSC del Banco.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xi) Proyectos de Responsabilidad Social

La gestión 2010, estuvo marcada por importantes avances en la gestión estratégica de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) siendo los principales resultados los siguientes:

1. Programa: Alianza BNB – Fundación Special Olympics Bolivia.- La alianza entre el Banco Nacional de Bolivia S.A. y la Fundación Special Olympics Bolivia (SOB) en su segundo año consecutivo se halla consolidada. Cerca de 900 funcionarios del Banco son voluntarios activos de esta organización, que ha incrementado considerablemente sus miembros (cerca de 4.000 personas con discapacidad intelectual) a partir de las actividades deportivas y de salud realizadas con el apoyo del Banco como principal sponsor y fan.

Durante la gestión 2010 se realizaron ferias de salud en Tarija, Cochabamba, Potosí y Beni, se organizaron una serie de eventos deportivos locales y dos eventos de gran envergadura a nivel nacional: El I torneo Nacional de Natación realizado en la ciudad de Sucre y los Juegos Nacionales de Olimpiadas Especiales “Rumbo a Grecia” en la ciudad de La Paz en el que se seleccionó a la delegación boliviana que asistirá a los Juegos Mundiales de Verano en Grecia 2011.

2. Programa: Primero Tu Salud.- Este proyecto está dirigido al grupo de interés “empleados”. Tiene por objetivo llevar a cabo una campaña interna para mejorar el bienestar personal de los funcionarios del Banco, promoviendo actividades enfocadas a mejorar la salud y prevención de enfermedades. La segunda fase del proyecto consistió en diagnóstico de salud gratuito del 88% de los funcionarios del Banco afiliados, realizado en coordinación con la Caja de Salud de la Banca Privada, que permitió determinar el estado de salud del personal del Banco. En las siguientes fases, se trabajará en un plan de acción que optimice dicho estado de salud.
3. Programa Ahorra y Regala.- En el año 2010 se inició la ejecución del programa “Ahorra y Regala” que se constituye en una iniciativa interna, orientada a concientizar a los funcionarios sobre la necesidad de cuidar el medio ambiente y utilizar los recursos naturales con responsabilidad. En ese sentido se inició una campaña interna denominada “Es tiempo de DAR Ahorra” que busca generar un hábito de uso responsable del agua, la electricidad, el papel y el teléfono y destinar una porción significativa de los ahorros que se generen con dicha campaña a la inversión social en beneficio de la comunidad.
4. Programa Pilas.- El Banco firmó un convenio institucional con la Fundación Trabajo Empresa para llevar a cabo acciones conjuntas de formación de jóvenes y de emprendedores mediante talleres, asistencia técnica en temas financieros, planes de negocios y foros con la visión de desarrollar cadenas productivas que promuevan el desarrollo de microempresas, pequeños productores y asociaciones productivas en el país.

Fundación Trabajo Empresa, en coordinación con fundación Maya y Mundos E, promueven una serie de actividades tales como la Semana Mundial del Emprendedor y el Programa de Desarrollo de Emprendedores PILAS, mismos que se encuentran abocados a la formación de jóvenes y de emprendedores mediante talleres, asistencia técnica en temas financieros, planes de negocios y foros, siendo el Banco Nacional de Bolivia S.A., uno de los principales sponsors de esta iniciativa.

Para la gestión continua de estos proyectos, el Banco creó el cargo de Ejecutivo de Responsabilidad Social Empresarial.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xi) Proyectos de Responsabilidad Social (Cont.)

Adicionalmente, el Banco Nacional de Bolivia S.A., con la finalidad de mejorar los canales de comunicación con sus distintos públicos de interés realizó las siguientes actividades:

- Publicación de su segunda memoria de Responsabilidad Social Empresarial (MRSE) que fue estructurada en base a la metodología de compilación, verificación y expresión del Global Reporting Initiative (GRI) y desarrollada a partir de indicadores generales y específicos del sector financiero. La MRSE comprende la información relativa a la gestión de la Responsabilidad Social Empresarial en el BNB del período comprendido entre el 1 de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2009, tomando como principal referencia el accionar del Banco y los logros obtenidos en los ámbitos: social, medioambiental y económico. Según dicha metodología, la información expresada en esos ámbitos, se encuentra en un nivel B+.
- Publicación de su tercera Comunicación de Progreso, donde da cuenta, al Pacto Global de las Naciones Unidas, de los avances en la implementación y promoción de 10 principios relativos a la lucha de los derechos humanos, protección de los derechos laborales, protección del medio ambiente y lucha contra la corrupción.
- Publicación de su boletín de RSE “*El espíritu del Banco*”, que es distribuido cada dos meses a los funcionarios del Banco, sus clientes y medios de comunicación, donde además de generar conocimientos de RSE hace públicos los resultados de sus actividades en la materia.
- Habilitación de un espacio exclusivo de RSE en la intranet del Banco para mantener constantemente informados a los funcionarios sobre la gestión y resultados de los Programas.

##### xii) Gestión Integral de Riesgos

En concordancia con el Plan Estratégico del Banco, la gestión de riesgos de crédito y operativo es realizada desde cada una de las sucursales de la red nacional a través de unidades especializadas, las que fueron supervisadas desde Oficina Nacional a través de la Gerencia Nacional de Riesgo, la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos y la Subgerencia Nacional de Riesgo Operativo. En relación al monitoreo y control de riesgos de liquidez y mercado, éstos se gestionaron directamente en Oficina Nacional a través de la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos.

#### – Gestión del Riesgo de Crédito

La gestión de crédito en el Banco Nacional de Bolivia S.A. está apoyada en políticas, estrategias y procedimientos definidos.

La gestión del riesgo de crédito ha alcanzado un grado de madurez que permite el desarrollo de las actividades comerciales y operativas del Banco en un entorno de seguridad y control aceptables, contando en todo momento con el respaldo del Directorio y la Gerencia General.

Durante la gestión 2010, con la designación de un nuevo Subgerente Nacional de Banca PyME y la designación del Subgerente Nacional de Riesgo Operativo, se ha impulsado el fortalecimiento de los productos de la plataforma de Banca PyME, así como la readequación de todos los procesos de las plataformas de Banca PyME y Banca Personas, en atención al nuevo modelo comercial del Banco.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xii) Gestión Integral de Riesgos (Cont.)

###### – Gestión del Riesgo de Crédito (Cont.)

Este modelo ha sido diseñado con el objetivo de cubrir las crecientes necesidades del mercado, definiéndose una alternativa para desconcentrar la toma de decisión de crédito en diferentes zonas comerciales que agrupan a una o más agencias, con niveles de autonomía determinados. El área de Riesgo acompañó en todo este proceso a través de la dotación de analistas de riesgo de crédito a las zonas comerciales, permitiendo desconcentrar la gestión de crédito de manera eficiente y segura.

Al 31 de diciembre de 2010, se tiene constituido el 100% de provisiones específicas requeridas. A la misma fecha se ha cubierto también el 100% de provisiones cíclicas requeridas y, paralelamente se ha establecido una política de constitución de provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por otros riesgos, principalmente asociados a la cartera masiva de banca personas (provisiones de carácter estrictamente voluntario).

###### – Gestión del Riesgo Operativo

Durante la gestión 2010, la División de Riesgo fortaleció su estructura estableciendo la Subgerencia Nacional de Riesgo Operativo como instancia responsable de la evaluación y calificación interna de procesos desde el punto de vista de riesgo, así como de proponer mejoras y acciones correctivas para la optimización de procesos.

A principio de la gestión 2010, se concluyó con la fase de precalificación de procesos por grado de riesgo, obteniendo de esta manera las bases que permiten la priorización de procesos a ser objeto de calificación de riesgo (los de mayor riesgo inherente). El plan establecido para la calificación de procesos seleccionados ha sido postergado hasta la gestión 2011, permitiendo de esta manera que las tareas del área sean redireccionadas a la revisión y rediseño de procesos de la plataforma de Banca PYME y Banca Empresas, acompañando el desarrollo del nuevo modelo comercial y de agencias del Banco, lo que ha requerido la revisión y reformulación de muchos procesos de gestión de crédito.

Otra tarea de importancia está referida a la puesta en marcha de la nueva base de datos de siniestros, herramienta a la cual se ha dotado de mayores elementos que permitan construir en el tiempo una base de datos confiable con información de eventos (siniestros).

La gestión de riesgo operativo es complementada con el control continuo al cumplimiento de la normativa interna y la evaluación de otros factores de riesgo propios de cada plaza, labor realizada en cada Sucursal.

###### – Gestión de Riesgos de Liquidez y Mercado

La gestión de riesgo de liquidez orientada a mantener suficiente provisión de fondos para cumplir adecuadamente con las obligaciones de corto plazo, incluye estimaciones de requerimientos mínimos de liquidez en base a metodologías estadísticas, el análisis de concentración de depositantes, el control de límites internos, flujo de caja proyectado por bandas temporales, calce de plazos por monedas y otros establecidos por el Ente Regulador, así como la elaboración de escenarios de stress.

Esta gestión es complementada con la continua evaluación del portafolio de inversiones, la calidad de los emisores y el control sobre los límites de inversiones tanto internos como regulatorios.





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xii) Gestión Integral de Riesgos (Cont.)

###### – Gestión de Riesgos de Liquidez y Mercado (Cont.)

Durante la presente gestión, se ha evidenciado una disminución de la liquidez pero que, sin embargo, no ha afectado la posición de liquidez del Banco, que cuenta con suficientes recursos para cubrir los riesgos que pudieran existir. Por lo tanto la gestión de riesgo liquidez es monitoreada por la Gerencia Nacional de Riesgos, poniendo énfasis en el cumplimiento de la generación de información gerencial y el monitoreo de los escenarios de stress.

La gestión de riesgo de mercado está orientada al seguimiento a límites internos y del Ente Regulador y un modelo de gestión de riesgo por tasa de interés.

Respecto al riesgo de tasa de interés, uno de los principales mitigantes corresponde al reajuste de tasas que se realiza en las colocaciones, toda vez que gran parte de la cartera de créditos se encuentra constituida a tasa variable, considerando como factor de actualización a la TRE (tasa de interés de referencia) la cual se ajusta en función a la variación de tasas pasivas.

###### – Gestión del Riesgo Tecnológico – Seguridad de la Información

La información constituye uno de los activos más valiosos de la organización; en ese entendido, el Banco Nacional de Bolivia S.A. cuenta con un área de Seguridad Informática encargada del control del cumplimiento de la normativa emitida por el Ente Regulador, así como a normas internas relacionadas.

Durante la gestión 2010, el principal objetivo se circunscribió al fortalecimiento de la Política de Seguridad de la Información a través de la incorporación de mejores prácticas aplicables a la organización, incorporando lineamientos que forman parte de la metodología propuesta para la clasificación de activos de información que representa la base fundamental para la evaluación de riesgos relacionados con la seguridad de la información.

Las actividades de control en la gestión de seguridad de la información estuvieron dadas por:

- Establecimiento de controles para monitoreo de recursos informáticos, validando principios de confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.
- Implementación de controles destinados a la identificación de desviaciones respecto al manejo, actualización, respaldo y recuperación de aplicaciones en entornos de producción.
- Seguimiento y análisis de incidentes informáticos que afectan la seguridad de la información.
- Pruebas de seguridad orientados a la identificación de debilidades presentes en el desarrollo de aplicaciones.
- Establecimiento de controles para la prevención, monitoreo de malware y software no autorizado.
- Pruebas a planes de contingencia acorde con lo establecido en normativa interna y del ente regulador.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xiii) PyME

Durante la gestión 2010 se continuó con la estrategia dirigida a incrementar el número de agencias especializadas en la atención del segmento PyME. En enero de 2010, se inauguró la agencia Mercado Bolívar en la ciudad de Oruro, de la misma manera, en septiembre las agencias de Villa Adela en la ciudad de El Alto del departamento de La Paz y Blanco Galindo en la ciudad de Cochabamba, ampliaron la red de agencias en zonas comerciales con fuerte presencia de Pequeños y Medianos Empresarios PyME.

Dentro de la estrategia comercial del Banco se ha aprobado una serie de productos crediticios y procedimientos relacionados a Banca PyME, que entraron en vigencia desde el 1° de julio de 2010, el objetivo es dinamizar la colocación en el segmento IMPULSAR.

Como parte de la estrategia comercial de “BNB Crecer PyME”, en la gestión 2010, se tuvo una importante participación en eventos tales como ferias empresariales y actividades culturales en las diferentes ciudades donde el Banco cuenta con oficinas.

Se mantiene el objetivo estratégico de diversificar las fuentes de fondeo, a fin de poder ofrecer al cliente PyME distintas alternativas financieras acordes a sus necesidades y requerimientos. En este sentido, se mantiene el financiamiento recibido de BIO (Belgian Investment Company for Developing Countries). En el segundo semestre de la gestión 2010, se utilizaron estos recursos dirigidos a potenciar el área de Banca PyME.

Los recursos obtenidos son canalizados exclusivamente para el financiamiento de la pequeña y mediana empresa bajo condiciones competitivas, tomando en cuenta criterios de evaluación y análisis económico financiero, incluyendo criterios sociales y ambientales.

En la gestión 2010, se ha formalizado la relación contractual con el fondo de garantías PROPyME Unión.

Se contrataron los servicios de firmas especializadas para la realización de consultoría sobre el mercado financiero y análisis del segmento PyME en el país, los resultados esperados se refieren a medir el grado de penetración de “BNB Crecer PyME” y el nivel de competitividad de los productos financieros de Banca PyME en el segmento. Asimismo, se fortaleció la tecnología crediticia de Banca PyME, logrando de esta forma consolidar la penetración de la pirámide empresarial y ampliando el alcance en este segmento.

En el primer semestre de la gestión 2010, se ofreció a los clientes del Banco el curso: “Liderazgo para Emprendedores”, realizando once talleres en las diferentes Sucursales del Banco, logrando capacitar a más de 400 clientes. Estos talleres fueron desarrollados por una empresa consultora experta en soluciones de gestión para entidades financieras, con la cual se ha establecido una alianza estratégica, que además de la capacitación permite a los clientes invitados por el BNB el acceso a un portal electrónico especializado en PyME bajo la modalidad de suscripción gratuita por un período determinado.

Para el segundo semestre, se desarrolló un programa de formación para los clientes, el mismo que ofrece herramientas de red internacional adaptadas a las necesidades y características del mercado boliviano. De esta manera, el Banco y la Corporación Financiera Internacional (IFC), miembro del Banco Mundial, aplicaron por primera vez en Bolivia el innovador programa Business Edge, desarrollando talleres a nivel nacional alcanzando a 195 clientes.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xiv) Excelencia en Plataforma de Atención al Cliente

El servicio ofrecido por el Banco Nacional de Bolivia S.A. posee diversos elementos que influyen en la satisfacción del cliente, convirtiendo la responsabilidad de brindar “Calidad de Atención al Cliente”, en una filosofía para todos los elementos que conforman la organización. Bajo esta prerrogativa y con el propósito de impulsar un proceso de mejora continua, el objetivo general del Área de Atención al Cliente, apunta a brindar a los clientes excelencia en la calidad de atención, a través de los distintos canales de atención, buscando la máxima satisfacción del cliente y logrando de esta manera una mayor fidelización de los clientes.

Para el logro de este objetivo se realizaron evaluaciones de calidad en los distintos canales de atención, posteriormente se implementaron acciones correctivas inmediatas. Entre las más importantes se pueden mencionar el monitoreo efectuado a tiempos de espera y atención en las Plataformas de Cajas, de Servicio al Cliente y Comercial, logrando una mejora en la gestión de tiempos de atención al cliente

En esta gestión se concluyó el proyecto de actualización de la base de datos de clientes del Banco, obteniendo como resultado la actualización del 96,29% de la cartera de clientes con productos crediticios y/o contingentes y el 84,78% de la cartera de clientes con productos de captaciones, logrando de esta manera el éxito esperado en el proyecto, contando con información completa y actualizada de nuestros clientes.

De la misma manera, en lo referido a los requerimientos del SARC, estos se atendieron de manera oportuna, íntegra y apropiada, registrándose 6.783 casos.

Finalmente, a través del Call Center, se otorgó asesoramiento integral a las necesidades de información de los clientes, acerca de los productos y servicios que ofrece el Banco, además del apoyo otorgado en las diferentes campañas implementadas a través de la realización de llamadas telefónicas informativas a clientes. Asimismo, se implementaron estudios para medir la percepción de clientes sobre nuestro servicio, a través del control de calidad post venta.

##### xv) BNB Net Plus

BNB Net Plus es una plataforma de banca electrónica desarrollada por el Banco permitiendo a nuestros clientes realizar transacciones electrónicas de una manera rápida y segura, este servicio permite realizar transferencias entre cuentas propias y de terceros, giros al interior y exterior, pago de créditos, pago de servicios, emisión de DPF's, cheques de gerencia y otras transacciones.

Esta herramienta se caracteriza por tener dos niveles de autenticación: el primero definido por el usuario y su código de ingreso al sistema; el segundo por un factor dinámico para procesar cualquier transferencia o pago a terceros, denominado BNB Clave Maestra (para personas naturales) y BNB Token (para personas jurídicas), consolidando a BNB Net Plus como una banca electrónica innovadora y segura.

Este producto surge de la mejora continua de los productos y de la búsqueda incesante de satisfacer las necesidades de los clientes del Banco, que marcan el paso dentro de la Banca por Internet (e-banking) en el país. Desde la gestión 2007, se ha continuado optimizando esta plataforma, brindando cada vez más servicios actualizados, consolidando este servicio, existiendo un incremento importante en la suscripción de usuarios para su uso.

Adicionalmente, las transacciones electrónicas son sujetas a monitoreo y confirmación en base a un conjunto de reglas definidas internamente y por nuestros clientes.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xvi) Apertura y traslado de Agencias

###### Agencia Mercado Bolívar – Oruro

En fecha 11 de enero de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Calle Sargento Tejerina N° 1560, entre Bolívar y Adolfo Mier en la ciudad Oruro, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI 532/2009 de fecha 12 de diciembre de 2009.

###### Agencia Villa Adela – La Paz

En fecha 20 de septiembre de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Avenida Bolivia N° 14, esquina Ladislao Cabrera, urbanización Villa Bolívar Municipal, Manzano O, Lote N° 1, zona Villa Adela en la ciudad de El Alto en el departamento de La Paz, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI 791/2010 de fecha 07 de septiembre de 2010.

###### Agencia Blanco Galindo – Cochabamba

En fecha 29 de septiembre de 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Avenida Blanco Galindo Km 1, acera Sur, entre Avenida Campero y Calle Walter Rocha, zona Hipódromo, en la ciudad de Cochabamba, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI 792/2010 de fecha 07 de septiembre de 2010.

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

#### 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 de Bolivia, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación).

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia del Banco realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

#### 2.2 Presentación de estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no reconocen los efectos de la inflación. Estos estados financieros surgen de la combinación de los estados financieros de las oficinas del Banco situadas en Sucre, La Paz, Santa Cruz de la Sierra, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija y Trinidad.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

#### 2.3 Criterios de valuación

##### a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidad de Fomento a la Vivienda, se valúan y reexpresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes informadas por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. En las operaciones indexadas al dólar estadounidense se utiliza el tipo de cambio de compra de esa divisa. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio, la contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta “Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor”.

##### b) Inversiones temporarias y permanentes

Las inversiones financieras son clasificadas y contabilizadas como Temporarias o como Permanentes dependiendo del plazo residual y de la intencionalidad del Banco al momento de adquirir cada inversión. Si al momento de compra de un instrumento, el plazo residual de la inversión es menor a 1 año se la registra como inversiones temporarias, si su plazo residual es mayor a 5 años, se registra como inversión permanente. En caso que el plazo residual se encuentre comprendido entre 1 a 5 años, prima el criterio de intencionalidad de acuerdo con lo establecido en el artículo N° 36 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

La intencionalidad está relacionada con la decisión de negociar las inversiones antes de su vencimiento en mercado secundario o de mantenerlas dentro del portafolio hasta su vencimiento. Los criterios relacionados con la intencionalidad son los siguientes:

- Plazo: Preferentemente, se considera permanentes las inversiones de mayor plazo.
- Tasa: Las inversiones de mayor rendimiento son preferibles de mantener hasta su vencimiento.

En caso que una inversión sea clasificada como permanente, ésta podrá ser liquidada antes de vencimiento, si se cumple con alguno de los siguientes criterios:

- ✓ Cuenta con un plazo residual menor a un año.
- ✓ Como mecanismo alternativo de liquidez dentro del plan de contingencias de liquidez.
- ✓ Por sustitución por otra inversión permanente equivalente, en términos de monto.

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y los lineamientos generales incluidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), actuales Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), el Banco realiza mensualmente un análisis comparando los valores contabilizados con su valor de mercado, constituyendo provisiones para desvalorización de inversiones si se determina que el valor de mercado es menor.

#### Inversiones en entidades financieras del exterior

Son aquellas inversiones en instrumentos de renta fija emitidos por entidades públicas o privadas que se encuentren fuera del territorio nacional y han sido adquiridas directamente por el Banco o a través de un Broker Dealer o Agencia de Bolsa autorizado por la Gerencia.

Estas inversiones están sujetas a los límites establecidos en la Sección 4 del Capítulo I del Título VII de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y a las disposiciones comprendidas en la Política de Inversiones del Banco.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

##### i) Inversiones temporarias

De acuerdo con lo establecido en la Política de inversiones, el Banco registra en este rubro los depósitos en otras entidades de intermediación financiera “supervisadas”, depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad; inversiones que han sido realizadas conforme con la política establecida, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días. Las inversiones en valores representativos de deuda que son emitidos en el país, se encuentran inscritos en el “Registro del Mercado de Valores”. Las inversiones en títulos del exterior, se encuentran inscritos en un registro equivalente en el país donde han sido emitidos.

Por su naturaleza, las inversiones temporarias se encuentran expuestas a riesgos de mercado y de crédito.

##### - **Depósitos en entidades financieras supervisadas, bonos, letras y bonos del TGN y otras**

Se valúan a su costo de adquisición, más los productos financieros devengados.

##### - **Inversiones en entidades financieras del exterior**

Las inversiones que el Banco mantiene en entidades financieras del exterior se valúan a su valor neto de realización.

##### - **Fondos de Inversión y Fondo RAL**

Los saldos de Fondos de inversión y Fondo RAL, se valúan a su valor neto de realización. El Fondo RAL proviene de fondos originados por encaje legal constituido en el Banco Central de Bolivia (BCB).

##### - **Operaciones de reporto**

Se valúan a su valor de compra actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

##### ii) Inversiones permanentes

De acuerdo con lo establecido en la Política de Inversiones, el Banco registra en este rubro todas las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera “supervisadas”, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa. Inversiones que no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, se tiene la intención de mantenerlas por más de 5 años o hasta su vencimiento.

Asimismo se registran las inversiones permanentes no financieras, las que corresponden a participaciones en entidades financieras (filiales y subsidiarias) y afines, así como las inversiones en otras entidades no financieras.

Por su naturaleza, las inversiones permanentes se encuentran expuestas sólo al riesgo de crédito. El valor total de las inversiones permanentes registrado por el Banco, no supera su valor de mercado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)**

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

**ii) Inversiones permanentes (Cont.)**

**- Inversiones en entidades financieras supervisadas y en otras entidades no financieras**

Las inversiones en entidades no financieras en moneda extranjera y en moneda nacional, se valúan al costo de adquisición actualizado más los productos financieros devengados.

**- Inversiones en entidades financieras del exterior**

Se valúan a su valor neto de realización.

**- Participación en entidades financieras y afines**

La participación en entidades financieras y afines en las que el Banco tiene influencia significativa, se valúa a su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

**- Otras Inversiones**

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición.

**c) Cartera**

Al 31 de diciembre de 2010, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, emitida por la ASFI.

Al 31 de diciembre de 2010, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en las Circulares ASFI/047/2010 y ASFI/062/2010 emitidas en fechas 8 de julio de 2010 y 16 de diciembre de 2010, respectivamente que disponen:

- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, Hipotecarios de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

**Créditos en MN o MNUFV**

Categoría	Empresarial - Microcrédito PYME (Directos y Contingentes)		Hipotecario de Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100%



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)**

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

**c) Cartera (Cont.)**

**Créditos en ME o MNMV**

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME		Hipotecario de Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	2.50%	1.00%	2.50%	2.50%	5.00%	7%
B	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	8.00%	12%
C	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20%
D	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50%
E	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80%
F	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100%

Al 31 de diciembre de 2009, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D, E, F, G y H, la cartera vencida y la cartera en ejecución, 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.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

A esa fecha, la evaluación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en la Circular ASF/009/2009 y ASF/023/2009 emitidas en fechas 30 de julio de 2009 y 16 de diciembre de 2009, que disponen:

- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la H.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Categoría	% de previsión	% de previsión	% de previsión
	créditos directos y contingentes MN y MNUFV	créditos directos ME y MNMV	créditos contingentes ME y MNMV
A	0.25%	2.50%	1.00%
B	5.00%	5.00%	5.00%
C (*)	10.00%	10.00%	10.00%
D	20.00%	20.00%	20.00%
E (*)	30.00%	30.00%	30.00%
F	50.00%	50.00%	50.00%
G (*)	80.00%	80.00%	80.00%
H	100.00%	100.00%	100.00%





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### c) Cartera (Cont.)

La previsión específica para créditos directos calificados “A” en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor está afectada además por los siguientes factores en función al nivel de CAP alcanzado por el Banco:

Nivel de CAP	% de constitución créditos directos ME y MNMV
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%

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es de Bs130.565.746 y Bs163.310.765, respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

De haberse mantenido al 31 de diciembre de 2010 los criterios de evaluación, calificación y previsión específica de la cartera de créditos, como estaban establecidos al 31 de diciembre de 2009, el efecto hubiera representado una mayor previsión específica para incobrabilidad de créditos y un mayor gasto por la constitución de provisiones específicas, por aproximadamente Bs1.500.000.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se tiene constituida una previsión genérica de Bs28.743.965 y Bs 15.951.461, respectivamente.

Por otra parte, el Banco, en cumplimiento a la Resolución 165//2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones”, una previsión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs73.581.204 y Bs59.225.136, respectivamente.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs12.657.719 y Bs7.257.600, respectivamente.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo nominal.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el importe total de estas cuentas incluye la previsión para cuentas incobrables por Bs1.680.327 y Bs1.967.388, respectivamente.

##### 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. Dichos bienes, de acuerdo con lo establecido por las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no son actualizados y además, se constituye una previsión por desvalorización si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

A partir del 1° de enero de 2003, los plazos de tenencia vuelven a ser los que establece el Manual de Cuentas, de acuerdo al Art. 57° de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado), si es que los mismos no son vendidos dentro de un año en el caso de bienes muebles y dos años para inmuebles. El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, 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 de Bs1. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco se ha adjudicado bienes por estos conceptos. Sin embargo, el efecto sobre los estados financieros en su conjunto no es significativo.

Las provisiones por desvalorización de bienes realizables y por exceso en el plazo de tenencia al 31 de diciembre de 2010 y 2009, presentan los siguientes saldos, Bs125.608.386 y Bs153.216.839, respectivamente. Estos importes son considerados suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

##### - Participación en empresas reestructuradas

Esta cuenta registra el valor de la participación societaria en empresas reestructuradas, generada en la capitalización de acreencias, bajo la Ley de Reestructuración Voluntaria N° 2495, de fecha 4 de agosto de 2003.

Estas acciones pueden mantenerse en propiedad del Banco por el plazo máximo establecido para el pago de la deuda, es decir, 8 años en el acuerdo de transacción. Cumplido este plazo y de no haberse vendido la tenencia accionaria se debe provisionar este importe en un 100%.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo asciende a Bs1.189.427 en ambos ejercicios y corresponde a la capitalización parcial de acreencias mantenidas con la empresa Santa Mónica Cotton Trading S.A. y al 31 de diciembre de 2010 se ha provisionado el saldo total registrándose la previsión por desvalorización.

Los estados financieros de Santa Mónica Cotton Trading S.A., auditados al 31 de marzo de 2010 y 2009, presentan una opinión sin salvedades.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### f) Bienes de uso

Los bienes de uso del Banco están contabilizados a los valores resultantes de revalúos técnicos practicados por peritos independientes al 31 de diciembre de 1985 y 1987 y al 30 de septiembre de 1990, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en base a los años de vida útil determinados por los peritos técnicos que efectuaron las revalorizaciones. Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la 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 incurren. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto, no supera el valor de mercado.

##### - Obras de arte

Las obras de arte, están valuadas a los valores resultantes de un revalúo técnico practicado por peritos independientes al 25 de octubre y 12 de noviembre de 1991, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. Las incorporaciones posteriores están valuadas a su valor de compra.

##### - Obras en construcción

Las obras en construcción se encuentran valuadas al costo.

##### g) Otros activos

##### - Bienes diversos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los bienes diversos se registran a valor de costo de adquisición.

Papelería, útiles y material de servicio están valuados a su valor de costo.

##### - Cargos diferidos

Los gastos de organización, las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados y los otros cargos diferidos, se valúan a su valor de costo y se amortizan aplicando la tasa del 25% anual.

Adicionalmente, se registra el importe de las mejoras en inmuebles alquilados por el Banco para su uso y se amortizan mensualmente en un plazo no superior a la vigencia del contrato de alquiler.

##### - Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas durante los primeros treinta días siguientes a su contabilización, de ser aplicable, pasado dicho plazo se constituye una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

##### - Activos intangibles

De acuerdo a la Circular SB624/2009 de 30 de abril de 2009, a partir de agosto de 2009, los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan por un período estimado de vida útil de cinco años.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### h) Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones tanto en el activo como en el pasivo se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en el Manual de Cuentas, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

En la Nota 2 – Principios Contables, Numeral 2.3 “Criterios de valuación”, inciso c) Cartera, se expone los porcentajes de provisión al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

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

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos noventa días de antigüedad en su empleo, en los casos de retiro voluntario o forzoso, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente un mes de sueldo por año de servicio y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menor a un año de servicio. En los casos de cobro de quinquenio el personal es acreedor a este beneficio cumplidos los 5 años de servicio en la Institución.

##### j) Patrimonio Neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto han sido reexpresados por ajuste por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007, asimismo no presentan reexpresión al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Respecto al efecto de la reexpresión mencionada en el punto anterior, el saldo acumulado del efecto al 31 de diciembre de 2007, fue capitalizado conjuntamente otros saldos existentes en las reservas patrimoniales, de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de enero de 2010 y aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010.

##### k) Operaciones a Futuro de Moneda Extranjera

El Banco ha realizado operaciones a futuro de moneda extranjera, las que se registran en la cuenta 867.00 (cuentas de orden), al valor nominal de los contratos de compra y venta de divisas.

##### l) Resultados del ejercicio

El Banco determina los resultados del ejercicio, de acuerdo con normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, establecidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras.

##### m) Productos financieros y comisiones ganadas

Al 31 de diciembre de 2010, los productos financieros ganados se registran por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F. Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente con calificación D, E y F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de lo devengado. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### m) Productos financieros y comisiones ganadas (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2009, los productos financieros ganados se registran por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E, F, G y H. Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente con calificación D, E, F, G y H, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias y permanentes de renta fija son registrados por el método de lo devengado. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

##### n) Cargos financieros

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

##### o) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

El Banco Nacional de Bolivia S.A., en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (texto ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N°24051 de 29 de junio de 1995 y N°29387 del 19 de diciembre de 2007. La tasa de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada y es liquidado y pagado, en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y se actualiza en función de la variación del índice de Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). Dicho quebranto acumulado, es compensable con utilidades impositivas futuras, sin límite de tiempo y al 31 de diciembre de 2010, el Banco tiene un saldo de pérdidas tributarias acumuladas que alcanzan a aproximadamente Bs10.000.000.

##### p) Impuesto a las Transacciones Financieras

La aplicación del Impuesto a las Transacciones Financieras, normado por la Ley N° 3446, cuya vigencia concluía en julio de 2009, fue ampliada por treinta y seis meses adicionales hasta julio de 2011, de acuerdo con lo establecido en el D.S. N° 0199 de 9 de julio de 2009 y el Presupuesto General de la Nación 2009, instrumento legal que a efectos de la aplicación del impuesto, amplió también la vigencia de la normativa que regulaba el impuesto. El Banco Nacional de Bolivia S.A., retiene la alícuota establecida del 0.015%, correspondiente al impuesto a las transacciones financieras, cumpliendo de esta manera con la normativa legal aplicable emitida por el Servicio de Impuestos Nacionales.

##### q) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme a disposiciones establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. En caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF/NIC), optando por la alternativa más conservadora.

### NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2010, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2009, sin embargo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante las Circulares ASFI/047/2010 y ASFI/062/2010, de fechas 8 de julio y 16 de diciembre de 2010, respectivamente, ha modificado las categorías de calificación de cartera, mismas que han generado cambios en la estimación de las provisiones para incobrables (ver nota 2.2 c).



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN**

a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente Banco Central de Bolivia	817.559.638	1.045.244.049
Cuenta corriente recaudaciones tributarias	10.000	10.000
Cuenta encaje por fondos fiscales gestiones anteriores	1.545.229	1.546.910
Inversiones de disponibilidad restringida:		
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	239.791.326	-
Cuotas de participación Fondos RAL afectados a encaje legal	705.463.164	756.898.213
Títulos valores de Ent. Pub. no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	10.460.460	31.165.666
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	255.875.324	171.378.138
Títulos valores de entidades no financieras adquiridos con pacto de reventa	4.552.432	821.582
	<u>2.035.257.573</u>	<u>2.007.064.558</u>

b) La posición de encaje legal del Banco, respecto al encaje legal requerido y el constituido es:

Al 31 de diciembre de 2010:

Moneda	DEPÓSITOS SUJETOS A ENCAJE					
	A la vista Bs	Caja de ahorro Bs	Plazo Bs	Financiamientos Externos Bs	Otros Bs	Obligaciones sujetas a encaje Bs
Moneda Nacional	2.034.874.892	1.428.357.364	90.819.409	54.149.867	48.305.702	3.656.507.234
Moneda Extranjera	822.739.026	968.451.953	578.963.383	104.789.870	35.169.849	2.510.114.081
Con Mantenimiento de Valor	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento a la Vivienda	58.337.599	141.539.290	13.493.307	-	2.639.270	216.009.466
Moneda	ENCAJE EN EFECTIVO		ENCAJE EN TÍTULOS			
	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerimiento Normal Bs	Req. Adicional/ (Deducción) Bs	Requerimiento Total Bs	Constituido Bs
Moneda Nacional	122.415.112	691.266.504	370.547.049	(148.218.819)	370.547.049	206.076.409
Moneda Extranjera	122.213.878	126.071.423	311.330.276	-	311.330.276	479.679.364
Con Mantenimiento de Valor	-	14.071	-	-	-	-
Unidad de Fomento a la Vivienda	6.958.600	12.439.090	21.596.648	-	21.596.648	19.707.391



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2009:

Moneda	DEPÓSITOS SUJETOS A ENCAJE					
	A la vista Bs	Caja de ahorro Bs	Plazo Bs	Financiamientos Externos Bs	Otros Bs	Obligaciones sujetas a encaje Bs
Moneda Nacional	1.382.031.290	855.466.459	932.592.864	27.953.729	73.744.151	3.271.788.493
Moneda Extranjera	775.617.997	1.234.012.723	1.831.026.911	205.287.934	29.854.592	4.075.800.157
Con Mantenimiento de Valor	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento a la Vivienda	184.485.782	366.855.817	347.970.703	11.387.864	1.858.367	912.558.533
Moneda	ENCAJE EN EFECTIVO			ENCAJE EN TÍTULOS		
	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerimiento Normal Bs	Requerimiento Adicional Bs	Requerimiento Total Bs	Constituido Bs
Moneda Nacional	85.774.194	965.713.243	242.185.665	-	242.185.665	135.629.150
Moneda Extranjera	85.937.423	73.131.718	375.270.260	-	375.270.257	562.364.045
Con Mantenimiento de Valor	-	2.028	-	-	-	-
Unidad de Fomento a la Vivienda	13.837.981	14.970.538	59.898.074	-	59.898.074	58.905.018

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

La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se compone como sigue:

	2010 Bs	2009 Bs
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	1.793.977.417	1.571.375.653
Inversiones Temporarias	1.559.382.004	1.666.584.611
Cartera	655.908.716	950.441.916
Otras Cuentas por Cobrar	30.195.565	26.967.260
Otros Activos	8.737.661	3.982.960
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones Temporarias	923.162.181	1.521.595.722
Cartera	4.691.883.187	3.328.144.855
Inversiones Permanentes	459.123.851	336.127.065
Bienes Realizables, Bienes de Uso y Otros Activos	195.049.956	207.679.448
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>10.317.420.538</u>	<u>9.612.899.490</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	2.547.098.395	2.687.153.000
Obligaciones con instituciones fiscales	9.610.160	4.753.304
Obligaciones con bancos y ent. de fin.	407.609.192	199.775.975
Otras cuentas por pagar	190.622.412	133.886.884
Previsiones	645.354	721.329
Obligaciones Subordinadas	20.820.000	20.910.000
Obligaciones con empresas con Participación Estatal	642.230	31.358.781
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	6.124.256.115	5.584.424.668
Obligaciones con bancos y ent. de fin.	92.739.748	62.592.993
Previsiones	86.238.923	66.482.736
Obligaciones Subordinadas	79.356.683	101.119.066
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>9.559.639.212</u>	<u>8.893.178.736</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	549.568.000	261.030.908
Aportes para futuros aumentos de capital	-	13.747.530
Primas de emisión	-	14.132.461
Reservas	57.242.754	268.381.513
Resultados Acumulados	150.970.572	162.428.342
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>757.781.326</u>	<u>719.720.754</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>10.317.420.538</u>	<u>9.612.899.490</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

A partir del 1° de enero de 2011:

RUBROS	SALDO		PLAZO					
	INICIAL Bs	A 30 DÍAS Bs	A 60 DÍAS Bs	A 90 DÍAS Bs	A 180 DÍAS Bs	A 360 DÍAS Bs	A 720 DÍAS Bs	+720 DÍAS Bs
<b>ACTIVO Y CONTINGENTE</b>	<b>11.405.004.784</b>	<b>2.672.341.902</b>	<b>431.934.496</b>	<b>507.660.630</b>	<b>1.179.586.155</b>	<b>1.026.037.838</b>	<b>1.523.898.304</b>	<b>4.063.545.459</b>
DISPONIBILIDADES	1.793.977.417	1.543.848.958	6.375.173	5.698.489	8.984.262	6.385.059	3.095.019	219.590.457
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.463.862.717	653.322.711	85.240.918	149.732.245	372.467.844	279.358.732	448.524.480	475.215.787
CARTERA VIGENTE	5.370.963.046	173.070.441	189.365.498	226.288.916	576.288.856	609.122.443	712.523.307	2.884.303.585
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	24.627.116	24.474.832	-	13.484	-	-	-	138.800
INVERSIONES PERMANENTES	454.867.546	-	-	-	86.375	919.091	210.264.342	243.597.738
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	209.122.696	7.951.299	(1.793.327)	932.667	1.840.205	(1.537.845)	7.113.086	194.616.611
CUENTAS CONTINGENTES	1.087.584.246	269.673.661	152.746.234	124.994.829	219.918.613	131.790.356	142.378.070	46.082.461
<b>PASIVO</b>	<b>9.569.639.212</b>	<b>1.170.871.789</b>	<b>385.795.424</b>	<b>358.543.153</b>	<b>601.514.159</b>	<b>547.593.199</b>	<b>827.723.961</b>	<b>5.667.597.527</b>
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO - VISTA	2.915.951.517	145.455.987	138.560.972	135.324.339	134.157.594	152.078.215	162.328.972	2.048.045.438
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO - AHORRO (1)	2.538.348.607	97.258.543	73.944.617	69.603.245	58.706.778	69.583.029	58.349.144	2.110.903.251
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO - A PLAZO	2.710.328.340	345.886.861	106.474.336	116.127.448	227.486.237	225.552.228	512.450.757	1.176.350.473
FINANCIAMIENTOS BCB	2.270.631	1.006.736	1.264.895	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	448.443.307	272.923.930	24.553.023	20.623.609	47.729.256	20.705.021	15.645.028	46.263.440
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS 2DO PISO	4.455.139	36.303	13.070	218.065	267.438	726.901	1.589.651	1.603.711
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	41.137.944	2.458.731	1.082.297	-	5.210.249	8.790.667	7.634.000	15.962.000
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	134.365.188	134.365.188	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	97.160.000	-	-	-	-	20.820.000	20.820.000	55.520.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	323.375.230	45.852.086	4.013.720	3.880.728	13.458.794	15.298.275	35.222.457	205.649.170
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO RESTRINGIDAS	343.803.309	125.628.424	35.888.494	12.765.719	114.497.813	34.036.863	13.683.952	7.300.044
<b>BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)</b>	<b>1.845.365.572</b>	<b>1.501.470.113</b>	<b>46.139.072</b>	<b>149.117.477</b>	<b>578.071.996</b>	<b>478.444.639</b>	<b>696.174.343</b>	<b>(1.604.052.068)</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>		<b>1.501.470.113</b>	<b>1.547.609.185</b>	<b>1.696.726.662</b>	<b>2.274.798.658</b>	<b>2.753.243.297</b>	<b>3.449.417.640</b>	<b>1.845.365.572</b>

(1) Las Obligaciones con el público – ahorro de la clasificación de activos y pasivos por vencimiento incluyen los importes por vencimiento de obligaciones con empresas con participación estatal por depósitos en caja de ahorros.

A partir del 1° de enero de 2010:

RUBROS	SALDO		PLAZO					
	INICIAL Bs	A 30 DÍAS Bs	A 60 DÍAS Bs	A 90 DÍAS Bs	A 180 DÍAS Bs	A 360 DÍAS Bs	A 720 DÍAS Bs	+720 DÍAS Bs
<b>ACTIVO Y CONTINGENTE</b>	<b>10.577.950.512</b>	<b>2.531.668.934</b>	<b>495.480.335</b>	<b>485.701.581</b>	<b>925.147.375</b>	<b>840.750.063</b>	<b>1.283.364.579</b>	<b>4.015.837.645</b>
DISPONIBILIDADES	1.571.375.653	1.335.011.962	7.766.554	7.442.115	12.126.156	11.460.767	3.672.061	193.896.038
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.135.529.486	855.055.490	187.534.679	138.052.185	269.685.395	163.565.231	526.026.290	996.610.216
CARTERA VIGENTE	4.297.269.447	148.800.053	143.563.945	155.090.408	493.343.070	532.304.161	630.821.374	2.193.346.436
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23.332.656	23.321.493	-	11.363	-	-	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	333.825.157	-	-	-	337.971	8.902.001	1.154.474	323.430.711
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	251.566.891	8.223.360	(1.034.830)	(2.080.052)	(4.612.873)	(11.532.988)	1.037.824	261.566.650
CUENTAS CONTINGENTES	965.051.022	161.256.576	157.649.987	187.185.562	154.267.656	136.050.891	120.652.756	47.987.594
<b>PASIVO</b>	<b>8.893.178.736</b>	<b>827.236.301</b>	<b>415.456.261</b>	<b>404.351.035</b>	<b>664.413.790</b>	<b>656.364.835</b>	<b>650.981.015</b>	<b>5.274.375.499</b>
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO - VISTA	2.342.135.068	113.261.171	118.356.008	163.074.246	156.505.354	138.661.065	143.146.500	1.509.130.724
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO - AHORRO	2.424.976.219	54.302.183	59.823.812	58.685.286	47.193.272	40.960.652	40.456.528	2.123.654.486
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO - A PLAZO	3.111.590.478	375.518.693	182.048.120	123.514.788	365.200.579	353.802.600	378.885.875	1.332.819.823
FINANCIAMIENTOS BCB	5.094.507	2.485.660	-	2.608.647	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	170.664.777	42.949.308	19.188.413	22.317.374	26.261.205	35.891.501	17.740.977	6.315.999
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS 2DO PISO	49.675.023	14.087.136	1.214.879	1.945.318	5.113.909	5.715.702	7.706.165	13.881.924
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	36.250.067	728.828	-	-	14.611.229	4.646.667	9.293.333	6.970.000
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	84.015.263	84.015.263	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	118.490.000	-	-	-	-	20.910.000	20.910.000	76.670.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	255.522.655	36.367.202	5.975.264	4.648.001	11.500.661	15.586.069	13.517.876	167.925.582
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO RESTRINGIDAS	294.764.689	103.510.857	28.849.765	27.657.175	38.027.581	40.388.579	19.323.771	37.006.961
<b>BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)</b>	<b>1.684.771.776</b>	<b>1.704.432.633</b>	<b>80.024.074</b>	<b>81.350.546</b>	<b>260.733.585</b>	<b>184.385.228</b>	<b>632.383.564</b>	<b>(1.258.537.854)</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>		<b>1.704.432.633</b>	<b>1.784.456.707</b>	<b>1.865.807.253</b>	<b>2.126.540.838</b>	<b>2.310.926.066</b>	<b>2.943.309.630</b>	<b>1.684.771.776</b>





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS - SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas subsidiarias (BNB SAFI S.A., BNB Valores S.A.). Adicionalmente de acuerdo con lo detallado en la Nota 1 – punto b.vii), al 31 de diciembre de 2010 existen saldos por operaciones con BNB Leasing S.A.

Las operaciones mencionadas en el párrafo anterior han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio, los cuales no son significativos, representando aproximadamente el 1% respecto de los siguientes totales: del total del activo; del total del pasivo; del total de los ingresos financieros; del total de los gastos financieros del Banco. Asimismo no exceden los límites establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado), las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia (texto ordenado).

En la Nota 14 – Ámbito de consolidación, se expone un resumen de la situación financiera consolidada y los resultados consolidados del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

### NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), también incluyen operaciones con mantenimiento de valor y en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

A partir del 7 de diciembre de 2001 y en cumplimiento del D.S. 26390 de fecha 8 de noviembre de 2001, se procedió a la creación y utilización de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), el cual es un índice referencial que muestra la evolución diaria de los precios y se calcula sobre la base del índice de Precios al Consumidor (IPC) que publica el Instituto Nacional de Estadística, difundida diariamente por el Banco Central de Bolivia.

Los saldos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento de vivienda, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Total</u> <u>ME</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	859,251,872	14,071	12,439,090	871,705,033
Inversiones temporarias	783,005,766	-	580,465,818	1,363,471,584
Cartera	1,774,504,916	-	-	1,774,504,916
Otras cuentas por cobrar	1,896,906	-	-	1,896,906
Inversiones permanentes	220,915,804	-	183,031,959	403,947,763
Otros activos	1,530,935	-	-	1,530,935
<b>Total activo</b>	<u>3,641,106,199</u>	<u>14,071</u>	<u>775,936,867</u>	<u>4,417,057,137</u>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	3,362,889,460	-	504,579,044	3,867,468,504
Obligaciones con instituciones fiscales	388,962	-	-	388,962
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	176,331,286	-	238,926,980	415,258,266
Otras cuentas por pagar	95,795,389	-	-	95,795,389
Previsiones	41,401,389	-	205,368	41,606,757
Obligaciones subordinadas	100,176,683	-	-	100,176,683
Obligaciones con empresas con participación estatal	61,506	-	-	61,506
<b>Total pasivo</b>	<u>3,777,044,675</u>	<u>-</u>	<u>743,711,392</u>	<u>4,520,756,067</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>(135,938,476)</u>	<u>14,071</u>	<u>32,225,475</u>	<u>(103,698,930)</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Total</u> <u>ME</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	424.433.355	14.132	14.970.538	439.418.025
Inversiones temporarias	1.254.463.924	-	761.156.109	2.015.620.033
Cartera	2.665.173.344	1.122.968	7.082	2.666.303.394
Otras cuentas por cobrar	2.603.483	-	-	2.603.483
Inversiones permanentes	526.986	-	283.533.371	284.060.357
Otros activos	233.585	-	-	233.585
<b>Total activo</b>	<b>4.347.434.677</b>	<b>1.137.100</b>	<b>1.059.667.100</b>	<b>5.408.238.877</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	4.108.629.216	-	916.692.992	5.025.322.208
Obligaciones con instituciones fiscales	420.788	-	-	420.788
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	140.610.478	-	15.085.324	155.695.802
Otras cuentas por pagar	57.931.207	-	-	57.931.207
Previsiones	46.821.088	-	196.806	47.017.894
Obligaciones subordinadas	122.029.066	-	-	122.029.066
Obligaciones con empresas con participación estatal	1.544.243	-	-	1.544.243
<b>Total pasivo</b>	<b>4.477.986.086</b>	<b>-</b>	<b>931.975.122</b>	<b>5.409.961.208</b>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>(130.551.409)</u>	<u>1.137.100</u>	<u>127.691.978</u>	<u>(1.722.331)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de Bs6,94 y Bs6,97 por US\$ 1, respectivamente, o su equivalente en otras monedas. Los pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de Bs1,56451 y Bs1,53754 por UFV 1, respectivamente.

El Banco Nacional de Bolivia S.A. basa su estrategia de administración de la posición cambiaria en moneda extranjera (US\$), cumpliendo los límites establecidos por la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco Nacional de Bolivia S.A. mantiene una posición corta (sobre vendida) en moneda extranjera (US\$), dentro de los límites establecidos por la normativa vigente aplicable.

De la misma manera, la posición del Banco en moneda nacional con mantenimiento de valor UFV (Unidad de Fomento a la Vivienda), cumplió los límites establecidos por la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco Nacional de Bolivia S.A. mantiene una posición larga (sobre comprada) en moneda nacional con mantenimiento de valor UFV (Unidad de Fomento a la Vivienda).



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**a) DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs
Caja	549.849.025	282.294.755
Banco Central de Bolivia	819.114.867	1.046.800.959
Bancos y Corresponsales del Exterior	413.078.667	225.502.352
Documentos de cobro inmediato	11.934.858	16.777.587
	<u>1.793.977.417</u>	<u>1.571.375.653</u>

**b) CARTERA**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

**b.1) CARTERA VIGENTE**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs
Adelantos en cuentas corrientes	18.646.683	25.274.083
Documentos descontados	10.881.738	7.890.610
Préstamos a plazo fijo	499.607.223	331.820.155
Préstamos amortizables	3.326.026.915	2.483.830.765
Deudores por venta de bienes a plazo	47.571.131	57.742.344
Deudores por tarjetas de crédito	70.292.852	67.029.002
Préstamos hipotecarios en primer grado	1.231.877.384	1.030.200.187
Deudores por cartas de crédito diferidas	4.782.857	4.885.057
Deudores por cartas de crédito diferidas del B.C.B.	2.270.631	5.094.507
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	32.863.983	33.308.444
Préstamos con recursos de entidades del exterior vigentes	6.137.491	12.575.182
	<u>5.250.958.888</u>	<u>4.059.650.336</u>

**b.2) CARTERA VENCIDA**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs
Adelantos en cuentas corrientes	2.613.090	242.525
Préstamos a plazo fijo	1.131.000	45.000
Préstamos amortizables	8.609.725	3.723.138
Deudores por venta de bienes a plazo	146.362	2.935.442
Deudores por tarjetas de crédito	573.454	592.327
Préstamos hipotecarios en primer grado	4.080.428	3.384.796
Deudores por cartas de crédito	2.246.178	-
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	-	100.011
Deudores por garantías	-	1.312.304
	<u>19.400.237</u>	<u>12.335.543</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

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

b) CARTERA (Cont.)

b.3) CARTERA EN EJECUCIÓN

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Adelantos en cuentas corrientes	129.053	181.283
Documentos descontados	261.985	526.235
Préstamos a plazo fijo	2.149.919	833.105
Préstamos amortizables	14.098.990	22.290.518
Deudores por venta de bienes a plazo	1.137.624	1.142.542
Deudores por tarjetas de crédito	1.536.403	1.754.663
Préstamos hipotecarios en primer grado	7.850.169	9.497.044
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	661.641	181.931
Deudores por garantías	44.500	34.850
	<u>27.870.284</u>	<u>36.442.171</u>

b.4) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Préstamos a plazo fijo	157.758	243.950
Préstamos amortizables	19.276.819	63.195.374
Deudores por venta de bienes a plazo	2.581.556	2.697.265
Préstamos hipotecarios en primer grado	8.487.866	9.343.057
Préstamos reprogramados FERE recursos propios reestructurados vigentes	7.041.068	16.174.523
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO reestructurados vigentes	11.452.510	29.506.824
Otros préstamos reprogramados	71.006.581	116.458.118
	<u>120.004.158</u>	<u>237.619.111</u>

b.5) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Préstamos amortizables	179.925	229.937
Préstamos hipotecarios en primer grado	56.202	1.155.562
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO reestructurados vencidos	-	248.570
Otros préstamos reprogramados	35.578	629.943
Préstamos amortizables reestructurados vencidos	-	2.008.662
	<u>271.705</u>	<u>4.272.674</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.6) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN**

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Préstamos a Plazo Fijo	83,280	233,760
Préstamos amortizables	3,408,492	3,405,661
Deudores por venta de bienes a plazo	5,067,180	5,304,240
Préstamos hipotecarios en primer grado	814,268	977,065
Préstamos reprogramados FERE con recursos propios reestructurados en ejecución	384,679	97,397
Préstamos reprogramados FERE con recursos NAFIBO reestructurados en ejecución	383,231	1,018,787
Otros préstamos reprogramados	44,399,236	64,210,561
Préstamos amortizables reestructurados en ejecución	1,636,237	-
	<u>56,176,603</u>	<u>75,247,471</u>

**b.7) PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENGADOS POR COBRAR SOBRE CARTERA**

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	31.110.910	29.564.337
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente	1.308.829	2.717.354
	<u>32.419.739</u>	<u>32.281.691</u>

**b.8) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE**

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Previsión específica para cartera vigente	46.943.983	55.801.538
Previsión específica para cartera vencida	4.545.557	3.310.254
Previsión específica para cartera en ejecución	20.635.562	21.016.848
Previsión específica para cartera reprogramada vigente	14.317.012	41.219.778
Previsión específica para cartera reprogramada vencida	64.135	1.249.196
Previsión específica para cartera reprogramada ejecución	44.059.497	40.713.151
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	28.743.965	15.951.461
	<u>159.309.711</u>	<u>179.262.226</u>

**b.8.i) La clasificación de cartera según calificación de créditos, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2010:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	5,184,530,743	97%	3,997,183	20%	-	0%	1,067,882,836	98%	33,124,445	23%
B	69,095,029	1%	3,302,082	17%	-	0%	2,366,393	0%	2,133,321	1%
C	48,512,031	1%	3,591,644	18%	360,427	0%	140,261	0%	6,126,044	4%
D	42,066,944	1%	7,133,413	36%	1,089,155	1%	12,858,781	1%	19,145,027	13%
E	20,672,263	0%	1,020,669	5%	9,003,702	11%	337,527	0%	13,700,129	11%
F	6,086,036	0%	626,951	4%	73,593,603	88%	3,998,448	1%	68,994,499	48%
Total Cartera :	5,370,963,046	100%	19,671,942	100%	84,046,887	100%	1,087,584,246	100%	143,223,465	100%



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.8.i) La clasificación de cartera según calificación de créditos, es la siguiente: (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	3,983,167,387	93%	1,347,756	8%	-	0%	953,525,636	99%	38,513,881	23%
B	135,026,065	3%	2,509,320	15%	-	0%	4,861,381	1%	9,918,114	5%
C	27,790,170	0%	-	0%	-	0%	1,543,248	0%	1,569,191	1%
D	29,473,189	1%	4,988,397	30%	1,022,828	1%	102,303	0%	4,255,988	2%
E	33,682,042	1%	-	0%	-	0%	-	0%	6,051,531	4%
F	66,592,390	2%	5,012,714	30%	42,410,055	38%	865,049	0%	40,569,306	24%
G	2,765,702	0%	-	0%	11,103,359	10%	-	0%	6,900,843	4%
H	18,772,502	0%	2,750,030	17%	57,153,400	51%	4,153,405	0%	62,789,511	37%
<b>Total Cartera :</b>	<b>4,297,269,447</b>	<b>100%</b>	<b>16,608,217</b>	<b>100%</b>	<b>111,689,642</b>	<b>100%</b>	<b>965,051,022</b>	<b>100%</b>	<b>170,568,365</b>	<b>100%</b>

**b.8.ii) La concentración de la cartera y contingente por número de clientes, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2010:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	546,836,288	10%	-	0%	-	0%	191,340,034	18%	1,702,025	1%
De 11 a 50 mayores prestatarios	944,444,036	18%	2,246,178	11%	-	0%	233,955,766	21%	11,696,917	8%
De 51 a 100 mayores prestatarios	551,255,946	10%	693,268	4%	-	0%	133,128,476	12%	11,859,865	8%
Otros	3,328,426,776	62%	16,732,496	85%	84,046,887	100%	529,159,970	49%	117,964,658	83%
<b>Total Cartera :</b>	<b>5,370,963,046</b>	<b>100%</b>	<b>19,671,942</b>	<b>100%</b>	<b>84,046,887</b>	<b>100%</b>	<b>1,087,584,246</b>	<b>100%</b>	<b>143,223,465</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	434,589,160	10%	-	0%	-	0%	111,094,753	11%	3,639,760	2%
De 11 a 50 mayores prestatarios	794,120,147	19%	-	0%	-	0%	240,261,810	25%	30,454,652	18%
De 51 a 100 mayores prestatarios	437,899,485	10%	-	0%	-	0%	114,742,963	12%	16,066,646	9%
Otros	2,630,660,655	61%	16,608,217	100%	111,689,642	100%	498,951,496	52%	120,407,307	71%
<b>Total Cartera :</b>	<b>4,297,269,447</b>	<b>100%</b>	<b>16,608,217</b>	<b>100%</b>	<b>111,689,642</b>	<b>100%</b>	<b>965,051,022</b>	<b>100%</b>	<b>170,568,365</b>	<b>100%</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.8) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE (Cont.)**

**b.8.iii) La clasificación de cartera por tipo de garantía y estado del crédito, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2010:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Créditos Autoliquidables	63,871,526	1%	273,654	1%	139	0%	357,833,004	33%	-	0%
Garantía Hipotecaria	3,739,528,310	70%	9,989,739	51%	41,181,244	49%	219,997,966	20%	76,016,832	53%
Garantía Prendaria	805,545,258	15%	3,074,838	16%	13,701,738	16%	125,086,854	12%	27,697,507	19%
Garantía Personal	645,345,237	12%	6,220,368	31%	26,538,626	32%	381,877,985	35%	35,925,736	25%
Otros	116,672,715	2%	113,343	1%	2,625,140	3%	2,788,437	0%	3,583,390	3%
<b>Total Cartera :</b>	<b>5,370,963,046</b>	<b>100%</b>	<b>19,671,942</b>	<b>100%</b>	<b>84,046,887</b>	<b>100%</b>	<b>1,087,584,246</b>	<b>100%</b>	<b>143,223,465</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Créditos Autoliquidables	54,919,747	2%	123,644	1%	75,474	0%	279,173,253	29%	-	0%
Garantía Hipotecaria	3,026,180,593	70%	10,376,567	62%	80,114,888	72%	211,165,681	22%	86,426,404	51%
Garantía Prendaria	548,674,758	13%	3,466,428	21%	8,040,997	7%	72,651,916	8%	22,573,265	13%
Garantía Personal	524,112,593	12%	2,641,578	16%	18,795,184	17%	336,279,854	34%	50,515,218	30%
Otros	143,381,756	3%	-	0%	4,663,099	4%	65,780,318	7%	11,053,478	6%
<b>Total Cartera :</b>	<b>4,297,269,447</b>	<b>100%</b>	<b>16,608,217</b>	<b>100%</b>	<b>111,689,642</b>	<b>100%</b>	<b>965,051,022</b>	<b>100%</b>	<b>170,568,365</b>	<b>100%</b>

**b.8.iv) La clasificación de cartera por tipo de crédito, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2010:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Comerciales	1,767,358,245	33%	8,332,377	42%	2,268,564	3%	531,396,153	49%	21,837,386	15%
PYME	1,785,762,065	33%	4,960,841	26%	47,551,474	56%	398,972,844	37%	71,873,020	50%
Microcrédito	168,328,501	4%	871,772	4%	20,748,105	25%	25,299,942	2%	22,656,102	16%
De Consumo DG	234,245,335	4%	578,222	3%	1,979,146	2%	20,932,952	2%	4,403,304	3%
De Consumo No DG	165,978,927	3%	792,099	4%	2,519,482	3%	110,982,355	10%	5,493,016	4%
De Vivienda	1,249,289,973	23%	4,136,631	21%	8,980,116	11%	-	0%	16,960,637	12%
<b>Total Cartera :</b>	<b>5,370,963,046</b>	<b>100%</b>	<b>19,671,942</b>	<b>100%</b>	<b>84,046,887</b>	<b>100%</b>	<b>1,087,584,246</b>	<b>100%</b>	<b>143,223,465</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Comerciales	2,637,174,787	61%	10,108,281	61%	94,760,497	85%	835,909,173	87%	139,576,995	81%
PYME	366,202,994	9%	961,808	6%	2,786,570	2%	556,580	0%	7,275,743	4%
De Consumo DG	163,029,201	4%	765,863	5%	2,783,758	2%	128,352,575	13%	4,496,886	3%
De Consumo No DG	81,955,328	2%	231,907	1%	567,665	1%	232,694	0%	987,720	1%
De Vivienda	1,048,907,137	24%	4,540,358	27%	10,791,152	10%	-	0%	18,231,021	11%
<b>Total Cartera :</b>	<b>4,297,269,447</b>	<b>100%</b>	<b>16,608,217</b>	<b>100%</b>	<b>111,689,642</b>	<b>100%</b>	<b>965,051,022</b>	<b>100%</b>	<b>170,568,365</b>	<b>100%</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.8) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE (Cont.)**

**b.8.v)** La clasificación de cartera por sector económico, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2010:

Clasificación	Vigente Bs		Vencida Bs		Ejecución Bs		Contingente Bs		Previsión específica para incobrables y contingentes Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Agricultura y Ganadería	381,460,849	7%	146,362	1%	13,027,217	15%	8,474,862	1%	18,112,612	13%
Minas y cantera	11,960,997	0%	-	0%	-	0%	62,357,179	6%	136,453	0%
Ind. Manufacturera	1,020,429,256	20%	475,446	2%	18,731,343	22%	108,689,527	10%	23,442,531	16%
Electricidad	57,983,190	1%	-	0%	-	0%	104,200,089	10%	1,271,308	1%
Construcción	679,589,143	13%	7,706,800	39%	4,276,263	5%	379,161,866	35%	19,493,882	14%
Comercio	853,647,350	16%	1,602,606	8%	11,425,090	14%	89,811,645	8%	20,761,628	14%
Hoteles y Restaurantes	132,733,074	2%	-	0%	2,679,777	3%	4,886,398	0%	3,579,298	2%
Transporte y Comunicación	411,485,054	8%	169,541	1%	6,771,755	8%	22,877,325	2%	6,920,858	5%
Inter. Financiera	122,483,086	2%	653,320	3%	3,706,266	4%	241,434,695	22%	5,671,113	4%
Inmobiliarias	1,304,776,746	24%	3,861,453	20%	16,712,104	20%	36,391,090	3%	28,685,596	20%
Otros servicios varios	394,414,301	7%	5,056,414	26%	6,717,072	9%	29,299,570	3%	15,148,186	11%
<b>Total Cartera :</b>	<b>5,370,963,046</b>	<b>100%</b>	<b>19,671,942</b>	<b>100%</b>	<b>84,046,887</b>	<b>100%</b>	<b>1,087,584,246</b>	<b>100%</b>	<b>143,223,465</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente Bs		Vigente Bs		Vigente Bs		Vigente Bs		Vigente Bs	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Agricultura y Ganadería	357,743,416	8%	-	0%	20,416,289	18%	11,994,767	1%	26,032,541	15%
Minas y cantera	12,537,169	0%	-	0%	-	0%	5,754,723	1%	234,830	0%
Ind. Manufacturera	773,494,541	18%	6,610,399	40%	19,619,210	17%	84,949,917	9%	23,996,963	14%
Electricidad	51,384,099	1%	-	0%	-	0%	79,903,399	8%	1,205,139	1%
Construcción	490,371,399	12%	2,506,061	15%	5,816,843	5%	363,543,102	38%	14,486,969	8%
Comercio	662,196,238	15%	501,956	3%	14,120,209	13%	78,862,830	8%	17,475,466	10%
Hoteles y Restaurantes	108,652,882	3%	-	0%	2,691,361	2%	4,095,608	0%	2,810,566	2%
Transporte y Comunicación	258,071,126	6%	213,281	1%	12,491,289	11%	22,920,592	2%	14,019,608	8%
Inter. Financiera	73,543,837	2%	1,842,746	11%	3,942,492	4%	246,938,182	26%	6,487,131	4%
Inmobiliarias	1,171,982,122	27%	4,259,070	26%	20,675,475	19%	36,960,130	4%	47,594,250	28%
Otros servicios varios	337,292,618	8%	674,704	4%	11,916,474	11%	29,127,772	3%	16,224,902	10%
<b>Total Cartera :</b>	<b>4,297,269,447</b>	<b>100%</b>	<b>16,608,217</b>	<b>100%</b>	<b>111,689,642</b>	<b>100%</b>	<b>965,051,022</b>	<b>100%</b>	<b>170,568,365</b>	<b>100%</b>

**b.8.vi)** La conciliación del movimiento contable de la previsión para cartera y contingentes, es la siguiente:

Concepto	2010	2009	2008
	Bs	Bs	Bs
Previsión Inicial	245,744,962	241,861,192	251,317,777
(-) Castigos de créditos y/o quitas de capital	(23,883,025)	(32,991,740)	(14,411,403)
(-) Castigos contables por adjudicación de bienes realizables	(659,714)	(7,706,310)	(33,237,588)
(-) Efecto por la diferencia de cambio de moneda extranjera	-	-	(22,257,654)
(-) Recuperaciones	(680,344)	(9,897,853)	(9,259,942)
(+) Previsión constituida con cargo a resultados	25,026,755	54,479,673	69,710,002
<b>Previsión Final</b>	<b>245,548,634</b>	<b>245,744,962</b>	<b>241,861,192</b>





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.9) EVOLUCIÓN DE LA CARTERA EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	5.250.958.888	4.059.650.336	3.637.410.073
Cartera vencida	19.400.237	12.335.543	14.836.382
Cartera en ejecución	27.870.284	36.442.171	45.251.496
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	120.004.158	237.619.111	348.276.470
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	271.705	4.272.674	4.073.491
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	56.176.603	75.247.471	72.690.903
Cartera contingente	1.087.584.246	965.051.022	843.553.069
Previsión específica para incobrabilidad	130.565.746	163.310.766	192.078.759
Previsión genérica para incobrabilidad	28.743.965	15.951.461	15.951.461
Previsión para activos contingentes	12.657.719	7.257.600	12.728.140
Previsión cíclica	73.581.204	59.225.136	21.102.832
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	150.383.185	216.384.123	320.361.188
Cargos por previsión para incobrabilidad genérica	52.966.748	48.517.882	21.118.573
Cargos por previsión para activos contingentes	11.919.955	4.427.649	8.230.241
Productos por cartera (ingresos financieros)	328.062.545	368.807.685	353.458.758
Productos en suspenso	56.954.565	66.613.912	98.481.640
Líneas de crédito otorgadas (monto total)	3.313.463.493	2.719.350.997	2.394.516.068
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.255.766.772	1.025.879.707	778.096.901
Créditos castigados	345.876	14.139.852	12.907.819
Número de prestatarios	20.747	18.540	16.231

**b.10) ÍNDICE DE MORA**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el índice de mora respecto a la cartera bruta es de 1,89% y 2,90% respectivamente y el índice de cobertura es de 153,60% y 124,17% respectivamente. Considerando las previsiones constituidas como previsiones genéricas cíclicas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, este indicador se incrementa a 224,54% y 170,33% respectivamente, de esta manera el índice de mora no compromete el Patrimonio Neto del Banco.

**b.11) GRADO DE REPROGRAMACIONES DE CARTERA E IMPACTO**

i) La evolución de la cartera reprogramada de las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs	Bs
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vigente</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	7.041.068	16.174.523	25.456.039
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	11.452.510	29.506.824	41.350.392
Otros préstamos reprogramados	101.510.580	191.937.764	281.470.039
	<u>120.004.158</u>	<u>237.619.111</u>	<u>348.276.470</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vencida</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	-	-	169.226
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	-	248.570	115.005
Otros préstamos reprogramados	271.705	4.024.104	3.789.260
	<u>271.705</u>	<u>4.272.674</u>	<u>4.073.491</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	384.679	97.397	502.385
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	383.231	1.018.787	2.654.119
Otros préstamos reprogramados	55.408.693	74.131.287	69.534.399
	<u>56.176.603</u>	<u>75.247.471</u>	<u>72.690.903</u>
<b>Total Cartera Reprogramada o Reestructurada</b>	<u>176.452.466</u>	<u>317.139.256</u>	<u>425.040.864</u>
<b>Porcentaje sobre el total de la Cartera Bruta del Banco</b>	<u>3,22%</u>	<u>7,17%</u>	<u>10,31%</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.11) GRADO DE REPROGRAMACIONES DE CARTERA E IMPACTO (Cont.)**

**ii) EVOLUCIÓN DE INGRESOS FINANCIEROS DE CARTERA REPROGRAMADA**

La evolución de los ingresos financieros por cartera reprogramada de las últimas tres gestiones es:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos por cartera reprogramada o reestructurada vigente	7.530.312	17.564.352	26.688.623
Productos por cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	26.633	61.166
Productos por cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	50.021	109.684	5.102
	<u>7.580.333</u>	<u>17.700.669</u>	<u>26.754.891</u>
Porcentaje sobre el total de ingresos financieros por cartera	<u>2,31%</u>	<u>3,21%</u>	<u>7,57%</u>

**b.12) LÍMITES LEGALES PRESTABLES DEL BANCO SEGÚN NORMAS VIGENTES**

	Límite <u>legal</u> %	Cumplimiento		
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Límite de exposición para créditos otorgados a un solo grupo prestatario	20% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Límite de operaciones contingentes contragarantizadas a primer requerimiento por bancos extranjeros de primera línea.	30% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Límite Coeficiente de Adecuación Patrimonial calculado sobre el total de activos y contingentes ponderados en función de sus riesgos, cuyo Patrimonio Neto es la suma del Capital Primario y del Secundario, deducidos los ajustes determinados por la ASF.	10% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Límite para conceder créditos a un solo prestatario o grupo prestatario con garantía personal o quirografaria.	5% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Límite de constitución de Provisiones Genéricas Voluntarias para cubrir pérdidas futuras aún no identificadas.	2% del Total activo	Cumple	Cumple	Cumple
Prohibición de realizar operaciones con garantía de sus propias acciones.	0% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Prohibición de conceder créditos destinados a la adquisición de acciones del propio Banco.	0% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple
Prohibición de realizar operaciones de crédito con sus administradores, excepto a empleados no ejecutivos.	1,5% del Patrimonio neto	Cumple	Cumple	Cumple



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES**

**c.1) Inversiones temporarias**

i) La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	556.989.796	995.553.012
Inversiones en entidades financieras del país:		
Depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país	151.503.791	228.151.600
Inversiones en entidades financieras del exterior	49.690.103	205.068.611
Inversiones en entidades públicas no financieras del país:		
Bonos del Tesoro General de la Nación	456.001.844	445.417.766
Títulos valores de otras entidades del sector público no financieras del país	-	534.188
Inversiones en otras entidades no financieras:		
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras	33.047.200	-
Participación en fondos de inversión	487.278	300.540.710
Inversiones de disponibilidad restringida:		
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	239.791.326	-
Cuotas de participación del fondo RAL afectadas a encaje legal	705.463.164	756.898.213
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país	10.460.460	31.165.666
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	255.875.324	171.378.138
Títulos valores de entidades no financieras adquiridos con pacto de reventa	4.552.432	821.582
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	19.259.553	52.691.631
Previsión para inversiones temporarias	(578.086)	(40.784)
	<u>2.482.544.185</u>	<u>3.188.180.333</u>

ii) Al 31 de diciembre de 2010, las variaciones más importantes son:

- Reducción de Bs706 millones en inversiones temporarias, que representa un 22,15% en relación al 31 de diciembre de 2009. Esta variación se explica por el vencimiento de inversiones temporarias que, por las condiciones del mercado, no fueron renovadas y se quedaron como disponibilidades.
- Disminución en inversiones en el Banco Central de Bolivia de Bs439 millones (44,12%) respecto al saldo a 31 de diciembre de 2009, que pasaron de representar el 31,21% del total de las Inversiones Temporarias al 22,40%. La mayor concentración presentada en éste tipo de inversiones está orientada a cumplir con el principal mecanismo utilizado por el Banco para proporcionar liquidez.
- Las cuotas de Participación del Fondo RAL afectadas a encaje legal, disminuyeron en Bs51 millones (6,75%). Estas inversiones pasaron de representar el 23,72% al 28,40%.
- Las inversiones en entidades financieras del exterior reportaron una caída de Bs155 millones (75,61%) respecto al 31 de diciembre de 2009. Entre diciembre de 2009 y 2010, estas inversiones pasaron de representar el 6,43% al 1,97% del total de las inversiones temporarias.
- Las inversiones en Depósitos a Plazo Fijo en entidades financieras del país reportaron una disminución de Bs77 millones (33,77%) respecto al 31 de diciembre de 2009, que se explica por el vencimiento de los mismos y la imposibilidad de renovarlos con las condiciones de liquidez de mercado. Entre diciembre de 2009 y 2010, estas inversiones pasaron de representar el 7,15% al 6,08% del total de las inversiones temporarias.
- Reducción en inversiones temporarias en Fondos de Inversión de Bs300 millones (99,84%). Entre diciembre de 2009 y 2010, estas inversiones pasaron de representar el 9,41% a menos del 1% del total de las inversiones temporarias.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)**

**c.1) Inversiones temporarias (Cont.)**

**ii) Al 31 de diciembre de 2010, las variaciones más importantes son: (Cont.)**

- Aumento en inversiones en Bonos del Tesoro General de la Nación de Bs11 millones (2,47%), que se explica principalmente por inversiones realizadas en la gestión 2010, debido a las oportunidades de rendimiento que brindaban estos instrumentos. Estas inversiones pasaron de representar el 13,96% al 18,37% del total de las inversiones temporarias.
- Los Títulos Valores en Entidades Públicas y Privadas no Financieras del país registraron un incremento de Bs33 millones (100%), que representan el 1,33% del total de las inversiones temporarias.
- Los Títulos Valores adquiridos con pacto de reventa de Entidades Financieras, No Financieras y Entidades Públicas no Financieras del país registraron un incremento de Bs68 millones (33,20%), pasando a representar el 10,91%, que se explica por la mayor colocación de recursos de este tipo de operaciones debido a la falta de otras alternativas más rentables.
- Incremento en Títulos Valores del BCB vendidos con pacto de recompra en Bs239 millones (100%), pasando a representar el 9,63% del total de las inversiones temporarias.

**iii) Tasas de rendimiento de inversiones temporarias**

Las tasas de rendimiento de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	%	%
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	1,82%	4,47%
Inversiones en entidades financieras del país	1,76%	3,91%
Inversiones en entidades financieras del exterior	3,12%	0,63%
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	9,78%	9,72%
Inversiones en otras entidades no financieras	3,49%	1,36%
Inversiones de disponibilidades restringida	1,26%	0,16%

La gestión 2010, estuvo marcada por importantes excedentes de liquidez, tanto en Moneda Nacional como en Moneda Extranjera en todo el Sistema Financiero, la cual se reflejó en una reducción de la cartera de inversiones y en un incremento a las disponibilidades. Asimismo, tuvo un efecto negativo en las tasas de rendimiento de algunas de las inversiones.

**c.2) Inversiones permanentes**

**i) La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia:		
Otros títulos valores del BCB	179.418.634	274.475.725
Inversiones en entidades financieras del exterior:		
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	171.358.082	-
Participación en entidades financieras y afines:		
Participación en entidades de arrendamiento financiero	5.971.329	-
Participación en cámaras de compensación	158.300	158.300
Participación en sociedades administradoras de fondos de inversión	24.282.046	24.297.340
Participación en agencias de bolsa	11.818.906	16.982.378
Otras participaciones en otras entidades afines	11.554.618	9.238.200
Inversiones en otras entidades no financieras:		
Participación en entidades de servicios públicos	1.585.143	1.585.143
Participación en entidades sin fines de lucro	311.680	308.240
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	1.050.595	6.751.882
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras	47.358.212	27.949
Productos devengados por cobrar	4.660.980	2.704.025
Previsión para inversiones permanentes	(404.674)	(402.117)
	<u>459.123.851</u>	<u>336.127.065</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)**

**c.2) Inversiones permanentes (Cont.)**

ii) Al 31 de diciembre de 2010, las variaciones más importantes son:

- Incremento de Bs123 millones en inversiones permanentes, que representa un 36,61% respecto al 31 de diciembre de 2009. Esta variación se explica principalmente por el incremento de Inversiones Permanentes en el Exterior y Títulos Valores en Entidades Públicas y Privadas no Financieras, a pesar de la disminución de las Inversiones en Otros Títulos Valores del Banco Central de Bolivia.
- Incremento en Otros Títulos Valores de Entidades Financieras del Exterior de Bs171 millones (100%) respecto del saldo al 31 de diciembre de 2009, que pasó a representar el 37,25% del total de las Inversiones Permanentes.
- Incremento de los Títulos Valores de Entidades Públicas y Privadas no Financieras en Bs 47 millones (99%) respecto al saldo al 31 de diciembre de 2009, pasando a representar el 10, 24% del total de las Inversiones Permanentes al 31 de diciembre de 2010.
- Reducción de Otros Títulos Valores del Banco Central de Bolivia, de Bs95 millones (34,67%) respecto del saldo al 31 de diciembre de 2009. Estas inversiones pasaron de representar el 81,55% al 39,00% del total de las inversiones permanentes.

iii) Las tasas de rendimiento de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	%	%
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	2,58%	4,47%
Inversiones en otras Entidades no Financieras	3,56%	1,36%
Inversiones en Entidades del Exterior	3,05%	-

**c.3) Participación en entidades financieras y afines**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco presenta participación mayoritaria e influencia significativa en las siguientes empresas filiales:

**BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs
Porcentaje de participación en el capital	99,50%	99,50%
Cantidad de acciones poseídas	41.790	41.790
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	99,50%	99,50%
Monto de utilidades no distribuidas	4.640.874	9.830.293
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	282,82	406,37
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	177.453.368	131.432.783
Total pasivos	165.575.071	114.365.067
Total patrimonio neto	11.878.297	17.067.716
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	6.982.323	12.679.088
Resultado operativo neto	3.919.787	9.659.139
Resultado neto del ejercicio	1.880.581	9.830.293



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)

#### c.3) Participación en entidades financieras y afines (Cont.)

##### BNB SAFI S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Porcentaje de participación en el capital	99,89%	99,89%
Cantidad de acciones poseídas	33.564	33.564
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	99,89%	99,89%
Monto de utilidades no distribuidas	18.251.727	18.267.036
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	723,46	723,91
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	31.877.326	31.695.722
Total pasivos	7.569.236	7.372.322
Total patrimonio neto	24.308.090	24.323.400
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	30.613.873	30.293.239
Resultado operativo neto	18.091.152	17.951.186
Resultado neto del ejercicio	18.251.727	18.267.036

##### BNB LEASING S.A.

	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>
Porcentaje de participación en el capital	85,00%
Cantidad de acciones poseídas	59.245
Clase de acciones poseídas	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	85,00%
Monto de utilidades no distribuidas	55.093
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	100,79
Resumen de cuentas del Balance General:	
Total activos	7.046.005
Total pasivos	20.912
Total patrimonio neto	7.025.093
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:	
Resultado financiero y operativo	125.753
Resultado operativo neto	55.093
Resultado neto del ejercicio	55.093

En la gestión 2010, el Banco Nacional de Bolivia S.A. invirtió en la Sociedad de Arrendamiento Financiero BNB Leasing S.A., la cual fue constituida en la gestión 2010 razón por la cual no se presentan los saldos comparativos.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero otorgó el permiso de constitución mediante Resolución ASFI N° 954/2010 de fecha 16 de noviembre de 2010.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la Resolución ASFI/003/2010 de fecha 21 de diciembre de 2010, otorgando la Licencia de Funcionamiento a BNB Leasing S.A. empresa de servicios auxiliares financieros, para que inicie sus actividades como Sociedad de Arrendamiento Financiero a partir del 03 de enero de 2011.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pagos anticipados:		
Anticipo por compra de bienes y servicios	2.967.493	1.907.161
Alquileres pagados por anticipado	633.112	315.083
Anticipo sobre avance de obras	194.491	-
Seguros pagados por anticipado	3.453.680	3.379.548
Diversas:		
Comisiones por cobrar	92.730	207.980
Certificados tributarios (1)	20.050.992	2.965.044
Gastos por recuperar	13.484	597.555
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	35.474	1.109.570
Contratos anticréticos	208.200	209.100
Importes entregados en garantía	2.122.285	350.315
Otras partidas pendientes de cobro (1)	2.103.951	17.893.292
	<u>31.875.892</u>	<u>28.934.648</u>
Menos: Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(1.680.327)</u>	<u>(1.967.388)</u>
	<u>30.195.565</u>	<u>26.967.260</u>

- (1) El saldo de la cuenta "Certificados Tributarios" al 31 de diciembre de 2010, incluye la restitución efectuada en fecha 30 de diciembre de 2010, por el Tesoro General de la Nación a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, mediante nota MEFP/VTCP/DGPOT/UPCFTGN2333/2010 de fecha 10 de diciembre de 2010 y en atención a la orden judicial Oficio 154/2010, emitida por el Juez 3ro de partido en lo penal del distrito judicial de La Paz, a través de la entrega de 15 notas de crédito fiscal por un valor total de Bs14.865.806,06 correspondientes al pago efectuado al Fondo Complementario de Seguridad Social de la Administración Pública (FOCSSAP). Dicho saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2009, se encontraba registrado en el grupo de cuentas "Otras partidas pendientes de cobro".

**e) BIENES REALIZABLES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes excedidos en el plazo de tenencia:		
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	18.632.885	19.481.536
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	106.646.768	143.026.824
Participación en Empresas Reestructuradas - Ley 2495	1.189.427	1.189.427
Bienes fuera de uso	28.012	31.244
	<u>126.497.092</u>	<u>163.729.031</u>
Previsión por desvalorización:		
Previsión por desvalorización de bienes	(95.033.471)	(105.922.210)
Previsión por participación en empresas reestructuradas Ley 2495	(1.189.427)	(171.480)
Previsión por exceso en el plazo de tenencia de bienes	(29.385.488)	(47.123.149)
	<u>888.706</u>	<u>10.512.192</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**f) BIENES DE USO**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Valores actualizados		Depreciaciones acumuladas		Valores residuales	
	2010 Bs	2009 Bs	2010 Bs	2009 Bs	2010 Bs	2009 Bs
Terrenos	17.061.087	12.036.027	-	-	17.061.087	12.036.027
Edificios	170.049.300	173.324.959	51.577.162	47.957.399	118.472.138	125.367.560
Mobiliario y enseres	22.495.806	21.070.095	11.954.685	10.544.024	10.541.121	10.526.071
Equipo e instalaciones	41.188.750	39.581.205	24.711.668	21.618.675	16.477.082	17.962.530
Equipos de computación	72.339.857	70.855.289	61.148.865	54.646.149	11.190.992	16.209.140
Vehículos	6.656.891	6.485.313	4.163.125	3.258.181	2.493.766	3.227.132
Obras de arte	4.007.107	4.007.107	-	-	4.007.107	4.007.107
Obras en construcción	5.911.082	1.135.522	-	-	5.911.082	1.135.522
	<u>339.709.880</u>	<u>328.495.517</u>	<u>153.555.505</u>	<u>138.024.428</u>	<u>186.154.375</u>	<u>190.471.089</u>

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, alcanzaron a Bs17.781.662 y Bs16.783.794, respectivamente.

**g) OTROS ACTIVOS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	2010 Bs	2009 Bs
Bienes diversos		
Papelería y formularios	1,047,338	296,659
Títulos Valores por utilizar	894,917	1,233,568
Otros bienes diversos	714,663	1,326,929
Cargos diferidos	8,006,875	6,696,167
Partidas Pendientes de imputación:		
Remesas en tránsito	1,512,122	177,038
Fallas de caja	880	20,167
Partidas pendientes de tarjetas de crédito	34,096	58,644
Otras partidas pendientes de imputación	20,269	146,784
Activos intangibles	4,513,376	723,171
	<u>16,744,536</u>	<u>10,679,127</u>

Las amortizaciones de cargos diferidos, cargadas a los resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, alcanzaron a Bs2.519.573 y Bs1.922.462, respectivamente.

**h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008, es la siguiente:

	2010 Bs	2009 Bs	2008 Bs
Obligaciones con el público a plazo			
Corto Plazo - a menos de un año (*)	587,064,444	843,410,400	990,389,648
Largo Plazo - a más de un año (*)	2,123,263,896	2,268,180,078	1,523,468,355
	<u>2,710,328,340</u>	<u>3,111,590,478</u>	<u>2,513,858,003</u>
Obligaciones con el público a la vista	2,915,951,517	2,342,135,068	2,315,503,879
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	2,537,706,377	2,424,976,219	2,318,100,047
Obligaciones con el público restringidas	343,803,309	263,405,908	257,582,355
Cargos financieros devengados por pagar	163,564,967	129,469,995	83,790,677
	<u>8,671,354,510</u>	<u>8,271,577,668</u>	<u>7,488,834,961</u>

(\*) Incluyen los saldos existentes por obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta.

Al 31 de diciembre de 2010, existió un incremento de los saldos totales de un 4,61% respecto a la gestión 2009, siendo el incremento más relevante el correspondiente al crecimiento de un 24% de los saldos de obligaciones con el público a la vista. Los saldos de obligaciones a plazo disminuyeron en un 13%.





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones fiscales a la vista:		
Cheques Certificados	88.405	88.405
Depósitos por tributos fiscales	7.976.526	3.084.097
Obligaciones traspasadas al TGN por cuentas inactivas	-	33.892
Obligaciones fiscales restringidas	<u>1.545.229</u>	<u>1.546.910</u>
	<u>9.610.160</u>	<u>4.753.304</u>

**j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

i) La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento a la vista:		
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	77.366.576	63.630.578
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país sujetos a encaje	8.582.377	6.682.259
Obligaciones con el BCB a plazo	2.270.631	5.094.507
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo:		
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a corto plazo	-	2.228.170
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano plazo	433.750	11.382.998
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo	4.021.389	26.018.638
Obligaciones NAFIBO - FERE	-	10.045.217
Obligaciones con Otras Entidades Financieras del País a Plazo:		
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	238.887.509	-
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	41.689.438	51.399.811
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país sujetos a encaje legal	6.439.292	3
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	38.386.875	21.931.338
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetos a encaje legal	37.091.239	13.080.788
Operaciones Interbancarias	-	13.940.000
Financiamientos de Entidades del Exterior a Plazo:		
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo para operaciones de comercio exterior	37.013.333	31.365.000
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	<u>4.124.612</u>	<u>4.885.057</u>
	<u>496.307.021</u>	<u>261.684.364</u>
Cargos devengados por pagar	<u>4.041.919</u>	<u>684.604</u>
	<u>500.348.940</u>	<u>262.368.968</u>

El Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2010, aumentó sus obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento en Bs238 millones respecto a la gestión 2009, debido al movimiento de las cuentas "Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra" con un saldo de Bs239 millones, el incremento en la cuenta "Depósitos en Cuenta Corriente de Entidades Financieras del país no sujetos a encaje" en Bs14 millones, el incremento de la cuenta "Depósitos a Plazo Fijo de Entidades Financieras del País sujetas a encaje legal" en Bs24 millones y el incremento en la cuenta "Depósitos a Plazo Fijo de Entidades Financieras del País no sujetas a encaje legal" en Bs17 millones respecto a los saldos registrados en la gestión 2009.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)**

ii) Los datos generales de los financiamientos recibidos de Bancos y Entidades Financieras, líneas de crédito obtenidas y saldos no utilizados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

Detalle	2010			2009		
	Otorgado	Utilizado	Disponible	Otorgado	Utilizado	Disponible
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco de la Provincia de Buenos Aires	6.940.000	4.952.405	1.987.595	6.970.000	776.196	6.193.804
Corporación Andina de Fomento	41.640.000	-	41.640.000	41.820.000	-	41.820.000
Citibank	20.820.000	-	20.820.000	20.910.000	-	20.910.000
Commerzbank	32.099.483	19.005.613	13.093.870	34.967.892	34.485.763	482.129
Standard Chartered Bank	55.520.000	10.595.383	44.924.617	55.760.000	13.992.180	41.767.820
Banco del Bajío	10.410.000	-	10.410.000	10.455.000	-	10.455.000
Banco de Chile	8.918.513	-	8.918.513	13.940.000	-	13.940.000
Banco Europeo para America Latina Beal West LB	13.880.000	-	13.880.000	13.940.000	-	13.940.000
Deutsche Bank	18.394.066	18.394.066	-	13.940.000	-	13.940.000
The Toronto Dominion Bank	10.410.000	-	10.410.000	10.455.000	-	10.455.000
Banco Patagonia	447.422	447.422	-	-	-	-
	<u>219.479.484</u>	<u>53.394.889</u>	<u>166.084.595</u>	<u>223.157.892</u>	<u>49.254.139</u>	<u>173.903.753</u>
Banco Central de Bolivia - CCR Aladi	76.239.056	31.941.993	44.297.063	69.823.448	22.136.455	47.686.993

iii) El 100% de los montos de líneas de crédito otorgadas al Banco, tienen como destino (objeto), la confirmación de cartas de crédito. Adicionalmente, durante la gestión 2009, el Banco ha obtenido tres obligaciones correspondientes a financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo, según lo siguiente:

Financiador	Monto Original US\$	Plazo	Tasa	Objeto
BIO (Belgian Investment Company For Developing Countries)	5,000,000	5 años	5,03%	Capital de Operaciones para cartera PYME
CAF (Corporación Andina de Fomento)	5,000,000	3 años	2,56%	Financiamiento general
CAF (Corporación Andina de Fomento)	2,500,000	3 años	3,43%	Financiamiento general

**k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	2010 Bs	2009 Bs
Intermediación financiera	3.818.310	1.725.554
Diversas:		
Cheques de gerencia	106.826.829	51.252.127
Retenciones por orden de autoridades públicas	45.368	45.368
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	3.849.616	3.115.989
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	2.990.337	2.973.507
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	832.145	737.887
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	272.820	219.235
Dividendos por pagar	3.292.190	1.920.591
Acreeedores por retenciones a funcionarios	-	6.441
Acreeedores varios por cartera	8.682.038	8.808.136
Acreeedores varios Comex	2.655.613	12.527.282
Otros acreedores varios	1.099.921	683.146
Provisiones	46.116.330	41.975.485
Partidas pendientes de imputación (*)	10.140.895	7.896.136
	<u>190.622.412</u>	<u>133.886.884</u>

(\*) Está compuesta principalmente por operaciones transitorias, relacionadas con retiros de efectivo de clientes del Banco Nacional de Bolivia S.A. en cajeros automáticos que no son de propiedad del Banco.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### I) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión para activos contingentes	12.657.719	7.257.600
Previsión genérica cíclica	73.581.204	59.225.136
Otras provisiones	645.354	721.329
	<u>86.884.277</u>	<u>67.204.065</u>

#### m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bonos subordinados BNB I (i)	97.160.000	118.490.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	3.016.683	3.539.066
	<u>100.176.683</u>	<u>122.029.066</u>

- (i) El Banco Nacional de Bolivia S.A., en la gestión 2008, estructuró el programa de "Bonos Subordinados BNB I", logrando fortalecer la capacidad patrimonial del Banco. En fecha 1° de agosto de 2008, se efectuó con éxito la primera emisión de Bonos Subordinados Bursátiles por US\$10.000.000 (diez millones de dólares estadounidenses), denominado "Bonos Subordinados BNB I". El valor nominal de los bonos emitidos es de US\$1.000 con un plazo de repago de 6 años, a una tasa de interés de 8,5 por ciento anual. Posteriormente, el Banco realizó una segunda emisión el 1° de octubre de 2008 por un monto similar a la primera emisión, alcanzando un monto total en bonos subordinados de US\$ 20.000.000.

El saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es de US\$14.000.000 y US\$17.000.000, respectivamente, habiendo amortizado en las gestiones 2010 y 2009 US\$3.000.000, cada año.

#### Amortizaciones de Bonos Subordinados BNB 1 y 2, correspondientes a la gestión 2010.

Como se menciona en la nota 9 Patrimonio, inciso b), punto 8., en julio de 2010 y en septiembre de 2010, el Banco procedió con las amortizaciones de los Bonos BNB 1 y 2 por Bs10.455.000 cada una alcanzando un total de Bs20.910.000 (equivalentes a US\$ 3.000.000), las cuales, fueron capitalizadas por el Banco a través de la reinversión de utilidades, incrementándose el Capital Primario del Banco y manteniendo un solo apalancamiento patrimonial. Dicho incremento, fue registrado por el Banco incrementando las "Reservas Voluntarias No Distribuibles". Sin embargo, en fecha 23 de diciembre de 2010, el Banco disminuyó su Capital Primario, en cumplimiento a lo instruido por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R-132693/2010, quienes solicitaron la reversión de la constitución de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" que se había realizado.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2010, el Banco registra un saldo de Bs21.000.000 en la cuenta "Resultados Acumulados", de los cuales Bs20.910.000 corresponden a la sustitución de la amortización de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, que fueron amortizados en julio y septiembre de 2010.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**n) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	642.230	31.358.781
	<u>642.230</u>	<u>31.358.781</u>

**o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

i. La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Productos por disponibilidades	319.376	424.744
Productos por inversiones temporarias	79.119.953	166.100.878
Productos por cartera vigente	314.631.590	351.359.454
Productos por cartera vencida	8.089.499	13.786.018
Productos por cartera en ejecución	5.341.456	3.662.213
Productos por otras cuentas por cobrar	210.245	106.887
Productos por inversiones permanentes	15.522.193	737.924
Comisiones de cartera y contingente	17.730.507	14.981.153
	<u>440.964.819</u>	<u>551.159.271</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Cargos por obligaciones con el público	119.581.218	175.058.574
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	3.487.922	8.261.198
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	558	31.563
Cargos por obligaciones subordinadas	9.560.627	11.405.485
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	4.851	25.652
	<u>132.635.176</u>	<u>194.782.472</u>

ii. Las tasas de rendimiento y costo activos y pasivos correspondientes a los ingresos y gastos financieros de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son las siguientes:

Detalle	2010				2009			
	<u>MN</u> <u>%</u>	<u>ME</u> <u>%</u>	<u>MNMV</u> <u>%</u>	<u>UFV</u> <u>%</u>	<u>MN</u> <u>%</u>	<u>ME</u> <u>%</u>	<u>MNMV</u> <u>%</u>	<u>UFV</u> <u>%</u>
<b>Activos financieros</b>								
Disponibilidades	-	0,09	-	-	-	0,32	-	-
Inversiones temporarias	5,43	1,25	-	1,96	8,94	2,15	-	3,85
Inversiones permanentes	-	4,93	-	4,09	-	-	-	0,27
Cartera bruta	7,27	7,02	-	7,04	10,71	8,71	-	7,26



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)**

ii. Las tasas de rendimiento y costo activos y pasivos correspondientes a los ingresos y gastos financieros de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son las siguientes: (Cont.)

Detalle	2010				2009			
	MN	ME	MNMV	UFV	MN	ME	MNMV	UFV
	%	%	%	%	%	%	%	%
<b>Pasivos financieros</b>								
Obligaciones con el público	1,32	1,54	-	1,05	1,75	3,10	-	0,81
Obligaciones con el público a la vista	0,01	0,08	-	-	0,69	0,33	-	0,01
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	0,23	0,12	-	0,01	0,93	0,94	-	0,02
Obligaciones con el público a plazo	4,04	3,33	-	2,35	5,90	5,32	-	1,91
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	0,62	1,74	-	0,02	2,79	3,07	-	0,20

Al 31 de diciembre de 2010, los ingresos financieros presentan una disminución significativa aproximadamente 20% respecto a la gestión 2009, la principal causa de esta disminución es la caída de tasas de interés de inversiones tanto en el mercado local e internacional. Por su parte, los gastos financieros al 31 de diciembre de 2010, tuvieron una disminución aproximada de 32%, ocasionada por la reducción de las tasas de interés de entidades financieras y del público.

**p) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Recuperaciones de activos financieros castigados	717.728	661.294
Disminución de provisión para créditos y otras cuentas por cobrar:		
Disminución de provisión para cartera	190.243.133	247.190.370
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	340.153	83.095
	<u>191.301.014</u>	<u>247.934.759</u>

Los importes correspondientes a la disminución de provisión para cartera al 31 de diciembre de 2010 y 2009, alcanzan aproximadamente a Bs550 mil y Bs300 mil, respectivamente. Los saldos expuestos anteriormente corresponden a los importes de las reversiones contables de provisiones específicas, genéricas y cíclicas en agencias y sucursales del Banco, que son acumulados por consolidación de los estados financieros.

**q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Pérdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar:		
Cargos por provisión para cartera	215.269.888	269.329.654
Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar	3.146.119	1.622.383
Pérdida por inversiones temporarias	540.516	-
Pérdida por inversiones permanentes	-	2.926
Castigo de productos financieros	72.605	62.851
	<u>219.029.128</u>	<u>271.017.814</u>

Los importes correspondientes a la constitución de provisión para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2010 y 2009, alcanzan aproximadamente a Bs25 millones y Bs22 millones, respectivamente. Los saldos expuestos anteriormente corresponden a los importes de las provisiones específicas, genéricas y cíclicas constituidas en agencias y sucursales del Banco, que son acumuladas por consolidación de los estados financieros.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Otros Ingresos Operativos</b>		
Comisiones por Servicios	81.811.495	62.106.700
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	51.207.105	51.861.911
Ingresos por venta de bienes realizables	41.904.655	21.779.226
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	23.236.345	37.948.417
Ingresos Operativos Diversos:		
Ingresos por gastos recuperados	12.504.677	14.033.716
Otros ingresos operativos diversos	3.807.503	3.492.595
	<u>214.471.780</u>	<u>191.222.565</u>
<b>Otros Gastos Operativos</b>		
Comisiones por servicios	27.486.693	25.432.127
Costo de Bienes Realizables:		
Costo de venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	5.622.211	2.294.875
Costo de mantenimiento de bienes realizables	3.029.243	4.155.220
Pérdidas por previsión por desvalorización y tenencia de bienes realizables	8.462.571	31.334.365
Otros gastos operativos diversos	4.927.883	4.359.239
	<u>49.528.601</u>	<u>67.575.826</u>

Al 31 de diciembre de 2010, los ingresos operativos netos generan un resultado positivo de Bs164.943.179, este resultado es mayor en Bs41.296.440 respecto al 31 de diciembre de 2009. Las principales causas de este incremento fueron el aumento de Bs20 millones, principalmente en Ingresos por Comisiones de Giros y Transferencias, como consecuencia del fortalecimiento de la Mesa de Dinero del Banco en la última gestión.

Adicionalmente, se presentan ingresos extraordinarios por la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, cuyo efecto se ve neutralizado por la disminución en el rendimiento de inversiones permanentes no financieras que se incrementó en Bs20 millones respecto al 31 de diciembre de 2009. Asimismo, se logró una saludable gestión de Gastos Operativos disminuyendo los mismos en Bs18 millones (26,87%) respecto al importe registrado al 31 de diciembre de 2009, debido a la disminución de la constitución de provisiones por desvalorización y por tenencia de bienes realizables.

#### s) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	138.990.846	125.855.261
Servicios contratados	24.562.874	24.751.313
Seguros	4.306.169	3.408.471
Comunicaciones y traslados	10.668.439	12.670.378
Impuestos	2.827.183	3.275.093
Mantenimiento y reparaciones	6.131.910	5.232.509
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	17.781.662	16.783.794
Amortización de cargos diferidos	2.519.573	1.922.462
Otros Gastos de Administración:		
Gastos notariales y judiciales	2.475.687	3.958.634
Alquileres	7.546.390	5.964.698
Energía eléctrica, agua y calefacción	4.503.675	4.462.802
Papelería, útiles y materiales de servicio	6.099.944	6.289.131
Suscripciones y afiliaciones	324.136	124.231
Propaganda y publicidad	13.353.508	13.670.215
Gastos de representación	313.735	250.199
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	11.291.834	10.021.248
Aportes otras entidades Nominativo por entidad	697.546	643.301
Donaciones	546.936	-
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	72.023	1.734.227
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	363.110	430.831
Diversos	2.827.996	3.693.644
<b>Subtotal</b>	<u>258.206.176</u>	<u>245.142.442</u>
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)	43.429.856	38.348.357
Impuesto a las Transacciones (IT)	15.307.979	15.812.522
	<u>316.943.011</u>	<u>299.303.321</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**s) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los gastos de administración se incrementaron de Bs299.303.321 a Bs316.943.011, mostrando un incremento de Bs17.639.690 aproximadamente (6%). Esta variación corresponde principalmente al aumento de la cuenta gastos de personal, que incluye el aumento de personal para nuevas agencias y el incremento salarial realizado durante la gestión 2010, de la misma manera los Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF), se incrementaron respecto a la gestión 2009, debido al aumento del volumen de depósitos del Banco.

**t) CUENTAS CONTINGENTES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Cartas de Crédito:		
Cartas de crédito emitidas a la vista	39.724.846	32.960.853
Cartas de crédito emitidas diferidas	19.492.300	7.817.813
Cartas de crédito confirmadas	-	230.777
Cartas de crédito con prepagos	5.492.910	3.676.327
Cartas de crédito Stand By	13.188.151	16.381.660
Garantías Otorgadas:		
Avales	7.529.736	10.719.738
Boletas de garantía contragarantizadas	37.199.156	79.086.576
Boletas de garantía no contragarantizadas	780.985.218	595.766.600
Garantía a primer requerimiento	7.079.843	43.517.394
Líneas de Crédito Comprometidas	<u>176.892.086</u>	<u>174.893.284</u>
	<u>1.087.584.246</u>	<u>965.051.022</u>

**u) CUENTAS DE ORDEN**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	1.034.594.244	943.137.532
Valores y bienes recibidos en administración	84.278	84.278
Valores en cobranza	37.871.912	77.343.454
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	7.476.340.040	6.339.101.848
Garantías en títulos valores	76.677.768	123.946.507
Otras garantías prendarias	2.371.906.446	1.951.524.233
Bonos de prenda	99.195.821	91.065.706
Depósitos en la entidad financiera	276.280.602	229.091.675
Garantías de otras entidades financieras	172.642.473	146.619.433
Bienes embargados	6.547	6.547
Otras garantías	26.877.906	58.036.135
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.255.766.772	1.025.879.707
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	210.381.658	221.590.746
Cheque exterior	3.563	2.914
Documentos y valores de la entidad	783.692.054	1.054.962.467
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	217.681.169	217.006.465
Productos en suspenso	56.954.565	66.613.912
Operaciones de compra y venta a futuro de moneda extranjera	176.157.798	175.337.320
Cartas de crédito notificadas	669.883	1.933.605
Otras cuentas de registro	184.103.717	142.115.746
Cuentas deudoras de fideicomiso (1)	<u>28.734.720</u>	<u>39.314.831</u>
	<u>14.486.623.936</u>	<u>12.904.715.061</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

**u) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)**

(1) A partir de enero de 2005, el Banco presta el servicio de administración de fondos en fideicomiso, la composición de los fondos administrados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>a) PATRIMONIO AUTONOMO FIDEICOMISO BUN - COTEL</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		
Disponibilidades	1.559.475	1.599.175
	<u>1.559.475</u>	<u>1.599.175</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso BUN - COTEL	2.863.438	2.495.923
Déficits acumulados	(1.303.963)	(896.748)
	<u>1.559.475</u>	<u>1.599.175</u>
	<u>1.559.475</u>	<u>1.599.175</u>
<b>b) PATRIMONIO AUTONOMO FIDEICOMISO BNB - BISA SEGUROS</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		
Disponibilidades	1.468.888	-
	<u>1.468.888</u>	<u>-</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso BNB - BISA SEGUROS	1.474.489	-
Déficits acumulados	(5.601)	-
	<u>1.468.888</u>	<u>-</u>
	<u>1.468.888</u>	<u>-</u>
<b>c) PATRIMONIO AUTONOMO FIDEICOMISO FONDO INDIGENA</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		
Disponibilidades	1.428.865	1.572.174
Inversiones temporarias	24.266.082	36.129.551
	<u>25.694.947</u>	<u>37.701.725</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso Fondo Indígena	17.035.872	29.855.746
Superávits acumulados	8.659.075	7.845.979
	<u>25.694.947</u>	<u>37.701.725</u>
	<u>25.694.947</u>	<u>37.701.725</u>
<b>d) PATRIMONIO AUTONOMO FIDEICOMISO CONCORDIA</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		
Disponibilidades	11.410	13.931
	<u>11.410</u>	<u>13.931</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso BNB - Concordia	153.387	108.546
Déficits acumulados	(141.977)	(94.615)
	<u>11.410</u>	<u>13.931</u>
	<u>11.410</u>	<u>13.931</u>
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<u>28.734.720</u>	<u>39.314.831</u>





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 9 – PATRIMONIO

#### a) CAPITAL AUTORIZADO

El 20 de enero de 2010, la Junta General Extraordinaria de Accionistas reunida en Sucre, dispuso el aumento de Capital Autorizado del Banco de doscientos ochenta y cinco millones 00/100 de bolivianos (Bs285.000.000) a setecientos millones 00/100 de bolivianos (Bs700.000.000). Este aumento del capital autorizado del Banco fue aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N°1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010.

#### b) CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco Nacional de Bolivia S.A. cuenta con un capital social de Bs549.568.000 y Bs261.030.908, respectivamente. Asimismo, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco realizó modificaciones que generaron variaciones en la estructura del patrimonio neto, según el siguiente detalle:

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 12 de febrero de 2009, dispuso la constitución de reserva legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2008, el monto asciende a Bs8.646.328.
2. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 12 de febrero de 2009, dispuso el incremento de la reserva voluntaria no distribuible por Bs41.429.241.
3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 12 de febrero de 2009, dispuso la distribución de dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., el monto asciende a Bs36.387.708.
4. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009, dispuso la emisión de 1.374.753 nuevas acciones ordinarias y nominativas a un valor unitario de Bs20,28, equivalentes a Bs27.879.991. Siguiendo lo establecido en los estatutos de la Sociedad y en la normativa vigente, algunos accionistas de la Sociedad hicieron uso de su derecho preferente y efectuaron los aportes de capital en efectivo entre los meses de septiembre y octubre de 2009, efectivizando el hecho económico y por lo tanto cumpliendo lo establecido por la Junta de Accionistas.

En base al requerimiento emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante nota ASFI DSR I/R-45783/2009 de fecha 12 de octubre de 2009, se registraron estos aportes segregando la porción correspondiente a los aportes equivalentes al valor nominal en la cuenta "Aportes para futuros aumentos de capital" por Bs 13.747.530, y los correspondientes al mayor valor pagado por las acciones en la cuenta "Primas de Emisión" por Bs14.132.461.

El Banco solicitó el incremento del Capital Pagado de la Sociedad por los Bs13.747.530 registrados en la cuenta "Aportes para futuros aumentos de capital", por lo cual la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI N° 1001/2010 de fecha 30 de noviembre de 2010 autorizó dicho incremento del Capital Pagado, llegando el mismo a Bs274.778.438, procediéndose a la emisión de las acciones definitivas.

5. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010, dispuso la constitución de reserva legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2009, el monto asciende a Bs16.242.834.
6. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010, dispuso la constitución de otras reservas voluntarias no distribuibles, el monto asciende a Bs33.275.508.
7. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010, dispuso la distribución de dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., el monto asciende a Bs91.910.000.

En consideración al aumento del Capital Pagado mencionado en el punto 4., la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió que, para efectos del pago de los dividendos, los mismos se distribuyan a la totalidad de accionistas que cuentan con el importe total de sus acciones pagadas.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

#### b) CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS (Cont.)

##### 8. Restitución de la amortización de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, a través de la “Reinversión de Utilidades”, correspondientes a la gestión 2010.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 y 21 de enero 2010 y en atención al “Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera” vigente a esa fecha (Resoluciones SB N° 039/2008 y SB N°098/2008) y considerando lo indicado por la ASFI en fecha 15 de enero de 2010, el Banco registró la suma de Bs21.000.000 con cargo a la cuenta “Utilidades Acumuladas” para la sustitución de las amortizaciones de capital de los Bonos Subordinados, hasta la fecha de las amortizaciones.

El 25 de mayo de 2010, se emite la Resolución ASFI N°399/2010 que aprueba y pone en vigencia las modificaciones al “Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera”, incluyéndose el siguiente texto en el art.8 de la Sección 2, Capítulo X, Título IX de la Recopilación de Normas: “...cuando el reemplazo se efectúe por medio de la reinversión de utilidades, la adición al Capital Pagado procederá de la cuenta 351.00 Utilidades Acumuladas, en la fecha que se produzca el pago...”. Considerando que el Banco Nacional de Bolivia S.A. emitió los Bonos Subordinados en la gestión 2008, no corresponde al Banco la aplicación de la normativa antes mencionada, que fue emitida en la gestión 2010.

En julio de 2010 y en septiembre de 2010, el Banco procedió con las amortizaciones de los Bonos BNB 1 y 2 por Bs10.455.000 cada una alcanzando un total de Bs20.910.000 (equivalentes a US\$3.000.000), las cuales, siguiendo lo establecido en “Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera” (Resoluciones SB N° 039/2008 y SB N°098/2008), fueron capitalizadas por el Banco a través de la reinversión de utilidades, incrementándose el Capital Primario del Banco y manteniendo un solo apalancamiento patrimonial.

El incremento del Capital Primario mencionado en el párrafo anterior, fue registrado por el Banco incrementando las “Reservas Voluntarias No Distribuibles”. Sin embargo, en fecha 23 de diciembre de 2010, el Banco disminuyó su Capital Primario, en cumplimiento a lo instruido por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R-132693/2010, quienes solicitaron la reversión de la constitución de “Reservas Voluntarias no Distribuibles” que se había realizado.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2010, el Banco registra un saldo de Bs21.000.000 en la cuenta “Resultados Acumulados”, de los cuales Bs20.910.000 corresponden a la sustitución de la amortización de los Bonos Subordinados BNB 1 y 2, que fueron amortizados en julio y septiembre de 2010.

##### 9. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 20 de enero de 2010, dispuso el incremento de Capital Pagado mediante la capitalización de Reservas Patrimoniales y Primas de Emisión por Bs274.789.562, que fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través de Resolución ASFI N°1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010, siendo el capital pagado al 31 de diciembre de 2010 Bs549.568.000.

##### 10. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco posee un total de 3.016 y 2.995 accionistas y se han emitido 54.956.800 y 26.103.091 acciones, respectivamente.

##### 11. En referencia al derecho preferente, los estatutos del Banco Nacional de Bolivia S.A. en el Artículo N° 12 (Derecho de Preferencia) sostienen: “En toda oportunidad en que se acuerde la emisión de nuevas acciones de capital, los accionistas tendrán derecho preferente para suscribirlas en proporción al número de sus acciones. Los accionistas pueden ejercer su derecho preferente dentro del plazo de treinta días de notificados por el Directorio sobre la nueva emisión; las acciones que no fueran suscritas por los accionistas vencido dicho plazo, serán objeto de un nuevo ofrecimiento a los demás accionistas quienes tendrán derecho preferente para suscribir adicionalmente tales acciones, también proporcionalmente, en un plazo de treinta días desde su notificación por el Directorio; vencido este nuevo plazo, las acciones que queden podrán ser ofrecidas a terceros en las formas, condiciones y términos que acuerde el Directorio”.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

#### b) CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS (Cont.)

12. El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2010 es de Bs13,79, considerando 54.956.800 acciones que representan un Capital Pagado de Bs549.568.000, como resultado de la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión, según lo autorizado por la ASFI mediante Resolución ASFI N°1092/2010 de fecha 30 de diciembre de 2010.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2009, considerando el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha es de Bs27,57. Asimismo, el Valor Patrimonial Proporcional considerando las acciones emitidas más las acciones pendientes de emisión correspondientes al Aporte de Capital dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas (importe registrado en la cuenta “Aportes Irrevocables pendientes de Capitalización”) es de Bs26,19.

El valor patrimonial proporcional se calcula dividiendo el total del patrimonio sobre el total de acciones a la fecha de cierre, procedimiento que está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

13. De conformidad con las atribuciones conferidas a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Ley N° 1864 de fecha 15 de junio de 1998, Decreto Supremo N° 25138 de fecha 27 de agosto de 1998, Ley N° 2297 de 20 de diciembre de 2001 y Reglamento SB N° 012/2002 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se establece, para el cálculo de las relaciones técnicas, los siguientes conceptos:

- Capital primario, constituido por:

- (i) Capital pagado.
- (ii) Reservas legales.
- (iii) Aportes irrevocables pendientes de capitalización.
- (iv) Otras reservas no distribuibles.

- Capital secundario, constituido por:

- (i) Obligaciones subordinadas con plazo de vencimiento superior a 5 años y sólo hasta el 50% del capital primario.
- (ii) Previsiones genéricas voluntarias para cubrir pérdidas futuras aún no identificadas, hasta el 2% de activos.

#### c) RESERVAS

##### Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, 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. En fecha 20 de enero de 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas dispuso la constitución de “Reserva Legal” por Bs16.242.834. Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de la Reserva Legal es Bs23.967.246.

##### Otras Reservas Obligatorias – Ajustes al Patrimonio no Distribuible

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. en fecha 20 de enero de 2010, dispuso la constitución de “Reserva Voluntaria no distribuibles” por Bs33.275.508.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. en fecha 12 de febrero de 2009, dispuso la constitución de “Otras Reservas no Distribuibles” por Bs41.429.241.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Código	Nombre	Activo y Contingente	Coefficiente de riesgo	Activo Computable
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	3.833.637.421	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	43.994.511	0,10	4.399.451
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1.133.560.693	0,20	226.712.139
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	1.141.560.143	0,50	570.780.072
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	79.441.578	0,75	59.581.184
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	5.201.750.891	1,00	5.201.750.891
<b>Totales</b>		<b>11.433.945.237</b>		<b>6.063.223.736</b>
	10% sobre Activo computable			606.322.374
	Patrimonio Neto para efectos de cálculo de relaciones técnicas			648.108.537
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			41.786.163
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			10,69%

#### Cambios en el Patrimonio del Banco durante la gestión 2010 y cálculo del Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto del Banco al 31 de diciembre de 2010 (con vigencia a partir del 17 de diciembre de 2010), alcanza a Bs648.108.537, de acuerdo con lo informado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante nota ASFI/DSR I/R – 133700/2010 de fecha 17 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, el Patrimonio Contable del Banco, incluye los siguientes aspectos que forman parte del Capital Primario:

- a) La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de septiembre de 2009, dispuso la emisión de 1.374.753 nuevas acciones ordinarias y nominativas a un valor unitario de Bs20,28, equivalentes a Bs27.879.991. Siguiendo lo establecido en los estatutos de la Sociedad y en la normativa vigente, algunos accionistas de la Sociedad hicieron uso de su derecho preferente y efectuaron los aportes de capital en efectivo entre los meses de septiembre y octubre de 2009, efectivizando el hecho económico y por lo tanto cumpliendo lo establecido por la Junta de Accionistas.

Como resultado del requerimiento emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante nota ASFI DSR I/R-45783/2009 de fecha 12 de octubre de 2009, se registraron estos aportes segregando la porción correspondiente a los aportes equivalentes al valor nominal en la cuenta "Aportes para futuros aumentos de capital" por Bs 13.747.530, y los correspondientes al mayor valor pagado por las acciones en la cuenta "Primas de Emisión" por Bs14.132.461.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada en fecha 20 de enero de 2010, dispuso el incremento del Capital Pagado del Banco a Bs549.568.000, con la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión por un total Bs274.789.562, que incluye los Bs14.132.461 registrados en la cuenta "Primas de Emisión". Dicha capitalización fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través de Resolución ASFI N° 1092/2010 de fecha de 30 de diciembre 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, el Patrimonio Neto para el cómputo de relaciones y límites vigente a esa fecha, no incluye la capitalización antes mencionada.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

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

#### Cambios en el Patrimonio del Banco durante la gestión 2010 y cálculo del Patrimonio Neto (Cont.)

- b) En cumplimiento a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 y 21 de enero 2010 y en atención al "Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera" vigente a esa fecha (Resoluciones SB N° 039/2008 y SB N°098/2008), el Banco registró la suma de Bs21.000.000 con cargo a la cuenta "Utilidades Acumuladas" para la sustitución de las amortizaciones de capital de los Bonos Subordinados, hasta la fecha de las amortizaciones.

En julio de 2010 y en septiembre de 2010, el Banco procedió con las amortizaciones de los Bonos BNB 1 y 2 por Bs10.455.000 cada una, alcanzando un total de Bs20.910.000 (equivalentes a US\$3.000.000), las cuales, siguiendo lo establecido en "Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera" (Resoluciones SB N° 039/2008 y SB N°098/2008), fueron capitalizadas por el Banco a través de la reinversión de utilidades, incrementándose el Capital Primario del Banco y manteniendo un solo apalancamiento patrimonial.

El incremento del Capital Primario mencionado en el párrafo anterior, fue registrado por el Banco constituyendo mayores "Reservas Voluntarias No Distribuibles". Sin embargo, en fecha 23 de diciembre de 2010, el Banco disminuyó su Capital Primario, en cumplimiento a lo instruido por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R-132693/2010, quienes solicitaron la reversión de la constitución de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" que el Banco había realizado.

Al 31 de diciembre de 2010, el Patrimonio Neto del Banco no incluye lo mencionado anteriormente, según lo informado por la ASFI mediante nota ASFI/DSR I/R 133700 de fecha 17 de diciembre de 2010, en la cual comunican al Banco que, de acuerdo con la nota ASFI/DSR I/R -132693/2010 de fecha 16 de diciembre de 2010 (donde se establece la reversión del reemplazo realizado por la cancelación de las cuotas amortizadas de los Bonos Subordinados a la cuenta 351.00 "Utilidades Acumuladas"), dichas amortizaciones no serán consideradas en el cálculo del Patrimonio Neto, hasta que la entidad regularice el proceso de capitalización.

Al respecto, el Banco Nacional de Bolivia S.A., siguiendo lo establecido en el Art. 4° - Aumentos de Capital y recálculo del Patrimonio Neto, de la Sección 3, Capítulo VIII, del Título IX de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, mediante nota GNOP/003/2011 de fecha 04 de enero de 2011, informó que se ha procedido con la contabilización del aumento del Capital Pagado por Bs274.789.562, según Resolución ASFI N°1092/2010 (mencionada en el inciso a) anterior), solicitando además el Recálculo del Patrimonio Neto del Banco, a partir del 31 de diciembre de 2010.

La ASFI a través de su nota ASFI/DSR I/ R – 1539/2011, de fecha 6 de enero de 2011, envió el cálculo del Patrimonio Neto del Banco, que incorpora la capitalización de reservas patrimoniales y primas de emisión antes mencionada, con vigencia a partir del 6 de enero de 2011.

Posteriormente, en fecha 20 de enero de 2011, mediante nota GNOP/0159/2011, el Banco solicitó a la ASFI el recálculo del Patrimonio Neto del Banco con vigencia al 31 de diciembre de 2010, indicando que se considere excepcionalmente la incorporación de los 2 siguientes aspectos:

- el incremento del Capital Pagado del Banco por Bs274.789.562, detallado en el inciso a) anterior.
- el importe de Bs20.910.000, incluido en la cuenta "Resultados Acumulados", incluyendo la descripción descrita en el inciso b) anterior.

Finalmente, mediante nota ASFI/DSR I/R – 8654/2011 de fecha 24 de enero de 2011, la ASFI informó que, siendo que se ha efectuado el cálculo del Patrimonio Neto del Banco, en fechas 6 y 13 de enero de 2011, no les es posible atender la solicitud realizada por el Banco.

Adicionalmente, la ASFI en su nota ASFI/DSR I/R – 8654/2011 de fecha 24 de enero de 2011, señala que en lo referente a considerar en la determinación del Patrimonio Neto, el importe contabilizado en la cuenta "Utilidades Acumuladas", correspondiente a las amortizaciones realizadas a los Bonos Subordinados BNB 1 y BNB 2, reitera los términos de la carta ASFI/DSR I/R – 132693/2011 de 16 de diciembre de 2010. Estos hechos posteriores no afectan los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, tal como se menciona en la Nota 16.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

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

La ponderación de activos al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

Código	Nombre	Activo y Contingente	Coefficiente de riesgo	Activo Computable
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	4.119.147.368	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	46.890.333	0,10	4.689.033
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1.031.771.790	0,20	206.354.358
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	961.359.433	0,50	480.679.717
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	53.737.547	0,75	40.303.160
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	4.404.443.150	1,00	4.404.443.150
<b>Totales</b>		<b>10.617.349.621</b>		<b>5.136.469.418</b>
	10% sobre Activo computable			513.646.942
	Patrimonio Neto para efectos de cálculo de relaciones técnicas			622.326.050
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			108.679.108
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			12,12%

**NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

No existen operaciones significativas, ni compromisos que no hayan sido contabilizadas, de las que pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para el Banco al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

**NOTA 12 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios que afecten a los resultados del periodo.

**NOTA 13 – RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no han sido reconocidos montos que afecten los resultados de gestiones anteriores.

**NOTA 14 - ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco tiene una participación mayoritaria en el patrimonio de BNB Valores S.A. Agente de Bolsa (99,50% para ambos ejercicios), BNB SAFI S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (99,89% para ambos ejercicios), BNB Leasing S. A. (85% para la gestión 2010). Adicionalmente, BNB Valores S.A. tiene el 67% de participación accionaria en BNB Valores Solfin Perú y el 0,054 de participación accionaria en BNB SAFI S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

La inversión en las subsidiarias está valuada a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2010 y 2009. Si se hubieran consolidado los estados financieros de las mencionadas compañías, de acuerdo con lo establecido por la Norma Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores de Bolivia y el Título IX, Capítulo VII "Reglamento para Conglomerados Financieros" de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, la situación financiera consolidada de Banco Nacional de Bolivia S.A. y sus subsidiarias y de los resultados consolidados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, sería la siguiente:



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**NOTA 14 - ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN (Cont.)**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
<u>ACTIVO</u>		
Disponibilidades	1.794.428.229	1.571.484.404
Inversiones temporarias	2.656.072.673	3.326.527.290
Cartera	5.347.791.903	4.278.586.771
Otras cuentas por cobrar	32.910.370	28.587.849
Bienes realizables	888.706	10.512.192
Inversiones permanentes	417.814.464	295.109.267
Bienes de uso	190.441.977	191.079.805
Otros activos	18.284.306	18.430.273
Total del activo	<u>10.458.632.628</u>	<u>9.720.317.851</u>
Cuentas contingentes deudoras	<u>1.087.584.246</u>	<u>965.051.022</u>
Cuentas de orden deudoras	<u>15.391.178.690</u>	<u>13.963.002.200</u>
Patrimonios autónomos administrados	<u>1.626.092.296</u>	<u>2.034.469.561</u>
<u>PASIVO</u>		
Obligaciones con el público	8.800.749.836	8.370.400.925
Obligaciones con instituciones fiscales	9.610.160	4.753.304
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	500.348.940	262.368.968
Otras cuentas por pagar	199.727.531	142.383.619
Previsiones	86.884.277	67.204.065
Obligaciones subordinadas	100.176.683	122.029.066
Obligaciones con empresas con participación estatal	642.230	31.358.781
Total del pasivo	<u>9.698.139.657</u>	<u>9.000.498.728</u>
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	<u>2.711.645</u>	<u>98.369</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Capital pagado	549.568.000	261.030.908
Aportes no capitalizados	-	13.747.530
Primas de emisión	-	14.132.461
Reservas	57.242.754	268.381.513
Resultados Acumulados	150.970.572	162.428.342
Total del patrimonio neto	<u>757.781.326</u>	<u>719.720.754</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>10.458.632.628</u>	<u>9.720.317.851</u>
Cuentas contingentes acreedoras	<u>1.087.584.246</u>	<u>965.051.022</u>
Cuentas de orden acreedoras	<u>15.391.178.690</u>	<u>13.963.002.200</u>
Cuentas de orden acreedoras - patrimonios autónomos	<u>1.626.092.296</u>	<u>2.034.469.561</u>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 14 - ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN (Cont.)

#### ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Ingresos financieros	449.315.545	566.132.207
Gastos financieros	<u>(134.732.507)</u>	<u>(198.091.710)</u>
Resultado financiero bruto	314.583.038	368.040.497
Otros ingresos operativos	229.122.078	194.186.500
Otros gastos operativos	<u>(52.144.377)</u>	<u>(67.634.956)</u>
Resultado de operación bruto	491.560.739	494.592.041
Recuperación de activos financieros	191.301.014	247.934.759
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(219.047.424)</u>	<u>(271.023.913)</u>
Resultado de operación después de incobrables	463.814.329	471.502.887
Gastos de administración	<u>(272.377.852)</u>	<u>(255.809.886)</u>
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)	<u>(43.429.856)</u>	<u>(38.348.357)</u>
Resultado de operación neto	148.006.621	177.344.644
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	<u>1.601.636</u>	<u>5.913.547</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	149.608.257	183.258.191
Ingresos extraordinarios	99.034	487.004
Gastos extraordinarios	<u>(10.469)</u>	<u>-</u>
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	149.696.822	183.745.195
Ingresos de gestiones anteriores	287.333	-
Gastos de gestiones anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes de impuestos y ajustes contables de gestiones anteriores por efecto de la inflación	149.984.155	183.745.195
Ajuste contable por efectos de la inflación	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados antes de impuestos	149.984.155	183.745.195
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) - impuesto a las Transacciones (IT)	<u>(20.414.144)</u>	<u>(21.257.916)</u>
Resultado neto después del IUE antes del interés minoritario	129.570.011	162.487.279
Participación Minoritaria	<u>400.561</u>	<u>(58.937)</u>
Resultado neto del ejercicio	<u><u>129.970.572</u></u>	<u><u>162.428.342</u></u>

Esta consolidación no implicaría ningún efecto significativo en el patrimonio del Banco ni en los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009.





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

#### a) CALIFICACIÓN DE RIESGO

##### Calificación de riesgo del Banco Nacional de Bolivia S.A.

Según lo establecido en el Título I, Capítulo II, Sección 2, Artículo 7, de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, todas las entidades financieras deben contar con calificaciones de riesgo de grado de inversión otorgadas por entidades calificadoras reconocidas internacionalmente.

En junio de 2010 el Banco Nacional de Bolivia S.A., logró una importante mejora en su calificación de riesgo como Emisor y en Depósitos de Mediano y Largo Plazo en Moneda Nacional, de "AA1" a "AAA" para ambos casos, asignadas por la empresa Moody's Latin America - Calificadora de Riesgo S.A. Adicionalmente el Banco ha contratado a la empresa internacional Fitch Ratings, que también otorgó la calificación de "AAA" como emisor, a su vez asignó una perspectiva estable para las calificaciones de largo plazo. Asimismo Fitch Ratings, en noviembre de 2010, otorgó al Banco la calificación "AAA", en la calificación de Depósitos de mediano y Largo Plazo en Moneda Extranjera y Moneda Nacional.

Las calificaciones asignadas por Moody's y Fitch Ratings empresas internacionales calificadoras de riesgo para el Banco Nacional de Bolivia S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son las siguientes:

	<u>Calificación Actual</u>		<u>Calificación Anterior</u>
	<u>(Vigente al</u>		<u>(Vigente al</u>
	<u>31-12-10)</u>		<u>31-12-09)</u>
	<u>Moody's</u>	<u>Fitch Rating</u>	<u>Moody's</u>
Calificación de Depósitos de Corto Plazo (Moneda Extranjera)	N1	F1+	N1
Calificación de Depósitos de Corto Plazo (Moneda Nacional)	N1	F1+	N1
Calificación de Depósitos de Mediano y Largo Plazo (Moneda Extranjera)	A1	AAA	A1
Calificación de Depósitos de Mediano y Largo Plazo (Moneda Nacional)	AAA	AAA	AA1
<b>Emisor</b>	<b>AAA</b>	<b>AAA</b>	<b>AA1</b>

Las calificaciones fueron asignadas en función a las principales fortalezas y desafíos del Banco; considerando la mejora evidenciada en sus indicadores financieros, tales como calidad de cartera y rentabilidad. La calificación de Fortaleza Financiera Bancaria, incorpora también la relativa mejora en el entorno operativo y regulatorio de Bolivia. También refleja los desafíos específicos del Banco de mantener e incrementar sus ingresos genuinos en un entorno económico aún inestable y fuertemente competitivo.

Cabe resaltar que las calificaciones asignadas tanto por Moody's como por Fitch Ratings al Banco Nacional de Bolivia S.A. como Emisor y la Calificación de depósitos de Mediano y Largo Plazo en Moneda Nacional son las más altas dentro de la escala nacional y corresponden a emisores que demuestran la más sólida solvencia y la probabilidad más baja de pérdidas crediticias.

##### Calificación de las ACCIONES ORDINARIAS del Banco Nacional de Bolivia S.A.

El Banco Nacional de Bolivia S.A. solicitó a la empresa calificadora de riesgo Fitch Rating la calificación de sus acciones ordinarias con el objetivo de medir el riesgo total de las mismas, el mismo que se traduce en la variabilidad futura del retorno total (apreciación más dividendos) obtenido por los accionistas del Banco. El riesgo total de una acción depende tanto de las fluctuaciones del mercado en general, como de los desarrollos particulares de la industria Bancaria, su posición competitiva, su condición financiera y otras variables. En este sentido, Fitch Rating asignó a las acciones del Banco Nacional de Bolivia S.A. la calificación en Categoría "Nivel 2(bol)", que corresponde a entidades con alto nivel de solvencia y buena capacidad de generación de utilidades.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

### NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2010, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Pablo Bedoya S.  
Gerente General

Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA 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  
US\$ = dólar estadounidense  
UFV = unidad de fomento a la vivienda  
€ = euro

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

18 de enero de 2010

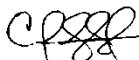
A los señores  
Directores y Accionistas  
Banco Nacional de Bolivia S.A.  
La Paz

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Banco Nacional de Bolivia S.A. al 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 ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 16 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. Los estados financieros del Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2008, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 6 de febrero de 2009, expresó una opinión sin salvedades sobre estos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título III - Auditores Externos. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona 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 Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

**PricewaterhouseCoopers S.R.L.**



(Socio)

César Lora Moretto  
MAT. PROF. N° CAUB-3808  
MAT. PROF. N° CAULP-1870



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

	2009		2008			
	BS	US	BS	US		
<b>ACTIVO</b>						
Disponibilidades	8.a)	1.571.375.653	75.524.664	8.h)	8.271.577.666	7.488.834.961
Inversiones temporarias	8.c.1)	3.168.180.338	3.428.197.631	8.i)	4.753.304	5.297.915
<b>Cartera:</b>		4.278.566.771	3.957.543.018			
Cartera vigente	8.b.1)	4.059.650.336	3.637.410.073			
Cartera vencida	8.b.2)	12.335.543	14.836.822			
Cartera en ejecución	8.b.3)	36.442.171	46.278.430			
Cartera reprogramada vigente	8.b.4)	2.747.815	3.473.461			
Cartera reprogramada en ejecución	8.b.5)	4.273.524	5.403.461			
Productos otorgados por cobrar	8.b.6)	75.247.471	72.690.803			
sobre cartera		32.281.981	43.034.423			
Provisión para cartera incobrable	8.b.7)	(1.9.252.226)	(208.030.229)			
Otras cuentas por cobrar	8.d)	26.967.260	28.646.355			
Bienes intangibles	8.e)	10.512.152	41.866.065			
Inversiones permanentes	8.c.2)	336.177.065	350.859.048			
Bienes de uso	8.f)	160.471.089	187.429.465			
Otros activos	8.g)	10.679.127	9.075.844			
<b>Total del activo</b>		<b>9.612.869.493</b>	<b>8.760.814.770</b>			
Cuentas contingentes deudoras	8.i)	965.051.022	843.553.069			
Cuentas de orden deudoras	8.u)	12.904.715.061	10.684.574.030			
<b>PASIVO Y PATRIMONIO PASIVO</b>						
Obligaciones con el público	8.h)	8.271.577.666	75.524.664			
Obligaciones con instituciones financieras	8.i)	4.753.304	3.428.197.631			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	262.369.968	3.957.543.018			
Otras cuentas por pagar	8.k)	133.986.064	14.836.822			
Provisiones	8.l)	67.204.065	46.278.430			
Obligaciones subordinadas	8.m)	122.039.066	72.690.803			
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.n)	31.568.761	43.034.423			
<b>Total del pasivo</b>		<b>8.653.178.796</b>	<b>8.195.016.641</b>			
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital social	8.b)	261.030.608	28.646.355			
Reservas	8.c)	14.132.461	41.866.065			
Primas de emisión	8.d)	268.381.513	350.859.048			
Reservados acumulados	8.e)	162.408.342	187.429.465			
<b>Total del patrimonio</b>		<b>719.220.754</b>	<b>9.075.844</b>			
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>9.612.869.490</b>	<b>8.760.814.770</b>			
Cuentas contingentes acreedoras	8.i)	965.051.022	843.553.069			
Cuentas de orden acreedoras	8.u)	12.904.715.061	10.684.574.030			

Las notas 1 a 10 que se acompañan, forman parte integrante de este estado

*[Firma]*  
 Pablo Belsky S.  
 Gerente General

*[Firma]*  
 Antonio Vela C.  
 Sub-Gerente General

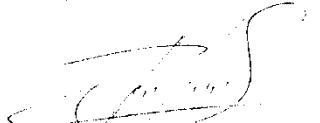
*[Firma]*  
 Freddy Cobrillo  
 Gerente Nacional de Operaciones

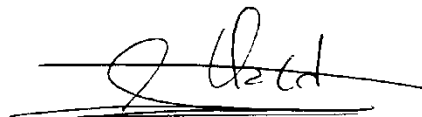



**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

	Nota	2009 Bs	2008 Bs
Ingresos financieros	8.o)	551.159.271	527.555.414
Gastos financieros	8.o)	<u>(194.782.472)</u>	<u>(213.285.231)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>356.376.799</b>	<b>314.290.183</b>
Otros ingresos operativos	8.r)	191.222.565	226.599.288
Otros gastos operativos	8.r)	<u>(67.575.826)</u>	<u>(106.809.871)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>480.023.538</b>	<b>434.079.600</b>
Recuperación de activos financieros	8.p)	247.934.759	289.607.265
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.q)	<u>(271.017.814)</u>	<u>(352.824.585)</u>
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		<b>456.940.483</b>	<b>370.862.280</b>
Gastos de administración	8.s)	(245.142.442)	(218.458.021)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)		<u>(38.346.357)</u>	<u>(33.349.700)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>173.449.684</b>	<b>119.054.559</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>4.791.180</u>	<u>6.332.015</u>
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>178.240.864</b>	<b>125.386.574</b>
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
<b>Resultado neto del ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores</b>		<b>178.240.864</b>	<b>125.386.574</b>
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores		-	-
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		<b>178.240.864</b>	<b>125.386.574</b>
Ajuste por inflación:			
Ajuste contable por efectos de la inflación		-	-
Ajuste por inflación "otras reservas no distribuidas"		-	<u>(23.086.335)</u>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>178.240.864</b>	<b>102.318.239</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) - Impuesto a las Transacciones (IT)	2.3.p)	<u>(15.812.522)</u>	<u>(15.854.962)</u>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b><u>162.428.342</u></b>	<b><u>86.463.277</u></b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Pablo Bedoya S.  
Gerente General

  
Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

  
Freddy Coiro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



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

	TOTAL PATRIMONIO NETO	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CASH-LIQUIDOS	PRIMAS EMISION	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS
					Reserva obligatoria- Ajuste global del patrimonio no distributable	Reserva voluntaria distributable	Total	
Saldo al 1° de enero de 2008	456.268.517	261.006.908	-	-	28.006.249	100.892.194	142.067.211	53.170.398
Constitución de "Reserva legal" por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2007, dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de enero de 2008	-	-	-	-	5.317.040	-	5.317.040	(5.317.040)
Constitución de "Reserva por ajuste global del patrimonio no distributable", como consecuencia de la compensación de las utilidades generadas por efecto de la reabsorción de los rubros no monetarios en la gestión 2007 y constitución de "Reserva voluntaria no distributable" por el saldo restante de la utilidad al 31 de diciembre de 2007, dispuestas por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de enero de 2008. (Nota 3 c)	-	-	-	-	-	36.006.305	47.663.358	(47.663.358)
Constitución de "Otras Reservas no Distributibles", dispuesta por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante resolución SB 165/08, correspondiente al importe restante de aplicar los ajustes y reversiones del ajuste por inflación a las partidas no monetarias a partir del 1° de septiembre de 2008. (Nota 3 c)	23.068.335	-	-	-	-	-	23.068.335	-
Resultado neto del ejercicio 2008	86.463.277	-	-	-	34.223.299	137.399.699	218.305.944	86.463.277
Saldo al 31 de diciembre de 2008	542.731.794	261.006.908	-	-	67.463.586	144.291.893	263.461.441	139.636.675
Constitución de "Reserva legal" por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2008, dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 2009	-	-	-	-	8.646.328	-	8.646.328	(8.646.328)
Constitución de "Otras Reservas no Distributibles", dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 2009	-	-	-	-	-	41.429.241	41.429.241	(41.429.241)
Distribución de Dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 2009	(36.387.708)	-	-	-	-	-	-	(36.387.708)
Aportes para futuros aumentos de capital, dispuestos por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 10 de septiembre de 2009	27.879.661	-	13.747.530	14.132.461	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio 2009	162.428.342	-	-	-	-	-	-	162.428.342
Saldo al 31 de diciembre de 2009	719.230.754	261.030.908	13.747.530	14.132.461	42.869.617	178.827.940	268.861.513	169.478.342

Los datos a la 16:00 se acompañan, forman parte integrante de este estado

Gerente General

Sub-Gerente General


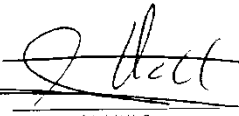
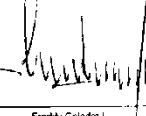
Gerente Nacional de Operaciones



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

	2009		2008	
	Bs	Bs	Bs	Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>				
Resultado neto del ejercicio		162 428 342		86 463 277
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos				
Productos devengados no cobrados	(87 677 347)		(71 008 282)	
Cargos devengados no pagados	133 693 665		89 361 329	
Provisiones para incobrables	23 678 572		63 121 565	
Provisiones para devaluación	31 331 439		55 131 594	
Provisiones para beneficios sociales	8 120 324		5 820 832	
Cargo por "Otras reservas no distribuibles"	-		23 068 335	
Depreciaciones y amortizaciones	18 705 256		17 306 565	
Incremento por participación en sociedades controladas	(28 038 100)	90 844 808	(20 029 953)	183 780 026
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		262 273 151		250 243 303
Productos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		71 008 282		83 619 498
Cargos pagados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores		(89 361 329)		(85 285 296)
<b>Disminución (incremento) neto de activos:</b>				
Otras cuentas por cobrar	142 806		(1 480 009)	
Bienes realizables				
Alas de bienes realizables	(10 547 688)		(33 237 588)	
Venta de bienes realizables	25 123 421		45 287 326	
Otros activos y bienes diversos	(998 355)	13 720 185	(542 816)	10 017 813
<b>Incremento (disminución) neto de pasivos:</b>				
Otras cuentas por pagar	41 566 087		(12 765 244)	
Provisiones	(13 940)	41 572 147	(63 294)	(12 826 538)
Flujo neto originado en actividades de operación (excluye actividades de intermediación)		298 212 437		248 766 820
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION</b>				
<b>Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por Intermediación:</b>				
Obligaciones con el público:				
Depósitos a la vista	(3 072 231)		801 178 114	
Depósitos en caja de ahorros	136 579 592		741 514 333	
Depósitos a plazo hasta 360 días	(146 979 248)		(44 131 853)	
Depósitos a plazo por más de 360 días	744 711 723		121 833 251	
Obligaciones con el público restringidas	5 822 553	737 063 389	15 630 743	1 640 024 788
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento:				
A corto plazo	(56 695 841)		115 364 508	
A mediano y largo plazo	(52 151 752)	(131 847 593)	(4 511 933)	110 852 573
Otras operaciones de intermediación:				
Obligaciones con instituciones fiscales	(544 611)		(3 871 267)	
Obligaciones con empresas con participación estatal	1 655 361	1 110 750	27 267 333	23 396 065
<b>Disminución (incremento) de colocaciones:</b>				
Créditos otorgados en el ejercicio:				
A corto plazo	(993 677 241)		(1 091 265 285)	
A mediano y largo plazo más de un año	(2 504 053 337)		(2 324 148 433)	
Créditos recuperados en el ejercicio	3 158 210 347	(336 020 231)	3 156 919 077	(258 784 641)
Flujo neto originado en actividades de intermediación		270 308 215		1 515 478 785
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Disminución (pago) obligaciones NAFIBO-FERE	(13 829 022)		(27 469 477)	
Disminución (pago) incremento-emisión de bonos subordinados BNB	(20 510 300)		135 400 030	
Disminución (pago) en obligaciones subordinadas	-		(68 130 000)	
Cuentas de accionistas				
Aportes de capital	27 879 991		-	
Pago de dividendos	(36 387 703)	(43 346 739)	-	43 800 523
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de financiamiento		(43 346 739)		43 800 523
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>				
<b>Disminución (incremento) neto en:</b>				
Inversiones temporarias	257 772 926		(1 280 807 877)	
Inversiones permanentes	28 251 585		(277 896 331)	
Dividendos de las inversiones permanentes cobrados en el ejercicio	14 157 233		9 332 294	
Bienes de uso	(9 825 398)		(26 304 220)	
Cargos diferidos	(2 677 390)	287 678 936	(2 642 334)	(1 578 420 468)
Flujo neto originado (aplicado) en actividades de inversión		287 678 936		(1 578 420 468)
<b>Aumento de fondos durante el ejercicio</b>		<b>813 850 968</b>		<b>226 625 661</b>
Disponibilidades al inicio del ejercicio		757 524 684		530 899 023
Disponibilidades al cierre del ejercicio		<b>1 571 375 653</b>		<b>757 524 684</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado

Pedro Beqaya S.  
Gerente General

Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

Freddy Colostro L.  
Gerente Nacional de Operaciones





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

### NOTA 1 - ORGANIZACION

#### a) Organización del Banco (Naturaleza y Objeto)

El Banco Nacional de Bolivia S.A., es una Sociedad Anónima Boliviana constituida el 4 de marzo de 1872, autorizada a operar por la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoridad supervisora de las actividades de la banca en Bolivia. De acuerdo con sus estatutos, la duración de la Sociedad será hasta el 31 de marzo del año 2100.

El objeto social del Banco es favorecer el desarrollo de las actividades comerciales y productivas del país. Con este fin, está facultado a captar y colocar recursos financieros y brindar todo tipo de servicios bancarios de acuerdo con la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) N° 1488 y la Ley del Banco Central de Bolivia (texto ordenado) N° 1670.

La Misión del Banco es la propuesta de "Generar Valor" para los clientes, accionistas, sociedad-comunidad y para los empleados de la institución; Para los clientes, convirtiéndolos en socios estratégicos y satisfaciendo sus necesidades con productos de calidad, servicio oportuno, asistencia permanente y orientación profesional; Para los accionistas, velando por la solvencia, rentabilidad y valor del Banco; Para la sociedad-comunidad, contribuyendo activamente al desarrollo y progreso del país, a través programas y proyectos en beneficio de la sociedad; y para empleados, ofreciéndoles oportunidades para su desarrollo y crecimiento en un ambiente adecuado de trabajo.

El Banco Nacional de Bolivia S.A. cuenta con sucursales en los departamentos de La Paz, Santa Cruz, Cochabamba, Chuquisaca, Oruro, Potosí, Tarija y Beni. Agencias situadas en los distintos puntos de cada departamento, once agencias urbanas en el departamento de La Paz, además de dos cajas externas y una ventanilla de cobranzas, diez agencias urbanas, cuatro cajas externas y una ventanilla de cobranza en el departamento de Santa Cruz, siete agencias urbanas y una caja externa en el departamento de Cochabamba, tres agencias urbanas en el departamento de Chuquisaca, una agencia urbana en los departamentos de Oruro y Potosí, una agencia urbana y una caja externa en Beni, dos agencias urbanas y una rural en el departamento de Tarija.

El detalle de las agencias por departamento es el siguiente:

Sucursal La Paz:	Oficina Central Agencia 20 de Octubre Agencia San Miguel Agencia El Alto Agencia Montes – Pérez Velasco Agencia Camacho Agencia Miraflores Agencia Achumani – Autobanco Agencia Buenos Aires Agencia 16 de Julio
Sucursal Santa Cruz:	Agencia Megacenter Oficina Central Agencia Aroma Agencia La Ramada Agencia Sur-Autobanco Agencia 7 Calles Agencia Norte-Autobanco Agencia Autobanco-UPSA Agencia Mutualista Agencia Montero Agencia Busch



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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### a) Organización del Banco (Naturaleza y Objeto) (Cont.)

Sucursal Cochabamba:	Oficina Central Agencia Sud Agencia Norte Agencia Heroínas Agencia Autobanco Constitución Agencia Ayacucho Agencia Quillacollo
Sucursal Sucre:	Oficina Central Agencia SAS Agencia Mercado Campesino
Sucursal Oruro:	Oficina Central
Sucursal Potosí:	Oficina Central
Sucursal Beni:	Oficina Central
Sucursal Tarija:	Oficina Central Agencia Mercado Campesino Agencia Bermejo

El número promedio de empleados en el Banco durante las gestiones 2009 y 2008, es el siguiente:

	Número de empleados	
	2009	2008
Gerencia General	136	125
La Paz	343	320
Santa Cruz	288	259
Cochabamba	213	184
Sucre	70	64
Oruro	45	38
Potosí	37	35
Tarija	53	48
Trinidad	24	21
	<u>1.209</u>	<u>1.094</u>

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco

##### i) Resumen de la situación económica y del ambiente financiero

La crisis y recesión económica mundial, desencadenadas a mediados de 2008, tuvieron un efecto relativamente leve en la economía boliviana, que se encontraba mejor preparada que en anteriores ocasiones, especialmente en el campo macro-económico con altas reservas internacionales, baja inflación, superávit fiscal y crecimiento positivo; este ambiente permitió un crecimiento de alrededor de 3,5% (el mayor de Latinoamérica). El principal efecto adverso se presentó, como era de esperarse, en el sector externo, con una caída en las exportaciones de aproximadamente 25%.



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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

El sector financiero en general y el bancario en particular demostraron el 2009, ante la crisis financiera mundial, la solidez y solvencia obtenidas por la implementación de medidas prudenciales durante los últimos años, logrando el 2009 un índice de mora del 4% sobre la cartera, y cabe resaltar que tanto el monto de la cartera en mora como el índice de morosidad son los más bajos de la última década. Más aún, en esta época de contracción financiera mundial, el sistema bancario logró crecer en captaciones y, en menor medida, en colocaciones confirmando una vez más el fin de la etapa contractiva crediticia en Bolivia.

#### ii) Aporte de capital en la gestión 2009

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de septiembre de 2009, dispuso el incremento del capital pagado a Bs274.778.438 a través de aportes de capital por la emisión de 1.374.753 nuevas acciones ordinarias y nominativas, por un valor equivalente a Bs13.747.530, a un precio unitario de colocación de Bs20,28 por acción, haciendo un total de Bs27.879.990,84, de los cuales Bs14.132.461 se encuentran registrados en "Primas de emisión" y el saldo de Bs13.747.530 en "Aportes para futuros aumentos de capital". Este incremento de capital se encuentra pendiente de autorización por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

#### iii) Metodología para la determinación de los objetivos del Banco a partir de la gestión 2008

Desde la gestión 2008, el Banco está utilizando la metodología del Balanced Scorecard para desarrollar su proceso de planeamiento estratégico, el cual actúa en base a cinco principios fundamentales y que se constituyen en la esencia del modelo BSC: Traducir la estrategia a términos operativos, alinear la organización con la estrategia, hacer que la estrategia sea el trabajo diario de todos, hacer de la estrategia un proceso continuo y movilizar el cambio mediante el liderazgo de los directivos

El Balance Scorecard en el Banco ha sido diseñado con el objeto de traducir la misión, visión y la estrategia a términos operativos. Este modelo es una herramienta de mucho valor y beneficio, donde las relaciones causa – efecto entre los objetivos estratégicos presentan la hipótesis de la estrategia general del Banco. El modelo funciona a través del conjunto de estrategias o planes de acción, relacionados en forma coherente y que traducen correctamente la visión y la estrategia del Banco.

Los indicadores se constituyen en el medio para evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos estratégicos. Cada indicador tiene su meta establecida para la gestión, las mismas que han sido definidas como metas ambiciosas pero posibles de alcanzarlas.

La Unidad de Gestión Corporativa tiene entre sus principales funciones controlar y monitorear la ejecución de los planes, estrategias y proyectos definidos por la alta gerencia del Banco, informando periódicamente los avances de los mismos, sus desviaciones y correcciones.

#### iv) Proyectos de Responsabilidad Social

En el período comprendido entre septiembre de 2008 y febrero de 2009, se desarrolló el Plan Estratégico de Responsabilidad Social Empresarial del BNB con el acompañamiento de la Fundación COBORSE. Este documento establece los lineamientos centrales de la participación del Banco en el ámbito de la RSE y define, en una matriz de priorización, las actividades y programas a iniciar a partir del año 2009. Los principales programas iniciados el año 2009 son:



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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

#### iv) Proyectos de Responsabilidad Social (Cont.)

1. Programa: Alianza BNB – Fundación Special Olympics Bolivia.- Uno de los principales programas del BNB, dirigido al grupo de interés Comunidad, es la alianza entre el BNB y la Fundación Special Olympics Bolivia (SOB), acreditada en nuestro país por Special Olympics International. Esta alianza ha permitido abrir un espacio para apoyar a las personas con discapacidad intelectual, que según información estadística, se estima que un 3% de la población mundial sufre algún problema de discapacidad intelectual, lo que representaría unas 300 mil personas con discapacidad intelectual en el país.

Considerando que la fundación SOB actualmente trabaja con alrededor de 2.140 atletas a nivel nacional, la población que se encuentra desatendida es muy grande, siendo uno de los objetivos centrales del programa ampliar la cobertura y expandir el movimiento para incorporar a nuevas personas con discapacidad intelectual en las competencias deportivas realizadas por la Fundación SOB.

2. Programa: Walisuma.- El proyecto "Walisuma – Lo mejor que tenemos" es una iniciativa de la Fundación Nuevo Norte, proyecto que está enfocado principalmente al grupo de interés Sociedad. El objetivo principal es el trabajo y la reducción de la pobreza.

El concepto del proyecto se basa en la producción de productos de calidad superior que rescatan la identidad cultural del productor, mediante el diseño y utilización de materias primas regionales y técnicas de proceso diferenciadas. Son además productos sustentables que denotan respeto, responsabilidad social y ambiental y cuyos ingresos provenientes de su venta, mejoran la calidad de vida de los productores.

El BNB participa en este proyecto como socio estratégico de la Fundación Nuevo Norte, apoyando con recursos a los diferentes emprendimientos que permitan llevar a cabo diferentes actividades de asistencia técnica para el desarrollo y mejora de los productos, capacitación a los productores, asesoramiento en imagen, comercialización y exportación de los productos.

3. Programa: Primero tu Salud.- El proyecto "Primero Tu Salud", está dirigido al grupo de interés interno de los empleados. Tiene por objetivo llevar a cabo una campaña interna para mejorar el bienestar personal de los funcionarios del Banco, promoviendo actividades enfocadas a mejorar la salud y prevención de enfermedades. La primera fase del proyecto consta de una campaña informativa y de comunicación interna para resaltar la importancia de algunos aspectos generales de la salud física y psicológica. Posteriormente, en coordinación con la Caja de Salud de la Banca Privada se realizará un diagnóstico médico gratuito a todo el personal del Banco para medir algunos parámetros que determinen el "nivel de salud" del Banco.

4. Programa: Capacitación Clientes PYME.- Por segundo año consecutivo, el BNB ha llevado a cabo su programa de capacitación para clientes PYME, orientado al grupo de interés Clientes, con dos ciclos de capacitación junto a una empresa consultora experta en soluciones de gestión para entidades financieras y con la cual se ha establecido una alianza estratégica para la capacitación de clientes PYME. El programa de formación integral se desarrolla bajo el modelo "Diálogo de Gestiones" de Acción Internacional.



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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

#### iv) Proyectos de Responsabilidad Social (Cont.)

El objetivo de los talleres es que los empresarios adquieran conocimientos que les permitan identificar a clientes potenciales, evaluar y construir alternativas viables para captar a nuevos clientes, siempre identificando sus necesidades e intereses.

A partir del año 2010 se iniciará la ejecución del programa "Ahorra y Regala" que se constituye en una iniciativa interna para destinar una porción significativa de los ahorros que se generen con el plan de reducción de gastos administrativos del Banco y se los destine a inversión social en beneficio de la comunidad aledaña a las ubicaciones físicas del Banco. Este programa también consta de un componente de concientización dirigido al personal del Banco sobre el consumo racional y cuidado del medio ambiente.

#### v) Emisión de Bonos Subordinados

El Banco Nacional de Bolivia S.A. en la gestión 2008, realizó por vez primera el programa de "Bonos Subordinados BNB I" que asciende a US\$20.000.000 (veinte millones de dólares estadounidenses), con un plazo de emisión de bonos de 3 años desde su aprobación y con un plazo de repago de seis años a los tenedores.

En fecha 1° de agosto de 2008, se efectuó con éxito total la primera emisión de Bonos Subordinados Bursátiles por un monto que alcanza a US\$10.000.000 (diez millones de dólares estadounidenses), Bonos Subordinados BNB I – Emisión 1, de su programa "Bonos Subordinados BNB I", el cual fue realizado en un día, ratificando el liderazgo del Banco, a través de una sola sesión de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). El valor nominal de los bonos emitidos es de US\$1.000 con un plazo de repago de 6 años que vence el 1° de julio de 2014, a una tasa de interés de 8.5 por ciento anual, los cuales han sido calificados por la empresa internacional Moody's Latinoamérica, en la categoría AA3, logrando fortalecer la capacidad patrimonial del Banco.

Luego del éxito alcanzado en la primera emisión de Bonos Subordinados, el Banco decidió realizar una segunda emisión en fecha 1° de octubre de 2008, por un monto similar al de la primera emisión, alcanzando un monto total en Bonos Subordinados por US\$20.000.000 (veinte millones de dólares estadounidenses). Es importante mencionar que en las dos emisiones, los bonos fueron colocados en su totalidad el mismo día de su emisión, lo que ratifica, una vez más, la solvencia del BNB, la confianza del público para con el Banco y que la oferta de valores fue muy bien diseñada y estructurada, pues las condiciones de la emisión fueron las apropiadas para un público más exigente y con más conocimiento del mercado.

#### vi) Gestión Integral de Riesgos

Durante la gestión 2009, se reformuló la estructura organizacional de la División de Riesgo, incorporando una unidad de control de riesgos a cargo de la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos; asimismo, un módulo responsable del análisis de riesgos en procesos operativos, así como otro referido al control de la seguridad informática; complementando de esta manera la estructura de la División.

En concordancia con el Plan estratégico del Banco, la gestión de riesgos de crédito y operativo, es realizada desde cada una de las sucursales de la red nacional a través de unidades especializadas en cada una de las mismas, las que son supervisadas desde Oficina Nacional a través de la Gerencia Nacional de Riesgos, la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos y el Ejecutivo de Procesos. En relación al monitoreo y control de riesgos de liquidez y mercado, éstos se gestionan directamente en Oficina Nacional a través de la Subgerencia Nacional de Control de Riesgos.



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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### vi) Gestión Integral de Riesgos (Cont.)

###### - Gestión del riesgo de crédito

En relación a la gestión del riesgo de crédito, la participación se da desde las sucursales hasta la Oficina Nacional a través de tres frentes:

- análisis de viabilidad de solicitudes de financiamiento
- control de cumplimiento de ley, normativa, políticas y procedimientos
- soporte en la administración del crédito

Durante la gestión 2009, se ha continuado participando activamente en las tres plataformas de gestión de crédito (empresas, personas y PYMEs), profundizando principalmente en metodologías de gestión del riesgo de crédito en el segmento PYME con la finalidad de alcanzar mayores niveles de competitividad en el mercado; esto en respuesta al plan estratégico institucional que asignó un rol de relevancia para la gestión concluida.

Un aspecto relevante que corresponde a la gestión terminada, está referido a la constitución de provisiones cíclicas producto de la introducción de este concepto durante la gestión 2008. Al respecto, el Banco, al 31 de diciembre de 2009, ha constituido el 84% del total de provisiones cíclicas requeridas; alcanzando un grado de cumplimiento muy por encima del mínimo exigible por el cronograma de adecuación establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En relación a provisiones específicas de cartera, el Banco tiene constituido el 100% de provisiones requeridas.

###### - Gestión del riesgo operativo

Con el nombramiento del Ejecutivo de Procesos, durante la gestión terminada se ha procedido a la precalificación de procesos operativos a través de la metodología establecida en el manual de Políticas de Riesgo Operativo de la Entidad, estando preparados para entrar en la etapa de calificación y propuesta de reformulación de procesos, cuando corresponda, a partir de la gestión 2010.

###### - Gestión de riesgos de liquidez y mercado

En relación a la gestión de riesgos de liquidez y mercado, permanentemente se ha hecho seguimiento a los límites establecidos en políticas, así como a la evolución de las variables en el mercado, informando y, cuando correspondió, recomendando a los Comités de Riesgos los ajustes que se consideraron pertinentes.

##### vii) Seguro de protección de usuarios financieros

Durante el año 2009, se realizó un esfuerzo considerable para impulsar el Seguro de Protección de Usuarios Financieros lanzado el tercer trimestre de 2008, con resultados muy alentadores, ya que la cantidad de tarjetas afiliadas al 31 de diciembre de 2009 es 51,25 veces mayor que la cantidad de tarjetas afiliadas al 31 de diciembre de 2008. El Seguro BNB Protección otorga a los clientes del BNB cobertura contra daños patrimoniales a consecuencia del mal uso de tarjetas de crédito (Visa y MasterCard) y débito (BNB Global) por parte de terceros.



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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### viii) Financiamientos externos contratados por el Banco

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco ha obtenido tres obligaciones correspondientes a financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo, según lo siguiente:

- Línea de Crédito BIO (Belgian Investment Company for Developing Countries) contratada en 24 de abril de 2009, por un importe de US\$ 5.000.000, a un plazo de 5 años, amortización semestral y período de gracia de un año. El 26 de mayo de 2009 se desembolsaron los primeros US\$ 2.000.000 bajo la línea y el saldo será desembolsado en el transcurso del año 2010. El objeto de la línea de crédito es el de contar con capital de operaciones para préstamos del Banco para pequeños y medianos empresarios (PYME)
- Crédito CAF del 09 de mayo de 2007 (Corporación Andina de Fomento), por un importe de US\$ 5.000.000, el plazo de la operación es de 3 años, con una amortización semestral. El objeto del préstamo es financiamiento general para el Banco y/o sus clientes. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo a capital de este crédito es de US\$ 633.333.
- Crédito CAF del 19 de diciembre de 2008 (Corporación Andina de Fomento), por un importe de US\$ 2.500.000, el plazo de la operación es de 3 años, con una amortización semestral. El objeto del préstamo es financiamiento general para el Banco y/o sus clientes. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo a capital de este crédito es de US\$ 416.667.

##### ix) PYME

Durante el 2009, se ha continuado con la estrategia dirigida a incrementar el número de agencias especializadas en la atención del segmento PYME, ampliando la cobertura de la red de oficinas a zonas de distintas ciudades con fuerte presencia de pequeños y medianos empresarios.

Como parte de la estrategia comercial de BNB Crecer PyME, el año 2009 se tuvo una importante participación en eventos tales como ferias empresariales, actividades culturales, folklóricas, deportivas, etc. de las diferentes ciudades donde el BNB cuenta con oficinas.

Un objetivo estratégico de BNB Crecer PyME ha sido el de diversificar las fuentes de fondeo a fin de poder ofrecer a su clientela distintas alternativas financieras acordes a sus necesidades y requerimientos. En este sentido se obtuvo un crédito por US\$ 5.000.000 proveniente de la Entidad de Corporación Belga B.I.O. (Societe Belge d'Investissement pour les Pays en Developpement Sa/Belgische Investeringsmaatschappij Voor Ontwikkelingslanden Nv).

Los recursos obtenidos fueron canalizados exclusivamente para el financiamiento de la pequeña y mediana empresa, bajo condiciones preferenciales y tomando en cuenta criterios de evaluación que, además del análisis económico financiero, incluyeron criterios sociales y ambientales.

En el marco del programa de Responsabilidad Social Empresarial del BNB y en el entendido que la capacitación en aspectos técnicos y de gestión empresarial es un factor crítico para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, el año 2009 se continuó con el proyecto de capacitación para empresarios PyME clientes del banco.

Se ofreció a los clientes del Banco dos cursos: el primero sobre "Estrategias de Ventas" y el segundo sobre "Manejo de Efectivo", realizándose talleres en las diferentes oficinas del Banco, logrando capacitar a más de 500 clientes.



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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### x) Excelencia en Plataforma de Atención al Cliente

El servicio ofrecido por el Banco Nacional de Bolivia S.A. posee diversos elementos que influyen en la satisfacción del cliente, convirtiendo la responsabilidad de brindar "Calidad de Atención al Cliente", en una filosofía para todos los elementos que conforman la organización. Bajo esta prerrogativa y con el objeto de impulsar un proceso de mejora continua, el objetivo general del Área de Atención al Cliente, apunta a brindar a los clientes excelencia en la calidad de atención, a través de los distintos canales de atención, buscando la máxima satisfacción del cliente y logrando de esta manera mayor fidelización de los clientes.

El conjunto de las acciones emprendidas por la Subgerencia Nacional de Atención al Cliente, se basan en una propuesta de valor para el cliente, las cuales tienen como objetivo implementar acciones correctivas y evaluar la calidad en atención de los distintos canales, además de lograr la excelencia en la calidad de atención, entre las más importantes se pueden mencionar las siguientes: Monitoreo a tiempos de espera en Plataforma de Cajas, de Servicio al Cliente y Comercial, monitoreo de la gestión adecuada de reclamos y quejas registradas en el SARC, monitoreo continuo de los ATM's, asesoramiento integral a las necesidades del cliente a través de nuestro Call Center.

Adicionalmente, la Subgerencia de Atención al Cliente ha iniciado el proyecto de actualización de la base de datos de clientes del Banco, habiendo prácticamente concluido la primera etapa del mismo, consistente en la depuración de inconsistencias.

##### xi) BNB Clave Maestra

El Banco, con el propósito de fortalecer los procesos de control, brindar mayor seguridad y amplitud a los servicios mediante banca electrónica, para de esta manera mitigar los riesgos inherentes a los servicios de banca a distancia y mantener su liderazgo en este ámbito, ha adquirido un software denominado IDG, el mismo que a través de un dispositivo muy sencillo pero efectivo denominado "Tarjeta de Coordenadas", cuyo nombre comercial es "BNB Clave Maestra", permite otorgar un grado mayor de seguridad a las transacciones realizadas a distancia por los diferentes canales de distribución de servicio con que cuenta el BNB.

##### xii) BNB Net Plus

Este producto surge de la mejora continua de los productos y de la búsqueda incesante de satisfacer las necesidades de los clientes del BNB, que marcan el paso dentro de la Banca por Internet (e-banking) en el país. Desde la gestión 2007, se ha continuado optimizando esta plataforma, brindando cada vez más servicios actualizados, consolidando este servicio, existiendo un incremento importante en la suscripción de usuarios para su uso. El BNB Net Plus es un software especializado que permite a nuestros clientes realizar una serie de operaciones bancarias utilizando Internet, reduciendo tiempo y brindando mayor comodidad a los clientes.

##### xiii) Apertura y traslado de Agencias

###### Agencia 16 de julio – La Paz

En fecha 16 de junio de 2009, el Banco Nacional de Bolivia S.A. reinauguró su agencia urbana ubicada en la Av. Alfonso Ugarte N°133, Zona 16 de julio, de la ciudad de El Alto, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (antes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución ASFI 024/2009 de fecha 2 de junio de 2009.





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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

#### b) Hechos importantes sobre la situación del Banco (Cont.)

##### xiii) Apertura y traslado de Agencias (Cont.)

###### Agencia Mercado Campesino - Tarija

En fecha 5 de junio de 2009, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Av. Panamericana Oeste N° 1564, entre calles Luis Campero y Timoteo Raña, Zona Mercado Campesino, de la ciudad de Tarija, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (antes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución ASFI 013/2009 de fecha 26 de mayo de 2009.

###### Agencia Busch – Santa Cruz

En fecha 1° de junio de 2009, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Av. Busch y 3er. Anillo, Centro comercial Casa Design Center, Local 3 bloque K, de la ciudad de Santa Cruz, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (antes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) mediante Resolución ASFI 012/2009 de fecha 26 de mayo de 2009.

###### Agencia Mercado Campesino - Sucre

En fecha 12 de enero de 2009, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Calle Raúl Otero N° 97 esquina Jaimes Freyre, de la ciudad de Sucre, autorizada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (ahora Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) mediante Resolución ASFI 0252/2008 de fecha 17 de diciembre de 2008.

###### Agencia Megacenter – La Paz

En fecha 19 de septiembre de 2009, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la Av. Rafael Pabón, Distrito 44 Manzana Megacenter La Paz S.A., de la ciudad de La Paz, autorizada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (ahora Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) mediante Resolución ASFI 0137/2009 de fecha 24 de agosto de 2009.

##### xiv) Tarjetas de Débito BNB Global Adicionales con Límites de Retiro

En las gestiones 2009 y 2008 se consolidó el producto de tarjetas de débito BNB global adicionales, que consiste en la emisión de tarjetas de débito adicionales, cada una con un volumen máximo de retiro de dinero en un determinado período de tiempo, es decir que cada una de las tarjetas relacionadas a una cuenta corriente o de ahorro tienen un límite de dinero autónomo e independiente de utilización respecto a las de las otras.

##### xv) Otros temas de la gestión

Un aspecto a destacar para la gestión 2009 es que Moody's Investor Service mejoró las calificaciones de riesgo del país y las tendencias de dichas calificaciones.

Producto del buen desempeño de la economía boliviana durante los últimos años y las mejoras generales en los principales indicadores de deuda -reflejados en los cada vez mejores resultados y prácticas del sistema financiero- la calificadora de riesgo Moody's Investor Service decidió mejorar en un escaño la calificación de deuda soberana en moneda extranjera y moneda local de Bolivia de B3 a B2, esta mejora de la calificación del país determina a su vez la mejora en la calificación de depósitos a largo plazo en moneda extranjera del BNB de Caa1 a B3.



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

### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

b) **Hechos importantes sobre la situación del Banco** (Cont.)

xv) Otros temas de la gestión (Cont.)

Moody's también elevó el techo país en moneda extranjera de Bolivia a B1 y el techo de depósitos bancarios en moneda extranjera a B3. La perspectiva de estos techos es estable.

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

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

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (antes denominada Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (antes denominada 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.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia del Banco realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

#### 2.2 Presentación de 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. Estos estados financieros surgen de la combinación de los estados financieros de las oficinas del Banco situadas en Sucre, La Paz, Santa Cruz de la Sierra, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija y Trinidad.

#### 2.3 Criterios de valuación

a) **Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y en unidades de fomento a la vivienda**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidades de Fomento a la Vivienda, se valúan y reexpresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes informadas por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. En las operaciones indexadas al dólar estadounidense se utiliza el tipo de cambio de compra de esa divisa. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio, la contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".



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

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### b) Inversiones temporarias y permanentes

###### i) Inversiones temporarias

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se registran en este rubro todas las inversiones que de acuerdo con la Política de Activos y Pasivos (Política de Inversiones) del Banco, han sido adquiridos por el Banco con la intención de realizarlos o convertirlos en disponibilidades en el corto plazo independientemente de su plazo de vencimiento y obtener una adecuada rentabilidad de sus excedentes temporales de liquidez que son fácilmente líquidos. El valor total de las inversiones temporarias en su conjunto, no supera su valor de mercado. En cumplimiento con lo detallado en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, siguiendo los lineamientos generales incluidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y conforme a lo especificado en la Política de Activos y Pasivos del Banco, mensualmente se realizan análisis comparativos por cada instrumento de inversión, considerando el valor de compra actualizado más los intereses devengados y el precio del instrumento a valor de mercado determinado en función a la metodología aplicada en el mercado de valores, evaluando el impacto sobre el total del portafolio de inversiones.

###### - Depósitos en entidades financieras supervisadas, bonos, letras del TGN y Bonos del TGN:

Se valúan a su valor de costo a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

###### - Fondos de Inversión y Fondo RAL:

Se valúan a su valor neto de realización.

###### - Operaciones de reporto

Se valúan a su valor de compra actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

###### - Otras Inversiones

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición.

###### ii) Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se registran en este rubro todas las inversiones que de acuerdo con la Política de Activos y Pasivos (Política de Inversiones) del Banco, han sido adquiridos por el Banco con la intención de mantenerlos y obtener una adecuada rentabilidad.

El valor total de las inversiones permanentes registrado por el Banco, no supera su valor de mercado.

###### - Participación en otras sociedades

La participación en otras sociedades en las que el Banco tiene influencia significativa se valúa a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.



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

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

###### - Otras inversiones

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición.

##### c) Cartera

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D, E, F, G, H, la cartera vencida y la cartera en ejecución, 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.

Para dicha evaluación el Banco Nacional de Bolivia S.A. ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

El Banco, en cumplimiento a la Resolución 165/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones", una provisión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de provisión de cartera sean mayores. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se ha constituido la provisión genérica cíclica por Bs59.225.136 y Bs 21.102.832, respectivamente.

Adicionalmente, la Circular SB/604/2008 del 29 de diciembre de 2008, dispuso la diferenciación de provisiones específicas según la moneda, incrementado el porcentaje de provisión requerida sobre operaciones en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor con calificación "A", de 1% a un máximo de 2,5%.

La Circular ASFI 009/2009 del 30 de julio de 2009 modifica el Anexo 1° del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de las Directrices Generales para la Gestión de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades financieras disminuyendo el porcentaje de provisión para categoría "A" de créditos directos y contingentes en MN y UFV a 0.25%, así como el porcentaje de la provisión para categoría "A" de créditos contingentes en ME y MNMV a 1%, disminuye también el porcentaje de provisión cíclica para créditos comerciales en MN y UFV a 1.6%, asimismo, disminuye los porcentajes de provisión cíclica para créditos hipotecarios de vivienda MN y MNUFV a 0.75%, consumo en MN y UFV a 1.15% y microcrédito en MN y UFV a 0.8%.

La Circular ASFI 023/2009 de fecha 16 de diciembre de 2009, modifica el Anexo 1 "Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos de las Directrices Generales para la Gestión de Créditos", Título V, Capítulo I, de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, modificando el cuadro de provisión específica de créditos de consumo vigente a partir del 17/12/2009, en el que cambia la provisión en ME y MNMV a 3.4%. De la misma forma, indica que para la aplicación genérica de se debe considerar políticas específicas aprobadas por el directorio, para créditos de consumo a personas naturales dependientes y crédito consumo para personas naturales independientes.



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

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### c) Cartera (Cont.)

La previsión específica para cartera incobrable de Bs163.310.765 y Bs192.078.759 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se tiene constituida una previsión genérica de Bs 15.951.461 para ambas gestiones.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs 7.257.600 y Bs12.728.140, respectivamente.

##### d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo nominal.

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye el importe reclamado a FOCSSAP por un total de Bs15.951.461 que, de acuerdo al Auto Supremo N° 319 de fecha 14 de junio de 2003, promulgado por la Corte Suprema de Justicia, dispone que el Tesoro General de la Nación haga devolución de dicho importe a favor del Banco Nacional de Bolivia S.A.

El importe total de estas cuentas incluye la previsión para cuentas incobrables por Bs1.967.388 y Bs3.238.075, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

##### 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. Dichos bienes, de acuerdo con lo establecido por las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no son actualizados y además, se constituye una previsión por desvalorización si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

A partir del 1° de enero de 2003, los plazos de tenencia vuelven a ser los que establece el Manual de Cuentas, de acuerdo al Art. 57° de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado), si es que los mismos no son vendidos dentro de un año en el caso de bienes muebles y dos años para inmuebles. El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, 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 de Bs1. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco se ha adjudicado bienes por estos conceptos. Sin embargo, el efecto sobre los estados financieros en su conjunto no es significativo.

Las provisiones por desvalorización de bienes realizables y por exceso en el plazo de tenencia al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por Bs153.216.839 y Bs139.870.747, respectivamente, son consideradas suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.



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

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### e) Bienes realizables (Cont.)

###### - Participación en empresas reestructuradas

Esta cuenta registra el valor de la participación societaria en empresas reestructuradas, generada en la capitalización de acreencias, bajo la Ley de Reestructuración Voluntaria N° 2495, de fecha 4 de agosto de 2003.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo asciende a Bs1.189.427 en ambas gestiones. Esta participación corresponde a la capitalización parcial de acreencias mantenidas con la empresa Santa Mónica Cotton Trading S.A. en el marco de la Ley de Reestructuración Voluntaria N° 2495 y se valúa al valor patrimonial proporcional de la empresa en base a los últimos estados financieros auditados, reconociéndose un menor valor por Bs171.481, que se registraron en la cuenta "provisión por desvalorización". Los estados financieros de Santa Mónica Cotton Trading S.A., auditados al 31 de marzo de 2009 y 2008, presentan una opinión sin salvedades.

Estas acciones pueden mantenerse en propiedad del Banco por el plazo máximo establecido para el pago de la deuda, es decir, 8 años en el acuerdo de transacción. Cumplido este plazo y de no haberse vendido la tenencia accionaria se deberá provisionar este importe en un 100%.

##### f) Bienes de uso

Los bienes de uso del Banco están contabilizados a los valores resultantes de revalúos técnicos practicados por peritos independientes al 31 de diciembre de 1985 y 1987 y al 30 de septiembre de 1990, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en base a los años de vida útil determinados por los peritos técnicos que efectuaron las revalorizaciones. Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Las obras en construcción se encuentran valuadas al costo.

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 incurren. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto, no supera el valor de mercado.

##### g) Obras de arte

Las obras de arte, están valuadas a los valores resultantes de un revalúo técnico practicado por peritos independientes al 25 de octubre y 12 de noviembre de 1991, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. Las incorporaciones posteriores están valuadas a su valor de compra.

##### h) Otros activos

###### - Papelería, útiles y material de servicio

La papelería, útiles y material de servicio están valuados a su valor de costo.

###### - Cargos diferidos



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

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### h) Otros activos (Cont.)

Los gastos de organización, las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados y los otros cargos diferidos, se valúan a su valor de costo y se amortizan aplicando la tasa del 25% anual.

Adicionalmente, se registra el importe de las mejoras en inmuebles de terceros alquilados por el Banco para su uso y se amortizan mensualmente en un plazo no superior a la vigencia del contrato de alquiler.

##### i) Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en el Manual de Cuentas, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

##### j) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos noventa días de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

##### k) Patrimonio Neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la ASFI, a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la cuenta "Reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles" incluye en la subcuenta "Otras reservas no distribuibles" un importe de Bs23.068.335, registrado en cumplimiento de la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

##### l) Operaciones a Futuro de Moneda Extranjera

El Banco ha realizado operaciones a futuro de moneda extranjera, las cuales registran en la cuenta 867.00 (cuentas de orden), al valor nominal de los contratos de compra y venta de divisas.

##### m) Resultados del ejercicio

Desde el 1° de enero de 2008, el Banco determina los resultados del ejercicio según lo especificado en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, en cumplimiento a la Circular SB/585/2008, de fecha 27 de agosto de 2008, la cual deja sin efecto la aplicación de la Norma de Contabilidad N° 3 del Colegio de Auditores de Bolivia referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del estado de resultados.



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

### NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

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

##### n) Productos financieros 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. Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente con calificación D, E, F, G y H, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de lo devengado. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

##### o) Cargos financieros

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

##### p) Impuesto a las Utilidades de las Empresas

El Banco Nacional de Bolivia S.A., en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (texto ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N°24051 de 29 de junio de 1995 y 29387 del 19 de diciembre de 2007. La tasa de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada y es liquidado y pagado, en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y se actualiza en función de la variación del índice de Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). Dicho quebranto acumulado, es compensable con utilidades impositivas futuras, sin límite de tiempo.

##### q) Impuesto a las Transacciones Financieras

De acuerdo con la Ley N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, el Banco aplica el Impuesto a las Transacciones Financieras, que tiene por objeto gravar ciertas transacciones financieras realizadas en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera efectuadas por las entidades de intermediación financiera, así como las entregas o recepción de fondos propios o de terceros realizadas por empresas legalmente constituidas en el país.

##### r) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme a disposiciones establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. En caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF/NIC), optando por la alternativa más conservadora.

#### 2.4 Reclasificación de Saldos

La actualización del Manual de Cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero dispone que a partir de septiembre de 2009, se exponga por separado el saldo correspondiente a "Obligaciones con empresas con participación estatal", que hasta entonces se encontraba incluido en "Obligaciones con el público".

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el saldo de la cuenta "Obligaciones con empresas con participación estatal" es de Bs31.358.781 y Bs29.703.420, respectivamente





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

**NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS – PRÁCTICAS CONTABLES**

Durante la gestión 2009, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2008.

**NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN**

- a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente Banco Central de Bolivia	1.045.244.049	442.289.873
Cuenta corriente recaudaciones tributarias	10.000	10.000
Cuenta encaje por fondos fiscales gestiones anteriores	1.546.910	1.546.910
Inversiones de disponibilidad restringida (1)	756.898.213	696.205.518
Títulos valores de Ent. Púb. no financieras del país vendidos con pacto de recompra	-	4.009.823
Títulos valores de Ent. Púb. no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	31.165.866	44.220
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	171.378.138	18.509.825
Títulos valores de entidades no financieras adquiridos con pacto de reventa	821.582	12.674.763
	<u>2.007.064.558</u>	<u>1.175.290.932</u>

- (1) Corresponde a las cuotas de participación del Fondo RAL afectadas a encaje legal.

- b) La posición de encaje legal del Banco, respecto al encaje legal requerido y el constituido es:

**Al 31 de diciembre de 2009:**

Moneda	DEFÓSITOS SUJETOS A ENCAJE					
	A la vista Bs	Caja de ahorro Bs	Plazo Bs	Financiamiento Externo Bs	Otros Bs	Obligaciones sujetas a encaje Bs
Moneda Nacional	1.302.031.290	655.466.459	932.592.894	27.953.729	73.744.151	3.271.788.493
Moneda Extranjera	775.617.997	1.234.012.723	1.631.026.911	205.287.934	29.854.592	4.075.800.157
Con Mantenimiento de Valor	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento a la Vivienda	184.485.782	369.855.817	347.970.703	11.387.864	1.858.367	912.558.533
Moneda	ENCAJE EN EFECTIVO		ENCAJE EN TÍTULOS			
	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerimiento Norma Bs	Requerimiento Adicional Bs	Requerimiento Total Bs	Constituido Bs
Moneda Nacional	85.774.194	965.713.243	242.185.685	-	242.185.685	135.629.150
Moneda Extranjera	85.937.423	73.131.718	375.270.260	-	375.270.267	562.364.045
Con Mantenimiento de Valor	-	2.028	-	-	-	-
Unidad de Fomento a la Vivienda	13.837.981	14.970.538	59.898.074	-	59.898.074	59.905.018



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

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2008:

Moneda	DEPÓSITOS SUJETOS A ENCAJE					
	A la vista Bs	Caja de ahorro Bs	Plazo Bs	Financiamiento Externo Bs	Otros Bs	Obligaciones sujetas a encaje Bs
Moneda Nacional	1.207.408.748	733.873.587	133.189.557	-	12.392.661	2.086.844.553
Moneda Extranjera	814.857.072	1.015.797.257	1.281.500.895	-	18.501.988	3.130.657.212
Con Mantenimiento de Valor	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento a la Vivienda	350.752.501	632.242.601	160.022.830	-	1.004.834	1.144.022.816
Moneda	ENCAJE EN EFECTIVO			ENCAJE EN TÍTULOS		
	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerimiento Normal Bs	Requerimiento Adicional Bs	Requerimiento Total Bs	Constituido Bs
Moneda Nacional	53.881.698	245.783.138	207.445.189	-	207.445.189	198.800.081
Moneda Extranjera	71.954.741	153.945.052	373.458.627	-	373.458.627	380.402.843
Con Mantenimiento de Valor	-	14.132	-	-	-	4
Unidad de Fomento a la Vivienda	23.865.243	48.089.373	114.301.793	-	114.301.793	119.002.490

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se compone como sigue:

Al 31 de diciembre de 2009:

	2009 Bs		2009 Bs
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Disponibilidades	1.571.375.653	Obligaciones con el público	2.687.153.000
Inversiones Temporarias	1.666.584.611	Obligaciones con instituciones fiscales	4.753.304
Cartera	950.441.916	Obligaciones con bancos y ent. de fin.	199.775.975
Otras Cuentas por Cobrar	26.987.260	Otras cuentas por pagar	133.886.884
Inversiones Permanentes	-	Previsiones	67.204.065
Otros Activos	3.982.960	Obligaciones Subordinadas	20.910.000
		Obligaciones con empresas con Participación Estatal	31.358.781
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Inversiones Temporarias	1.521.595.722	Obligaciones con el público	5.584.424.668
Cartera	3.328.144.855	Obligaciones con bancos y ent. de fin.	62.592.993
Otras Cuentas por Cobrar	-	Obligaciones Subordinadas	101.119.066
Bienes realizables	10.512.192	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.893.178.736</b>
Inversiones Permanentes	336.127.065	<b>PATRIMONIO</b>	
Bienes de uso	190.471.089	Capital social	261.030.908
Otros Activos	6.696.167	Aportes no capitalizados	13.747.530
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.612.899.490</b>	Primas de emisión	14.132.461
		Reservas	268.381.513
		Resultados Acumulados	162.428.342
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>719.720.754</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9.612.899.490</b>



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

	2008	2008 (Reclasificado)
	Bs	Bs
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	757.524.584	4.353.932.780
Inversiones Temporarias	2.181.563.459	5.297.915
Cartera	1.426.086.588	283.400.839
Otras Cuentas por Cobrar	22.329.803	41.288.402
Inversiones Permanentes	-	34.586.241
Otros Activos	3.028.620	23.233.333
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones Temporarias	1.246.634.172	3.164.605.601
Cartera	2.531.454.430	125.648.211
Otras Cuentas por Cobrar	6.319.552	13.210.651
Inversiones Permanentes	350.858.688	120.149.248
Otros Activos	5.897.224	86.463.277
Bienes de Uso	187.429.485	
Bienes realizab es	41.686.065	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.760.814.770</b>	<b>8.760.814.770</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público		
Obligaciones con instituciones fiscales		
Obligaciones con bancos y ent. de fin.		
Otras cuentas por pagar		
Previsiones		
Obligaciones Subordinadas		
Obligaciones con empresas con participación estatal		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público		
Obligaciones con bancos y ent. de fin.		
Otras cuentas por pagar		
Obligaciones Subordinadas		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.195.014.641</b>	<b>8.195.014.641</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social		251.030.908
Reservas		216.305.944
Resultados Acumulados		86.463.277
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>565.800.129</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>8.760.814.770</b>

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

A partir del 1° de enero de 2010:

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+720 DIAS
DISPONIBILIDADES	1.571.375.653	1.571.375.653	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.115.529.486	855.065.490	187.534.679	138.052.185	288.685.315	163.565.211	508.026.280	995.610.218
CARTERA Y GENTE	4.287.269.447	148.800.033	143.563.945	155.090.408	493.343.070	532.304.151	633.821.374	2.153.246.436
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23.332.856	23.321.423	-	11.363	-	-	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	333.825.157	-	-	-	337.971	8.902.001	1.154.474	323.430.711
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	261.556.591	8.223.350	(1.034.830)	(2.050.552)	(4.512.873)	(11.532.968)	1.037.624	261.568.630
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6.672.839.490</b>	<b>2.606.776.049</b>	<b>330.663.794</b>	<b>291.073.304</b>	<b>798.783.563</b>	<b>693.236.405</b>	<b>1.159.032.752</b>	<b>3.773.254.013</b>
DEPOSITOS A LA VISTA	2.342.357.568	113.261.171	118.358.018	163.074.246	156.505.354	138.681.065	143.145.530	1.593.130.724
CAJA DE AHORROS	2.428.976.219	23.610.729	80.573.830	59.311.017	47.812.281	41.136.203	41.048.001	2.151.087.178
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	3.111.590.478	375.518.693	182.049.120	123.514.789	365.200.579	353.000.690	378.385.875	1.132.319.223
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	261.405.908	102.843.529	28.095.747	26.931.444	37.438.552	38.614.028	18.734.259	9.574.269
DEPOSITOS A LA VISTA DE ENT. FIN. DEL P.R.S.	70.342.831	11.992.750	11.281.078	12.211.652	12.454.372	13.380.535	4.363.145	4.649.182
FINANCIAMIENTOS DEL B.C.B. A PLAZO	5.054.501	2.485.860	-	2.656.541	-	-	-	-
FINANC. DE ENT. FINANC. DE SEGUNDO NIVEL	48.675.023	14.087.136	214.310	1.945.318	5.113.908	5.716.702	7.705.155	13.881.924
FINANC. DE OTRAS ENT. FINANC. DEL PAIS	100.351.940	30.956.548	7.507.355	10.405.712	13.805.833	22.530.363	13.577.832	1.666.817
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	36.250.057	728.328	-	-	14.611.229	-	9.293.333	6.970.000
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	84.015.263	84.015.263	-	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	235.522.815	36.327.202	5.975.263	4.648.001	11.920.861	(5.588.069)	13.517.876	167.925.983
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y BONOS	118.482.020	-	-	-	-	20.910.000	20.910.000	76.670.000
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIP. ES*	31.159.781	31.358.781	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>8.803.172.716</b>	<b>927.256.300</b>	<b>415.458.265</b>	<b>424.351.035</b>	<b>664.413.790</b>	<b>655.394.836</b>	<b>650.981.016</b>	<b>5.274.375.500</b>
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>965.031.002</b>	<b>181.265.576</b>	<b>157.849.882</b>	<b>137.188.562</b>	<b>154.267.636</b>	<b>135.050.690</b>	<b>120.652.756</b>	<b>47.987.594</b>
<b>BRECHA SIMPLE</b>	<b>1.584.771.776</b>	<b>1.940.798.325</b>	<b>72.257.521</b>	<b>73.288.431</b>	<b>248.607.429</b>	<b>172.924.460</b>	<b>628.711.902</b>	<b>11.452.433.893</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>	<b>1.684.771.776</b>	<b>1.940.798.325</b>	<b>2.010.053.848</b>	<b>2.026.962.277</b>	<b>2.335.389.708</b>	<b>2.508.494.196</b>	<b>3.137.215.568</b>	<b>1.684.771.776</b>



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

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

A partir del 1° de enero de 2009

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO					
		A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+720 DIAS
DISPONIBILIDADES	757.524.884	757.524.884	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.403.302.328	1.614.754.745	45.550.381	170.155.554	351.052.379	745.385.413	4.76.353.456
CARTERA VAGANTE	3.985.695.542	192.855.371	275.388.233	434.325.461	523.517.266	647.189.955	1.912.407.969
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	22.465.233	22.329.803	-	-	-	-	39.400
INVERSIONES PERMANENTES	348.38.458	-	-	-	136.254	46.594.584	301.630.580
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	243.450.555	58.357.157	2.001.894	2.325.880	6.926.654	7.023.331	166.815.579
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8.780.814.770</b>	<b>2.643.862.660</b>	<b>322.938.555</b>	<b>508.923.295</b>	<b>861.602.355</b>	<b>1.446.193.263</b>	<b>2.857.397.084</b>
DEPOSITOS A LA VISTA	2.345.207.299	180.340.901	368.381.887	355.781.027	384.656.318	619.291.873	416.756.293
CAJA DE AHORROS	2.288.396.827	86.520.336	305.567.537	389.945.155	471.544.489	683.430.032	371.409.128
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	2.513.858.033	314.619.743	329.856.331	489.172.405	458.575.149	285.630.391	675.983.832
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	257.582.356	54.464.949	50.238.448	27.557.516	77.008.155	35.541.288	12.771.977
DEPOSITOS A LA VISTA DE ENT. FIN. DEL PAIS	50.334.727	8.382.054	7.524.808	6.892.692	7.452.410	11.998.319	8.074.343
FINANCIAMIENTOS DEL B.C.B. A PLAZO	7.793.546	2.733.685	229.019	4.833.835	-	-	-
FINANC. DE ENT. FINANC. DE SEGUNDO PISO	61.617.620	1.484.235	3.631.825	5.382.093	8.102.346	12.731.102	30.570.222
FINANC. DE OTRAS ENT. FINANC. DEL PAIS	238.520.530	79.249.461	38.943.578	42.879.005	28.379.298	31.928.314	17.411.174
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	49.194.254	1.829.487	2.514.737	11.316.667	11.616.657	11.616.680	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	173.654.826	150.450.762	2.599.512	-	6.655.178	-	13.949.174
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	39.751.332	39.751.332	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y BONOS	139.399.399	-	-	-	23.233.333	23.233.333	92.833.333
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL	29.703.420	29.703.420	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>8.195.014.641</b>	<b>938.550.375</b>	<b>1.129.493.331</b>	<b>1.313.757.678</b>	<b>1.477.222.353</b>	<b>1.695.401.328</b>	<b>1.635.589.576</b>
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>843.553.069</b>	<b>153.223.359</b>	<b>235.362.151</b>	<b>53.455.784</b>	<b>139.788.416</b>	<b>117.674.044</b>	<b>44.049.315</b>
<b>BRECHA SIMPLE</b>		<b>1.859.535.644</b>	<b>(571.192.625)</b>	<b>(553.481.599)</b>	<b>(455.831.344)</b>	<b>(131.534.001)</b>	<b>1.261.956.823</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>		<b>1.859.535.644</b>	<b>1.289.343.313</b>	<b>734.851.722</b>	<b>278.030.316</b>	<b>147.496.375</b>	<b>1.409.353.198</b>

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS - SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas subsidiarias (BNB SAFI S.A. y BNB Valores S.A.), las mismas que han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio, los cuales no son significativos, representando los mismos aproximadamente el 1% respecto de los siguientes totales: del total del activo; del total del pasivo; del total de los ingresos financieros; y del total de los gastos financieros del Banco. Sin embargo, estos no exceden los límites establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado), las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia (texto ordenado).

En la Nota 14 – Ámbito de consolidación, se expone un resumen de la situación financiera consolidada y los resultados consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), también incluyen operaciones con mantenimiento de valor y en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV).

A partir del 7 de diciembre de 2001 y en cumplimiento del D.S. 26390 de fecha 8 de noviembre de 2001 se procedió a la creación y utilización de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), el cual es un índice referencial que muestra la evolución diaria de los precios y se calcula sobre la base del índice de Precios al Consumidor (IPC) que publica el Instituto Nacional de Estadística, difundida diariamente por el Banco Central de Bolivia.



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

**NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)**

Los saldos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidades de fomento de vivienda, son los siguientes:

**Al 31 de diciembre de 2009:**

	Total ME Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	424.433.355	14.132	14.970.538	439.418.025
Inversiones temporarias	1.254.463.924	-	761.156.109	2.015.620.033
Cartera	2.665.173.344	1.122.968	7.062	2.666.303.394
Otras cuentas por cobrar	2.603.483	-	-	2.603.483
Inversiones permanentes	526.586	-	283.533.371	284.060.357
Otros activos	233.585	-	-	233.585
<b>Total activo</b>	<b>4.247.434.677</b>	<b>1.137.100</b>	<b>1.059.667.100</b>	<b>5.408.238.877</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	4.108.629.218	-	916.692.992	5.025.322.208
Obligaciones con instituciones fiscales	420.788	-	-	420.788
Obligaciones con bancos y ent. finan.	140.610.478	-	15.085.324	155.695.802
Otras cuentas por pagar	57.931.207	-	-	57.931.207
Previsiones	46.821.088	-	196.806	47.017.894
Obligaciones subordinadas	122.029.066	-	-	122.029.066
Obligaciones con empresas con participación estatal	1.544.243	-	-	1.544.243
<b>Total pasivo</b>	<b>4.477.986.066</b>	<b>-</b>	<b>531.975.122</b>	<b>5.409.961.208</b>
Posición neta - activa	(130.551.409)	1.137.100	127.691.978	(1.722.331)

**Al 31 de diciembre de 2008:**

	ME Bs	CMV Bs	UFV Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	352.352.935	14.132	48.089.373	400.456.440
Inversiones temporarias	1.129.551.896	4	1.419.931.903	2.549.483.833
Cartera	2.575.910.179	1.253.728	111.128	2.577.275.035
Otras cuentas por cobrar	8.724.564	-	-	8.724.564
Inversiones permanentes	1.877.747	-	312.459.032	314.336.779
Otros activos	262.687	-	-	262.687
<b>Total activo</b>	<b>4.068.680.018</b>	<b>1.267.864</b>	<b>1.777.591.436</b>	<b>5.847.539.318</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	3.824.154.998	-	1.454.377.431	5.278.532.429
Obligaciones con instituciones fiscales	392.735	-	-	392.735
Obligaciones con bancos y ent. finan.	191.707.914	-	138.186.632	329.894.546
Otras cuentas por pagar	32.748.300	-	-	32.748.300
Previsiones	21.792.354	-	107.751	21.900.105
Obligaciones subordinadas	143.382.581	-	-	143.382.581
<b>Total pasivo</b>	<b>4.214.178.882</b>	<b>-</b>	<b>1.592.671.814</b>	<b>5.806.850.696</b>
Posición neta - activa	(145.498.864)	1.267.864	184.919.622	40.688.622



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

**NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Bs6,97 por US\$ 1, para ambas gestiones, o su equivalente en otras monedas. Los pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Bs1,53754 y Bs 1,46897 por UFV 1, respectivamente.

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

**a) DISPONIBILIDADES**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Caja	282.294.755	244.319.303
Banco Central de Bolivia	1.046.800.959	443.846.783
Bancos y Corresponsales del Exterior	225.502.352	59.938.127
Documentos de cobro inmediato	<u>16.777.587</u>	<u>9.420.471</u>
	<u>1.571.375.653</u>	<u>757.524.684</u>

**b) CARTERA**

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

**b.1) CARTERA VIGENTE**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Adelantos en cuentas corrientes	25.274.083	22.970.025
Documentos descontados	7.890.610	6.888.307
Préstamos a plazo fijo	331.820.155	372.772.000
Préstamos amortizables	2.483.830.765	2.060.173.651
Deudores por venta de bienes a plazo	57.742.344	72.142.780
Deudores por tarjetas de crédito	67.029.002	62.986.281
Préstamos hipotecarios en primer grado	1.030.200.187	978.233.281
Deudores por cartas de crédito diferidas	4.885.057	14.344.254
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	33.308.444	39.105.947
Préstamos con recursos de entidades del exterior vigentes	12.575.182	-
Deudores por cartas de crédito diferidas del B.C.B.	<u>5.094.507</u>	<u>7.793.547</u>
	<u>4.059.650.336</u>	<u>3.637.410.073</u>



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

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

b.2) CARTERA VENCIDA

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Adelantos en cuentas corrientes	242.525	324.449
Préstamos a plazo fijo	45.000	397.168
Préstamos amortizables	3.723.138	5.407.444
Deudores por venta de bienes a plazo	2.935.442	4.009.900
Deudores por tarjetas de crédito	592.327	494.555
Préstamos hipotecarios en primer grado	3.384.796	4.086.699
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	100.011	116.167
Deudores por garantías	<u>1.312.304</u>	<u>-</u>
	<u>12.335.543</u>	<u>14.836.382</u>

b.3) CARTERA EN EJECUCION

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Adelantos en cuentas corrientes	181.283	2.772.041
Documentos descontados	526.235	1.433.787
Préstamos a plazo fijo	833.105	1.104.825
Préstamos amortizables	22.290.518	26.239.440
Deudores por venta de bienes a plazo	1.142.542	555.571
Deudores por tarjetas de crédito	1.754.663	1.340.277
Préstamos hipotecarios en primer grado	9.497.044	10.664.968
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	181.931	-
Deudores por cartas de crédito con el B.C.B.	-	1.049.146
Deudores por garantías	<u>34.850</u>	<u>81.441</u>
	<u>36.442.171</u>	<u>45.251.496</u>



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

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

b.4) CARTERA REPROGRAMADA VIGENTE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo	243.950	5.905.317
Préstamos amortizables	63.195.374	91.560.898
Deudores por venta de bienes a plazo	2.697.265	5.457.812
Préstamos hipotecarios en primer grado	9.343.057	11.657.821
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	-	1.202.318
Otros préstamos reprogramados	116.458.118	162.326.346
Préstamos amortizables reestructurados vigentes	-	3.359.527
Préstamos reprogramados FERE recursos propios reestructurados vigentes	16.174.523	25.456.039
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO reestructurados vigentes	<u>29.506.824</u>	<u>41.350.392</u>
	<u>237.619.111</u>	<u>348.276.470</u>

b.5) CARTERA REPROGRAMADA VENCIDA

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Préstamos amortizables	229.937	420.120
Préstamos hipotecarios en primer grado	1.155.562	447.900
Otros préstamos reprogramados	629.943	2.921.240
Préstamos amortizables reestructurados vencidos	2.008.662	-
Préstamos reprogramados FERE recursos propios reestructurados vencidos	-	169.226
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO reestructurados vencidos	<u>248.570</u>	<u>115.005</u>
	<u>4.272.674</u>	<u>4.073.491</u>

b.6) CARTERA REPROGRAMADA EN EJECUCION

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Préstamos a Plazo Fijo	233.760	523.482
Préstamos amortizables	3.405.661	3.343.572
Deudores por venta de bienes a plazo	5.304.240	2.732.115
Préstamos hipotecarios en primer grado	977.065	1.770.472
Otros préstamos reprogramados	64.210.561	61.164.758
Préstamos reprogramados FERE con recursos propios reestructurados en ejecución	97.397	502.385
Préstamos reprogramados FERE con recursos NAFIBO reestructurados en ejecución	<u>1.018.787</u>	<u>2.654.119</u>
	<u>75.247.471</u>	<u>72.690.903</u>





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

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

b.7) PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE

	2009 Bs	2008 Bs
Previsión específica para cartera vigente	55.801.538	64.321.244
Previsión específica para cartera vencida	3.310.254	2.797.426
Previsión específica para cartera en ejecución	21.016.848	28.306.195
Previsión específica para cartera reprogramada vigente	41.219.778	52.903.425
Previsión específica para cartera reprogramada vencida	1.249.196	1.000.727
Previsión específica para cartera reprogramada ejecución	40.713.151	42.749.742
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicionales	<u>15.951.461</u>	<u>15.951.461</u>
	<u>179.262.226</u>	<u>208.030.220</u>

b.7.i) La clasificación de cartera según calificación de créditos, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	3.983.167.387	93%	1.347.756	8%	-	0%	953.525.636	98%	38.513.881	23%
B	135.026.065	3%	2.539.320	15%	-	0%	4.881.381	1%	9.918.114	6%
C	27.750.170	0%	-	0%	-	0%	1.543.248	0%	1.569.191	1%
D	25.473.189	1%	4.988.397	30%	1.022.829	1%	102.303	0%	4.255.988	2%
E	33.682.042	1%	-	0%	-	0%	-	0%	6.051.531	4%
F	66.592.390	2%	5.312.714	30%	42.410.055	38%	865.049	0%	40.569.306	24%
G	2.765.702	0%	-	0%	11.103.359	10%	-	0%	6.900.843	4%
H	18.772.502	0%	2.750.030	17%	57.153.430	51%	4.153.405	0%	62.789.511	37%
Total Cartera	4.297.269.447	100%	16.608.217	100%	111.609.642	100%	965.051.022	100%	170.588.365	100%

Al 31 de diciembre de 2008:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	3.643.942.056	91%	113.711	1%	-	0%	835.887.818	96%	49.763.622	24%
B	84.852.892	2%	3.001.275	16%	-	0%	3.328.717	0%	2.487.866	1%
C	44.523.901	1%	1.742.509	9%	-	0%	696	0%	2.618.292	1%
D	43.917.128	1%	3.495.227	18%	1.350.791	3%	206.221	0%	6.055.580	3%
E	38.539.555	1%	-	0%	-	0%	-	0%	7.054.920	4%
F	88.421.836	3%	10.192.914	54%	32.247.989	35%	354.096	0%	41.495.772	20%
G	16.491.260	0%	-	0%	8.951.033	10%	158.804	0%	13.929.436	7%
H	24.999.015	1%	363.246	2%	75.392.526	52%	3.906.717	0%	81.391.411	40%
Total Cartera	3.965.686.543	100%	18.909.873	100%	117.942.359	100%	843.553.066	100%	204.806.899	100%



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.7) PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE (Cont.)**

**b.7.ii) La concentración de la cartera y contingente por número de clientes, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	434.599.160	10%	-	0%	-	0%	111.094.753	12%	3.639.760	2%
De 11 a 50 mayores prestatarios	794.120.147	19%	-	0%	-	0%	240.251.810	25%	30.454.652	18%
De 51 a 100 mayores prestatarios	437.899.465	10%	-	0%	-	0%	114.742.983	12%	16.066.646	9%
Otros	2.630.860.655	61%	16.808.217	100%	111.689.642	100%	498.951.496	52%	120.407.307	71%
<b>Total Cartera</b>	<b>4.297.269.447</b>	<b>100%</b>	<b>16.808.217</b>	<b>100%</b>	<b>111.689.642</b>	<b>100%</b>	<b>965.051.022</b>	<b>100%</b>	<b>170.568.365</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2008:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	412.053.026	10%	-	0%	-	0%	83.773.153	10%	24.402.534	12%
De 11 a 50 mayores prestatarios	706.199.703	18%	-	0%	-	0%	212.646.873	25%	20.380.148	10%
De 51 a 100 mayores prestatarios	429.202.413	11%	-	0%	-	0%	124.701.331	15%	26.094.914	13%
Otros	2.438.231.396	61%	18.909.873	100%	117.942.399	100%	425.431.712	50%	133.949.303	65%
<b>Total Cartera</b>	<b>3.985.686.543</b>	<b>100%</b>	<b>18.909.873</b>	<b>100%</b>	<b>117.942.399</b>	<b>100%</b>	<b>845.553.065</b>	<b>100%</b>	<b>204.836.889</b>	<b>100%</b>

**b.7.iii) La clasificación de cartera por tipo de garantía y estado del crédito, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Créditos Autoliquidables	54.919.747	2%	123.644	1%	75.474	3%	279.173.253	29%	-	0%
Garantía Hipotecaria	3.029.180.593	70%	10.378.567	62%	80.114.988	72%	211.165.681	22%	88.426.404	61%
Garantía Prendaria	548.674.758	13%	3.466.428	21%	8.040.987	7%	72.651.916	8%	22.573.255	13%
Garantía Personal	524.112.583	12%	2.041.576	16%	8.795.184	17%	336.279.854	34%	50.515.218	30%
Otros	143.381.756	3%	-	0%	4.883.099	4%	55.780.318	7%	11.053.478	6%
<b>Total Cartera</b>	<b>4.297.269.447</b>	<b>100%</b>	<b>16.808.217</b>	<b>100%</b>	<b>111.689.642</b>	<b>100%</b>	<b>965.051.022</b>	<b>100%</b>	<b>170.568.365</b>	<b>100%</b>



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

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

b.7) PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE

Al 31 de diciembre de 2008:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Créditos Autoliquidables	68.152.069	2%	202.335	1%	7.209	0%	214.997.860	26%	-	0%
Garantía Hipotecaria	2.833.413.777	71%	16.804.823	89%	77.852.637	66%	170.118.548	23%	128.891.433	63%
Garantía Prendaria	580.366.676	15%	-	0%	6.672.135	6%	132.164.378	16%	14.680.263	7%
Garantía Personal	467.429.317	12%	1.902.715	10%	24.367.106	21%	323.447.053	38%	49.886.638	24%
Otros	35.324.704	1%	-	0%	9.013.312	7%	2.825.230	0%	11.348.365	6%
<b>Total Cartera</b>	<b>3.985.686.543</b>	<b>100%</b>	<b>18.909.873</b>	<b>100%</b>	<b>117.942.399</b>	<b>100%</b>	<b>843.553.069</b>	<b>100%</b>	<b>204.806.899</b>	<b>100%</b>

b.7.iv) La clasificación de cartera por tipo de crédito, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Comerciales	2.637.174.787	61%	10.108.281	61%	94.760.497	85%	835.909.173	87%	139.576.995	82%
PYME	366.202.994	9%	901.809	6%	2.786.570	2%	556.580	0%	7.275.743	4%
De Consumo DG	163.029.201	4%	765.863	5%	2.783.758	2%	128.352.575	13%	4.496.886	3%
De Consumo No DG	81.955.328	2%	231.907	1%	567.665	1%	232.694	0%	987.720	1%
De Vivienda	1.048.907.137	24%	4.540.358	27%	10.791.152	10%	0	0%	18.231.021	11%
<b>Total Cartera</b>	<b>4.297.269.447</b>	<b>100%</b>	<b>16.608.217</b>	<b>100%</b>	<b>111.686.642</b>	<b>100%</b>	<b>965.051.022</b>	<b>100%</b>	<b>170.568.365</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2008:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Comerciales	2.537.875.967	64%	13.211.268	70%	102.563.481	87%	720.246.400	85%	176.813.379	86%
PYME	251.660.618	6%	329.112	2%	149.188	0%	244.438	3%	3.854.446	2%
De Consumo DG	92.395.640	2%	533.708	2%	1.662.618	1%	115.994.271	14%	4.289.551	2%
De Consumo No DG	106.811.036	3%	301.185	2%	802.153	1%	5.067.960	1%	2.079.262	1%
De Vivienda	696.943.282	25%	4.534.599	24%	12.764.959	11%	-	0%	17.770.261	9%
<b>Total Cartera</b>	<b>3.985.686.543</b>	<b>100%</b>	<b>18.909.873</b>	<b>100%</b>	<b>117.942.399</b>	<b>100%</b>	<b>843.553.069</b>	<b>100%</b>	<b>204.806.899</b>	<b>100%</b>



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

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

b.7) PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE

b.7.v) La clasificación de cartera por sector económico, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2009:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Agricultura y Ganadería	357 743 418	8%	-	0%	20 416 289	18%	11 964 787	1%	26 032 541	15%
Minas y canteras	12 537 169	0%	-	0%	-	0%	5 754 723	1%	234 630	0%
Ind. Manufacturera	773 494 541	18%	6 610 399	40%	19 519 210	17%	84 949 917	9%	23 996 963	14%
Electricidad	51 384 099	1%	-	0%	-	0%	79 003 996	8%	1 205 139	1%
Construcción	499 371 399	11%	2 505 061	15%	5 816 843	5%	363 543 132	38%	14 496 999	8%
Comercio	662 196 238	15%	501 956	3%	14 120 209	13%	78 862 630	8%	17 476 466	10%
Hoteles y Restaurantes	108 652 682	3%	-	0%	2 591 361	2%	4 065 608	0%	2 810 566	2%
Transporte y Comunicación	258 071 128	6%	213 261	1%	12 491 289	11%	22 920 592	2%	14 019 608	8%
Inter. Financiera	73 543 637	2%	1 842 746	11%	3 942 492	4%	245 936 182	26%	6 487 131	4%
Inmobiliarias	1 171 982 122	27%	4 259 070	26%	20 675 475	19%	36 960 130	4%	47 594 250	28%
Otros servicios varios	337 292 618	8%	674 704	4%	11 916 474	11%	29 127 772	3%	16 224 902	10%
<b>Total Cartera</b>	<b>4 297 269 447</b>	<b>100%</b>	<b>16 608 217</b>	<b>100%</b>	<b>111 689 642</b>	<b>100%</b>	<b>965 051 022</b>	<b>100%</b>	<b>170 568 365</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2008:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Agricultura y Ganadería	393 000 457	10%	261 510	1%	17 036 468	14%	6 129 705	1%	29 350 671	14%
Minas y canteras	15 484 553	0%	-	0%	0	0%	6 285 796	1%	238 341	0%
Ind. Manufacturera	630 850 344	21%	3 892 081	21%	19 820 320	17%	92 590 112	11%	29 108 549	14%
Electricidad	51 405 647	1%	-	0%	-	0%	86 427 070	11%	2 243 295	1%
Construcción	449 652 436	11%	1 181 973	6%	4 941 380	4%	296 374 153	35%	6 683 641	8%
Comercio	570 761 442	14%	1 392 448	7%	21 096 938	18%	53 103 381	6%	23 582 272	12%
Hoteles y Restaurantes	116 462 636	3%	317 493	2%	2 517 232	2%	1 525 549	0%	4 478 449	2%
Transporte y Comunicación	126 714 273	3%	1 026 455	5%	5 613 213	5%	28 228 708	4%	9 551 280	10%
Inter. Financiera	76 165 725	2%	483 787	3%	10 216 343	9%	204 617 337	24%	3 655 597	7%
Inmobiliarias	1 069 448 537	27%	8 586 634	46%	28 080 530	24%	28 188 693	3%	51 426 932	25%
Otros servicios varios	263 500 625	7%	1 765 492	9%	8 621 985	7%	36 482 271	4%	4 467 872	7%
<b>Total Cartera</b>	<b>3 985 686 543</b>	<b>100%</b>	<b>8 908 673</b>	<b>100%</b>	<b>117 942 399</b>	<b>100%</b>	<b>843 553 069</b>	<b>100%</b>	<b>204 846 699</b>	<b>100%</b>

b.7.vi) La conciliación del movimiento contable de la previsión para cartera y contingentes, es la siguiente:

Concepto	2009	2008	2007
	Bs	Bs	Bs
Previsión Inicial	241.861.192	251.317.777	232.831.592
(-) Castigos de créditos	(14.139.852)	(12.907.819)	(10.261.392)
(-) Castigos contables por adjudicación de bienes realizables	(7.706.310)	(33.237.588)	(30.762.163)
(-) Efecto por la diferencia de cambio de moneda extranjera	-	(22.257.654)	-
(-) Quitas de capital	(18.651.888)	(1.503.584)	(983.928)
(-) Recuperaciones	(9.897.653)	(9.259.942)	(3.509.982)
(+) Previsión constituida con cargo a resultados	54.479.673	69.710.002	64.003.670
<b>Previsión Final</b>	<b>245.744.962</b>	<b>241.861.192</b>	<b>251.317.777</b>



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

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

b.8) EVOLUCION DE LA CARTERA EN LAS ULTIMAS TRES GESTIONES

	2009	2008	2007
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	4.059.650.336	3.637.410.073	3.308.015.853
Cartera vencida	12.335.543	14.836.382	15.328.388
Cartera en ejecución	36.442.171	45.251.496	61.147.884
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	237.619.111	348.276.470	456.538.744
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	4.272.674	4.073.491	5.305.862
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	75.247.471	72.690.903	113.343.968
Cartera contingente	965.051.022	843.553.069	795.906.341
Previsión específica para incobrabilidad	163.310.766	192.078.759	227.565.223
Previsión genérica para incobrabilidad	15.951.461	15.951.461	15.951.462
Previsión para activos contingentes	7.257.600	12.728.140	7.801.092
Previsión cíclica	59.225.136	21.102.832	-
Cargos por previsión incobrabilidad específica	271.017.814	352.824.585	69.685.814
Productos por cartera (ingresos financieros)	365.145.472	353.458.758	295.352.354
Productos en suspenso	66.613.912	98.481.640	111.651.521
Líneas de crédito otorgadas (monto total)	2.719.350.997	2.394.516.068	2.291.114.952
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	174.893.284	778.096.901	832.317.971
Créditos castigados	14.139.145	12.907.819	10.261.392
Número de prestatarios	18.540	16.231	14.124

b.9) GRADO DE REPROGRAMACIONES DE CARTERA E IMPACTO

b.9.i) La evolución de la cartera reprogramada de las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2009	2008	2007
	Bs	Bs	Bs
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vigente</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	16.174.523	25.456.039	40.739.031
Préstamos reprogramados FERE Recursos NAFIBO	29.506.824	41.350.392	69.771.769
Otros préstamos reprogramados	191.937.764	281.470.039	346.057.945
	<u>237.619.111</u>	<u>348.276.470</u>	<u>456.538.744</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vencida</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	-	169.225	152.181
Préstamos reprogramados FERE Recursos NAFIBO	248.570	115.005	1.971.228
Otros préstamos reprogramados	4.024.104	3.789.260	3.182.453
	<u>4.272.674</u>	<u>4.073.491</u>	<u>5.305.862</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	87.397	502.365	227.478
Préstamos reprogramados FERE Recursos NAFIBO	1.018.787	2.654.119	1.458.964
Otros préstamos reprogramados	74.131.287	69.534.359	111.657.526
	<u>75.247.471</u>	<u>72.690.903</u>	<u>113.343.968</u>
<b>Total Cartera Reprogramada o Reestructurada</b>	<u>317.139.256</u>	<u>425.040.864</u>	<u>575.188.574</u>
<b>Porcentaje sobre el total de la Cartera Bruta del Banco</b>	<u>7,13%</u>	<u>10,31%</u>	<u>14,53%</u>



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) CARTERA (Cont.)**

**b.9) GRADO DE REPROGRAMACIONES DE CARTERA E IMPACTO (Cont.)**

**b.9.ii)** La evolución de los ingresos financieros por cartera reprogramada de las últimas tres gestiones es:

	2009 Bs	2008 Bs	2007 Bs
Productos por cartera reprogramada o reestructurada vigente	17.564.352	26.688.623	37.433.412
Productos por cartera reprogramada o reestructurada vencida	126.999	61.166	688.901
Productos por cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	115.284	5.102	81.707
	<u>17.806.635</u>	<u>26.754.891</u>	<u>38.202.020</u>
Porcentaje sobre el total de ingresos financieros por cartera	3,23%	7,57%	12,93%

**b.10) LIMITES LEGALES PRESTABLES DEL BANCO SEGÚN NORMAS VIGENTES**

	Limite legal %	Cumplimiento		
		2009	2008	2007
Limite de exposición para créditos otorgados a un solo prestatario	20%	Cumple	Cumple	Cumple
Limite de operaciones contingentes contragarantizadas a primer requerimiento por bancos extranjeros de primera línea	30%	Cumple	Cumple	Cumple
Limite de exposición para créditos otorgados a un solo grupo prestatario con garantía personal o quirografaria	5%	Cumple	Cumple	Cumple

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES**

**c.1) Inversiones temporarias**

**i)** La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia - LT's	995.533.012	1.611.666.753
Inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país	228.151.630	189.396.322
Operaciones interbancarias	-	188.000.000
Inversiones en entidades financieras del exterior	205.058.611	458.722.714
Inversiones en entidades públicas no financieras del país:		
Bonos del Tesoro General de la Nación	445.417.766	36.481.834
Títulos valores de otras entidades del sector público no financieras del país	534.188	4.714.055
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	-	-
Participación en fondos de inversión	300.540.710	183.897.501
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país vendidos con pacto de recompra	-	4.009.823
Cuotas de participación del fondo RAL afectadas a encaje legal	756.898.213	696.205.518
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	31.165.666	44.220
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	171.378.138	18.509.875
Títulos valores de entidades no financieras adquiridos con pacto de reventa	821.582	12.874.763
Productos financieros devengados por cobrar	52.681.631	24.936.003
Provisión para inversiones temporarias	(40.784)	(40.700)
	<u>3.186.180.333</u>	<u>3.428.197.631</u>



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

### NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

#### c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)

##### c.1) Inversiones temporarias (Cont.)

ii) Al 31 de diciembre de 2009, las variaciones más importantes son:

- Reducción de Bs240 millones en inversiones temporarias, que representa un 7% en relación al 31 de diciembre de 2008. Esta variación se explica por el vencimiento de inversiones temporarias que, por las condiciones del mercado, no fueron renovadas y se quedaron como disponibilidades.
- Disminución en inversiones en el Banco Central de Bolivia de Bs616.11 millones (-38.23%) que pasaron de representar del 47.01% del total de las Inversiones Temporarias al 31.23%. La mayor concentración presentada en este tipo de inversiones está orientada a cumplir con el principal mecanismo utilizado por el Banco para proporcionar liquidez.
- Las cuotas de Participación del Fondo RAL afectadas a encaje legal, se incrementaron en Bs60.69 millones (8.72%), directamente relacionado con el incremento de los depósitos del público del Banco en el año. Estas inversiones pasaron de representar el 20.31% al 23.74%.
- Las inversiones en entidades financieras del exterior reportaron una caída de Bs253.65 millones (-55.30%). Entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, estas inversiones pasaron de representar el 13.38% al 6.43% del total de las inversiones temporarias.
- Las inversiones en operaciones interbancarias reportaron una reducción del 100%. Entre el 2008 y el 2009, estas inversiones pasaron de representar el 5.48% al 0% del total de las inversiones temporarias.
- Las inversiones en Depósitos a Plazo Fijo en entidades financieras del país reportaron un incremento de Bs 39.76 millones (21.10%). Entre el 2008 y el 2009, estas inversiones pasaron de representar el 5.50% al 7.16% del total de las inversiones temporarias.
- Incremento en inversiones temporarias en Fondos de Inversión de Bs116.64 millones (63.43%). Entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, estas inversiones pasaron de representar el 5.36% al 9.43% del total de las inversiones temporarias.
- Aumento en inversiones en Bonos del TGN de Bs408.96 millones (1.121.60%), que se explica principalmente por inversiones realizadas en el primer semestre del año debido a las oportunidades de rendimiento que brindaban estos instrumentos.

iii) Tasas de rendimiento de inversiones temporarias

Las tasas de rendimiento de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

	<u>2009</u> %	<u>2008</u> %
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	4.47%	4.13%
Inversiones en entidades financieras del país	3.91%	9.35%
Inversiones en entidades financieras del exterior	0.63%	0.68%
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	9.72%	7.88%
Inversiones en otras entidades no financieras	1.36%	6.79%
Inversiones de disponibilidades restringida	0.16%	3.34%



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)**

**c.2) Inversiones permanentes**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia		
Otros titulos valores del BCB	274.475.725	302.345.620
Participación en entidades financieras y afines:		
BNB Valores S.A. - Agencia de Bolsa	16.982.378	10.725.732
Participación en ATC	8.698.751	7.097.421
Bolsa Boliviana de Valores S.A.	446.987	362.914
Acciones S.W.I.F.T.	92.462	92.462
Fondo de garantía ATC	-	890.766
BNB SAFI S.A.	24.297.340	16.682.611
Acciones administradas Cámara de Compensación y Liquidación	158.300	158.300
Inversiones en otras entidades no financieras:		
Participación en entidades de servicios públicos	1.585.143	1.585.143
Participación en entidades sin fines de lucro	308.240	469.756
Titulos valores de entidades privadas no financieras	6.751.882	7.930.805
Titulos valores de entidades públicas y privadas no financieras	27.949	39.927
Productos devengados por cobrar	2.704.025	3.037.856
Previsión para inversiones permanentes	(402.117)	(560.625)
	<u>336.127.065</u>	<u>350.858.688</u>

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

Las tasas de rendimiento de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	%	%
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	4,47%	4,13%
Inversiones en otras entidades no financieras	1,36%	6,79%

**c.3) Participación en entidades financieras y afines**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco presenta participación mayoritaria e influencia significativa en las siguientes empresas filiales:





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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)**

**c.3) Participación en entidades financieras y afines (Cont.)**

**BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Porcentaje de participación en el capital	99,50%	99,50%
Cantidad de acciones poseídas	41.790	41.790
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	99,50%	99,50%
Monto de utilidades no distribuidas	9.830.293	3.542.207
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	406,37	256,66
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	131.432.783	138.762.823
Total pasivos	114.365.067	127.983.193
Total patrimonio neto	17.067.716	10.779.630
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	12.679.088	7.027.167
Resultado operativo neto	9.659.139	3.368.761
Resultado neto del ejercicio	9.830.293	3.525.551

**BNB SAFI S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
Porcentaje de participación en el capital	99,89%	99,89%
Cantidad de acciones poseídas	33.564	33.564
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	99,89%	99,89%
Monto de utilidades no distribuidas	18.267.036	10.644.141
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	723,91	497,04
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	31.695.722	21.539.182
Total pasivos	7.372.322	4.838.677
Total patrimonio neto	24.323.400	16.700.504
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	30.293.239	21.676.854



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
<b>Pagos anticipados:</b>		
Anticipo por compra de bienes y servicios	1.907.161	6.212.864
Alquileres pagados por anticipado	315.083	337.431
Seguros pagados por anticipado	3.379.548	2.820.183
Otros pagos anticipados	-	47.750
<b>Diversas:</b>		
Comisiones por cobrar	207.980	102.900
Certificados tributarios	2.965.044	310.905
Gastos por recuperar	597.555	925.782
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	1.109.570	635.029
Contratos anticréticos	209.100	522.750
Importes entregados en garantía	350.315	1.661.924
Otras partidas pendientes de cobro (1)	<u>17.893.292</u>	<u>18.309.912</u>
	28.934.648	31.887.430
Menos: Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(1.987.388)</u>	<u>(3.238.075)</u>
	<u>26.967.260</u>	<u>28.649.355</u>

- (1) Incluye el reclamo al Fondo Complementario de Seguridad Social de la Administración Pública (FOCSSAP), pendiente de pago de parte del Tesoro General de la Nación que se describe en la Nota 2.3 d) a estos estados financieros.

**e) BIENES REALIZABLES**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
<b>Bienes excedidos en el plazo de tenencia:</b>		
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	19.481.536	18.684.258
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	143.026.824	161.651.790
Participación en Empresas Reestructuradas - Ley 2495	1.189.427	1.189.427
Bienes fuera de uso	<u>31.244</u>	<u>31.337</u>
	163.729.031	181.556.812
Previsión por desvalorización	(106.093.690)	(45.369.015)
Previsión por exceso de tenencia	<u>(47.123.149)</u>	<u>(94.501.732)</u>
	<u>10.512.192</u>	<u>41.686.065</u>



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**f) BIENES DE USO**

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

	Valores actualizados		Depreciaciones acumuladas		Valores residuales	
	2009 Bs	2008 Bs	2009 Bs	2008 Bs	2009 Bs	2008 Bs
Terrenos	12.036.027	12.036.027	-	-	12.036.027	12.036.027
Edificios	173.324.959	171.568.048	47.957.399	43.499.882	125.367.560	128.068.166
Mobiliario y enseres	21.070.395	23.937.053	10.544.024	14.096.146	10.526.071	9.810.907
Equipo e instalaciones	39.581.205	38.829.807	21.618.675	28.661.296	17.962.530	9.968.509
Equipos de computación	70.855.289	104.931.486	54.646.149	65.701.285	16.209.140	19.230.201
Vehículos	6.485.313	6.592.996	3.258.191	2.688.537	3.227.132	2.704.459
Obras de arte	4.007.107	4.008.823	-	-	4.007.107	4.008.823
Obras en construcción	1.135.522	1.602.393	-	-	1.135.522	1.602.393
	<u>328.495.517</u>	<u>362.476.633</u>	<u>138.024.428</u>	<u>175.047.148</u>	<u>190.471.089</u>	<u>187.429.485</u>

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanzaron a Bs16.763.794 y Bs15.854.843, respectivamente.

**g) OTROS ACTIVOS**

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

	2009 Bs	2008 Bs
Bienes diversos		
Papelería y formularios	296.659	1.186.903
Títulos Valores por utilizar	1.233.568	542.182
Otros bienes diversos	1.326.929	659.715
Cargos diferidos	6.696.167	5.897.224
Partidas Pendientes de imputación:		
Fallas de caja	20.167	4.440
Partidas pendientes de tarjetas de crédito	58.644	144.446
Remesas en tránsito	177.038	-
Otras partidas pendientes de imputación	869.955	510.934
	<u>10.679.127</u>	<u>8.925.844</u>

Las amortizaciones de cargos diferidos, cargadas a los resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanzaron a Bs1.922.462 y Bs1.453.722, respectivamente.



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>(Reclasificado)</u>	<u>(Reclasificado)</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el público a plazo			
Corto Plazo - a menos de un año (*)	843.410.400	990.389.648	1.034.521.301
Largo Plazo - a más de un año (*)	<u>2.268.180.078</u>	<u>1.523.468.355</u>	<u>1.401.635.104</u>
	3.111.590.478	2.513.858.003	2.436.156.405
Obligaciones con el público a la vista	2.342.135.068	2.315.503.879	1.544.029.185
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	2.424.976.219	2.318.100.047	1.546.882.294
Obligaciones con el público restringidas	283.405.908	257.582.355	237.951.612
Cargos financieros devengados por pagar	<u>129.469.995</u>	<u>83.790.677</u>	<u>62.674.352</u>
	<u>8.271.577.668</u>	<u>7.488.834.961</u>	<u>6.827.693.848</u>

(\*) Incluyen los saldos existentes por obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta.

**i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cheques Certificados	88.405	88.405
Depósitos por tributos fiscales	3.084.097	3.655.943
Obligaciones traspasadas TGN por inactivas	33.892	6.657
Obligaciones fiscales restringidas	<u>1.546.910</u>	<u>1.546.910</u>
	<u>4.753.304</u>	<u>5.297.915</u>



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

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

	2009 Bs	2008 Bs
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	63.630.578	45.436.644
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país sujetos a encaje	6.682.259	4.898.083
Obligaciones con el BCB a plazo	5.094.507	7.793.548
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a corto plazo	2.228.170	4.579.011
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano plazo	11.382.998	16.043.360
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo	26.018.638	17.021.010
Obligaciones NAFIBO - FERRE	10.045.217	23.974.239
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	-	3.995.598
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país sujetos a encaje legal	51.399.811	63.092.011
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	3	43.892.319
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	21.931.338	5.523.520
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetos a encaje legal	13.080.788	59.958.310
Operaciones interbancarias	13.940.000	62.059.072
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo para operaciones de comercio exterior	31.365.000	34.650.000
Corresponsales por cartas de crédito otorgadas a corto plazo	<u>4.885.057</u>	<u>14.344.254</u>
	261.684.364	407.460.979
Cargos devengados por pagar	<u>684.604</u>	<u>1.568.071</u>
	<u><u>262.368.968</u></u>	<u><u>408.049.050</u></u>

ii) Los datos generales de los financiamientos recibidos de Bancos y Entidades Financieras, líneas de crédito obtenidas y saldos no utilizados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

Detalle	2009			2008		
	Otorgado Bs	Utilizado Bs	Disponible Bs	Otorgado Bs	Utilizado Bs	Disponible Bs
American Express Bank	-	-	-	38.850.000	3.971.042	34.878.958
Banco de la Provincia de Buenos Aires	6.970.000	778.196	6.193.804	20.910.000	208.961	20.701.039
Bank of America	-	-	-	1.742.500	-	1.742.500
Corporación Andina de Fomento	41.820.000	-	41.820.000	41.820.000	-	41.820.000
Giibank	20.910.000	-	20.910.000	20.910.000	-	20.910.000
Commerzbank	34.897.892	34.485.763	482.129	34.306.005	18.876.340	15.429.665
Wachovia Bank	-	-	-	20.910.000	1.635.740	19.274.260
Standard Chartered Bank	55.780.000	13.992.180	41.787.820	20.910.000	20.910.000	-
Banco del Bajío	10.455.000	-	10.455.000	10.455.000	329.561	10.125.439
Banco de Chile	13.940.000	-	13.940.000	12.553.640	-	12.553.640
Banco Europeo para América Latina Real	13.940.000	-	13.940.000	13.940.000	-	13.940.000
West LB	13.940.000	-	13.940.000	13.940.000	-	13.940.000
Deutsche Bank	13.940.000	-	13.940.000	13.940.000	-	13.940.000
The Toronto Dominion Bank	10.455.000	-	10.455.000	10.455.000	-	10.455.000
Unicredito Italiano	-	-	-	1.386.360	1.386.360	-
	<u>223.157.892</u>	<u>49.254.139</u>	<u>173.903.753</u>	<u>263.088.505</u>	<u>47.318.004</u>	<u>215.770.501</u>
Banco Central de Bolivia - CCR Aladi	<u>69.823.448</u>	<u>22.136.455</u>	<u>10.455.000</u>	<u>59.614.547</u>	<u>25.545.563</u>	<u>34.068.984</u>



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

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

El 100% de los montos de líneas de crédito otorgadas al Banco, tienen como destino (objeto), la confirmación de cartas de crédito. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009, el Banco ha obtenido tres obligaciones correspondientes a financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo, según lo siguiente:

Financiado	Monto US\$	Plazo	Tasa	Objeto
BIO (Belgian Investment Company For Developing Countries)	5.000.000	5 años	5,03%	Capital de Operaciones para cartera PYME
CAF (Corporación Andina de Fomento)	5.000.000	3 años	2,56%	Financiamiento general
CAF (Corporación Andina de Fomento)	2.500.000	3 años	3,43%	Financiamiento general

k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2009 Bs	2008 Bs
Intermediación financiera	1.725.554	1.515.070
Diversas:		
Cheques de gerencia	51.252.127	22.043.175
Retenciones por orden de autoridades públicas	45.368	45.368
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	3.115.989	3.313.194
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	2.973.507	2.750.709
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	737.887	643.583
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	219.235	327.479
Dividendos por pagar	1.920.591	995.875
Acreedores por retenciones a funcionarios	6.441	1.288
Ingresos diferidos	-	99.775
Acreedores varios por cartera	8.808.136	4.585.402
Acreedores varios Comex	12.527.282	4.320.729
Otros acreedores varios	683.146	624.756
Provisiones	41.975.485	35.458.478
Partidas pendientes de imputación (*)	7.896.136	7.455.592
	<u>133.886.884</u>	<u>84.180.473</u>

(\*) Está compuesta principalmente por operaciones transitorias, relacionadas con retiros de efectivo de clientes del Banco Nacional de Bolivia S.A. en cajeros automáticos que no son de propiedad del Banco.



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**l) PREVISIONES**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión para activos contingentes	7 257.600	12.728.140
Previsión genérica cíclica	59.225.136	21.102.832
Otras provisiones	<u>721.329</u>	<u>735.269</u>
	<u>67.204.065</u>	<u>34.566.241</u>

**m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bonos subordinados BNB I (i)	118.490.000	139.400.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	<u>3.539.066</u>	<u>3.982.581</u>
	<u>122.029.066</u>	<u>143.382.581</u>

(i) El Banco Nacional de Bolivia S.A., en la gestión 2008, realizó por vez primera el programa de "Bonos Subordinados BNB I", los cuales han sido calificados por la empresa internacional Moody's Latinoamérica en la categoría AA3, logrando fortalecer la capacidad patrimonial del Banco.

El programa de "Bonos Subordinados BNB I" asciende a US\$ 20.000.000 (veinte millones de dólares estadounidenses), con un plazo de emisión de bonos de 3 años desde su aprobación, con un plazo de repago a los tenedores de seis años, es decir 2.160 días, que vence el 1° de julio de 2014.

En fecha 1° de agosto de 2008, efectuó con éxito total la primera emisión de Bonos Subordinados Bursátiles por un monto que alcanza a US\$ 10.000.000 (diez millones de dólares estadounidenses), "Bonos Subordinados BNB I", el cual fue realizado en un día ratificando el liderazgo del Banco, a través de una sola sesión de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). El valor nominal de los bonos emitidos es de US\$ 1.000 con un plazo de repago de 6 años que vence el 1° de julio de 2014, a una tasa de interés de 8.5 por ciento anual.

Luego del éxito alcanzado en la primera emisión de Bonos Subordinados, el Banco decidió realizar una segunda emisión en fecha 1 de octubre de 2008, por un monto similar al de la primera emisión, alcanzando un monto total en Bonos Subordinados por US\$ 20.000.000 (veinte millones de dólares estadounidenses). Es importante mencionar que en las dos emisiones, los bonos fueron colocados en su totalidad el mismo día de su emisión a través de una sola sesión de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV), lo que ratifica, una vez más, la solvencia del BNB, la confianza del público para con el Banco y que la oferta de valores fue muy bien diseñada y estructurada, pues las condiciones de la emisión fueron las apropiadas para un público más exigente y con más conocimiento del mercado.



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**n) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(Reclasificado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	31.358.781	29.703.420
	<u>31.358.781</u>	<u>29.703.420</u>

**o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(Reclasificado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Productos por disponibilidades	424.744	703.074
Productos por inversiones temporarias	166.100.878	146.122.181
Productos por cartera vigente	351.359.454	333.758.728
Productos por cartera vencida	13.786.018	14.175.584
Productos por cartera en ejecución	3.662.213	5.524.446
Productos por otras cuentas por cobrar	106.887	137.819
Productos por inversiones permanentes	737.924	8.547.674
Comisiones de cartera y contingente	14.981.153	18.585.908
	<u>551.159.271</u>	<u>527.555.414</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Cargos por obligaciones con el público	175.058.574	193.759.007
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.261.198	10.511.796
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	31.563	171.160
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	25.652	211.491
Cargos por obligaciones subordinadas	11.405.485	8.611.777
	<u>194.782.472</u>	<u>213.265.231</u>





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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)**

i) Las tasas de rendimiento y costo activas y pasivas correspondientes a los ingresos y gastos financieros de las gestiones 2009 y 2008, son las siguientes:

Detalle	2009				2008			
	MN %	ME %	MINMV %	UFV %	MN %	ME %	MINMV %	UFV %
<b>Activos financieros</b>								
Disponibilidades	-	0,32	-	-	-	1,86	-	-
Inversiones temporarias	8,94	2,15	-	3,85	9,51	4,31	-	2,66
Inversiones permanentes	-	-	-	0,27	-	7,27	-	13,26
Cartera bruta	10,71	8,71	-	7,26	10,52	9,26	-	11,75
<b>Pasivos financieros</b>								
Obligaciones con el público	1,75	3,10	-	0,81	2,73	4,15	-	0,80
Obligaciones con el público a la vista	0,69	0,33	-	0,01	1,86	0,78	-	0,05
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	0,93	0,94	-	0,02	2,22	2,94	-	0,12
Obligaciones con el público a plazo	5,90	5,32	-	1,91	7,38	6,08	-	2,08
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2,79	3,07	-	0,20	2,67	3,78	5,19	0,04

**p) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS**

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

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Recuperaciones de activos financieros castigados	661.294	1.380.821
Disminución de provisión para créditos y otras cuentas por cobrar	<u>247.273.465</u>	<u>288.226.444</u>
	<u>247.934.759</u>	<u>289.607.265</u>

**q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS**

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

	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
Pérdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	270.952.037	352.728.849
Pérdida por inversiones temporarias	-	40.670
Pérdida por inversiones permanentes	2.926	-
Castigo de productos financieros	<u>62.851</u>	<u>55.066</u>
	<u>271.017.814</u>	<u>352.824.585</u>



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS**

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
<b>Otros Ingresos Operativos</b>		
Comisiones por Servicios	62.106.700	59.353.402
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	51.881.911	64.775.211
Ingresos por venta de bienes realizables	21.779.226	50.089.811
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	37.948.417	36.129.017
<b>Ingresos Operativos Diversos</b>		
Ingresos por gastos recuperados	14.033.716	12.893.571
Otros ingresos operativos diversos	3.492.585	3.358.276
	<u>191.222.565</u>	<u>226.599.288</u>
<b>Otros Gastos Operativos</b>		
Comisiones por servicios	25.432.127	19.355.565
Costo de bienes realizables vendidos	2.294.875	18.614.847
Costo de mantenimiento de bienes realizables	4.155.220	5.541.519
Pérdidas por previsión por desvalorización y tenencia de bienes realizables	31.334.365	55.131.595
<b>Gastos Operativos Diversos</b>		
Gastos operativos diversos ATC	1.301.159	1.028.830
Seguro desgravamen préstamos hipotecarios tu casa	1.376.238	1.820.154
Otros gastos operativos diversos	1.681.842	5.317.361
	<u>67.575.826</u>	<u>106.809.871</u>

**s) GASTOS DE ADMINISTRACION**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Bs	Bs
<b>Gastos de personal</b>	125.855.261	105.542.553
Servicios contratados	24.751.313	23.781.065
Seguros	3.408.471	3.373.981
Comunicaciones y traslados	12.670.378	11.123.718
Impuestos	3.275.093	4.524.383
Mantenimiento y reparaciones	5.232.509	6.133.362
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	16.783.794	15.854.843
Amortización de cargos diferidos	1.922.462	1.453.722
Gastos notariales y judiciales	3.958.634	6.138.728
Alquileres	5.964.698	4.964.424
Energía eléctrica, agua y calefacción	4.462.802	4.255.741
Papelaría, útiles y materiales de servicio	6.289.131	5.612.319
Suscripciones y afiliaciones	124.231	131.853
Propaganda y publicidad	13.670.215	12.396.967
Gastos de representación	250.199	292.079
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	10.021.248	8.507.253
Aportes otras entidades Nominativo por entidad	643.301	655.987
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	1.734.227	47.100
Pago de publicaciones de prensa y otros	430.831	553.220
Diversos	3.693.644	3.114.723
	<u>245.142.442</u>	<u>218.458.021</u>



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**t) CUENTAS CONTINGENTES**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartas de crédito emitidas a la vista	32.960.853	33.058.283
Cartas de crédito emitidas diferidas	7.817.813	7.500.320
Cartas de crédito confirmadas	230.777	967.088
Cartas de crédito con prepagos	3.676.327	150.587
Cartas de crédito Stand By	16.381.660	23.177.410
Avales	10.719.738	6.498.376
Boletas de garantía contragarantizadas	79.086.576	90.118.408
Boletas de garantía no contragarantizadas	595.766.600	504.966.743
Garantía a primer requerimiento	43.517.394	-
Líneas de crédito comprometidas	174.893.284	177.115.854
	<u>965.051.022</u>	<u>843.563.069</u>

**t) CUENTAS DE ORDEN**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	943.137.532	704.698.605
Valores y bienes recibidos en administración	84.278	84.278
Valores en cobranza	77.343.454	128.922.039
Garantías hipotecarias	6.339.101.848	5.692.393.995
Garantías en títulos valores	123.946.507	31.839.956
Otras garantías prendarias	1.951.524.232	1.607.140.739
Bonos de prenda	91.065.706	147.067.516
Depósitos en la entidad financiera	229.091.675	227.045.947
Garantías de otras entidades financieras	146.619.433	111.899.637
Bienes embargados	6.547	6.547
Otras garantías	58.036.135	44.122.684
Cuentas de registro	2.905.442.883	1.947.349.798
Cuentas deudoras de fideicomiso (1)	39.314.831	42.002.289
	<u>12.904.715.061</u>	<u>10.684.574.030</u>



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

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**t) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)**

(1) A partir de enero de 2005, el Banco presta el servicio de administración de fondos en fideicomiso, la composición de los fondos administrados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009	2008
	Bs	Bs
<b>a) PATRIMONIO AUTONOMO FIDEICOMISO BUN - COTEL</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		
Disponibilidades	1.599.175	150.182
	<u>1.599.175</u>	<u>150.182</u>
<b>FONDO NETO</b>		
Fondo Neto - Fideicomiso BUN - COTEL	2.495.923	769.972
Déficits acumulados	(896.748)	(619.790)
	<u>1.599.175</u>	<u>150.182</u>
	<u>1.599.175</u>	<u>150.182</u>
<b>b) PATRIMONIO AUTONOMO FIDEICOMISO BCR - COBEE</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		
Disponibilidades	-	2.178.904
	<u>-</u>	<u>2.178.904</u>
<b>FONDO NETO</b>		
Fondo Neto - Fideicomiso BCR - COBEE	-	2.778.096
Déficits acumulados	-	(599.192)
	<u>-</u>	<u>2.178.904</u>
	<u>-</u>	<u>2.178.904</u>
<b>c) PATRIMONIO AUTONOMO FIDEICOMISO FONDO INDIGENA</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		
Disponibilidades	1.572.174	1.340.811
Inversiones temporarias	36.129.551	38.332.227
	<u>37.701.725</u>	<u>39.673.038</u>
<b>FONDO NETO</b>		
Fondo Neto - Fideicomiso Fondo Indígena	29.855.746	33.806.120
Superávits acumulados	7.845.979	5.866.918
	<u>37.701.725</u>	<u>39.673.038</u>
	<u>37.701.725</u>	<u>39.673.038</u>
<b>d) PATRIMONIO AUTONOMO FIDEICOMISO CONCORDIA</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		
Disponibilidades	13.931	165
	<u>13.931</u>	<u>165</u>
<b>FONDO NETO</b>		
Fondo Neto - Fideicomiso BNB - Concordia	108.546	37.792
Déficits acumulados	(94.615)	(37.627)
	<u>13.931</u>	<u>165</u>
	<u>13.931</u>	<u>165</u>
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<u>39.314.831</u>	<u>42.002.289</u>



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

### NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

#### a) CAPITAL AUTORIZADO

El 10 de septiembre de 2009, la Junta General Extraordinaria de Accionistas reunida en Sucre, dispuso el aumento de Capital Autorizado del Banco de doscientos ochenta y cinco millones 00/100 de bolivianos (Bs285.000.000) a quinientos millones 00/100 de bolivianos (Bs500.000.000). Este aumento del capital autorizado del Banco se encuentra pendiente de autorización por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

#### b) CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco realizó modificaciones que significaron variaciones en la estructura del patrimonio neto, según el siguiente detalle:

1. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 10 de septiembre de 2009, dispuso el incremento del capital pagado a Bs274.778.438 a través de aportes de capital por la emisión de 1.374.753 nuevas acciones ordinarias y nominativas, por un valor equivalente a Bs13.747.530, a un precio unitario de colocación de Bs20,28 por acción, totalizando Bs27.879.990,84. Este incremento de capital se encuentra pendiente de autorización por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
2. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 12 de febrero de 2009, dispuso la distribución de dividendos a los accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A., el monto asciende a Bs36.387.707.
3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 12 de febrero de 2009, dispuso el incremento de la reserva voluntaria no distribuible por Bs41.429.242.
4. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 12 de febrero de 2009, dispuso la constitución de reserva legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2008, el monto asciende a Bs8.646.328.
5. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 29 de enero de 2008, dispuso la constitución de la reserva por ajuste global del patrimonio no distribuible, como consecuencia de la compensación de las utilidades generadas por efecto de la reexpresión de los rubros no monetarios en la gestión 2007 por Bs11.347.053.
6. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 29 de enero de 2008, dispuso la constitución de reserva voluntaria no distribuible por el saldo restante de Bs36.506.305.
7. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 29 de enero de 2008, dispuso la constitución de reserva legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2007, el monto asciende a Bs5.317.040.
8. Al 31 de diciembre 2009 y 2008, el Banco posee un total de 2.995 y 2.990 accionistas, respectivamente, se han emitido 26.103.091 acciones, con un valor nominal de Bs10 cada una, correspondiendo un voto por cada acción.
9. En referencia al derecho preferente, los estatutos del Banco Nacional de Bolivia S.A. en el Artículo N° 12 (Derecho de Preferencia) sostienen: "En toda oportunidad en que se acuerde la emisión de nuevas acciones de capital, los accionistas tendrán derecho preferente para suscribirlas en proporción



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

### NOTA 9 – PATRIMONIO NETO (Cont.)

#### b) CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS (Cont.)

al número de sus acciones. Los accionistas pueden ejercer su derecho preferente dentro del plazo de treinta días de notificados por el Directorio sobre la nueva emisión; las acciones que no fueran suscritas por los accionistas vencido dicho plazo, serán objeto de un nuevo ofrecimiento a los demás accionistas quienes tendrán derecho preferente para suscribir adicionalmente tales acciones, también proporcionalmente, en un plazo de treinta días desde su notificación por el Directorio; vencido este nuevo plazo, las acciones que queden podrán ser ofrecidas a terceros en las formas, condiciones y términos que acuerde el Directorio.

10. El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2009 considerando el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha es de Bs27,57. Asimismo, el Valor Patrimonial Proporcional considerando las acciones emitidas más las acciones pendientes de emisión correspondientes al aporte de capital dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas (importe registrado en la cuenta "Aportes irrevocables pendientes de capitalización") es de Bs26,19. El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2008 es de Bs21,68. El valor patrimonial se calcula dividiendo el total del patrimonio a la fecha de cierre sobre el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha, procedimiento que está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.
11. De conformidad con las atribuciones conferidas a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Ley N° 1864 de fecha 15 de junio de 1998, Decreto Supremo N° 25138 de fecha 27 de agosto de 1998, Ley N° 2297 de 20 de diciembre de 2001 y Reglamento SB N° 012/2002 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se establece, para el cálculo de las relaciones técnicas, los siguientes conceptos:

Capital primario, constituido por:

- (i) Capital pagado
- (ii) Reservas legales
- (iii) Aportes irrevocables pendientes de capitalización
- (iv) Otras reservas no distribuibles

Capital secundario, constituido por:

- (i) Obligaciones subordinadas con plazo de vencimiento superior a 5 años y sólo hasta el 50% del capital primario
- (ii) Previsiones genéricas voluntarias para cubrir pérdidas futuras aún no identificadas, hasta el 2% de activos

#### c) RESERVAS

##### Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, 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.

##### Otras Reservas Obligatorias - Ajustes al Patrimonio no Distribuible

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Nacional de Bolivia S.A. en fecha 12 de febrero de 2009, dispuso la constitución de "Otras reservas no distribuibles" por Bs41.429.242.



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

### NOTA 9 – PATRIMONIO NETO (Cont.)

#### c) RESERVAS (cont.)

##### Otras Reservas Obligatorias - Ajustes al Patrimonio no Distribuible (Cont.)

Tal como se menciona en la Nota 2.3 k) en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 de 27 de agosto de 2008, el Banco expone Bs23.068.335 en la subcuenta "otras reservas no distribuibles" con cargo a "cargos por ajuste por inflación – ajustes de patrimonio" en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

Como se menciona en la Nota 2.2 a), de acuerdo con lo establecido por la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en la Circular/SB/LEN/2332/2007 de 17 de octubre de 2007 las utilidades generadas durante la gestión 2008 por el ajuste por inflación de partidas no monetarias, se capitalizaron a la subcuenta "Reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles". El monto acreditado en dicha cuenta alcanza a Bs11.347.053.

#### d) RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

El Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2008 ha cancelado el préstamo N°935 contraído a través del Programa de Fortalecimiento Patrimonial (PROFOP) feneciendo la obligación con el Banco de Desarrollo Productivo, levantándose la restricción de distribución y pago de dividendos.

### NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos a nivel consolidado, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2009:

Código	Nombre	Activo y Contingente	Coefficiente de riesgo	Activo Computable
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	4.119.147.368	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	46.890.333	0,10	4.689.033
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1.031.771.790	0,20	206.354.358
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	961.359.433	0,50	480.679.717
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	53.737.547	0,75	40.303.160
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	4.404.443.150	1,00	4.404.443.150
Totales		10.617.349.621		5.136.469.418
	10% sobre Activo computable			513.646.942
	Patrimonio Neto para efectos de cálculo de relaciones técnicas			622.326.050
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			108.679.108
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			12,12%



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

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

Al 31 de diciembre de 2008:

Código	Nombre	Activo y Contingente	Coefficiente de riesgo	Activo Computable
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	3.573.665.134	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1.059.496.793	0,20	211.899.359
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	918.128.468	0,50	459.064.234
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	65.932.329	0,75	49.449.247
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	4.029.231.682	1,00	4.029.231.682
Totales		9.646.454.406		4.749.644.521
	10% sobre Activo computable			474.964.452
	Patrimonio Neto para efectos de cálculo de relaciones técnicas			655.450.595
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			180.486.143
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			13,80%

### NOTA 11 - CONTINGENCIAS

No existen operaciones significativas que no hayan sido contabilizadas, de las que pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para el Banco al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

### NOTA 12 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios que afecten a los resultados del ejercicio.

### NOTA 13 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no han sido reconocidos montos que afecten los resultados de gestiones anteriores.

### NOTA 14 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco tiene una participación mayoritaria en el patrimonio de BNB Valores S.A. Agente de Bolsa (99,50% para ambas gestiones) y BNB SAFI S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (99,89% para ambas gestiones). Adicionalmente, BNB Valores S.A. tiene el 0,054 de participación accionaria en BNB SAFI S.A.

La inversión en las subsidiarias está valuada a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2009 y 2008. Si se hubieran consolidado los estados financieros de las mencionadas compañías, de acuerdo con lo establecido por la Norma Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores de Bolivia y el Título IX, Capítulo VII "Reglamento para Conglomerados Financieros" de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, en resumen, la situación financiera consolidada de Banco Nacional de Bolivia S.A. y sus subsidiarias y de los resultados consolidados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, sería la siguiente:





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

NOTA 14 - AMBITO DE CONSOLIDACION (Cont.)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION PATRIMONIAL

	<u>2009</u>	<u>2008</u> (Reclasificado)
	Bs	Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	1.571.484.404	757.695.203
Inversiones temporarias	3.326.527.290	3.562.050.807
Cartera	4.278.586.771	3.957.543.018
Otras cuentas por cobrar	28.587.849	33.622.344
Bienes realizables	10.512.192	41.686.065
Inversiones permanentes	295.109.267	323.994.663
Bienes de uso	191.079.805	187.975.025
Otros activos	18.430.273	17.040.845
<b>Total del activo</b>	<b><u>9.720.317.851</u></b>	<b><u>8.881.607.970</u></b>
Cuentas contingentes deudoras	965.051.022	843.553.069
Cuentas de orden deudoras	13.963.002.200	11.680.898.218
Patrimonios autónomos administrados	2.034.469.561	1.422.769.984
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con el público	8.370.400.925	7.604.186.567
Obligaciones con instituciones fiscales	4.753.304	5.297.915
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	262.368.968	409.049.050
Otras cuentas por pagar	142.383.619	89.559.177
Previsiones	67.204.065	34.566.241
Obligaciones subordinadas	122.029.066	143.382.581
Obligaciones con empresas con participación estatal	31.358.781	29.703.420
<b>Total del pasivo</b>	<b><u>9.000.498.728</u></b>	<b><u>8.315.744.951</u></b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b><u>98.369</u></b>	<b><u>62.890</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital pagado	261.030.908	261.030.908
Aportes no capitalizados	13.747.530	-
Primas de emisión	14.132.461	-
Reservas	268.381.513	218.305.944
Resultados Acumulados	162.428.342	86.463.277
<b>Total del patrimonio neto</b>	<b><u>719.720.754</u></b>	<b><u>565.800.129</u></b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b><u>9.720.317.851</u></b>	<b><u>8.881.607.970</u></b>
Cuentas contingentes acreedoras	965.051.022	843.553.069
Cuentas de orden acreedoras	13.963.002.200	11.680.898.218
Cuentas de orden acreedoras - patrimonios autónomos	2.034.469.561	1.422.769.984



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

NOTA 14 - AMBITO DE CONSOLIDACION (Cont.)

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	2009	2008
	Bs	(Reclasificado) Bs
Ingresos financieros	566.132.207	537.174.479
Gastos financieros	<u>(198.091.710)</u>	<u>(217.148.698)</u>
Resultado financiero bruto	368.040.497	320.025.781
Otros ingresos operativos	194.186.500	231.545.120
Otros gastos operativos	<u>(67.634.956)</u>	<u>(108.775.689)</u>
Resultado de operación bruto	494.592.041	444.795.212
Recuperación de activos financieros	247.934.759	289.607.265
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<u>(271.023.913)</u>	<u>(352.824.585)</u>
Resultado de operación después de incobrables	471.502.887	381.577.892
Gastos de administración	(255.809.886)	(228.848.520)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)	<u>(38.348.357)</u>	<u>(33.349.700)</u>
Resultado de operación neto	177.344.644	119.379.672
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	<u>5.913.547</u>	<u>9.596.594</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	183.258.191	128.976.266
Ingresos extraordinarios	487.004	174.839
Gastos extraordinarios	<u>-</u>	<u>(75.216)</u>
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	183.745.195	129.075.889
Ingresos de gestiones anteriores	-	112.608
Gastos de gestiones anteriores	<u>-</u>	<u>(57.279)</u>
Resultado antes de impuestos y ajustes contables de gestiones anteriores por efecto de la inflación	183.745.195	129.131.218
Ajuste contable por efectos de la inflación	<u>-</u>	<u>(24.139.555)</u>
Resultados antes de impuestos	183.745.195	104.991.663
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) - impuesto a las Transacciones (IT)	<u>(21.257.916)</u>	<u>(18.505.065)</u>
Resultado neto después del IUE antes del interés minoritario	162.487.279	86.486.598
Interés minoritario	<u>(58.937)</u>	<u>(23.321)</u>
Resultado neto del ejercicio	<u>162.428.342</u>	<u>86.463.277</u>

Esta consolidación no implicaría ningún efecto significativo en el patrimonio del Banco ni en los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008.



#### NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

##### a) CALIFICACION DE RIESGO

La calificación asignada por la empresa internacional Moody's Latin America - Calificadora de Riesgo S.A., al Banco Nacional de Bolivia S.A. durante las gestiones 2008 y 2009 es la siguiente:


	<u>Calificación Actual</u> <u>(Vigente al</u> <u>31-12-09)</u>	<u>Calificación</u> <u>Anterior (Vigente al</u> <u>31-12-08)</u>
Calificación de Depósitos de Corto Plazo (Moneda Extranjera)	N1	N1
Calificación de Depósitos de Corto Plazo (Moneda Nacional)	N1	N1
Calificación de depósitos de Mediano y Largo Plazo (Moneda Extranjera)	A1	A1
Calificación de depósitos de Mediano y Largo Plazo (Moneda Nacional)	AA1	AA1
Emissor	AA1	AA1

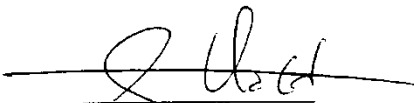
Asimismo, en la gestión 2009 el Banco Nacional de Bolivia S.A. logró una importante mejora en la Tendencia de sus calificaciones asignadas por Moody's Latin América, la cual pasó de "Estable" a "Positiva", lo cual hace prever una mejora en éstas calificaciones en la gestión 2010.

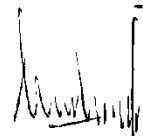
Las calificaciones asignadas fueron realizadas en función a las principales fortalezas y desafíos del Banco; considerando la mejora evidenciada en los indicadores financieros del Banco, tales como calidad de cartera y rentabilidad. La calificación de Fortaleza Financiera Bancaria (BFSR sus siglas en Inglés), incorpora también la relativa mejora en el entorno operativo y regulatorio de Bolivia. También refleja los desafíos específicos del Banco en mantener e incrementar sus ingresos genuinos en un entorno económico aún inestable y fuertemente competitivo.

#### NOTA 16 - 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.

  
Pablo Bedoya S.  
Gerente General

  
Antonio Velazco G.  
Sub-Gerente General

  
Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
Conjuntamente con el Dictamen del Auditor Independiente



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
Conjuntamente con el Dictamen del Auditor Independiente

**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  
US\$ = dólar estadounidense  
UFV = unidad de fomento a la vivienda  
€ = euro



**Ernst & Young Ltda.**  
Av. 20 de Octubre N° 2665 - Sopocachi  
Edif. Torre Azul - Piso 16  
La Paz - Bolivia  
Tel. 591-2-243 4313  
Fax: 591-2-214 0937  
www.ey.com

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 6 de febrero de 2009

A los señores  
Presidente y Directores de  
**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**  
La Paz - Bolivia

1. Hemos auditado los estados individuales de situación patrimonial de *Banco Nacional de Bolivia S.A.* al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 16 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con normas aplicables emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia. 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 Dirección, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera individual de *Banco de Nacional de Bolivia S.A.* al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) para las entidades financieras en Bolivia, según se describe en la Nota 2 a dichos estados financieros.

**ERNST & YOUNG LTDA**  
Firma Miembro de Ernst & Young Global

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sarah Peñaloza M.', written over a horizontal line.

Lic. C.P. Sarah Peñaloza M.  
Socia  
MAT. PROF. N° CAUB - 9076  
MAT. PROF. N° CAULP - 3617



BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

	Nota	2008		2007		Nota	2008		2007	
		Bs	Bs	Bs	Bs		Bs	Bs		
<b>ACTIVO</b>										
Disponibilidades	8.a)	757,524,694	✓	530,899,023		8.h)	7,518,538,381	5,830,129,935		
Inversiones temporarias	8.c-1)	3,428,197,631	✓	2,148,760,127		8.i)	5,297,915	9,169,182		
Cartera:		3,957,543,018	✓	3,753,415,147						
Cartera vigente	8.b-1)	3,637,410,073	✓	3,308,015,853		8.j)	409,049,090	326,549,310		
Cartera vencida	8.b-2)	14,936,382	✓	15,325,388		8.k)	84,180,473	90,118,924		
Cartera en ejecución	8.b-3)	45,251,496	✓	61,147,884		8.l)	34,566,241	8,599,655		
Cartera reprogramada vigente	8.b-4)	348,276,470	✓	456,538,744						
Cartera reprogramada vencida	8.b-5)	4,073,491	✓	5,305,882						
Cartera reprogramada en ejecución	8.b-6)	72,690,903	✓	113,343,968						
Productos devengados por cobrar sobre cartera		43,034,423	✓	37,251,133		8.m)	143,382,581	68,269,477		
Previsión para cartera incobrable	8.b-7)	(208,030,220)	✓	(243,516,685)			8,195,014,641	6,332,836,383		
Otras cuentas por cobrar	8.d)	28,649,395		29,831,871						
Bienes realizables	8.e)	41,686,065		82,837,517		9.b)	281,030,908	261,030,908		
Inversiones permanentes	8.c-2)	350,858,688		59,186,791		9.c)	218,305,944	142,067,211		
Bienes de uso	8.f)	187,429,485		176,980,108		9.b)	86,463,277	53,170,398		
Otros activos	8.g)	8,925,844		7,194,316			565,800,129	456,286,517		
Total del activo		8,760,814,770		6,789,104,900			8,760,814,770	6,789,104,900		
Cuentas contingentes deudoras	8.s)	843,553,069		795,906,341		8.s)	843,553,069	795,906,341		
Cuentas de orden deudoras	8.t)	10,684,574,030		10,953,469,583		8.t)	10,684,574,030	10,953,469,583		
<b>PASIVO</b>										
Obligaciones con el público	8.h)	530,899,023		2,148,760,127		8.h)	7,518,538,381	5,830,129,935		
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	3,753,415,147		3,753,415,147		8.i)	5,297,915	9,169,182		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	3,308,015,853		15,325,388		8.j)	409,049,090	326,549,310		
Otras cuentas por pagar	8.k)	61,147,884		456,538,744		8.k)	84,180,473	90,118,924		
Provisiones	8.l)	5,305,882		113,343,968		8.l)	34,566,241	8,599,655		
Obligaciones subordinadas	8.m)	37,251,133		(243,516,685)		8.m)	143,382,581	68,269,477		
Total del pasivo		143,382,581		8,195,014,641			8,195,014,641	6,332,836,383		
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital social	9.b)	281,030,908		281,030,908		9.b)	281,030,908	261,030,908		
Reservas	9.c)	218,305,944		142,067,211		9.c)	218,305,944	142,067,211		
Resultados acumulados	9.b)	86,463,277		53,170,398		9.b)	86,463,277	53,170,398		
Total del patrimonio		565,800,129		456,286,517			565,800,129	456,286,517		
Total del pasivo y patrimonio neto		8,760,814,770		6,789,104,900			8,760,814,770	6,789,104,900		

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Patricio Padilla S.  
Gerente General

Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones

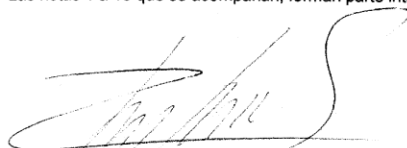


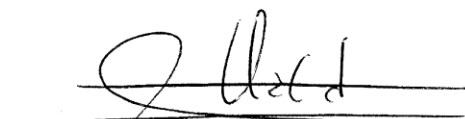
**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

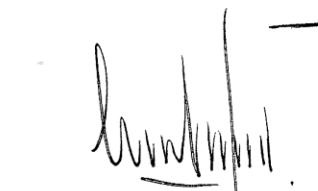
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

	<b>Nota</b>	<b>2008</b> <b>Bs</b>	<b>2007</b> <b>Bs</b>
Ingresos financieros	8.n)	527,555,414	426,268,244
Gastos financieros	8.n)	<u>(213,265,231)</u>	<u>(183,112,459)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>314,290,183</b>	<b>243,155,785</b>
Otros ingresos operativos	8.q)	226,599,288	148,755,430
Otros gastos operativos	8.q)	<u>(106,809,871)</u>	<u>(97,366,117)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>434,079,600</b>	<b>294,545,098</b>
Recuperación de activos financieros	8.o)	9,607,265	5,349,880
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.p)	<u>(72,824,585)</u>	<u>(69,746,482)</u>
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		<b>370,862,280</b>	<b>230,148,496</b>
Gastos de administración	8.r)	(218,458,021)	(166,922,623)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)		<u>(33,349,700)</u>	<u>(26,321,382)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>119,054,559</b>	<b>36,904,491</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>6,332,015</u>	<u>17,131,121</u>
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>125,386,574</b>	<b>54,035,612</b>
Ingresos extraordinarios		-	-
Egresos extraordinarios		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto del ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores</b>		<b>125,386,574</b>	<b>54,035,612</b>
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Egresos de gestiones anteriores		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		<b>125,386,574</b>	<b>54,035,612</b>
Ajuste por inflación:			
Ajuste contable por efectos de la inflación		-	11,922,409
Ajuste por inflación "otras reservas no distribuibles"	9.c)	<u>(23,068,335)</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>102,318,239</b>	<b>65,958,021</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) - Impuesto a las Transacciones (IT)	2.3.o)	<u>(15,854,962)</u>	<u>(12,787,623)</u>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b><u>86,463,277</u></b>	<b><u>53,170,398</u></b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Pablo Bedoya S.  
Gerente General

  
Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

  
Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones





**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

	RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Reserva obligatoria - Ajuste global del patrimonio no distributable	Reserva legal	Reserva voluntaria no distributable	Total			
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Saldos al 1 de enero de 2007	261.030.908	12.268.568	23.904.498	55.876.631	92.049.697	50.017.514	403.098.119
Constitución de "Reserva legal" por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre 2006, dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de febrero 2007.	-	-	5.001.751	-	5.001.751	(5.001.751)	-
Constitución de "Reserva voluntaria no distributable" por el 90% de la utilidad al 31 de diciembre de 2006, dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de febrero de 2007.	-	-	-	45.015.763	45.015.763	(45.015.763)	-
Resultado neto del ejercicio 2007	-	-	-	-	-	53.170.398	53.170.398
Saldos al 31 de diciembre de 2007	261.030.908	12.268.568	28.906.249	100.892.394	142.067.211	53.170.398	456.288.517
Constitución de "Reserva legal" por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2007, dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de enero de 2008.	-	-	5.317.040	-	5.317.040	(5.317.040)	-
Constitución de "Reserva por ajuste global del patrimonio no distributable", como consecuencia de la compensación de las utilidades generadas por efecto de la reexpresión de los rubros no monetarios en la gestión 2007 y constitución de "Reserva voluntaria no distributable" por el saldo restante de la utilidad al 31 de diciembre de 2007, dispuestas por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de enero de 2008 (Nota 9.c).	-	11.347.053	-	36.506.305	47.853.358	(47.853.358)	-
Constitución de "Otras reservas no distributibles", dispuesta por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante resolución SB 165/08, correspondiente al importe restante de aplicar los ajustes y revisiones del ajuste por inflación a las partidas no monetarias a partir del 1° de septiembre de 2008 (Nota 9.c)	-	23.068.335	-	-	23.068.335	-	23.068.335
Resultado neto del ejercicio 2008	-	-	-	-	-	96.463.277	96.463.277
Saldos al 31 de diciembre de 2008	261.030.908	46.693.956	34.223.289	137.398.699	218.305.944	96.463.277	565.800.129

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Pablo Bedoya S.  
Gerente General

Antonio Antonio C.  
Sub-Gerente General

Freddy Colindro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

	2008		2007	
	Bs	Bs	Bs	Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Resultado neto del ejercicio		86,463,277		53,170,398
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:				
Productos devengados no cobrados	(71,008,282)		(63,619,498)	
Cargos devengados no pagados	89,361,329		65,285,256	
Previsiones para incobrables	63,121,585		66,039,524	
Previsiones para desvalorización	55,131,594		55,222,572	
Previsiones para beneficios sociales	6,826,893		5,222,449	
Cargo por "otras reservas no distribuibles"	23,068,335		-	
Depreciaciones y amortizaciones	17,308,565		14,675,466	
Incremento por participacion en sociedades controladas	(20,029,933)	163,780,026	(9,970,880)	132,854,889
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		250,243,303		186,025,287
Productos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		63,619,498		39,701,549
Cargos pagados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores		(65,285,256)		(41,302,633)
<b>Disminución (incremento) neto de activos:</b>				
Otras cuentas por cobrar	(1,488,009)		(1,444,493)	
Bienes realizables:				
Altas de bienes realizables	(33,237,588)		(65,355,848)	
Venta de bienes realizables	45,287,326		34,144,934	
Otros activos y bienes diversos	(542,916)	10,017,813	(458,510)	(33,113,917)
<b>Incremento (disminución) neta de pasivos:</b>				
Otras cuentas por pagar	(12,765,244)		16,097,912	
Previsiones	(63,294)	(12,828,538)	-	16,097,912
Flujo neto originado en actividades de operación		245,766,820		167,408,198
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>				
<b>Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:</b>				
Obligaciones con el público:				
Depósitos a la vista	801,178,114		222,888,341	
Depósitos en caja de ahorros	768,781,666		501,349,860	
Depósitos a plazo hasta 360 días	(44,131,653)		77,738,092	
Depósitos a plazo por más de 360 días	121,833,251		360,342,967	
Obligaciones con el público restringidas	19,630,743	1,667,292,121	29,444,753	1,191,764,013
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:				
A corto plazo	115,364,506		(45,977,521)	
A mediano y largo plazo	(4,511,933)	110,852,573	4,861,774	(41,115,747)
Otras operaciones de intermediación:				
Obligaciones con instituciones fiscales	(3,871,267)	(3,871,267)	5,421,012	5,421,012
<b>Disminución (incremento) de colocaciones:</b>				
Créditos otorgados en el ejercicio:				
A corto plazo	(1,091,265,285)		(1,612,500,802)	
A mediano y largo plazo	(2,324,148,433)		(1,256,488,382)	
Créditos recuperados en el ejercicio	3,156,619,077	(258,794,641)	2,248,094,072	(620,895,112)
Flujo neto originado en actividades de intermediación		1,515,478,786		535,174,166
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Disminución (pago) obligaciones NAFIBO-FERE	(27,469,477)		(91,712,494)	
Incremento (emisión) bonos subordinados BNB I	139,400,000		-	
Disminución (pago) en obligaciones subordinadas	(68,130,000)	43,800,523	(30,280,000)	(121,992,494)
Flujo neto originado (aplicado) en actividades de financiamiento		43,800,523		(121,992,494)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
<b>Disminución (incremento) neto en:</b>				
Inversiones temporarias	(1,280,807,877)		(478,140,809)	
Inversiones permanentes	(277,998,331)		6,332,236	
Dividendos de las inversiones permanentes cobrados en el ejercicio	9,332,294		10,783,638	
Bienes de uso	(26,304,220)		(37,675,999)	
Cargos diferidos	(2,642,334)	(1,578,420,468)	(3,213,832)	(501,914,766)
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión		(1,578,420,468)		(501,914,766)
<b>Aumento de fondos durante el ejercicio</b>		<b>226,625,661</b>		<b>78,675,104</b>
Disponibilidades al inicio del ejercicio		530,899,023		452,223,919
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>		<b>757,524,684</b>		<b>530,899,023</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Pablo Bedoya S.  
Gerente General

Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

**NOTA 1 – ORGANIZACIÓN**

**a) Organización del Banco (Naturaleza y Objeto)**

El Banco Nacional de Bolivia S.A., es una Sociedad Anónima Boliviana constituida el 4 de marzo de 1872, autorizada a operar por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, autoridad supervisora de las actividades de la banca en Bolivia. De acuerdo con sus estatutos, la duración de la Sociedad será hasta el 31 de marzo del año 2100.

El objeto social del Banco es favorecer el desarrollo de las actividades comerciales y productivas del país. Con este fin, está facultado a captar y colocar recursos financieros y brindar todo tipo de servicios bancarios de acuerdo con la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) N° 1488 y la Ley del Banco Central de Bolivia (texto ordenado) N° 1670.

La Misión del Banco es la propuesta de "Generar Valor" para los clientes, accionistas, sociedad y para los empleados de la institución; Para los clientes, convirtiéndolos en socios estratégicos y satisfaciendo sus necesidades con productos de calidad, servicio oportuno, asistencia permanente y orientación profesional; Para los accionistas, velando por la solvencia, rentabilidad y valor del Banco; Para la sociedad-comunidad, contribuyendo activamente al desarrollo y progreso del país, a través programas y proyectos en beneficio de la sociedad; y para empleados, ofreciéndoles oportunidades para su desarrollo y crecimiento en un ambiente adecuado de trabajo.

El Banco Nacional de Bolivia S.A. cuenta con sucursales en los departamentos de La Paz, Santa Cruz, Cochabamba, Chuquisaca, Oruro, Potosí, Tarija y Beni. Agencias situadas en los distintos puntos de cada departamento, nueve agencias urbanas en el departamento de La Paz, nueve agencias urbanas en el departamento de Santa Cruz, seis agencias urbanas en el departamento de Cochabamba, dos agencias urbanas en el departamento de Chuquisaca, una agencia urbana en los departamentos de Oruro, Potosí y Beni, una agencia urbana y una rural en el departamento de Tarija.

El detalle de las agencias por departamento es el siguiente:

Sucursal La Paz:      Oficina Central  
                                 Agencia 20 de Octubre  
                                 Agencia San Miguel  
                                 Agencia El Alto  
                                 Agencia Montes – Pérez Velasco  
                                 Agencia Camacho  
                                 Agencia Miraflores  
                                 Agencia Achumani – Autobanco  
                                 Agencia Buenos Aires

Sucursal Santa Cruz:      Oficina Central  
                                 Agencia Aroma  
                                 Agencia La Ramada  
                                 Agencia Sur-Autobanco  
                                 Agencia 7 Calles  
                                 Agencia Norte-Autobanco  
                                 Agencia Autobanco-UPSA  
                                 Agencia Mutualista  
                                 Agencia Montero



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

Sucursal Cochabamba:	Oficina Central Agencia Sud Agencia Norte Agencia Heroínas Agencia Autobanco Constitución Agencia Ayacucho Agencia Quillacollo
Sucursal Sucre:	Oficina Central Agencia SAS
Sucursal Oruro:	Oficina Central
Sucursal Potosí:	Oficina Central
Sucursal Beni:	Oficina Central
Sucursal Tarija:	Oficina Central Agencia Bermejo

El número promedio de empleados en el Banco durante las gestiones 2008 y 2007, es el siguiente:

	Número de empleados	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gerencia General	125	110
La Paz	320	247
Santa Cruz	259	207
Cochabamba	184	147
Sucre	64	49
Oruro	38	33
Potosí	35	30
Tarija	37	30
Bermejo	11	11
Trinidad	21	19
	<u>1.094</u>	<u>883</u>

**b) Hechos importantes sobre la situación del Banco**

**i) Resumen de la situación económica y del ambiente financiero**

A partir del año 1998 el sistema financiero nacional experimentó una prolongada etapa contractiva por una serie de factores, a saber: un entorno económico desfavorable, un ambiente político inestable y la aplicación de una nueva normativa prudencial mucho más severa. Esta tendencia tocó fondo el año 2004 y a partir de ese momento empezó un lento proceso de recuperación que terminó de confirmarse con los resultados obtenidos desde la gestión 2008. Ese escenario favorable se construyó como consecuencia de varios factores, entre los que sobresalen i) el entorno externo favorable que impactó positivamente en la economía nacional y como consecuencia en la dinámica de la industria financiera y ii) una relativa estabilidad macroeconómica de varios años.

El año 2008 ha sido importante para la industria bancaria ya que en ese año los bancos han realizado importantes inversiones dirigidas a la ampliación de la cantidad de puntos de atención



## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)

a clientes y a la innovación de nuevos productos y servicios; a nivel capitaciones se ha ofertado una variedad de opciones para el ahorro en diferentes monedas y plazos, y por el lado de los créditos el mercado ha recibido favorablemente la oferta de créditos destinados al financiamiento de pequeños y medianos emprendimientos, así como a necesidades de financiamiento para el consumo y la vivienda.

#### ii) Nueva metodología para la determinación de los objetivos del Banco para la gestión 2008

El Modelo de Planeamiento Estratégico del BNB, fue desarrollado bajo la metodología del Balanced Scorecard (BSC). El año 2008 ya se tuvo una primera experiencia con la aplicación del modelo con la implementación de un Mapa Estratégico corporativo, la definición de indicadores para los objetivos de las cuatro perspectivas del modelo, con proyectos relacionados con los objetivos y con la implementación de los tableros de comando en la Intranet. El BSC ha probado ser una buena herramienta, que no solo ayuda al proceso de planeamiento, sino también al proceso de monitoreo y seguimiento al cumplimiento de la estrategias, acciones y proyectos planteados para cada gestión.

Hoy en día el Banco está compitiendo en un entorno sumamente complejo y cambiante, por lo tanto, es vital que todos en la organización tengan una exacta comprensión de los objetivos estratégicos corporativos y de las diferentes áreas que ya han incorporado la metodología a sus sistemas de planeamiento.

El BSC en el Banco ha sido diseñado, con el objeto de traducir la misión, visión y la estrategia a términos operativos. Este modelo es una herramienta de mucho valor y beneficio, donde las relaciones causa – efecto entre los objetivos estratégicos presentan la hipótesis de la estrategia general del Banco. El modelo funciona a través del conjunto estrategias o planes de acción, relacionados en forma coherente y que traducen correctamente la visión y la estrategia del Banco.

Los indicadores se constituyen en el medio para evaluar el grado del cumplimiento de los objetivos estratégicos. Cada indicador tiene su meta establecida para la gestión, las mismas que han sido definidas como metas ambiciosas pero posibles de alcanzarlas.

Se tiene programado para la gestión 2009, implantar la medición del desempeño de acuerdo al nivel de productividad de cada empleado, área, buscando modificar el comportamiento del personal clave de la organización para lograr alinear a los objetivos del Banco.

Al final de la gestión 2007, el Banco ha puesto en práctica un modelo de planeamiento estratégico con el que pretende incorporar una herramienta de gestión estratégica basada en la definición de objetivos estratégicos. Entre los principales beneficios que el Banco pretende lograr con la implantación del nuevo modelo se encuentran los siguientes:

- ✓ Desarrollar la estrategia de manera consistente
- ✓ Establecer metas y objetivos claros
- ✓ Diferenciar la estrategia de la parte operativa
- ✓ Vincular procesos claves a la estrategia
- ✓ Alinear programas de Recursos Humanos y de Sistemas con la Estrategia
- ✓ Alinear proyectos y priorizarlos
- ✓ Integrar proyectos entre áreas
- ✓ Vincular la estrategia con el presupuesto
- ✓ Hacer un seguimiento y monitoreo permanente



## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)

Para ello, en la gestión 2007 se ha creado la Unidad de Gestión Corporativa que se encarga principalmente de controlar y monitorear la ejecución de los planes, estrategias y proyectos definidos por la alta gerencia del Banco, informando periódicamente los avances de los mismos, sus desviaciones y correcciones.

#### iii) Emisión de Bonos Subordinados

El Banco Nacional de Bolivia S.A. en la gestión 2008, realizó por vez primera el programa de "Bonos Subordinados BNB I" que asciende a US\$ 20.000.000, con un plazo de emisión de bonos de 3 años desde su aprobación, con un plazo de repago a los tenedores de seis años, es decir, (2.160 días) que vence el 1° de julio de 2014.

En fecha 1 de agosto de 2008, efectuó con éxito total la primera emisión de Bonos Subordinados Bursátiles por un monto que alcanza a US\$10.000.000, Bonos Subordinados BNB I – Emisión 1 de su programa "Bonos Subordinados BNB I", el cual fue realizado en un día ratificando el liderazgo del Banco a través de una sola sesión de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). El valor nominal de los bonos emitidos es de US\$1.000 con un plazo de repago de 6 años que vence el 1° de julio de 2014, a una tasa de interés de 8,5 por ciento anual, los cuales han sido calificados por la empresa internacional Moody's Latinoamérica, en la categoría AA3, logrando fortalecer la capacidad patrimonial del Banco.

Luego del éxito alcanzado en la primera emisión de Bonos Subordinados, el Banco decidió realizar una segunda emisión en fecha 1 de octubre de 2008, por un monto similar al de la primera emisión, alcanzando un monto total en Bonos Subordinados por US\$20.000.000. Es importante mencionar que en las dos emisiones, los bonos fueron colocados en su totalidad el mismo día de su emisión, lo que ratifica, una vez más, la solvencia del BNB, la confianza del público para con el Banco y que la oferta de valores fue muy bien diseñada y estructurada, pues las condiciones de la emisión fueron las apropiadas para un público más exigente y con más conocimiento del mercado.

#### iv) Pago de la deuda subordinada (PROFOP)

El Banco Nacional de Bolivia S.A. al 30 de diciembre de 2008 ha realizado el pago anticipado del total de capital e intereses del préstamo 935 – Programa de Fortalecimiento Patrimonial (PROFOP) por un monto de US\$9.000.000, correspondientes a US\$2.250.000 por cuota y US\$6.750.000 por prepago y cancelación de deuda al Banco de Desarrollo Productivo (BDP) SAM, el cual no estuvo sujeto a objeción de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

#### v) Gestión Integral de Riesgos

A partir de la gestión 2008, la Subgerencia Nacional de Riesgo Operativo, Liquidez y Mercado, ha pasado a formar parte de la División de Riesgo, acción con la cual se ha consolidado la gestión integral de riesgos de la institución. El plan operativo anual de esta subgerencia ha sido concebido en base a este ajuste estructural, dando especial énfasis, en lo que se refiere a riesgo operativo, al relevamiento y clasificación a procesos críticos, etapa previa al establecimiento de acciones correctivas o de fortalecimiento de procesos y controles que permitan mitigar riesgos operativos.

En concordancia con el Plan estratégico del Banco, la gestión de riesgos de crédito y operativo, es realizada desde cada una de las sucursales de la red nacional a través de unidades especializadas en cada una de las mismas, las que son supervisadas desde Oficina Nacional a través de la Gerencia Nacional de Riesgos y la Subgerencia Nacional de Riesgo Operativo,



## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)

Liquidez y Mercado. En relación al monitoreo y control de riesgos de liquidez y mercado, éstos se gestionan directamente en Oficina Nacional.

El funcionamiento de los Comités de Riesgo ha permitido la aplicación de ajustes a procesos y políticas con la prontitud adecuada, logrando involucrar en los mismos tanto a la alta gerencia como a la dirección (políticas).

#### – Administración de riesgo de crédito

Durante la gestión se ha participado activamente en el desarrollo y mejora de tecnología específica relacionada al financiamiento de proyectos de inversión de pequeñas y medianas empresas, mas conocidas como PYMEs, esto en respuesta a la iniciativa comercial de incursionar en este mercado con la especialización necesaria que permita tener condiciones competitivas de mercado. Hoy día la División de Riesgo está preparada, contando con analistas especializados en el segmento PYMEs.

El Banco ha concluido el desarrollo de modelos propios de cálculo de pérdidas por cartera; actualmente ésta herramienta está en etapa de calibrado y ajustes, prevista para la gestión 2009.

Un hecho relevante que corresponde a la gestión terminada, está referido a la introducción del concepto de provisiones cíclicas para la cartera de créditos. Al respecto, el Banco al 31 de diciembre de 2008 ha constituido el 25% del total de provisiones cíclicas requeridas, de acuerdo a reglamento emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

En relación a provisiones específicas de cartera, el Banco tiene constituido el 100% de provisiones requeridas, tomando en cuenta incluso las últimas disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, que disponen el incremento de provisiones a la cartera en moneda extranjera y moneda nacional CMV con calificación A.

#### – Unidad de Riesgo Operativo, Liquidez y Mercado

Esta unidad ha estado muy activa. En relación a la gestión de riesgo operativo, durante la gestión el trabajo ha sido enfocado principalmente al relevamiento y evaluación de procesos. A partir de los resultados obtenidos, se ha trabajado en la redefinición o diseño de éstos y/o en el ajuste y complementación de políticas con la finalidad de minimizar riesgos operativos. El aporte en pruebas de funcionamiento a sistemas tecnológicos antes de ingreso a producción, ha sido significativo.

En relación a la gestión de riesgos de liquidez y mercado, permanentemente se ha hecho seguimiento a los límites establecidos en políticas, así como a la evolución de las variables en el mercado, informando y, cuando correspondió, recomendando a los Comités de Riesgos los ajustes que se consideró pertinentes.

#### vi) PYME

El Banco Nacional de Bolivia S.A. con el objeto de brindar un mejor servicio a sus clientes y mantener una mayor y mejor presencia a nivel nacional, decidió incursionar en nuevos segmentos de mercado, en este sentido el Directorio del Banco autorizó la creación de una nueva línea de negocios orientada a la Pequeña y Mediana Empresa (PYME) a fin de incrementar la cartera de clientes del Banco, creando la Subgerencia Nacional Banca PYME.

Durante la gestión 2007 el Banco Nacional de Bolivia S.A. consolidó la Unidad PYME, procediéndose a la formación de esta unidad, diseño de la tecnología crediticia adecuada a los



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

requerimientos de este dinámico segmento de mercado, la apertura de nuevas agencias especializadas en créditos PYME, contratación y capacitación de personal para la gestión, otorgamiento y seguimiento de este tipo de créditos.

En la gestión 2008, se continuó con la política de apertura de agencias localizadas cerca a los mercados objetivo, incrementándose la fuerza de ventas; acciones que sumadas a un plan de mercadeo dirigido al segmento, repercutieron en un importante crecimiento de la cartera de clientes.

#### vii) Excelencia en Plataforma de Atención al Cliente

El Banco Nacional de Bolivia S.A., debido a la necesidad de crear una “Cultura de Servicio”, cuya responsabilidad esta asociada a asegurar la calidad en la atención al cliente, creo la Subgerencia Nacional de Atención al Cliente a finales del 2007, posicionándose en la gestión 2008 como una de las áreas más importantes para el logro de los objetivos del Banco, en lo que se refiere a la relación con el cliente.

Los objetivos y metas de la Subgerencia Nacional de Atención al Cliente se definieron basados en la Visión de la misma que es “*Diferenciarnos de la competencia por la calidad de la atención en la prestación de servicios, la eficacia de nuestros procesos internos y la capacidad para controlar oportunamente los riesgos operativos*” y alineados con la Misión de esta Subgerencia. “*Asegurar la excelente calidad de atención a los clientes y público en general, a través de los distintos canales de atención*”.

El conjunto de las acciones emprendidas por la Subgerencia Nacional de Atención al Cliente tienen como propósito, no solamente responder oportunamente a los reclamos de clientes a través de un seguimiento permanente al desempeño del Servicio de Atención de Reclamos de Clientes (SARC), sino principalmente, mantener al Banco Nacional de Bolivia S.A. en un lugar privilegiado en la preferencia de sus clientes, buscando obtener la “Excelencia en la calidad de atención al cliente”, gestionando la satisfacción de las necesidades de los clientes e identificando sus expectativas actuales y futuras.

Periódicamente la Subgerencia Nacional de Atención al Cliente publica los resultados de la gestión de reclamos, con el objeto de que las instancias responsables de cada sucursal puedan aplicar acciones correctivas orientadas a atender de manera satisfactoria y oportuna los mismos. De forma complementaria esta unidad verifica la adecuada implementación y la mejora continua de los diferentes procesos enfocados al desarrollo de mayores potencialidades en el servicio de atención al cliente.

#### viii) BNB Clave Maestra

El Banco con el propósito de fortalecer los procesos de control, brindar mayor seguridad y amplitud a los servicios mediante banca electrónica, para de esta manera mitigar los riesgos inherentes a los servicios de banca a distancia y mantener su liderazgo en este ámbito, ha adquirido un software denominado IDG, el mismo que a través de un dispositivo muy sencillo pero efectivo denominado “Tarjeta de Coordinadas”, cuyo nombre comercial es “BNB Clave Maestra” permitirá otorgar un grado mayor de seguridad a las transacciones realizadas a distancia por los diferentes canales de distribución de servicio con que cuenta el BNB.

#### ix) Banca Móvil

El Banco ha optado por implementar el servicio de BNB móvil con el fin de cumplir con las necesidades de los clientes y brindando un mejor servicio y facilidades a los clientes para realizar





## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)

transacciones a través de su celular, el producto está diseñado para tener acceso al BNB mediante telefonía celular móvil y a través del cual el cliente puede realizar consultas y transacciones en las cuentas corrientes y/o cajas de ahorro que mantenga en el Banco, sin la necesidad de trasladarse a las agencias del mismo.

x) BNB Net Plus

Este producto surge de la mejora continua de los productos y de la búsqueda incesante de satisfacer las necesidades de los clientes del BNB, que marcan el paso dentro de la Banca por Internet (e-banking) en el país. Desde la gestión 2007, se ha continuado optimizando esta plataforma, brindando cada vez más servicios actualizados, consolidando este servicio existiendo un incremento importante en la suscripción de usuarios para su uso. El BNB Net Plus es un software especializado que permite a nuestros clientes realizar una serie de operaciones bancarias utilizando Internet, reduciendo tiempo y brindando mayor comodidad a los clientes.

xi) Apertura y traslado de Agencias

Agencia Montes

En fecha 2 de abril de 2007, el Banco Nacional de Bolivia S.A. trasladó las instalaciones de su agencia urbana ubicada en la Av. Montes N°710 a las nuevas oficinas ubicadas en la Av. Montes N°744 (Esq. José María Serrano).

Agencia Montero

En fecha 23 de julio de 2007, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inicio la atención al público en su Agencia urbana ubicada en la localidad de Montero, Calle Warnes esquina Sucre, autorizado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante Resolución SB 074/2007 de fecha 19 de junio de 2007.

Agencia Achumani

En fecha 13 de octubre de 2007, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inicio la atención al público en su Agencia urbana ubicada en la zona de Achumani, Av. García Lanza N° 1484 esquina calle 13, autorizado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante Resolución SB 114/2007 de fecha 28 de septiembre de 2007.

Esta agencia cuenta además con el servicio de Autobanco, brindando mayor comodidad a los clientes y usuarios de los servicios integrales proporcionados por el Banco.

Agencia Norte

Asimismo en fecha 16 de febrero de 2008, trasladó las instalaciones de su Agencia urbana ubicada en la Av. Banzer esq. 4to anillo Norte a las nuevas oficinas ubicadas en Av. Cristo Redentor, casi 4to Anillo, lado Este (Antigua Av. Banzer – Carretera Norte).

Agencia Buenos Aires

En fecha 19 de mayo de 2008, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la zona Norte, en la calle Tumusla esquina Av. Buenos Aires N°705, autorizado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante Resolución SB 062/2008 de fecha 18 de abril de 2008.



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

#### Agencia Quillacollo

En fecha 11 de julio de 2008, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la ciudad de Quillacollo, en la Avenida José Ballivian N° S- 0337, autorizado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante Resolución SB 123/2008 de fecha 04 de julio de 2008.

#### Agencia Ayacucho

En fecha 23 de diciembre de 2008, el Banco Nacional de Bolivia S.A. inició la atención al público en su agencia urbana ubicada en la ciudad de Cochabamba, en la Avenida Ayacucho N° 389 esquina Jordán, autorizado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante Resolución SB 265/2008 de fecha 22 de diciembre de 2008.

#### Traslado Oficina Tarija

En fecha 15 de octubre de 2008, el Banco Nacional de Bolivia S.A. Sucursal Tarija, inicio la atención al público en sus nuevas instalaciones ubicadas en la Calle Bolívar N° 488 esquina Campero, autorizado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante Resolución D-52154/2008 de fecha 14 de diciembre de 2008.

#### xii) Tarjetas de Débito BNB Global Adicionales con Límites de Retiro

En el 2008 se consolido el producto de tarjetas de débito BNB global adicionales que consiste en la emisión de tarjetas de débito adicionales cada una con un volumen máximo de retiro de dinero en un determinado período de tiempo, es decir que cada una de las tarjetas relacionadas a una cuenta corriente o de ahorro tienen un límite de dinero autónomo e independiente de utilización respecto a las de las otras.

### **NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES**

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

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

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) establecidas para entidades financieras de Bolivia, las cuales son coincidentes con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el tratamiento contable del ajuste por inflación en los estados financieros, que por disposición de la SBEF a través de la Circular SB/585/2008 se suspendió el reconocimiento integral de los efectos de la inflación en los estados financieros y por la constitución de provisiones genéricas.

Las normas contables de la SBEF han sido aplicadas por el Banco en la elaboración de sus estados financieros de manera consistente en los ejercicios 2008 y 2007, excepto por los cambios que se informan en la Nota 3 a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, requiere que la Gerencia del Banco realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**2.2 Presentación de estados financieros**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, presentan las cifras sin ser reexpresadas a moneda constante de la fecha de cierre. Estos estados financieros surgen de la combinación de los estados financieros de las Oficinas del Banco situadas en Sucre, La Paz, Santa Cruz de la Sierra, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija, Trinidad y Bermejo.

Hasta el año 2007 la normativa bancaria requería que los estados financieros sean expresados en moneda constante, para lo cual las partidas no monetarias eran ajustadas por inflación tomando como índice de referencia la evolución del dólar estadounidense. Consecuentemente los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, incluidos a efectos comparativos, son presentados ajustados por inflación hasta dicha fecha.

**2.3 Criterios de valuación**

**a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y en unidades de fomento a la vivienda**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidades de Fomento a la Vivienda, se valúan y reexpresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes informadas por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. En las operaciones indexadas al dólar estadounidense se utiliza el tipo de cambio de compra de esa divisa. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio, la contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

**b) Inversiones temporarias y permanentes**

**b.1) Inversiones temporarias**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se registran en este rubro todas las inversiones que de acuerdo con la Política de Activos y Pasivos (Política de Inversiones) del Banco, han sido adquiridos por el Banco con la intención de realizarlos o convertirlos en disponibilidades en el corto plazo independientemente de su plazo de vencimiento y obtener una adecuada rentabilidad de sus excedentes temporales de liquidez que son fácilmente líquidos. El valor total de las inversiones temporarias en su conjunto, no supera su valor de mercado. En cumplimiento con lo detallado en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras siguiendo los lineamientos generales incluidos en normas internacionales de contabilidad y conforme a lo especificado en la Política de Activos y Pasivos del Banco, mensualmente se realizan análisis comparativos por cada instrumento de inversión, considerando el valor de compra actualizado más los intereses devengados y el precio del instrumento a valor de mercado determinado en función a la metodología aplicada en el mercado de valores, evaluando el impacto sobre el total del portafolio de inversiones.

**- Depósitos en entidades financieras supervisadas, bonos, letras del TGN y Bonos del TGN:**

Se valúan a su valor de costo a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

**- Fondos de Inversión y Fondo RAL:**

Se valúan a su valor neto de realización.



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

#### **- Operaciones de reporto**

Se valúan a su valor de compra actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

#### **- Otras Inversiones**

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición. Las adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se encuentran ajustadas por inflación hasta dicha fecha.

#### **b.2) Inversiones permanentes**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se registran en este rubro todas las inversiones que de acuerdo con la Política de Activos y Pasivos (Política de Inversiones) del Banco, han sido adquiridos por el Banco con la intención de mantenerlos y obtener una adecuada rentabilidad.

El valor total de las inversiones permanentes registrado por el Banco, no supera su valor de mercado.

#### **- Certificados acreditativos de deuda**

Corresponden a títulos emitidos por el Tesoro General de la Nación, valuados a su valor nominal a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

#### **- Participación en otras sociedades**

La participación en otras sociedades en las que el Banco tiene influencia significativa se valúa a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

#### **- Otras inversiones**

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición. Las adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se encuentran ajustadas por inflación hasta esa fecha.

#### **c) Cartera**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D, E, F, G, H, la cartera vencida y la cartera en ejecución, 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.

Para dicha evaluación el Banco Nacional de Bolivia S.A. ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia.

El Banco en cumplimiento a la Resolución 165/2008 de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, a partir del 31 de octubre 2008 registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones", una previsión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores. Posteriormente, según lo especificado en la Resolución 267/2008 del 29 de diciembre de 2008, el Banco ajustó el



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

valor de la "previsión cíclica requerida mensual" a diciembre de 2008. Al 31 de diciembre de 2008 se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs21.102.832, equivalente al 25.02% del total requerido.

Adicionalmente, la Circular SB/604/2008 del 29 de diciembre de 2008 dispuso la diferenciación de provisiones específicas según la moneda, incrementado el porcentaje de previsión requerida sobre operaciones en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor con calificación "A", de 1% a un máximo de 2,5%.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs192.078.759 y Bs227.565.224 al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se tiene constituida una previsión genérica de Bs15.951.461 para ambas gestiones.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs12.728.140 y Bs7.801.092, respectivamente.

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

Los saldos de las otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo nominal.

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, incluye el importe reclamado a FOCSSAP por un total de Bs15.951.461 que, de acuerdo a Auto Supremo N° 319 de fecha 14 de junio de 2003, promulgado por la Corte Suprema de Justicia, dispone que el Tesoro General de la Nación haga devolución de dicho importe a favor del Banco Nacional de Bolivia S.A.

El importe total de estas cuentas incluye la previsión para cuentas incobrables por Bs3.238.075 y Bs26.355.294, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

#### **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. Dichos bienes, de acuerdo con lo establecido por las normas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, no son actualizados y además, se constituye una previsión por desvalorización si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

A partir del 1º de enero de 2003, los plazos de tenencia vuelven a ser los que establece el Manual de Cuentas, de acuerdo al Art. 57º de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado), si es que los mismos no son vendidos dentro de un año en el caso de bienes muebles y dos años para inmuebles. El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, 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 de Bs1. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco se ha adjudicado bienes por estos conceptos. Sin embargo, el efecto sobre los estados financieros en su conjunto no es significativo.



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

Las provisiones por desvalorización de bienes realizables y por exceso en el plazo de tenencia al 31 de diciembre de 2008 y 2007 por Bs139.870.747 y Bs148.868.401, respectivamente, son consideradas suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

#### **- Participación en empresas reestructuradas**

Esta cuenta registra el valor de la participación societaria en empresas reestructuradas, generada en la capitalización de acreencias, bajo la Ley de Reestructuración Voluntaria N° 2495, de fecha 4 de agosto de 2003.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo asciende a Bs1.189.427 en ambas gestiones. Esta participación corresponde a la capitalización parcial de acreencias mantenidas con la empresa Santa Mónica Cotton Trading S.A. en el marco de la Ley de Reestructuración Voluntaria N° 2495 y se valúa al valor patrimonial proporcional de la empresa en base a los últimos estados financieros auditados, reconociéndose un menor valor por Bs171.481, que se registraron en la cuenta "previsión por desvalorización". Los estados financieros de Santa Mónica Cotton Trading S.A., auditados al 31 de marzo de 2008 y 2007, presentan una opinión sin salvedades.

Estas acciones pueden mantenerse en propiedad del Banco por el plazo máximo establecido para el pago de la deuda, es decir, 8 años en el acuerdo de transacción. Cumplido este plazo y de no haberse vendido la tenencia accionaria se deberá provisionar este importe en un 100%.

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

Los bienes de uso del Banco están contabilizados a los valores resultantes de revalúos técnicos practicados por peritos independientes al 31 de diciembre de 1985 y 1987 y al 30 de septiembre de 1990 ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en base a los años de vida útil determinados por los peritos técnicos que efectuaron las revalorizaciones. Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007; las incorporaciones realizadas a partir del ejercicio 2008 se exponen a valores de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Las obras en construcción se encuentran valuadas al costo.

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 incurren. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto, no supera el valor de mercado.

#### **g) Obras de arte**

Las obras de arte, están valuadas a los valores resultantes de un revalúo técnico practicado por peritos independientes al 25 de octubre y 12 de noviembre de 1991 ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. Las incorporaciones posteriores están valuadas a su valor de compra.

#### **h) Otros activos**

- Papelería, útiles y material de servicio

La papelería, útiles y material de servicio están valuados a su valor de costo.



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

#### **- Cargos diferidos**

Los gastos de organización, las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados y los otros cargos diferidos incurridos antes del 31 de diciembre de 2007, se valúan a su valor de costo ajustado por inflación hasta esa fecha y se amortizan aplicando la tasa del 25% anual. Las incorporaciones posteriores se valúan al costo incurrido.

Adicionalmente, se registra el importe de las mejoras en inmuebles de terceros alquilados por el Banco para su uso y se amortizan mensualmente en un plazo no superior a la vigencia del contrato de alquiler.

#### **i) Previsiones y provisiones**

Las provisiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, en el Manual de Cuentas, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

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

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos cinco años de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

#### **k) Patrimonio Neto**

Los saldos del capital social, reservas y resultados acumulados del patrimonio neto se presentan a valores históricos los cuales fueron ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2007 registrando el efecto de dicho ajuste en la cuenta "reservas por ajuste global del patrimonio no distribuible". A partir del ejercicio 2008, los saldos del patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2008 el saldo de la cuenta "reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles" incluye en la subcuenta "otras reservas no distribuibles" un importe registrado en cumplimiento de la Circular SB/585/2008 emitida por la SBEF.

#### **l) Resultados del ejercicio**

En la gestión 2008 el Banco determina los resultados del ejercicio según lo requerido por el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras. En fecha 27 de agosto de 2008, mediante Circular SB/585/2008 se ha dejado sin efecto la aplicación de la Norma de Contabilidad N° 3 del Colegio de Auditores de Bolivia referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del estado de resultados. Durante la gestión 2007 los resultados del ejercicio se han determinado reexpresando en moneda constante el valor de cada línea del estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "ajuste por inflación".

#### **m) Productos financieros 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. Los productos



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente con calificación D, E, F, G y H, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de lo devengado. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

#### **n) Cargos financieros**

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

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

El Banco Nacional de Bolivia S.A., en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (texto ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N°24051 de 29 de junio de 1995 y 29387 del 19 de diciembre de 2007. La tasa de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada, es liquidado y pagado en ejercicios anuales. Este impuesto es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y se actualiza en función de la variación del índice de Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). Dicho quebranto acumulado, es compensable con utilidades impositivas futuras, sin límite de tiempo.

#### **p) Impuesto a las Transacciones Financieras**

De acuerdo con la Ley N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, el Banco aplica el Impuesto a las Transacciones Financieras, que tiene por objeto gravar ciertas transacciones financieras realizadas en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera efectuadas por las entidades de intermediación financiera, así como las entregas o recepción de fondos propios o de terceros realizadas por empresas legalmente constituidas en el país.

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

Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. En caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia y las Normas Internacionales de Contabilidad, optando por la alternativa más conservadora.

### **NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS - PRÁCTICAS CONTABLES**

Los cambios de políticas y de estimaciones contables aplicados por el Banco durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 respecto al ejercicio 2007, corresponden a los establecidos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, según detallamos a continuación:

- En fecha 28 de diciembre de 2007 la SBEF emitió la Circular SB/556/2007 que disponía que a partir de enero de 2008 el índice utilizado para expresar los estados financieros a moneda constante sería la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). Posteriormente, el 27 de agosto de





## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)

2008 mediante Circular SB/585/2008 la SBEF suspende el ajuste por inflación y dispone que las entidades financieras deben preparar y presentar sus estados financieros sin considerar los efectos de la inflación a partir del año 2008.

La referida circular dispone asimismo que las entidades financieras que al 31 de agosto de 2008 registraban resultados positivos, como es el caso de Banco Nacional de Bolivia S.A., deben revertir el ajuste por inflación registrado de enero a agosto de 2008, dejando en los resultados del ejercicio el valor equivalente a la diferencia entre el cargo a resultados por ajuste por inflación del patrimonio neto y el abono a resultados por ajuste por inflación de los activos no monetarios. La contrapartida de este efecto se registra en la cuenta del patrimonio neto "otras reservas no distribuibles" por Bs23.068.335 en sujeción a la referida norma.

- El Banco Nacional de Bolivia S.A. siguiendo los lineamientos establecidos mediante Circular SB/590/2008 de 14 de octubre de 2008 y Resoluciones 165/2008 y 267/2008 por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, ha constituido una previsión genérica cíclica sobre cartera, de acuerdo con los criterios manifestados en la nota 2.3.c). Esta previsión es registrada en cuentas de pasivo del Banco, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2008 alcanza a Bs21.102.382, los que fueron cargados a los resultados del ejercicio.

#### NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN

- a) Al 31 diciembre de 2008 y 2007, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente Banco Central de Bolivia	442.289.873	261.528.469
Cuenta corriente recaudaciones tributarias	10.000	10.000
Cuenta encaje por fondos fiscales gestiones anteriores	1.546.910	1.580.538
Inversiones de disponibilidad restringida (1)	696.205.518	517.128.247
Títulos valores de Ent. Púb. no financieras del país vendidos con pacto de recompra	4.009.823	-
Títulos valores de Ent. Púb. no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	44.220	39.076.499
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	18.509.825	31.725.175
Títulos valores de entidades no financieras adquiridos con pacto de reventa	<u>12.674.763</u>	<u>3.792.608</u>
	<u>1.175.290.932</u>	<u>854.841.536</u>

- (1) Las inversiones de disponibilidad restringida se componen de cuotas de participación del Fondo RAL afectadas a encaje legal.

- b) Asimismo, a partir del mes de octubre de 2001, el Banco ha participado en el programa del Fondo Especial de Reactivación Económica (FERE), consiguiendo créditos por un monto de US\$29.222.298 los cuales, en aplicación de la Ley N° 2196 (Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera), se encuentran garantizados con una parte de la cartera reprogramada del Banco en una relación de uno a uno.



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2008 el saldo de la obligación con Banco de Desarrollo Productivo S.A.M., ex-Nacional Financiera Boliviana S.A.M., entidad encargada de la administración del FERE, ha sido cancelada en su integridad a dicha entidad. Al cierre de la gestión 2007 se registraba un saldo de US\$6.795.735, equivalente a Bs47.366.273.

- c) La posición de encaje legal del Banco, respecto al encaje legal requerido y al constituido, es la siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2008:**

Moneda	DEPÓSITOS SUJETOS A ENCAJE					
	A la vista Bs	Caja de Ahorro Bs	Plazo Bs	Financiamiento externo Bs	Otros Bs	Obligaciones sujetos a encaje Bs
Moneda nacional	1.207.408.748	733.873.587	133.169.557	-	12.392.661	2.086.844.553
Moneda extranjera	814.857.072	1.015.797.257	1.281.500.895	-	18.501.988	3.130.657.212
Con mantenimiento de valor	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento a la Vivienda	350.752.501	632.242.601	160.022.830	-	1.004.884	1.144.022.816
	ENCAJE EN EFECTIVO			ENCAJE EN TÍTULOS		
Moneda	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerimiento normal Bs	Requerimiento adicional Bs	Requerimiento Total Bs	Constituido Bs
Moneda nacional	53.881.698	245.783.138	207.445.189	-	207.445.189	196.800.081
Moneda extranjera	71.954.741	153.945.052	373.458.627	-	373.458.627	380.402.943
Con mantenimiento de valor	-	14.132	-	-	-	4
Unidad de Fomento a la Vivienda	23.865.243	48.089.373	114.301.793	-	114.301.793	119.002.490

**Al 31 de diciembre de 2007:**

Moneda	DEPÓSITOS SUJETOS A ENCAJE					
	A la vista Bs	Caja de Ahorro Bs	Plazo Bs	Financiamiento externo Bs	Otros Bs	Obligaciones sujetos a encaje Bs
Moneda nacional	819.190.798	472.377.936	27.167.886	-	9.603.701	1.328.340.321
Moneda extranjera	661.471.197	763.438.779	1.478.818.542	21.830.163	24.023.452	2.949.582.133
Con mantenimiento de valor	9.573	-	-	-	-	9.573
Unidad de Fomento a la Vivienda	131.273.494	241.172.740	10.810.764	-	5.849	383.262.847
	ENCAJE EN EFECTIVO			ENCAJE EN TÍTULOS		
Moneda	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerimiento normal Bs	Requerimiento adicional Bs	Requerimiento Total Bs	Constituido Bs
Moneda nacional	35.978.434	119.381.134	131.145.687	-	131.145.687	131.155.566
Moneda extranjera	69.975.233	73.250.315	351.067.042	-	351.067.042	350.835.668
Con mantenimiento de valor	191	15.377	1.149	-	1.149	1.148
Unidad de Fomento a la Vivienda	7.690.989	9.172.761	38.092.862	-	38.092.862	38.141.962

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

La clasificación de activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se compone como sigue:

Al 31 de diciembre de 2008:



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

	<u>2008</u>		<u>2008</u>
	<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Disponibilidades	757.524.684	Obligaciones con el público	4.353.932.780
Inversiones Temporarias	2.181.563.459	Obligaciones con instituciones fiscales	5.297.915
Cartera	1.426.088.588	Obligaciones con bancos y ent. de fin.	283.400.839
Otras Cuentas por Cobrar	22.329.803	Otras cuentas por pagar	41.266.402
Inversiones Permanentes	106.294	Previsiones	34.566.241
Otros Activos	69.611.573	Obligaciones Subordinadas	23.233.333
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Inversiones Temporarias	1.246.634.172	Obligaciones con el público	3.164.605.601
Cartera	2.531.454.430	Obligaciones con bancos y ent. de fin.	125.648.211
Otras Cuentas por Cobrar	6.319.552	Otras cuentas por pagar	42.914.071
Inversiones Permanentes	350.752.394	Obligaciones Subordinadas	120.149.248
Otros Activos	168.429.821	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>8.760.814.770</u>	Capital social	261.030.908
		Reservas	218.305.944
		Resultados Acumulados	86.463.277
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>8.760.814.770</u>

Al 31 de diciembre de 2007

	<u>2007</u>		<u>2007</u>
	<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Disponibilidades	530.899.023	Obligaciones con el público	3.629.952.209
Inversiones Temporarias	1.754.694.364	Obligaciones con instituciones fiscales	9.169.182
Cartera	1.411.334.796	Obligaciones con bancos y ent. de fin.	141.611.146
Otras Cuentas por Cobrar	52.386.915	Otras cuentas por pagar	174.547.082
Inversiones Permanentes	7.570.000	Previsiones	8.599.655
Otros Activos	76.157.404	Obligaciones Subordinadas	17.032.500
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Inversiones Temporarias	394.065.763	Obligaciones con el público	2.137.503.376
Cartera	2.342.080.351	Obligaciones con bancos y ent. de fin.	137.116.548
Otras Cuentas por Cobrar	151.400	Otras cuentas por pagar	26.207.187
Inversiones Permanentes	51.616.791	Obligaciones Subordinadas	51.097.500
Otros Activos	168.148.093	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>6.789.104.900</u>	Capital social	261.030.908
		Reservas	142.067.209
		Resultados Acumulados	53.170.398
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>6.789.104.900</u>

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

A partir del 1° de enero de 2009:

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO					
		A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+720 DIAS
Disponibilidades	757.524.684	757.524.684	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	3.403.302.328	1.614.794.745	45.550.381	170.165.954	351.052.379	745.385.413	476.353.456
Cartera vigente	3.985.686.542	192.856.571	275.386.290	434.328.461	523.517.266	647.189.985	1.912.407.969
Otras cuentas por cobrar	22.469.203	22.329.803	-	-	-	-	139.400
Inversiones permanentes	348.381.458	-	-	-	106.294	46.594.584	301.680.580
Otras operaciones activas	243.450.555	58.357.157	2.001.884	2.325.880	6.926.654	7.023.301	166.815.679
<b>Total activos</b>	<b>8.760.814.770</b>	<b>2.645.862.960</b>	<b>322.938.555</b>	<b>606.820.295</b>	<b>881.602.593</b>	<b>1.446.193.283</b>	<b>2.857.397.084</b>
Depósitos a la vista	2.345.207.298	180.340.900	388.381.887	355.781.027	384.655.318	619.291.873	416.756.293
Cajas de ahorro	2.318.100.047	96.203.756	305.567.507	389.945.135	471.544.489	683.430.032	371.409.128
Depósitos a plazo fijo	2.513.858.003	314.639.743	329.856.380	469.172.408	458.575.149	265.630.391	675.983.932
Obligaciones con el público restringidas	257.582.356	54.464.949	50.238.448	27.557.519	77.008.165	35.541.298	12.771.977
Depósitos a la vista de ent. fin. del país	50.334.727	8.392.054	7.524.609	6.892.992	7.452.410	11.998.319	8.074.343
Financiamientos del B.C.B. a plazo	7.793.548	2.733.695	229.018	4.830.835	-	-	-
Financ. de ent. financ. de segundo piso	61.617.621	1.494.235	3.637.625	5.082.090	8.102.346	12.731.102	30.570.223
Financ. de otras ent. financ. del país	238.520.830	79.249.461	38.943.578	42.879.005	28.379.298	31.928.314	17.141.174
Financiamientos externos	49.194.255	11.829.487	2.514.767	11.616.667	11.616.667	11.616.667	-
Otras cuentas por pagar	173.654.626	150.450.762	2.599.512	-	6.655.178	-	13.949.174
Otras operaciones pasivas	39.751.332	39.751.332	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas y bonos	139.399.999	-	-	-	23.233.333	23.233.333	92.933.333
<b>Total pasivos</b>	<b>8.195.014.642</b>	<b>939.550.374</b>	<b>1.129.493.331</b>	<b>1.313.757.678</b>	<b>1.477.222.353</b>	<b>1.695.401.329</b>	<b>1.639.589.577</b>
<b>Total cuentas contingentes</b>	<b>843.553.069</b>	<b>153.223.359</b>	<b>235.362.151</b>	<b>153.455.784</b>	<b>139.788.416</b>	<b>117.674.044</b>	<b>44.049.315</b>
<b>BRECHA SIMPLE</b>		<b>1.859.535.945</b>	<b>(571.192.625)</b>	<b>(553.481.599)</b>	<b>(455.831.344)</b>	<b>(131.534.002)</b>	<b>1.261.856.822</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>		<b>1.859.535.945</b>	<b>1.288.343.320</b>	<b>734.861.721</b>	<b>279.030.377</b>	<b>147.496.375</b>	<b>1.409.353.197</b>

A partir del 1° de enero de 2008

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO					
		A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+720 DIAS
Disponibilidades	530.899.023	530.899.023	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	2.122.453.750	943.881.479	196.944.485	170.462.310	443.406.090	313.547.258	54.212.128
Cartera vigente	3.764.554.598	169.734.233	277.593.027	547.419.445	416.588.092	458.320.761	1.894.899.040
Otras cuentas por cobrar	52.538.315	52.093.059	-	-	293.856	-	151.400
Inversiones permanentes	59.710.444	-	-	-	7.570.000	7.570.000	44.570.444
Otras operaciones activas	258.948.770	53.255.921	2.895.283	6.470.308	13.535.892	13.692.356	169.099.010
<b>Total activos</b>	<b>6.789.104.900</b>	<b>1.749.863.715</b>	<b>477.432.795</b>	<b>724.352.063</b>	<b>881.393.930</b>	<b>793.130.375</b>	<b>2.162.932.022</b>
Depósitos a la vista	1.544.029.186	87.539.283	358.848.404	234.865.774	244.347.812	287.298.975	331.128.938
Cajas de ahorro	1.549.318.381	50.791.370	167.711.161	225.437.084	256.390.505	282.215.540	566.772.721
Depósitos a plazo fijo	2.436.156.404	451.951.322	320.717.008	532.421.716	510.974.680	251.328.779	368.762.899
Obligaciones con el público restringidas	237.951.614	66.119.029	34.520.655	45.615.234	41.701.172	38.169.318	11.826.206
Depósitos a la vista de ent. fin. del país	84.416.491	7.642.392	18.915.519	12.380.181	12.879.995	15.144.025	17.454.379
Bancos y corresp. del exterior a la vista	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos del B.C.B. a plazo	929.706	611.587	318.119	-	-	-	-
Financ. de ent. financ. de segundo piso	88.609.996	1.069.768	4.275.011	6.127.795	4.621.681	26.582.089	45.933.652
Financ. de otras ent. financ. del país	104.771.501	7.511.519	24.956.306	25.486.323	14.814.950	10.588.031	21.414.372
Financiamientos externos	45.350.187	6.810.421	6.998.100	6.308.333	6.308.333	12.616.667	6.308.333
Otras cuentas por pagar	126.212.914	114.251.013	3.151.686	195.456	1.332.572	-	7.282.187
Otras operaciones pasivas	46.960.005	46.960.005	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas y bonos	68.130.000	-	-	-	17.032.500	17.032.500	34.065.000
<b>Total pasivos</b>	<b>6.332.836.385</b>	<b>841.257.709</b>	<b>940.411.969</b>	<b>1.088.837.896</b>	<b>1.110.404.200</b>	<b>940.975.924</b>	<b>1.410.948.687</b>
<b>Total cuentas contingentes</b>	<b>795.906.341</b>	<b>174.413.978</b>	<b>254.818.834</b>	<b>137.912.816</b>	<b>108.907.528</b>	<b>106.867.604</b>	<b>12.985.581</b>
<b>BRECHA SIMPLE</b>		<b>1.083.019.984</b>	<b>(208.160.340)</b>	<b>(226.573.017)</b>	<b>(120.102.742)</b>	<b>(40.977.945)</b>	<b>764.968.916</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>		<b>1.083.019.984</b>	<b>874.859.644</b>	<b>648.286.627</b>	<b>528.183.885</b>	<b>487.205.940</b>	<b>1.252.174.856</b>

**NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS - SUBSIDIARIAS**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas subsidiarias (BNB SAFI S.A. y BNB Valores S.A.), las mismas que han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio, los cuales no son significativos, representando los mismos aproximadamente el 1% respecto de los siguientes totales: del total del activo; del total del pasivo; del total de los ingresos financieros; y del total de los gastos financieros del Banco. Sin embargo, estos no exceden los límites establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado), las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras y la Ley del Banco Central de Bolivia (texto ordenado).



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

En la Nota 14 – Ámbito de consolidación, se expone un resumen de la situación financiera consolidada y los resultados consolidados del Grupo Financiero BNB al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

**NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), también incluyen operaciones con mantenimiento de valor y en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV).

A partir del 7 de diciembre de 2001 y en cumplimiento del D.S. 26390 de fecha 8 de noviembre de 2001 se procedió a la creación y utilización de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), el cual es un índice referencial que muestra la evolución diaria de los precios y se calcula sobre la base del índice de Precios al Consumidor (IPC) que publica el Instituto Nacional de Estadística, difundida diariamente por el Banco Central de Bolivia.

Los saldos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidades de fomento de vivienda, son los siguientes:

**Al 31 de diciembre de 2008:**

	<u>Total ME</u> <u>Bs</u>	<u>Total CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	352.352.935	14.132	48.089.373	400.456.440
Inversiones temporarias	1.129.551.896	4	1.416.931.903	2.546.483.803
Cartera	2.575.910.179	1.253.728	111.128	2.577.275.035
Otras cuentas por cobrar	8.724.564	-	-	8.724.564
Inversiones permanentes	1.877.747	-	312.459.032	314.336.779
Otros activos	262.697	-	-	262.697
<b>Total activo</b>	<u>4.068.680.018</u>	<u>1.267.864</u>	<u>1.777.591.436</u>	<u>5.847.539.318</u>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	3.824.154.998	-	1.454.377.431	5.278.532.429
Obligaciones con instituciones fiscales	392.735	-	-	392.735
Obligaciones con bancos y ent. finan.	191.707.914	-	138.186.632	329.894.546
Otras cuentas por pagar	32.748.300	-	-	32.748.300
Previsiones	21.792.354	-	107.751	21.900.105
Obligaciones subordinadas	143.382.581	-	-	143.382.581
<b>Total pasivo</b>	<u>4.214.178.882</u>	<u>-</u>	<u>1.592.671.814</u>	<u>5.806.850.696</u>
Posición neta - activa	<u>(145.498.864)</u>	<u>1.267.864</u>	<u>184.919.622</u>	<u>40.688.622</u>

**Al 31 de diciembre de 2007:**

	<u>Total ME</u> <u>Bs</u>	<u>Total CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	198.617.265	15.348	9.184.003	207.816.616
Inversiones temporarias	609.977.399	1.146	823.884.234	1.433.862.779
Cartera	3.056.056.079	1.361.653	3.731.005	3.061.148.737
Otras cuentas por cobrar	11.161.269	-	-	11.161.269
Inversiones permanentes	31.452.508	-	-	31.452.508
Otros activos	694.014	-	-	694.014
<b>Total activo</b>	<u>3.907.958.534</u>	<u>1.378.147</u>	<u>836.799.242</u>	<u>4.746.135.923</u>



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

	<u>Total ME</u> <u>Bs</u>	<u>Total CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	3.515.450.597	9.548	756.081.125	4.271.541.270
Obligaciones con instituciones fiscales	424.271	-	-	424.271
Obligaciones con bancos y ent. finan.	237.751.762	2.380.288	85.988	240.218.038
Otras cuentas por pagar	41.628.042	-	-	41.628.042
Previsiones	5.665.449	-	-	5.665.449
Obligaciones subordinadas	68.269.477	-	-	68.269.477
<b>Total pasivo</b>	<u>3.869.189.598</u>	<u>2.389.836</u>	<u>756.167.113</u>	<u>4.627.746.547</u>
Posición neta - activa	<u>38.768.936</u>	<u>(1.011.689)</u>	<u>80.632.129</u>	<u>118.389.376</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de Bs6,97 y Bs7,57 por US\$ 1, respectivamente, o su equivalente en otras monedas. Los pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente el 31 de diciembre de 2008 y 2007 de Bs1,46897 y Bs1,28835 por UFV 1, respectivamente.

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

**a) DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2007</u> <u>Bs</u>
Caja	244.319.303	232.111.461
Banco Central de Bolivia	443.846.783	263.119.007
Bancos y corresponsales del exterior	59.938.127	9.185.423
Documentos de cobro inmediato	9.420.471	26.483.132
	<u>757.524.684</u>	<u>530.899.023</u>

**b) CARTERA**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

**b.1) CARTERA VIGENTE**

	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2007</u> <u>Bs</u>
Adelantos en cuentas corrientes	22.970.025	42.683.076
Documentos descontados	6.888.307	6.996.651
Préstamos a plazo fijo	372.772.000	373.904.104
Préstamos amortizables	2.060.173.651	1.762.900.496
Deudores por venta de bienes a plazo	72.142.780	94.220.522
Deudores por tarjetas de crédito	62.986.281	57.300.178
Préstamos hipotecarios en primer grado	978.233.281	918.953.002
Deudores por cartas de crédito diferidas	14.344.254	14.788.369
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	39.105.947	34.399.282
Deudores por cartas de crédito diferidas del B.C.B.	7.793.547	1.870.173
	<u>3.637.410.073</u>	<u>3.308.015.853</u>



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**b.2) CARTERA VENCIDA**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Adelantos en cuentas corrientes	324.449	462.118
Préstamos a plazo fijo	397.168	1.018.922
Préstamos amortizables	5.407.444	2.393.152
Deudores por venta de bienes a plazo	4.009.900	7.217.589
Deudores por tarjetas de crédito	494.555	468.958
Préstamos hipotecarios en primer grado	4.086.699	3.767.649
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	116.167	-
	<u>14.836.382</u>	<u>15.328.388</u>

**b.3) CARTERA EN EJECUCIÓN**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Adelantos en cuentas corrientes	2.772.041	3.031.773
Documentos descontados	1.433.787	724.512
Préstamos a plazo fijo	1.104.825	1.037.628
Préstamos amortizables	26.239.440	34.104.355
Deudores por venta de bienes a plazo	565.571	3.774.828
Deudores por tarjetas de crédito	1.340.277	1.614.214
Préstamos hipotecarios en primer grado	10.664.968	15.648.206
Deudores por cartas de crédito con el B.C.B.	1.049.146	1.139.460
Deudores por garantías	81.441	72.908
	<u>45.251.496</u>	<u>61.147.884</u>

**b.4) CARTERA REPROGRAMADA VIGENTE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Préstamos a plazo fijo	5.905.317	2.066.758
Préstamos amortizables	91.560.898	63.442.257
Deudores por venta de bienes a plazo	5.457.812	-
Préstamos hipotecarios en primer grado	11.657.821	14.991.538
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	1.202.318	2.730.752
Otros préstamos	162.326.346	258.819.114
Préstamos amortizables reestructurados vigentes	3.359.527	4.007.526
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	25.456.039	40.709.031
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	41.350.392	69.771.768
	<u>348.276.470</u>	<u>456.538.744</u>

**b.5) CARTERA REPROGRAMADA VENCIDA**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Préstamos amortizables	420.120	551.613
Préstamos hipotecarios en primer grado	447.900	338.784
Otros préstamos reprogramados	2.921.240	2.292.056
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	169.226	152.181
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	115.005	1.971.228
	<u>4.073.491</u>	<u>5.305.862</u>



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**b.6) CARTERA REPROGRAMADA EN EJECUCIÓN**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo	523.482	90.840
Préstamos amortizables	3.343.572	3.631.398
Deudores por venta de bienes a plazo	2.732.115	2.967.304
Préstamos hipotecarios en primer grado	1.770.472	3.602.257
Otros préstamos reprogramados	61.164.758	101.365.727
Préstamos reprogramados FERE con recursos propios	502.385	227.478
Préstamos reprogramados FERE con Recursos NAFIBO	2.654.119	1.458.964
	<u>72.690.903</u>	<u>113.343.968</u>

**b.7) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	Bs	Bs
Previsión específica para cartera vigente	64.321.244	62.548.668
Previsión específica para cartera vencida	2.797.426	1.423.604
Previsión específica para cartera en ejecución	28.306.195	33.370.911
Previsión específica para cartera reprogramada vigente	52.903.425	72.679.593
Previsión específica para cartera reprogramada vencida	1.000.727	969.774
Previsión específica para cartera reprogramada ejecución	42.749.742	56.572.673
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicionales	15.951.461	15.951.462
	<u>208.030.220</u>	<u>243.516.685</u>

**b.7.i) La clasificación de cartera según calificación de créditos, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2008:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	3.643.942.056	91%	113.711	1%	-	0%	835.887.818	100%	49.763.622	24%
B	84.852.892	2%	3.001.275	16%	-	0%	3.028.717	0%	2.487.866	1%
C	44.523.001	1%	1.742.500	9%	-	0%	696	0%	2.618.292	1%
D	43.917.128	1%	3.496.227	18%	1.350.791	3%	206.221	0%	6.055.580	3%
E	38.539.555	1%	-	0%	-	0%	-	0%	7.064.920	4%
F	88.421.636	3%	10.192.914	54%	32.247.989	35%	364.096	0%	41.495.772	20%
G	16.491.260	0%	-	0%	8.951.093	10%	158.804	0%	13.929.436	7%
H	24.999.015	1%	363.246	2%	75.392.526	52%	3.906.717	0%	81.391.411	40%
Total Cartera	3.985.686.543	100%	18.909.873	100%	117.942.399	100%	843.553.069	100%	204.806.899	100%





**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2007:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	3.312.241.400	88%	1.310.289	6%	-	0%	783.462.131	99%	26.389.060	11%
B	119.329.553	3%	4.912.060	24%	-	0%	8.339.916	1%	3.802.159	2%
C	63.818.178	2%	6.106.974	30%	-	0%	25.540	0%	4.514.554	2%
D	49.105.209	1%	3.508.684	17%	5.948.695	3%	569.997	0%	7.560.419	3%
E	6.246.970	0%	-	0%	-	0%	191.748	0%	965.808	0%
F	119.581.017	3%	4.389.899	21%	60.172.467	35%	88.008	0%	51.084.030	22%
G	45.056.321	1%	-	0%	17.296.345	10%	135.835	0%	37.023.969	16%
H	49.175.949	2%	406.344	2%	91.074.345	52%	3.093.166	0%	104.026.317	44%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.764.554.597</b>	<b>100%</b>	<b>20.634.250</b>	<b>100%</b>	<b>174.491.852</b>	<b>100%</b>	<b>795.906.341</b>	<b>100%</b>	<b>235.366.316</b>	<b>100%</b>

**b.7.ii) La concentración de la cartera y contingente por número de clientes, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2008:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	412.053.026	10%	-	0%	-	0%	80.773.153	10%	24.402.534	12%
De 11 a 50 mayores prestatarios	706.199.708	18%	-	0%	-	0%	212.646.873	25%	20.360.148	10%
De 51 a 100 mayores prestatarios	429.202.413	11%	-	0%	-	0%	124.701.331	15%	26.094.914	13%
Otros	2.438.231.396	61%	18.909.873	100%	117.942.399	100%	425.431.712	50%	133.949.303	65%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.985.686.543</b>	<b>100%</b>	<b>18.909.873</b>	<b>100%</b>	<b>117.942.399</b>	<b>100%</b>	<b>843.553.069</b>	<b>100%</b>	<b>204.806.899</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2007:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	468.845.994	12%	-	0%	-	0%	104.531.032	13%	19.177.209	8%
De 11 a 50 mayores prestatarios	708.969.561	19%	-	0%	-	0%	177.072.516	22%	45.532.315	20%
De 51 a 100 mayores prestatarios	403.240.647	11%	-	0%	-	0%	119.975.761	15%	35.970.626	15%
Otros	2.183.498.395	58%	20.634.250	100%	174.491.852	100%	394.327.032	50%	134.686.166	57%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.764.554.597</b>	<b>100%</b>	<b>20.634.250</b>	<b>100%</b>	<b>174.491.852</b>	<b>100%</b>	<b>795.906.341</b>	<b>100%</b>	<b>235.366.316</b>	<b>100%</b>

**b.7.iii) La clasificación de cartera por tipo de garantía y estado del crédito, es la siguiente:**

Al 31 de diciembre de 2008:



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Créditos Autoliquidables	69.152.069	2%	202.335	1%	7.209	0%	214.997.860	26%
Garantía Hipotecaria	2.833.413.777	71%	16.804.823	89%	77.852.637	66%	170.118.548	20%
Garantía Prendaria	580.366.676	15%	-	0%	6.672.135	6%	132.164.378	16%
Garantía Personal	467.429.317	12%	1.902.715	10%	24.397.106	21%	323.447.053	38%
Otros	35.324.704	1%	-	0%	9.013.312	7%	2.825.230	0%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.985.686.543</b>	<b>100%</b>	<b>18.909.873</b>	<b>100%</b>	<b>117.942.399</b>	<b>100%</b>	<b>843.553.069</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2007:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Créditos Autoliquidables	100.890.784	3%	126.167	1%	1.382	0%	158.967.688	20%
Garantía Hipotecaria	2.619.104.812	70%	18.333.744	89%	134.809.897	77%	179.329.329	23%
Garantía Prendaria	536.966.945	14%	49.583	0%	9.735.116	6%	145.691.430	18%
Garantía Personal	386.766.167	10%	2.124.756	10%	19.728.541	11%	302.825.454	38%
Otros	120.825.889	3%	-	0%	10.216.916	6%	9.092.440	1%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.764.554.597</b>	<b>100%</b>	<b>20.634.250</b>	<b>100%</b>	<b>174.491.852</b>	<b>100%</b>	<b>795.906.341</b>	<b>100%</b>

**b.7.iv)** La clasificación de cartera por tipo de crédito, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2008:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Comerciales	2.537.875.967	64%	13.211.269	70%	102.563.481	87%	720.246.400	85%	176.813.379	86%
PYME	251.660.618	6%	329.112	2%	149.188	0%	244.438	0%	3.854.446	2%
De Consumo DG	92.395.640	2%	533.708	2%	1.662.618	1%	116.994.271	14%	4.289.551	2%
De Consumo No DG	106.811.036	3%	301.185	2%	802.153	1%	6.067.960	1%	2.079.262	1%
De Vivienda	996.943.282	25%	4.534.599	24%	12.764.959	11%	-	0%	17.770.261	9%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.985.686.543</b>	<b>100%</b>	<b>18.909.873</b>	<b>100%</b>	<b>117.942.399</b>	<b>100%</b>	<b>843.553.069</b>	<b>100%</b>	<b>204.806.899</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2007:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Comerciales	2.681.509.123	71%	15.772.884	77%	151.751.043	87%	678.186.007	85%	214.300.248	91%
De Consumo DG	59.439.001	2%	481.241	2%	1.833.105	1%	113.438.721	14%	4.443.148	2%
De Consumo No DG	75.836.406	2%	273.691	1%	1.273.773	1%	4.281.613	1%	1.941.013	1%
De Vivienda	947.770.067	25%	4.106.434	20%	19.633.931	11%	-	0%	14.681.907	6%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.764.554.597</b>	<b>100%</b>	<b>20.634.250</b>	<b>100%</b>	<b>174.491.852</b>	<b>100%</b>	<b>795.906.341</b>	<b>100%</b>	<b>235.366.316</b>	<b>100%</b>

**b.7.v)** La clasificación de cartera por sector económico, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2008:



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Agricultura y Ganadería	393.000.451	10%	261.510	1%	17.038.458	14%	6.129.705	1%	29.350.671	14%
Minas y canteras	15.484.553	0%	-	0%	-	0%	8.285.790	1%	298.341	0%
Industria Manufacturera	830.850.344	21%	3.892.081	21%	19.820.320	17%	92.990.112	11%	29.108.549	14%
Electricidad	51.405.641	1%	-	0%	-	0%	88.427.070	11%	2.243.295	1%
Construcción	449.952.406	11%	1.181.973	6%	4.941.380	4%	295.374.153	35%	16.683.641	8%
Comercio	570.701.442	14%	1.392.448	7%	21.098.938	18%	53.103.381	6%	23.582.272	12%
Hoteles y Restaurantes	118.462.636	3%	317.493	2%	2.517.232	2%	1.525.649	0%	4.478.449	2%
Transporte y Comunicación	126.714.213	3%	1.025.455	5%	5.613.213	5%	28.228.708	4%	19.551.280	10%
Inter.Financiera	76.165.725	2%	483.787	3%	10.210.343	9%	204.817.337	24%	13.655.597	7%
Inmobiliarias	1.089.448.507	27%	8.589.634	46%	28.080.530	24%	28.188.893	3%	51.426.932	25%
Otros servicios varios	263.500.625	8%	1.765.492	9%	8.621.985	7%	36.482.271	4%	14.467.872	7%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.985.686.543</b>	<b>100%</b>	<b>18.909.873</b>	<b>100%</b>	<b>117.942.399</b>	<b>100%</b>	<b>843.553.069</b>	<b>100%</b>	<b>204.846.899</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2007:

Clasificación	Vigente		Vencida		Ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables y contingentes	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Agricultura y ganadería	409.976.194	11%	1.085.677	5%	28.461.261	16%	2.815.768	0%	43.667.374	19%
Minas y canteras	37.381.809	1%	288.311	1%	988.374	0%	27.001.330	4%	1.011.423	0%
Ind.Manufacturera	841.637.740	22%	823.617	4%	24.072.914	14%	96.136.895	12%	25.871.883	11%
Electricidad	22.251.267	1%	-	0%	-	0%	41.454.848	5%	499.212	0%
Construcción	351.572.882	9%	1.804.085	9%	6.421.559	4%	320.771.787	40%	14.761.504	6%
Comercio	406.553.102	11%	1.117.381	5%	36.042.330	21%	69.451.886	9%	25.402.630	11%
Hoteles y restaurantes	116.050.597	3%	-	0%	2.729.102	2%	2.640.935	0%	7.250.080	3%
Transporte y comunicación	151.840.267	4%	529.553	3%	5.682.533	3%	20.924.428	3%	23.169.147	10%
Inter.financiera	77.596.612	2%	472.978	2%	11.313.218	6%	169.643.441	21%	14.512.463	6%
Inmobiliarias	1.145.849.451	31%	13.529.005	66%	45.102.415	26%	31.099.470	4%	70.925.848	30%
Otros servicios varios	203.844.676	5%	983.643	5%	13.678.146	8%	13.965.553	2%	8.294.752	4%
<b>Total Cartera :</b>	<b>3.764.554.597</b>	<b>100%</b>	<b>20.634.250</b>	<b>100%</b>	<b>174.491.852</b>	<b>100%</b>	<b>795.906.341</b>	<b>100%</b>	<b>235.366.316</b>	<b>100%</b>

**b.7.vi)** La conciliación del movimiento contable de la previsión específica para cartera incobrable, es la siguiente:

Concepto	2008 Bs	2007 Bs	2006 Bs
Previsión Inicial	235.366.316	216.880.131	244.188.865
(-) Castigos de créditos	(12.907.819)	(10.261.392)	(22.594.318)
(-) Castigos contables por adjudicación de bienes realizables	(33.237.588)	(30.762.183)	(36.689.020)
(-) Efecto por la diferencia de cambio de moneda extranjera	(22.257.654)	-	-
(-) Quitas de capital	(1.503.584)	(983.928)	-
(-) Recuperaciones	(9.259.942)	(3.509.982)	(1.822.630)
(+) Previsión constituida con cargo a resultados	69.710.002	64.003.670	33.797.234
<b>Previsión final</b>	<b>225.909.731</b>	<b>235.366.316</b>	<b>216.880.131</b>



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**b.8) EVOLUCIÓN DE LA CARTERA EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	3.637.410.073	3.308.015.853	2.557.269.659
Cartera vencida	14.836.382	15.328.388	11.585.994
Cartera en ejecución	45.251.496	61.147.884	70.159.157
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	348.276.470	456.538.744	614.550.634
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	4.073.491	5.305.862	12.035.012
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	72.690.903	113.343.968	145.433.434
Cartera contingente	843.553.069	795.906.341	615.627.197
Previsión específica para incobrabilidad	192.078.759	227.565.223	210.826.423
Previsión generica para incobrabilidad	15.951.461	15.951.462	15.719.687
Previsión para activos contingentes	12.728.140	7.801.092	6.053.707
Previsión ciclica	21.102.832	-	-
Cargo por previsión incobrabilidad	352.824.585	69.685.814	33.797.234
Productos por cartera (ingresos financieros)	353.458.758	295.352.354	267.163.176
Productos en suspenso	98.481.640	111.651.521	18.233.152
Líneas de crédito otorgadas (monto total)	2.394.516.068	2.291.114.952	1.579.882.011
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	778.096.901	832.317.971	507.258.734
Créditos castigados	12.907.819	10.261.392	22.594.318
Número de prestatarios	16.231	14.124	12.870

**b.9) GRADO DE REPROGRAMACIONES DE CARTERA E IMPACTO**

**b.9.i)** La evolución de la cartera reprogramada de las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vigente</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	25.456.039	40.709.031	63.885.473
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	41.350.392	69.771.768	127.775.348
Otros préstamos reprogramados	281.470.039	346.057.945	422.889.813
	<u>348.276.470</u>	<u>456.538.744</u>	<u>614.550.634</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vencida</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	169.226	152.181	604.380
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	115.005	1.971.228	3.047.343
Otros préstamos reprogramados	3.789.260	3.182.453	8.383.289
	<u>4.073.491</u>	<u>5.305.862</u>	<u>12.035.012</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución</b>			
Préstamos reprogramados FERE recursos propios	502.385	227.478	445.060
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO	2.654.119	1.458.964	2.541.887
Otros préstamos reprogramados	69.534.399	111.657.526	142.446.487
	<u>72.690.903</u>	<u>113.343.968</u>	<u>145.433.434</u>
<b>Total cartera reprogramada o reestructurada</b>	<u>425.040.864</u>	<u>575.188.574</u>	<u>772.019.080</u>
<b>Porcentaje sobre el total de la cartera bruta del banco</b>	<u>10,31%</u>	<u>14,53%</u>	<u>22,63%</u>



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**b.9.ii)** La evolución de los ingresos financieros por cartera reprogramada de las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos por cartera reprogramada o reestructurada vigente	26.688.622	37.433.412	45.127.163
Productos por cartera reprogramada o reestructurada vencida	61.167	686.901	1.597.638
Productos por cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	5.102	81.707	101.090
	<u>26.754.891</u>	<u>38.202.020</u>	<u>46.825.891</u>
Porcentaje sobre el total de ingresos financieros por cartera	<u>7,57%</u>	<u>12,93%</u>	<u>17,53%</u>

**b.10) LÍMITES LEGALES PRESTABLES DEL BANCO SEGÚN NORMAS VIGENTES**

	Límite <u>legal</u> %	Cumplimiento		
		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Límite de exposición para créditos otorgados a un solo grupo prestatario	20%	Cumple	Cumple	Cumple
Límite de operaciones contingentes contragarantizadas a primer requerimiento por bancos extranjeros de primera línea	30%	Cumple	Cumple	Cumple
Límite de exposición para créditos otorgados a un solo grupo prestatario con garantía personal o quirografaría	5%	Cumple	Cumple	Cumple

**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES**

**c.1) Inversiones temporarias**

i) La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 31 diciembre de 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en el Banco Central de Bolivia - LT's	1.611.665.753	1.095.732.766
Inversiones en entidades financieras del país:		
Depósitos a plazo fijo	188.396.322	55.005.906
Operaciones interbancarias	188.000.000	7.000.000
Inversiones en entidades financieras del exterior	458.722.714	159.666.143
Inversiones en entidades públicas no financieras del país:		
Bonos del Tesoro General de la Nación	36.461.834	126.439.350
Títulos valores de otras entidades del sector público no financieras del país	4.714.055	24.373.584
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	-	11.675.453
Participación en fondos de inversión	183.897.501	50.838.020
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país vendidos con pacto de recompra	4.009.823	-
Cuotas de participación del fondo RAL afectadas a encaje legal	696.205.518	517.128.247
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	44.220	39.076.499
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	18.509.825	31.725.175
Títulos valores de entidades no financieras adquiridos con pacto de reventa	12.674.763	3.792.608
Productos financieros devengados por cobrar	24.936.003	26.306.376
Previsión para inversiones temporarias	<u>(40.700)</u>	<u>-</u>
	<u>3.428.197.631</u>	<u>2.148.760.127</u>



## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)

ii) Al 31 de diciembre de 2008, las variaciones más importantes son:

- Incremento de Bs1.279.437.504 en inversiones temporarias que representa un 59,54% en relación al 31 de diciembre de 2007, a través del cual se logró fortalecer aún más la posición de liquidez del Banco, cumpliendo con una eficiente gestión de activos.
- Incremento en inversiones en el Banco Central de Bolivia de Bs515.932.987 (47,09%) que pasaron de representar del 50,99% del total de las inversiones temporarias al 47,01%. La mayor concentración presentada en éste tipo de inversiones está orientada a cumplir con el principal mecanismo utilizado por el Banco para proporcionar liquidez.
- Las cuotas de participación del fondo RAL afectadas a encaje legal, se incrementaron en Bs179.077.271 (34,63%), directamente relacionado con el incremento de los depósitos del público del Banco en el año. Estas inversiones pasaron de representar el 24,07% al 20,31%.
- Las inversiones en entidades financieras del exterior reportaron un incremento de Bs 299.056.571 (187,3%). Entre diciembre de 2007 y diciembre de 2008 estas inversiones pasaron de representar el 7,43% al 13,38% del total de las inversiones temporarias.
- Las inversiones en operaciones interbancarias reportaron un incremento de Bs181.000.000 millones (2585,71%). Entre el 2007 y el 2008 estas inversiones pasaron de representar el 0,33% al 5,48% del total de las inversiones temporarias.
- Las inversiones en Depósitos a Plazo Fijo en entidades financieras del país reportaron un incremento de Bs133.390.416 millones (242,5%). Entre el 2007 y el 2008 estas inversiones pasaron de representar el 2,56% al 5,50% del total de las inversiones temporarias.
- Incremento en inversiones temporarias en Fondos de Inversión de Bs133.859.481 (261,75%). Entre diciembre de 2007 y diciembre de 2008 estas inversiones pasaron de representar el 2,37% al 5,36% del total de las inversiones temporarias.
- Disminución en inversiones en Bonos del TGN de Bs89.977516 (-71,16%), que se explica principalmente por vencimientos que fueron recolocados en inversiones en el BCB.

iii) Tasas de rendimiento de inversiones temporarias

Las tasas de rendimiento de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	4,13%	4,39%
Inversiones en entidades financieras del país	9,35%	5,72%
Inversiones en entidades financieras del exterior	0,68%	4,38%
Inversiones en entidades públicas no financieras del país	7,88%	7,49%
Inversiones en otras entidades no financieras	6,79%	6,17%
Inversiones de disponibilidades restringidas	3,34%	4,04%



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**c.2) Inversiones permanentes**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en el Banco Central de Bolivia:		
Otros títulos valores del BCB	302.345.620	-
Inversiones en entidades públicas no financieras del país:		
Certificados acreditativos de deuda (1)	-	30.280.000
Participación en entidades financieras y afines:		
BNB Valores S.A. - Agencia de Bolsa	10.725.732	7.941.386
Participación en ATC	7.097.421	4.799.223
Bolsa Boliviana de Valores S.A.	362.914	362.914
Acciones S.W.I.F.T.	92.462	100.422
Fondo de garantía ATC	890.766	967.446
BNB SAFI S.A.	16.682.611	13.017.456
Acciones administradas Cámara de Compensación y Liquidación	158.300	158.300
Inversiones en otras entidades no financieras:		
Participación en entidades de servicios públicos	1.585.143	1.585.143
Participación en entidades sin fines de lucro	469.756	498.154
Títulos valores de entidades privadas no financieras	7.930.805	-
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras	39.927	-
Productos devengados por cobrar	3.037.856	61.989
Previsión para inversiones permanentes	(560.625)	(585.642)
	<u>350.858.688</u>	<u>59.186.791</u>

(1) Corresponde a certificados acreditativos de deuda por US\$4.000.000, emitidos por el Tesoro General de la Nación en favor del Banco Nacional de Bolivia S.A., que devengan intereses a una tasa TRE + 3% pagaderos semestralmente.

**c.3) Participación en entidades financieras y afines**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco presenta participación mayoritaria e influencia significativa en las siguientes empresas filiales:

**BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Porcentaje de participación en el capital	99,50%	99,50%
Cantidad de acciones poseídas	41.790	41.790
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	99,50%	99,50%
Monto de utilidades no distribuidas	3.542.207	1.962.926
Valor patrimonial proporcional de cada acción	256,66	190,03
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	138.762.823	99.705.071
Total pasivos	127.983.193	91.723.778
Total patrimonio neto	10.779.630	7.981.293
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	7.027.167	4.071.562
Resultado operativo neto	3.368.761	1.871.133
Resultado neto del ejercicio	3.525.551	1.962.925



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**BNB SAFI S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Porcentaje de participación en el capital	99,89%	99,89%
Cantidad de acciones poseídas	33.564	33.564
Clase de acciones poseídas	Ordinarias	Ordinarias
Porcentaje de votos que poseen	99,89%	99,89%
Monto de utilidades no distribuidas	10.644.141	8.026.368
Valor Patrimonial Proporcional de cada acción	497,04	387,84
Resumen de cuentas del Balance General:		
Total activos	21.539.182	21.979.622
Total pasivos	4.838.678	8.948.204
Total patrimonio neto	16.700.504	13.031.418
Resumen de cuentas del Estado de Resultados:		
Resultado financiero y operativo	21.676.855	16.468.389
Resultado operativo neto	10.579.901	9.977.018
Resultado neto del ejercicio	10.576.033	8.026.368

**d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pagos anticipados:		
Otros impuestos pagados por anticipado	-	1.620
Anticipo por compra de bienes y servicios	6.212.864	2.958.534
Alquileres pagados por anticipado	337.431	153.545
Anticipo sobre avance de obra	-	31.578
Seguros pagados por anticipado	2.820.183	485.464
Otros pagos anticipados	47.750	18.110
Diversas:		
Comisiones por cobrar	102.900	63.000
Certificados tributarios	310.905	807.758
Gastos por recuperar	925.782	6.710.112
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	635.029	-
Contratos anticréticos	522.750	567.750
Importes entregados en garantía	1.661.924	6.122.211
Otras partidas pendientes de cobro (1)	18.309.912	38.267.483
	<u>31.887.430</u>	<u>56.187.165</u>
Menos: Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(3.238.075)</u>	<u>(26.355.294)</u>
	<u>28.649.355</u>	<u>29.831.871</u>

(1) Incluye el reclamo del Fondo Complementario de Seguridad Social de la Administración Pública (FOCSSAP), pendiente de pago de parte del Tesoro General de la Nación que se describe en la Nota 2.3 d) a estos estados financieros.





**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**e) BIENES REALIZABLES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes excedidos en el plazo de tenencia:		
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	18.684.258	45.004.690
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	161.651.790	185.480.480
Participación en Empresas Reestructuradas - Ley 2495	1.189.427	1.189.427
Bienes fuera de uso	31.337	31.321
	<u>181.556.812</u>	<u>231.705.918</u>
Menos: Previsión por desvalorización	<u>(139.870.747)</u>	<u>(148.868.401)</u>
	<u>41.686.065</u>	<u>82.837.517</u>

**f) BIENES DE USO**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	Valores actualizados		Depreciaciones acumuladas		Valores residuales	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	12.036.027	12.036.027	-	-	12.036.027	12.036.027
Edificios	171.568.048	152.414.406	43.499.882	39.934.353	128.068.166	112.480.053
Mobiliario y enseres	23.907.053	18.694.862	14.096.146	12.885.978	9.810.907	5.808.884
Equipo e instalaciones	38.829.807	35.849.058	28.861.298	26.905.760	9.968.509	8.943.298
Equipos de computación	104.931.486	94.911.542	85.701.285	77.484.213	19.230.201	17.427.329
Vehículos	5.592.996	3.397.231	2.888.537	2.925.589	2.704.459	471.642
Obras de arte	4.008.823	4.008.823	-	-	4.008.823	4.008.823
Obras en construcción	1.602.393	15.804.052	-	-	1.602.393	15.804.052
	<u>362.476.633</u>	<u>337.116.001</u>	<u>175.047.148</u>	<u>160.135.893</u>	<u>187.429.485</u>	<u>176.980.108</u>

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, alcanzaron a Bs15.854.843 y Bs13.478.542, respectivamente.

**g) OTROS ACTIVOS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes diversos		
Papelería y formularios		
Títulos valores por utilizar	1.166.903	965.443
Otros bienes diversos	542.182	507.904
Cargos diferidos	659.715	578.485
Fallas de caja	5.897.224	4.708.612
Partidas pendientes de tarjetas de crédito	4.440	200
Otras partidas pendientes de imputación	144.446	90.165
	<u>510.934</u>	<u>343.507</u>
	<u>8.925.844</u>	<u>7.194.316</u>

Las amortizaciones de cargos diferidos, cargadas a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 y 2007, alcanzaron a Bs1.453.722 y Bs1.196.924, respectivamente.



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u> Bs	<u>2007</u> Bs	<u>2006</u> Bs
Obligaciones con el público a plazo			
Corto Plazo - a menos de un año (*)	990.389.648	1.034.521.301	956.783.209
Largo Plazo - a más de un año (*)	1.523.468.355	1.401.635.104	1.041.292.137
	<u>2.513.858.003</u>	<u>2.436.156.405</u>	<u>1.998.075.346</u>
Obligaciones con el público a la vista	2.345.207.299	1.544.029.185	1.321.140.844
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	2.318.100.047	1.549.318.381	1.047.968.521
Obligaciones con el público restringidas	257.582.355	237.951.612	208.506.859
Cargos financieros devengados por pagar	83.790.677	62.674.352	37.909.489
	<u>7.518.538.381</u>	<u>5.830.129.935</u>	<u>4.613.601.059</u>

(\*) Incluyen los saldos existentes por obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta.

**i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u> Bs	<u>2007</u> Bs
Cheques Certificados	88.405	88.405
Depósitos por tributos fiscales	3.655.943	7.495.372
Obligaciones traspasadas TGN por inactivas	6.657	4.867
Obligaciones fiscales restringidas	1.546.910	1.580.538
	<u>5.297.915</u>	<u>9.169.182</u>

**j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u> Bs	<u>2007</u> Bs
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	45.436.644	81.388.446
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país sujetos a encaje	4.898.083	3.028.045
Obligaciones con el BCB a plazo	7.793.548	929.706
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a corto plazo	4.579.011	-
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano plazo	16.043.360	1.514.000
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo	17.021.010	35.652.280
Obligaciones NAFIBO – FERE	23.974.239	51.443.716
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	3.995.598	1.859
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país sujetas a encaje legal	63.092.011	1
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetas a encaje legal	43.892.319	57.503.232
Sub total a la página siguiente	<u>230.725.823</u>	<u>231.461.285</u>



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Sub total de la página anterior		
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetas a encaje legal	230.725.823	231.461.285
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetas a encaje legal	5.523.520	47.266.410
Operaciones interbancarias	59.958.310	-
Operaciones interbancarias	62.059.072	-
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo para operaciones de comercio exterior	34.850.000	31.541.667
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	<u>14.344.254</u>	<u>13.808.521</u>
	407.460.979	324.077.883
Cargos devengados por pagar	<u>1.588.071</u>	<u>2.471.427</u>
	<u>409.049.050</u>	<u>326.549.310</u>

- ii) Los datos generales de los financiamientos recibidos de Bancos y Entidades Financieras, líneas de crédito obtenidas y saldos no utilizados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, son los siguientes:

Detalle	2008			2007		
	Otorgado	Utilizado	Disponible	Otorgado	Utilizado	Disponible
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
American Express Bank	38.850.000	3.971.042	34.878.958	37.850.000	30.852.644	6.997.356
Banco de la Provincia de Buenos Aires	20.910.000	208.961	20.701.039	22.710.000	1.647.440	21.062.560
Bank of America	1.742.500	-	1.742.500	1.892.500	-	1.892.500
Corporación Andina de Fomento	41.820.000	-	41.820.000	45.420.000	-	45.420.000
Citibank	20.910.000	-	20.910.000	22.710.000	-	22.710.000
Commerzbank	34.306.005	18.876.340	15.429.665	38.991.332	9.207.282	29.784.050
Wachovia Bank	20.910.000	1.635.740	19.274.260	22.710.000	14.945.345	7.764.655
Standard Chartered Bank	20.910.000	20.910.000	-	22.710.000	20.011.139	2.698.861
Banco del Bajío	10.455.000	329.561	10.125.439	11.355.000	231.516	11.123.484
Banco de Chile	12.553.640	-	12.553.640	12.033.160	-	12.033.160
Banco Europeo para America Latina Beal West LB	13.940.000	-	13.940.000	15.140.000	-	15.140.000
Deutsche Bank	13.940.000	-	13.940.000	15.140.000	435.275	14.704.725
The Toronto Dominion Bank	10.455.000	-	10.455.000	11.355.000	-	11.355.000
Unicredito Italiano	1.386.360	1.386.360	-	3.247.111	3.247.111	-
	<u>263.088.505</u>	<u>47.318.004</u>	<u>215.770.501</u>	<u>283.264.103</u>	<u>80.577.752</u>	<u>202.686.351</u>
Banco Central de Bolivia - CCR Aladi	59.614.547	25.545.563	34.068.984	40.629.308	13.257.043	27.372.265

El 100% de los montos de líneas de crédito otorgadas al Banco, tienen como destino (objeto), la confirmación de cartas de crédito.

**k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Intermediación financiera	1.515.070	2.191.816
Diversas:		
Cheques de gerencia	22.043.175	24.788.083
Retenciones por orden de autoridades públicas	45.368	45.368
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	3.313.194	2.519.191
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	2.750.709	2.493.684
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	643.583	505.027
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	327.479	153.455
Dividendos por pagar	995.875	998.449
Acreedores por retenciones a funcionarios	1.288	-
Ingresos diferidos	99.775	108.364
Acreedores varios	9.530.887	15.348.383
Provisiones	35.458.478	28.413.532
Partidas pendientes de imputación (*)	7.455.592	12.553.472
	<u>84.180.473</u>	<u>90.118.824</u>

(\*) Esta compuesta principalmente por operaciones transitorias, relacionadas con retiros de efectivo de clientes del Banco Nacional de Bolivia S.A. en cajeros automáticos que no son de propiedad del Banco.

**l) PREVISIONES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión para activos contingentes	12.728.140	7.801.092
Previsión genérica cíclica	21.102.832	-
Otras previsiones	735.269	798.563
	<u>34.566.241</u>	<u>8.599.655</u>

**m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas con entidades PROFOP (i)	-	68.130.000
Bonos subordinados BNB I (ii)	139.400.000	-
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	3.982.581	139.477
	<u>143.382.581</u>	<u>68.269.477</u>

(i) En 30 de diciembre de 2008 el Banco ha realizado el pago anticipado del total de capital e intereses del préstamo 935 – Programa de Fortalecimiento Patrimonial (PROFOP) por un monto de US\$9.000.000, correspondientes a US\$2.250.000 por cuota y US\$6.750.000 por prepago y cancelación de deuda al Banco de Desarrollo Productivo (BDP) SAM. Este pago obtuvo la “no objeción” de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

- (ii) En la gestión 2008, el Banco Nacional de Bolivia S.A., realizó por vez primera el programa de “Bonos Subordinados BNB I” por US\$20.000.000, con un plazo de emisión de bonos de 3 años desde su aprobación, con un plazo de repago a los tenedores de seis años, es decir, (2.160 días) que vence el 1° de julio de 2014.

En fecha 1 de agosto de 2008, efectuó la primera emisión de Bonos Subordinados Bursátiles por un monto que alcanza a US\$10.000.000, Bonos Subordinados BNB I – Emisión 1, de su programa “Bonos Subordinados BNB I”, el cual fue realizado en un día, a través de una sola sesión de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). El valor nominal de los bonos emitidos es de US\$1.000 con un plazo de repago de 6 años que vence el 1° de julio de 2014, a una tasa de interés de 8,5 % anual, los cuales han sido calificados por la empresa internacional Moody’s Latinoamérica, en la categoría AA3, logrando fortalecer la capacidad patrimonial del Banco.

El Banco decidió realizar una segunda emisión en fecha 1 de octubre de 2008, por un monto similar al de la primera emisión, por US\$10.000.000 alcanzando un monto total en Bonos Subordinados a US\$20.000.000. Es importante mencionar que en las dos emisiones, los bonos fueron colocados en su totalidad el mismo día de su emisión.

**n) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Productos por disponibilidades	703.074	1.226.611
Productos por inversiones temporarias	146.122.181	112.006.601
Productos por cartera vigente	333.758.728	276.187.073
Productos por cartera vencida	14.175.584	12.520.457
Productos por cartera en ejecución	5.524.446	6.644.824
Productos por otras cuentas por cobrar	137.819	144.799
Productos por inversiones permanentes	8.547.674	2.580.574
Comisiones de cartera y contingente	18.585.908	14.957.305
	<u>527.555.414</u>	<u>426.268.244</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Cargos por obligaciones con el público	193.970.498	158.240.421
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de	10.511.796	18.672.507
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	171.160	317.568
Cargos por obligaciones subordinadas	8.611.777	5.881.963
	<u>213.265.231</u>	<u>183.112.459</u>

Las tasas de rendimiento y costo activas y pasivas correspondientes a los ingresos y gastos financieros de las gestiones 2008 y 2007, son las siguientes:



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>				<u>2007</u>			
	<u>MN</u> <u>%</u>	<u>ME</u> <u>%</u>	<u>MNMV</u> <u>%</u>	<u>UFV</u> <u>%</u>	<u>MN</u> <u>%</u>	<u>ME</u> <u>%</u>	<u>MNMV</u> <u>%</u>	<u>UFV</u> <u>%</u>
<b>Activos financieros</b>								
Disponibilidades	-	1,86	-	-	-	3,64	-	-
Inversiones temporarias	9,51	4,31	-	2,66	7,17	5,44	-	3,54
Inversiones permanentes	-	7,27	-	13,26	-	6,84	-	-
Cartera bruta	10,52	9,26	-	11,75	9,30	8,23	-	5,04
<b>Pasivos financieros</b>								
Obligaciones con el público	2,73	4,15	-	0,80	2,27	3,45	-	2,14
Obligaciones con el público a la vista	1,86	0,78	-	0,05	2,09	0,70	-	-
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	2,22	2,94	-	0,12	1,69	1,86	-	0,26
Obligaciones con el público a plazo	7,38	6,08	-	2,08	5,89	5,33	-	3,64
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2,67	3,78	5,19	0,04	1,11	4,89	5,07	0,04

**o) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2007</u> <u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados	1.380.821	1.703.590
Disminución de provisión para créditos y otras cuentas por cobrar	8.226.444	3.646.290
	<u>9.607.265</u>	<u>5.349.880</u>

**p) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u> <u>Bs</u>	<u>2007</u> <u>Bs</u>
Pérdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	72.728.849	69.685.814
Pérdida por inversiones temporarias	40.670	-
Castigo de productos financieros	55.066	60.668
	<u>72.824.585</u>	<u>69.746.482</u>

**q) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS**

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Comisiones por servicios	59.353.402	46.040.877
Ganacias por operaciones de cambio y arbitraje	64.775.211	41.869.190
Ingresos por venta de bienes realizables	50.089.811	35.742.270
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	36.129.017	10.977.365
Ingresos operativos diversos		
Ingresos por gastos recuperados	12.893.571	11.531.614
Otros ingresos operativos diversos	3.358.276	2.594.114
	<u>226.599.288</u>	<u>148.755.430</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Comision por servicios	19.355.565	15.421.663
Costo de bienes realizables	18.614.847	14.981.527
Costo de mantenimiento de bienes realizables	5.541.519	3.544.090
Pérdidas por previsión por desvalorización y tenencia de bienes realizables	55.131.595	56.819.908
Gastos operativos diversos		
Gastos operativos deversos ATC	1.028.830	906.658
Seguro desgravamen préstamos hipotecarios tu casa	1.820.154	2.064.349
Otros gastos operativos diversos	5.317.361	3.627.922
	<u>106.809.871</u>	<u>97.366.117</u>

**r) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	105.542.553	78.120.952
Servicios contratados	23.781.065	16.140.566
Seguros	3.373.981	3.606.377
Comunicaciones y traslados	11.123.718	9.467.788
Impuestos	4.524.383	4.038.904
Mantenimiento y reparaciones	6.133.362	4.617.359
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	15.854.843	13.478.542
Amortización de cargos diferidos	1.453.722	1.196.924
Gastos notariales y judiciales	6.138.728	4.942.529
Alquileres	4.964.424	4.634.728
Energía eléctrica, agua y calefacción	4.255.741	3.414.543
Papelería, útiles y materiales de servicio	5.612.319	4.064.250
Suscripciones y afiliaciones	131.853	108.404
Propaganda y publicidad	12.396.967	9.411.697
Gastos de representación	292.079	342.997
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	8.507.253	6.588.493
Aportes otras entidades nominativo por entidad	655.987	729.430
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	47.100	35.163
Pago de publicación de prensa y otros	553.220	468.448
Diversos	3.114.723	1.514.529
	<u>218.458.021</u>	<u>166.922.623</u>



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**s) CUENTAS CONTINGENTES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartas de crédito emitidas a la vista	33.058.283	58.391.946
Cartas de crédito emitidas diferidas	7.500.320	15.233.739
Cartas de crédito confirmadas	967.088	-
Cartas de crédito con prepagos	150.587	411.430
Cartas de crédito Stand By	23.177.410	12.445.452
Avales	6.498.376	5.626.810
Boletas de garantía contragarantizadas	90.118.408	65.452.169
Boletas de garantía no contragarantizadas	504.966.743	461.689.074
Líneas de crédito comprometidas	177.115.854	176.655.721
	<u>843.553.069</u>	<u>795.906.341</u>

**t) CUENTAS DE ORDEN**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	704.698.605	531.527.231
Valores y bienes recibidos en administración	84.278	95.773.707
Valores en cobranza	128.922.039	127.089.444
Garantías hipotecarias	5.692.393.995	5.575.922.614
Garantías en títulos valores	31.839.956	34.651.234
Otras garantías prendarias	1.607.140.739	2.013.886.347
Bonos de prenda	147.067.516	75.220.493
Depósitos en la entidad financiera	227.045.947	211.897.037
Garantías de otras entidades financieras	111.899.637	105.855.350
Bienes embargados	6.547	6.546
Otras garantías	44.122.684	79.518.714
Cuentas de registro	1.947.349.798	2.003.438.101
Cuentas deudoras de fideicomiso (1)	42.002.289	98.682.765
	<u>10.684.574.030</u>	<u>10.953.469.583</u>

(1) A partir de enero de 2005, el Banco presta el servicio de administración de fondos en fideicomiso, la composición de los fondos administrados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:





**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>a) PATRIMONIO AUTÓNOMO FIDEICOMISO BUN - COTEL</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO		
Disponibilidades	150.182	1.341.635
	<u>150.182</u>	<u>1.341.635</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso BUN - COTEL	769.972	1.807.812
Déficits acumulados	(619.790)	(466.177)
	<u>150.182</u>	<u>1.341.635</u>
<b>b) PATRIMONIO AUTÓNOMO FIDEICOMISO BCR - COBEE</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO		
Disponibilidades	2.178.904	2.227.021
	<u>2.178.904</u>	<u>2.227.021</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso BCR - COBEE	2.778.096	2.713.692
Déficits acumulados	(599.192)	(486.671)
	<u>2.178.904</u>	<u>2.227.021</u>
<b>c) PATRIMONIO AUTÓNOMO FIDEICOMISO CERTIFICADOS DE DEPOSITO WACHOVIA BANK</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO		
Inversiones temporarias	-	53.465.183
	<u>-</u>	<u>53.465.183</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso Certificados de Depósito Wachovia Bank	-	53.465.183
Excedentes acumulados	-	-
	<u>-</u>	<u>53.465.183</u>
<b>d) PATRIMONIO AUTÓNOMO FIDEICOMISO FONDO INDIGENA</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO		
Disponibilidades	1.340.811	1.250.411
Inversiones temporarias	38.332.227	40.398.515
	<u>39.673.038</u>	<u>41.648.926</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso Fondo Indígena	33.806.120	37.472.460
Superávits acumulados	5.866.918	4.176.466
	<u>39.673.038</u>	<u>41.648.926</u>
<b>e) PATRIMONIO AUTÓNOMO FIDEICOMISO CONCORDIA</b>		
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO		
Disponibilidades	165	-
	<u>165</u>	<u>-</u>
FONDO NETO		
Fondo Neto - Fideicomiso BNB - Concordia	37.792	-
	(37.627)	-
	<u>165</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<u><u>42.002.289</u></u>	<u><u>98.682.765</u></u>



## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)

#### NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

##### a) CAPITAL AUTORIZADO

El 30 de marzo de 1998, la Junta General Extraordinaria de Accionistas reunida en Sucre, dispuso el aumento de Capital Autorizado del Banco a doscientos ochenta y cinco millones 00/100 de bolivianos (Bs285.000.000). El aumento del capital autorizado del Banco está aprobado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras según Resolución SB No 047/98 del 6 de mayo de 1998 y por la Dirección General del Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, actualmente Fundempresa.

##### b) CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco realizó modificaciones que significaron variaciones en la estructura del patrimonio neto, según el siguiente detalle:

- 1 La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 26 de febrero de 2007, dispuso la constitución de reserva legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2006, el monto asciende a Bs5.001.751.
- 2 La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 26 de febrero de 2007, dispuso el incremento de la reserva voluntaria no distribuible por el 90% de la utilidad al 31 de diciembre de 2006, el monto asciende a Bs45.015.763.
- 3 La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 29 de enero de 2008, dispuso la constitución de reserva legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2008, el monto asciende a Bs5.317.040.
- 4 La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 29 de enero de 2008 dispuso la constitución de la reserva por ajuste global del patrimonio no distribuible, como consecuencia de la compensación de las utilidades generadas por efecto de la reexpresión de los rubros no monetarios en la gestión 2007 por Bs11.347.053.
- 5 La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en Sucre en fecha 29 de enero de 2008, dispuso la constitución de reserva voluntaria no distribuible por el saldo restante de Bs36.506.305.
- 6 Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco posee un total de 2.990 y 2.986 accionistas, respectivamente, se han emitido 26.103.091 acciones y están pendientes de emisión 2.396.909 acciones, con un valor nominal de Bs10 cada una, correspondiendo un voto por cada acción.
- 7 En referencia al derecho preferente, los estatutos del Banco Nacional de Bolivia S.A. en el Artículo N° 12 (Derecho de Preferencia) sostienen: "En toda oportunidad en que se acuerde la emisión de nuevas acciones de capital, los accionistas tendrán derecho preferente para suscribirlas en proporción al número de sus acciones. Los accionistas pueden ejercer su derecho preferente dentro del plazo de treinta días de notificados por el Directorio sobre la nueva emisión; las acciones que no fueran suscritas por los accionistas vencido dicho plazo, serán objeto de un nuevo ofrecimiento a los demás accionistas quienes tendrán derecho preferente para suscribir adicionalmente tales acciones, también proporcionalmente, en un plazo de treinta días desde su notificación por el Directorio; vencido este nuevo plazo, las acciones que queden podrán ser ofrecidas a terceros en las formas, condiciones y términos que acuerde el Directorio".

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es de Bs21,68 y Bs17,48, respectivamente.

El valor patrimonial se calcula dividiendo el total del patrimonio a la fecha de cierre sobre el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha, procediendo de esta manera de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.



## **BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

- 8 De conformidad con las atribuciones conferidas a la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras mediante Ley N° 1864 de fecha 15 de junio de 1998, Decreto Supremo N° 25138 de fecha 27 de agosto de 1998, Ley N° 2297 de 20 de diciembre de 2001 y Reglamento SB N° 012/2002 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, se establece, para el cálculo de las relaciones técnicas, los siguientes conceptos:

Capital primario, constituido por:

- (i) Capital pagado
- (ii) Reservas legales
- (iii) Aportes irrevocables pendientes de capitalización
- (iv) Otras reservas no distribuibles

Capital secundario, constituido por:

- (i) Obligaciones subordinadas con plazo de vencimiento superior a 5 años y solo hasta el 50% del capital primario
- (ii) Provisiones genéricas voluntarias para cubrir pérdidas futuras aún no identificadas, hasta el 2% de activos

#### **c) RESERVAS**

##### **Reserva legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, 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.

##### **Otras reservas obligatorias - Ajustes al patrimonio no distribuible**

Tal como se menciona en la Nota 2.3 k) en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 de 27 de agosto de 2008, el Banco expone Bs23.068.335 en la subcuenta "otras reservas no distribuibles" con cargo a "cargos por ajuste por inflación – ajustes de patrimonio" en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

Como se menciona en la Nota 2.2 a), de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras en la Circular/SB/IEN/2332/2007 de 17 de octubre de 2007 las utilidades generadas durante la gestión 2007 por el ajuste por inflación de partidas no monetarias, se capitalizaron a la subcuenta "Reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles". El monto acreditado en dicha cuenta alcanza a Bs11.347.053.

#### **d) RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

El Banco Nacional de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2008 ha cancelado el préstamo N°935 del Programa de Fortalecimiento Patrimonial (PROFOP), obtenido a través del Banco de Desarrollo Productivo S.A.M., con dicho pago la restricción de distribución y pago de dividendos queda eliminada.

#### **NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

La ponderación de activos a nivel consolidado, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2008:



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

Código	Nombre	Activo y Contingente	Coefficiente de riesgo	Activo Computable
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	3.573.665.133	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1.059.496.793	0,20	211.899.359
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	918.128.468	0,50	459.064.234
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	65.932.329	0,75	49.449.247
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	4.029.231.682	1,00	4.029.231.682
Totales		9.646.454.405		4.749.644.522
	10% sobre activo computable			474.964.452
	Patrimonio neto para efectos de cálculo de relaciones técnicas			655.450.595
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			180.486.143
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			13,80%

Al 31 de diciembre de 2007:

Código	Nombre	Activo y Contingente	Coefficiente de riesgo	Activo Computable
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	2.611.527.797	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	463.368.802	0,20	92.673.760
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	877.360.688	0,50	438.680.344
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	39.871.945	0,75	29.903.959
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3.787.338.479	1,00	3.787.338.479
Totales		7.779.467.711		4.348.596.542
	10% sobre activo computable			434.859.654
	Patrimonio neto para efectos de cálculo de relaciones técnicas			480.855.860
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			45.996.206
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			11,06%

**NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

No existen operaciones significativas que no hayan sido contabilizadas, de las que pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para el Banco al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

**NOTA 12 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

A 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios que afecten a los resultados del ejercicio.

**NOTA 13 – RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES**

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, no han sido reconocidos montos que afecten los resultados de gestiones anteriores.

**NOTA 14 - ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN**

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco tiene una participación mayoritaria en el patrimonio de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa (99,50% para ambos ejercicios) y BNB SAFI S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (99,89% para ambos ejercicios). Adicionalmente, BNB Valores S.A. tiene el 0,054 de participación accionaria en BNB SAFI S.A.



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

La inversión en las subsidiarias está valuada a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2008 y 2007. Si se hubieran consolidado los estados financieros de las mencionadas compañías, de acuerdo con lo establecido por la Norma Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores de Bolivia y el Título IX, Capítulo VII "Reglamento para Conglomerados Financieros" de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, un resumen de la situación financiera consolidada de Banco Nacional de Bolivia S.A. y sus subsidiarias y de los resultados consolidados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, sería el siguiente:

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>ACTIVO</u>		
Disponibilidades	757.695.203	531.138.950
Inversiones temporarias	3.562.050.807	2.259.477.497
Cartera	3.957.543.018	3.753.415.147
Otras cuentas por cobrar	40.967.162	30.823.682
Bienes realizables	41.686.065	82.837.517
Inversiones permanentes	323.672.988	39.314.112
Bienes de uso	187.975.025	178.582.730
Otros activos	9.696.027	8.122.177
Total del activo	<u>8.881.286.295</u>	<u>6.883.711.812</u>
Cuentas contingentes deudoras	<u>843.553.069</u>	<u>795.906.341</u>
Cuentas de orden deudoras	<u>11.680.898.218</u>	<u>11.377.593.824</u>
Patrimonios autónomos administrados	<u>1.422.769.984</u>	<u>827.797.338</u>
<u>PASIVO</u>		
Obligaciones con el público	7.633.889.987	5.920.202.377
Obligaciones con instituciones fiscales	5.297.915	9.169.182
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	409.049.050	326.549.310
Otras cuentas por pagar	89.559.177	94.606.371
Previsiones	34.566.241	8.599.655
Obligaciones subordinadas	143.382.581	68.269.477
Total del pasivo	<u>8.315.744.951</u>	<u>6.427.396.372</u>
INTERES MINORITARIO	<u>62.890</u>	<u>46.923</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Capital pagado	261.030.908	261.030.908
Reservas	218.305.944	142.067.211
Resultados Acumulados	86.141.602	53.170.398
Total del patrimonio neto	<u>565.478.454</u>	<u>456.268.517</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>8.881.286.295</u>	<u>6.883.711.812</u>
Cuentas contingentes acreedoras	<u>843.553.069</u>	<u>795.906.341</u>
Cuentas de orden acreedoras	<u>11.680.898.218</u>	<u>11.377.593.824</u>
Cuentas de orden acreedoras - patrimonios autónomos	<u>1.422.769.984</u>	<u>827.797.338</u>



**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)**

**ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	Bs	Bs
Ingresos financieros	537.174.479	433.160.469
Gastos financieros	(217.148.698)	(186.374.639)
Resultado financiero bruto	320.025.781	246.785.830
Otros ingresos operativos	231.545.120	155.007.932
Otros gastos operativos	(106.775.689)	(97.052.262)
Resultado de operación bruto	444.795.212	304.741.500
Recuperación de activos financieros	9.607.265	5.349.880
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(72.824.585)	(69.746.482)
Resultado de operación después de incobrables	381.577.892	240.344.898
Gastos de administración	(228.848.520)	(175.246.008)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)	(33.349.700)	(26.321.382)
Resultado de operación neto	119.379.672	38.777.508
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	9.596.594	16.698.634
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	128.976.266	55.476.142
Ingresos extraordinarios	174.839	125.462
Gastos extraordinarios	(75.216)	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	129.075.889	55.601.604
Ingresos de gestiones anteriores	112.608	41.619
Gastos de gestiones anteriores	(57.279)	-
Resultado antes de impuestos y ajustes contables de gestiones anteriores por efecto de la inflación	129.131.218	55.643.223
Ajuste contable por efectos de la inflación	(24.461.230)	12.624.327
Resultados antes de impuestos	104.669.988	68.267.550
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) - Impuesto a las Transacciones (IT)	(18.505.065)	(15.083.018)
Resultado neto después del IUE antes del interés minoritario	86.164.923	53.184.532
Interés minoritario	(23.321)	(14.134)
Resultado neto del ejercicio	86.141.602	53.170.398

Esta consolidación no implicaría ningún efecto significativo en el patrimonio del Banco ni en los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

**NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

**CALIFICACIÓN DE RIESGO**

El Banco Nacional de Bolivia S.A. desde la gestión 2007, obtuvo mejoras en la calificación asignada por la empresa internacional Moody's Latin America - Calificadora de Riesgo S.A., estas calificaciones mejoradas se han mantenido durante la gestión 2008, según se muestra en el siguiente cuadro:



BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Cont.)

	<u>Calificación Actual</u> <u>(Vigente al 31-12-08)</u>	<u>Calificación Anterior</u> <u>(Vigente al 31-12-07)</u>	<u>Calificación Anterior</u> <u>(Vigente al 31-12-06)</u>
Calificación de Depósitos de Corto Plazo (Moneda Extranjera)	N1	N1	N1
Calificación de Depósitos de Corto Plazo (Moneda Nacional)	N1	N1	N1
Calificación de depósitos de Mediano y Largo Plazo (Moneda Extranjera)	A1	A1	A1
Calificación de depósitos de Mediano y Largo Plazo (Moneda Nacional)	AA1	AA1	AA2
Emisor	AA1	AA1	AA2

Las calificaciones asignadas fueron realizadas en función a las principales fortalezas y desafíos del Banco; considerando la mejora evidenciada en los indicadores financieros del Banco, tales como calidad de cartera y rentabilidad. La calificación de Fortaleza Financiera Bancaria (BFSSR sus siglas en Inglés), incorpora también la relativa mejora en el entorno operativo y regulatorio de Bolivia. También refleja los desafíos específicos del Banco en mantener e incrementar sus ingresos genuinos en un entorno económico aún inestable y fuertemente competitivo.

**NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2008, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Pablo Bedoya S.  
Gerente General

Antonio Valda C.  
Sub-Gerente General

Freddy Colodro L.  
Gerente Nacional de Operaciones

## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

### INFORME FINAL DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

#### **A. INFORMACION GENERAL**

El informe de calificación adjunto resume el fundamento de la calificación y la calificación asignada.

#### **B. INFORMACION DE LA CALIFICACION**

##### **1. Información Empleada en el Proceso de Calificación**

El proceso de calificación trimestral utilizó la siguiente información:

- a) Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2009 y anteriores
- b) Estados Financieros al 30 de septiembre de 2010
- c) Boletines del regulador
- d) Informes de Inspección del regulador e Informes de descargo del emisor
- e) Requerimiento de Información enviado al banco en el mes de octubre de 2010
- f) Visita al emisor en junio de 2010
- g) Contactos constantes con la gerencia superior del emisor durante el trimestre y el proceso de análisis

##### **2. Descripción General de los Análisis**

###### **Instituciones Financieras**

La metodología contempla el análisis y evaluación de la posición financiera del emisor y su capacidad prospectiva para cumplir sus obligaciones en función de factores cuantitativos y cualitativos. El procedimiento de calificación del emisor está compuesto por tres secciones. La primera consta de un análisis cuantitativo de la solvencia y liquidez del emisor sobre la base de datos fundamentales de sus estados financieros. La segunda, dirigida a un análisis fundamentalmente cualitativo sobre la base de parámetros específicos, aplicables por igual a todas las entidades calificadas y en base a comparaciones entre las diversas instituciones que componen en sistema bancario. Los aspectos cualitativos que se analizan son la calidad de gestión, el sistema, la posición relativa del emisor dentro del sistema y las perspectivas de mediano y largo plazo del emisor. La tercera sección se basa principalmente en un análisis cuantitativo y comparativo de diversos indicadores de rentabilidad, eficiencia operativa y administración de cartera que tiene por objeto comprobar y confirmar el análisis efectuado en las dos primeras secciones.

Más específicamente, la información que se evalúa es la siguiente:

<b>Factores Cuantitativos</b>	<b>Factores Cualitativos</b>
Desempeño Financiero	Administración
Administración de Riesgos	Políticas y Procedimientos
Fuente de Fondos y Capital	Estructura Organizacional
	Franquicia del Negocio
	Entorno de Operación
	Propiedad

Para determinar la calificación final del emisor se considera la situación global de la institución evaluada basándose en los parámetros descritos, sin distinguir entre los instrumentos representativos de captaciones que emitan, aun cuando éstos puedan contar con características de protección especiales. De acuerdo a los criterios



establecidos en la metodología y en la evaluación realizada por el equipo de profesionales de Fitch, el Comité de Calificación asignará finalmente la Calificación de Riesgo de la entidad.

### Acciones

La calificación de acciones tiene por objetivo medir el riesgo total de una acción. Dicho riesgo puede ser resumido como la variabilidad futura del retorno total (apreciación más dividendos) obtenido por los accionistas de una empresa. El riesgo total de una acción depende tanto de las fluctuaciones del mercado en general, como de los desarrollos particulares de la industria en que participa la empresa, su posición competitiva, su condición financiera y otras variables. En base a lo anterior, Fitch ha elaborado una metodología para calificar el riesgo de las acciones, la cual define cinco categorías de riesgo, que van desde el Nivel 1 (menos riesgo) hasta el Nivel 5 (mayor riesgo) y en Nivel 6 cuando no se cuenta con la información suficiente para ser calificadas.

La calificación de acciones contempla diez diferentes determinan la calificación final de las acciones, de acuerdo a la escala anteriormente presentada. La metodología incluye un análisis cualitativo y cuantitativo, tanto de la empresa como de las características particulares de las acciones.

Las distintas variables consideradas son las siguientes:

- Tamaño
- Historia
- Variabilidad de los precios
- Predictibilidad de los resultados
- Situación financiera de la empresa
- Indicadores de mercado
- Riesgo del negocio
- Administración, estrategia competitiva, planes de inversión y desarrollo
- Liquidez de los títulos en el mercado
- Propiedad accionaria

Tomando en consideración el grado de riesgo, el Comité de Calificación ponderará los distintos elementos, y sobre esa base asignará la calificación final, en una de las categorías indicadas previamente.

### 3. Calificación de Riesgo: Banco Nacional de Bolivia S.A.

Calificaciones de Riesgo en base a Estados Financieros al 30/09/10	Corto Plazo		Largo Plazo		Emisor	Perspectiva (*)
	M.N.	M.E.	M.N.	M.E.		
Comité de Calificación del 31 de diciembre de 2010						
ASFÍ	N-1	N-1	AAA	AAA	AAA	Estable
Fitch Ratings	F1+ (bol)	F1+ (bol)	AAA (bol)	AAA (bol)	AAA (bol)	
	<b>Acciones</b>					
ASFÍ	II					--
Fitch Ratings	Nivel 2					Estable

### Descripción de las Calificaciones

#### Corto Plazo Moneda Extranjera y Moneda Nacional

ASFÍ: N-1

Fitch Ratings: F1+ (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 en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

**Largo Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera**

**ASFI: AAA**

**Fitch Ratings: AAA (bol)**

Corresponde a aquellos Valores que cuentan con muy 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.

**Emisor**

**ASFI: AAA**

**Fitch Ratings: AAA (bol)**

Corresponde a Emisores que cuentan con una muy alta calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad insignificante ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.

**Acciones**

**ASFI: II**

**Fitch Ratings: Nivel 2**

Alto nivel de solvencia y buena capacidad de generación de utilidades.

Nota: Estas categorías y nomenclaturas de Calificaciones Nacionales corresponden a las definiciones incluidas en la Resolución ASFI/No.033/2010 del 15 de enero de 2010. Para su asignación, Fitch Ratings ha considerado que el Estado Boliviano tiene la máxima calificación, AAA (bol), a partir de la cual se otorgan las restantes calificaciones, las que reflejan un grado de riesgo relativo dentro del país. Los numerales 1, 2 y 3 (categorías ASFI) y los signos "+", "sin signo" y "-" (categorías Fitch Ratings) indican que la calificación se encuentra en el nivel más alto, en el nivel medio o en el nivel más bajo, respectivamente, de la categoría de calificación asignada. Estos numerales y signos no se agregan a la Categoría AAA ni a las categorías bajo CCC ni a las de corto plazo, excepto F1 (bol).

(\*) Perspectiva

La Perspectiva indica la dirección que probablemente tomará la calificación en el corto plazo, la que puede ser positiva, negativa o estable. La Perspectiva positiva o negativa se utilizará en aquellos casos en que se presenten cambios en la institución y/o el sector y/o la economía que podrían afectar la calificación en el corto plazo. En el caso que existan los cambios antes señalados y no se pueda identificar una Perspectiva, ésta se definirá como 'en desarrollo'. Una Perspectiva positiva, negativa o en desarrollo no implica que un cambio de calificación es inevitable. De igual manera, una calificación con Perspectiva estable puede subir o bajar antes que la Perspectiva cambie a 'positiva' o 'negativa', si las circunstancias así lo justifican.



## INFORME DE CALIFICACIÓN

# Banco Nacional de Bolivia S.A.

Bolivia

### Índice:

CALIFICACIONES	1
PRINCIPALES INDICADORES	1
FORTALEZAS CREDITICIAS	2
DESAFIOS CREDITICIOS	2
FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACION	2
PERSPECTIVAS	3
FACTORES QUE PODRÍAN MEJORAR LAS CALIFICACIONES	3
FACTORES QUE PODRÍAN DESMEJORAR LAS CALIFICACIONES	4
RESULTADOS RECIENTES	4
DICTAMEN	4

### Calificaciones

Banco Nacional de Bolivia S.A.

#### CATEGORÍA

Acciones

CALIFICACIÓN DE MOODY'S

2

### Contactos:

BUENOS AIRES 54.11.4816.2332

Andrea Manavella  
[Andrea.manavella@moodys.com](mailto:Andrea.manavella@moodys.com)

Georges Hatcherian  
[Georges.hatcherian@moodys.com](mailto:Georges.hatcherian@moodys.com)

Daniel Marchetto  
[Daniel.marchetto@moodys.com](mailto:Daniel.marchetto@moodys.com)

Valeria Azconegui  
[Mariavaleria.azconegui@moodys.com](mailto:Mariavaleria.azconegui@moodys.com)

### Principales Indicadores

	Dic 2010	Dic 2009	Dic 2008	Dic 2007	Dic. 2006
Total de Activos (Bs millones)	10.317,42	9.612,90	8.760,81	6.789,10	5.923,73
Total de Patrimonio (Bs millones)	757,78	719,72	565,80	456,27	422,27
ROAA	1,30	1,81	1,11	0,84	0,88
ROAE	17,59	25,49	16,92	12,10	12,54
MFN	3,78	4,63	4,42	4,11	4,21
Cartera venc. y en ejec./Préstamos	1,88	2,88	3,29	4,88	6,95
Cartera venc. y en ejec./(PN + Prev.)	11,31	14,27	17,69	27,88	37,99
Gastos Adm./Resultado Operativo Bruto	67,31	62,69	62,37	70,61	70,97

## Fortalezas Crediticias

Las fortalezas crediticias de Banco Nacional de Bolivia son:

- El Banco Nacional de Bolivia (Nacional) ocupa el segundo lugar en términos de depósitos con un 16,8% de participación de mercado a diciembre de 2010
- Mejora en la rentabilidad y calidad de cartera
- Dinámico y reconocido equipo gerencial, con un continuo interés por mejorar los productos y servicios

## Desafíos Crediticios

Los desafíos crediticios de Banco Nacional son:

- La entidad se desempeña en un entorno operativo aún desafiante ( Bolivia posee una calificación de deuda Soberana de B1)
- El banco, como todo el sistema financiero Boliviano, enfrenta el desafío de mantener el margen financiero neto, en un contexto de tasas de interés bajas
- Dado el bajo volumen de intermediación, los bancos enfrentarán un ambiente fuertemente competitivo, ilustrado por una disminución en el margen financiero

## Fundamento de la calificación

Moody's mantiene la calificación de fortaleza financiera de Banco Nacional en D-, bajo la metodología de fortaleza financiera (BFSR) y del análisis de incumplimiento conjunto (JDA). Se ha considerado la consolidación evidenciada en sus indicadores financieros tales como calidad de cartera y rentabilidad. La calificación de Fortaleza Financiera Bancaria<sup>1</sup> (BFSR por sus siglas en inglés) incorpora también la relativa mejora en el entorno operativo y regulatorio de Bolivia.

El peso de los depósitos en moneda nacional del Banco aumentó durante el ejercicio 2010, es así como a diciembre de 2010 las obligaciones con el público en moneda nacional representaban el 61,4% del total de las obligaciones, mientras que a Diciembre de 2009 constituían el 50,5%.

Moody's mantiene la calificación de moneda local en Ba3 y Aaa.bo en escala nacional debido al fortalecimiento y diversificación de la franquicia de negocios del banco.

<sup>1</sup> La calificación de Fortaleza Financiera Bancaria (BFSR por sus siglas en inglés, Bank Financial Strength Rating) es una calificación global y representa la opinión de Moody's sobre la seguridad y solidez intrínsecas de los bancos. Esta calificación excluye por lo tanto elementos de soporte y de riesgo crediticios externos, los cuales sí son evaluados en las calificaciones de depósitos de Moody's.

<sup>2</sup> La Calificación en Escala Nacional es un ordenamiento relativo de la solvencia crediticia (incluyendo el apoyo externo relevante) dentro de un país determinado y emplea los símbolos de calificación de Moody's, añadiendo el sufijo correspondiente al país ("..nn") como por ejemplo, Aaa.bo para Bolivia. Esta escala no es globalmente comparable sino que refleja el riesgo crediticio relativo dentro de un país específico. Los inversores que requieran calificaciones comparables internacionalmente, deberán emplear las calificaciones globales que asigna Moody's. Moody's emplea la Calificación en Escala Nacional en mercados locales i) donde la escala global no es consistente con las escalas locales fijadas por los reguladores o utilizadas comúnmente por los inversores; o ii) donde la escala global de calificaciones proporciona un bajo grado de diferenciación entre créditos dentro de un país, hecho que sucede a menudo cuando los riesgos políticos o económicos predominan y, por lo tanto, ocultan riesgos específicos de las empresas o instrumentos dentro de una categoría dada. Moody's construye una escala nacional definiendo como Aaa al segmento de créditos de mejor calidad en un país, y como C al peor, ordenando y distribuyendo las empresas restantes a lo largo de toda la escala. Cabe aquí aclarar que en algunos países de la región los reguladores han incluido en su normativa el uso de las categorías D y E, por lo que en los mismos debieron incorporarse las mismas. Con cada Calificación en Escala Nacional, Moody's asigna una Calificación en Escala Global para facilitar la comparación de riesgos en el ámbito internacional. La Calificación en Escala Nacional expresa el punto de vista de Moody's acerca de la situación del crédito con relación a sus pares en un país dado, mientras que la Calificación Global refleja directamente las expectativas relativas de incumplimiento y pérdida, sobre una base consistente en el ámbito internacional. La pérdida esperada asociada a una Calificación en Escala Nacional dada, generalmente será más alta que para su equivalente en la escala global. De este modo, un crédito en el segmento más bajo del grado de inversión en la escala nacional tendrá implícita una pérdida esperada más alta que la de su equivalente en la escala global.

Las calificaciones en moneda local no toman en consideración el riesgo de transferencia y convertibilidad de la moneda asociados a la moneda extranjera, y es por esto que estas calificaciones son superiores a las otorgadas a los depósitos en moneda extranjera.

Por otro lado, Moody's mantiene la calificación global para los depósitos en moneda extranjera en B2, la cual se encuentra en el techo soberano para los depósitos en moneda extranjera. Asimismo, Moody's mantuvo la calificación de depósitos en moneda extranjera en escala nacional en Aa3.bo. Asimismo Moody's ha asignado perspectiva positiva a esta calificación. Esta calificación es similar a la asignada a los otros bancos de Bolivia y refleja los riesgos de convertibilidad y transferencia de divisas.

Banco Nacional de Bolivia emitió dos series de Bonos Subordinados por un monto de U\$S 10 millones cada una, bajo el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BNB I. Moody's mantiene la calificación de las emisiones en Aa2.boLP

Las calificaciones NSR de Moody's para los bancos bolivianos se identifican con el sufijo ".bo" y constituyen calificaciones de orden relativo sobre la capacidad crediticia para instrumentos en un país en particular en relación con otros emisores o emisiones locales. Las calificaciones nacionales son para uso en el país en las que se efectúan y no son comparables en forma global con las calificaciones asignadas en otros países. Las NSR no son una opinión absoluta sobre los riesgos de incumplimiento, pues en países con baja calidad crediticia internacional, incluso los créditos calificados en altos niveles de la escala nacional, pueden también ser susceptibles de incumplimiento. Las calificaciones en escala nacional son asignadas sobre la base de la correspondiente calificación global, ya sea para instrumentos de en moneda extranjera o en moneda local.

El Banco Nacional de Bolivia S.A., creado en 1872, es uno de los principales bancos universales en Bolivia con activos por Bs 10.317,4 millones a diciembre de 2010. La propiedad de la entidad se halla concentrada ya sea por vinculación consanguínea o de afinidad o por control, directa o indirectamente, a través de personas jurídicas, en la familia Bedoya (socio mayoritario controlante). Dicha entidad mantiene dos subsidiarias, BNB SAFI, principal Sociedad Administradora de Fondos de Inversión en el mercado, y BNB Valores S.A., agencia de bolsa.

## Perspectiva

La perspectiva sobre todas las calificaciones es positiva.

## Factores que podrían mejorar las calificaciones

Una suba en la calificación de fortaleza financiera dependerá del crecimiento sostenido de la franquicia manteniendo al mismo tiempo los indicadores de calidad de cartera, liquidez y capitalización.

Por otro lado, dado que la calificación global de depósitos en moneda extranjera incluye factores de soporte externo, un alza de dichas calificaciones dependería de una mejora de la solvencia soberana.

## Factores que podrían desmejorar las calificaciones

Un deterioro de los indicadores financieros del Banco, podría empeorar la calificación BFSR. Las calificaciones podrían empeorar si la situación política y económica actual se deteriorase fuertemente y resultase en un mayor potencial de pérdida para los depositantes.

## Resultados recientes

Durante el ejercicio 2010, Banco Nacional de Bolivia ha registrado un crecimiento tanto en préstamos como en depósitos de 23,5% y 7,7% respectivamente. A diciembre de 2010 el nivel de préstamos sobre el total de activos alcanzaba el 53,4%.

A diciembre de 2010, el Banco ha registrado un resultado positivo por Bs 129,9 millones siendo un 20% inferior al registrado a diciembre de 2009 por Bs 162,4 millones. El resultado final se vio influenciado negativamente esencialmente por menores ingresos financieros netos por un monto de Bs. 50,8 millones (debido a la baja en las tasas sistémicas), mayores gastos operativos y menores recuperos de créditos, siendo compensados parcialmente por el aumento de los ingresos netos por comisiones y menores cargos por provisiones.

A diciembre de 2010, los ingresos netos por servicios cubrían el 22,4% de los gastos operativos, siendo éste superior al registrado a diciembre de 2009 por 17%, debido al mencionado incremento de los ingresos netos por comisiones en un 39,5%, en tanto los gastos operativos crecieron un 6% (básicamente gastos de personal).

Al finalizar el ejercicio 2010, Banco Nacional contaba con una buena calidad de la cartera, alcanzando a la fecha una mora del 1,9% sobre el total de la cartera, comparando favorablemente con la registrada a diciembre 2009 de 2,9%. Esta disminución obedece en parte a la suba de la cartera total en un 23,5% y a una caída en los préstamos vencidos y en ejecución del (-19,2%). La cobertura de la cartera irregular con provisiones era del 153,6%.

Con respecto a la liquidez, la entidad presenta indicadores sólidos, con los activos líquidos representando 41,4% y 46,8% del total de activos y depósitos respectivamente.

Finalmente, el Banco Nacional de Bolivia muestra buenos niveles de capitalización, con un coeficiente de adecuación patrimonial por encima de los requerimientos legales (10,7% a diciembre de 2010), aunque por debajo del indicador registrado a diciembre de 2009 (12,1%). El banco se encuentra en un proceso de colocación de acciones en el mercado que le permitirá incrementar su nivel de capitalización con el objetivo de sostener el crecimiento del volumen de negocios.

## Dictamen

El Consejo de Calificación de **Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.**, reunido el 17 de marzo de 2011, sobre la base de la información recibida del banco, los análisis cualitativos y cuantitativos que se han desarrollado y de acuerdo con lo determinado en su Manual de acciones, decide otorgar las siguientes calificaciones a las acciones de Banco Nacional de Bolivia S.A.:

- **Acciones: Categoría 2.**

De acuerdo con el manual de calificaciones la **Categoría 2** corresponde a acciones que cuentan con una "Cobertura o capacidad de generación de ganancia muy buena y liquidez baja"

## Equivalencias

De acuerdo con lo establecido en la Resolución ASFI N° 033/2010, las calificaciones precedentemente asignadas, son equivalentes a las siguientes nomenclaturas establecidas por ASFI en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo:

### **Acciones**

La **Categoría 2** equivale a la categoría:

**Categoría II** corresponde a acciones que cuentan con un "Alto nivel de solvencia y buena capacidad de generación de utilidades"

Las calificaciones de riesgo efectuadas por Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A. ("Moody's Latin America") son Calificaciones a Escala Nacional. Este tipo de calificaciones son diferentes y por lo tanto deben distinguirse de las calificaciones internacionales de crédito publicadas por Moody's Investors Service, Inc., que si bien es su accionista controlante, es una sociedad diferente constituida en los Estados Unidos de América y con sede social en dicho país. Tal como se encuentra detalladamente explicado en el sitio de internet de Moody's Latin America (<http://www.moody's.com.ar/novedades.htm>) y en el sitio de internet de Moody's Investors Service, Inc. (<http://www.moody's.com/moody's/cust/ staticcontent/2000200000265731.asp?section=ref>), a los cuales se remite a los inversores y cuyo contenido se incorpora expresamente al presente, las calificaciones de crédito de Moody's Investors Service, Inc. brindan a los mercados internacionales de capital un marco globalmente consistente para comparar la calidad crediticia de entidades financieras e instrumentos calificados. Dicho sistema de calificación internacional permite la comparación de emisores y obligaciones con independencia de la moneda en que se haya emitido la obligación, el país de origen del emisor o la industria en que se desenvuelva el emisor. Por el contrario, las Calificaciones a Escala Nacional efectuadas por Moody's Latin America son opiniones relativas a la calidad crediticia de emisores y emisiones dentro de un país en particular. Las Calificaciones a Escala Nacional no incluyen estimación de pérdidas asociadas con eventos sistémicos que pudieran afectar genéricamente a todos los emisores dentro de un país, incluso a aquellos que reciben las calificaciones más altas a escala nacional. Por lo tanto, las Calificaciones a Escala Nacional pueden entenderse como calificaciones relativas de calidad crediticia (incluyendo el apoyo externo relevante) dentro de un país en particular. El uso de las Calificaciones a Escala Nacional por los inversores es apropiado únicamente dentro de la porción de un portfolio que esté expuesta al mercado local de un país determinado, teniendo en cuenta los diversos riesgos que implique la calificación nacional y extranjera otorgada a la moneda de dicho país. En consecuencia, y tal como se explica con mayor detalle en los sitios de internet mencionados precedentemente, el concepto tradicional de "grado de inversión" que se aplica en los mercados internacionales no puede necesariamente aplicarse siquiera a las más altas calificaciones nacionales. El propósito de las Calificaciones a Escala Nacional efectuadas por Moody's Latin America es permitir la diferenciación de la calidad crediticia dentro de economías sujetas a índices genéricos de "riesgo país", los cuales (de no estar excluidos por definición) afectarían dicha pretendida diferenciación. En países con calidad crediticia sistémica baja, aún los créditos con altas calificaciones en escala nacional pueden ser susceptibles al default.

**ANEXO I****• CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES****Información al 31 de diciembre de 2010**

Las acciones fueron inscritas en el Mercado de Valores.

Serie de las acciones: Serie Unica 54.956.800 Bs 549.568.000

Accionistas Principales:

NOMBRE	N° ACCIONES	PARTICIPACION
BEDOYA BALLIVIAN RENE FERNANDO	21,099,508	38.39%
BEDOYA ROSA EUGENIA SAENZ DE	4,345,411	7.91%
SOC.ANONIMA COMERCIAL IND. S.A. "SACI"	3,523,512	6.41%
COMPAÑIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL DE ORURO C.I.C.O. S.A.	3,284,092	5.98%
BEDOYA SAENZ PABLO MARCELO	2,887,050	5.25%
OTROS ACCIONISTAS	19,817,227	36.06%
<b>TOTAL PAQUETE ACCIONARIO</b>	<b>54,956,800</b>	<b>100.00%</b>

Precio de Suscripción: Bs 10 por acción (valor nominal)

Tipo de Acciones: Escriturales ordinarias de VN Bs549.568.000 y con derecho a 1 (un) voto por acción.

Composición del capital:

Acciones Ordinarias 1 voto	54.956.800
Total en circulación:	54.956.800

Características de la nueva emisión

**Tipo de Valores a emitirse:** Acciones ordinarias y nominativas,

**Moneda en la que se expresarán las Acciones:** Bolivianos.

**Series en que se divide la Emisión:** Se emitirán acciones ordinarias y nominativas que corresponderán a una serie única y correlativa.

**Cantidad de Acciones que compone la Emisión:** 3.030.300 (Tres millones treinta mil trescientas) nuevas acciones ordinarias y nominativas.

**Monto de la Emisión Aprobado por la Junta General Extraordinaria** (Incremento en Capital Pagado y el porcentaje que representa incluyendo la presente Emisión) Bs. 30.303.000.- (Treinta millones trescientos tres mil 00/100 Bolivianos) que representa el 5,04% del capital social incluida la presente Emisión.



**Forma de representación de las Acciones:** Representación física mediante certificados de acciones con las especificaciones señaladas en el artículo 247 del Código de Comercio.

**Forma de Circulación de los Valores:** Nominativas. La Sociedad reputará como titular de las acciones a quien figure como titular en los títulos y se encuentre registrado en el Libro de Accionistas de la Sociedad, previo cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) y demás normativa reglamentaria emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

**Plazo de Colocación de la Emisión:** Hasta noventa (90) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.

**Valor Nominal:** Bs. 10 (Diez 00/100 bolivianos)

**Modalidad de Colocación Primaria:** "A mejor esfuerzo"

**El precio mínimo (base) de colocación de cada acción que compone la emisión:** Bs. 15,00 (Quince 00/100 Bolivianos) por acción

**Procedimiento de colocación primaria:** Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

**Destino de los fondos obtenidos a través de la presente emisión** Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de acciones serán destinados al giro normal de las actividades de la Sociedad, sobre todo, al otorgamiento de créditos, a fin de incrementar su participación en el mercado, así como en mejorar los indicadores de rentabilidad y solvencia.

**Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública** Inversionistas institucionales y/o particulares, con excepción de aquellos impedidos según lo establecido en el artículo 10 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras

### Información al 28 de febrero de 2011

Las acciones fueron inscritas en el Mercado de Valores.

Serie de las acciones: Serie Unica 57.050.815 Bs 570.508.150

Accionistas Principales:

NOMBRE	N° ACCIONES	PARTICIPACION
BEDOYA BALLIVIAN RENE FERNANDO	21,902,859	38.39%
BEDOYA ROSA EUGENIA SAENZ DE	4,510,860	7.91%
SOC.ANONIMA COMERCIAL IND. S.A. "SACI"	3,657,668	6.41%
COMPAÑIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL DE ORURO C.I.C.O. S.A.	3,409,132	5.98%
BEDOYA SAENZ PABLO MARCELO	3,047,686	5.25%
OTROS ACCIONISTAS	20,522,610	36.06%
<b>TOTAL PAQUETE ACCIONARIO</b>	<b>57,050,815</b>	<b>100.00%</b>

Precio de Suscripción: Bs 10 por acción (valor nominal)

Tipo de Acciones: Escriturales ordinarias de VN Bs 570.508.150 y con derecho a 1 (un) voto por acción.

Composición del capital:

Acciones Ordinarias 1 voto	57.050.815
Total en circulación:	57.050.815

### i) CAPACIDAD DE GENERAR GANANCIAS:

Por lo expuesto en la primer parte del informe se concluye que la Compañía cuenta con una muy buena capacidad de generar ganancias. **Nivel 1**

### ii) LIQUIDEZ DE LA ACCION

De acuerdo con lo establecido en nuestro Manual de Calificación, se procedió a medir la presencia de la acción en el mercado, considerando el número de días que la acción se transa en el lapso del último trimestre anterior a la calificación. El Manual establece que si la acción se transa menos del 25% de los días en el último trimestre, corresponde calificar en el **Nivel 3**. Cabe mencionar que la acción del banco operó tres días en el mes de enero de 2011.

De acuerdo a los análisis presentados la acción muestra un bajo nivel de liquidez por lo que corresponde asignarle el **Nivel 3**.

### iii) Matriz de la Calificación de la Acción

En base a una combinación entre el Nivel asignado a la **Generación de Ganancias – Nivel 1** y el nivel establecido con respecto a su Liquidez en el Mercado - **Nivel 3** se determina en función de la siguiente matriz la calificación de la acción.

	Ganancias Nivel 1	Ganancias Nivel 2	Ganancias Nivel 3	Ganancias Nivel 4
Liquidez Nivel 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 2	Categoría 3
Liquidez Nivel 2	Categoría 1	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4
Liquidez Nivel 3	<b>Categoría 2</b>	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 4

En consecuencia la calificación que corresponde asignar es **Categoría 2**

### ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

**1)Relación Valor de Cotización / Valor de Libros** Dado que la acción no registra cotización no puede hacerse la relación con el valor de libros

**2)Al no registrar operaciones durante el período, no puede hacerse una comparación con el comportamiento de otras acciones.**

Evaluados los aspectos complementarios, se considera que los mismos no ameritan una modificación de la calificación asignada, quedando la misma establecida en **Categoría 2**.

Las calificaciones de riesgo efectuadas por Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A. ("Moody's Latin America") son Calificaciones a Escala Nacional. Este tipo de calificaciones son diferentes y por lo tanto deben distinguirse de las calificaciones internacionales de crédito publicadas por Moody's Investors Service, Inc., que si bien es su accionista controlante, es una sociedad diferente constituida en los Estados Unidos de América y con sede social en dicho país. Tal como se encuentra detalladamente explicado en el sitio de internet de Moody's Latin America (<http://www.moody's.com.ar/novedades.htm>) y en el sitio de internet de Moody's Investors Service, Inc. (<http://www.moody's.com/moodys/cust/ staticcontent/2000200000265731.asp?section=ref>), a los cuales se remite a los inversores y cuyo contenido se incorpora expresamente al presente, las calificaciones de crédito de Moody's Investors Service, Inc. brindan a los mercados internacionales de capital un marco globalmente consistente para comparar la calidad crediticia de entidades financieras e instrumentos calificados. Dicho sistema de calificación internacional permite la comparación de emisores y obligaciones con independencia de la moneda en que se haya emitido la obligación, el país de origen del emisor o la industria en que se desenvuelva el emisor. Por el contrario, las Calificaciones a Escala Nacional efectuadas por Moody's Latin America son opiniones relativas a la calidad crediticia de emisores y emisiones dentro de un país en particular. Las Calificaciones a Escala Nacional no incluyen estimación de pérdidas asociadas con eventos sistémicos que pudieran afectar genéricamente a todos los emisores dentro de un país, incluso a aquellos que reciben las calificaciones más altas a escala nacional. Por lo tanto, las Calificaciones a Escala Nacional pueden entenderse como calificaciones relativas de calidad crediticia (incluyendo el apoyo externo relevante) dentro de un país en particular. El uso de las Calificaciones a Escala Nacional por los inversores es apropiado únicamente dentro de la porción de un portfolio que esté expuesta al mercado local de un país determinado, teniendo en cuenta los diversos riesgos que implique la calificación nacional y extranjera otorgada a la moneda de dicho país. En consecuencia, y tal como se explica con mayor detalle en los sitios de internet mencionados precedentemente, el concepto tradicional de "grado de inversión" que se aplica en los mercados internacionales no puede necesariamente aplicarse siquiera a las más altas calificaciones nacionales. El propósito de las Calificaciones a Escala Nacional efectuadas por Moody's Latin America es permitir la diferenciación de la calidad crediticia dentro de economías sujetas a índices genéricos de "riesgo país", los cuales (de no estar excluidos por definición) afectarían dicha pretendida diferenciación. En países con calidad crediticia sistémica baja, aún los créditos con altas calificaciones en escala nacional pueden ser susceptibles al default.

**BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.**

	31/12/10	31/12/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06
<b>ESTADOS CONTABLES (Millones de Bolivianos)</b>					
<b>ACTIVOS</b>					
Disponibilidades	962.93	507.80	304.26	241.30	208.86
Banco Central de Bolivia	819.11	1,046.80	443.85	263.12	247.82
Inversiones Temporarias	2,494.48	3,204.96	3,437.62	2,175.24	1,750.95
<b>Activos Líquidos</b>	<b>4,276.52</b>	<b>4,759.56</b>	<b>4,185.72</b>	<b>2,679.66</b>	<b>2,207.63</b>
Cartera Bruta	5,507.10	4,457.85	4,165.57	3,996.93	3,603.37
Cartera Vencida y en Ejecución	103.72	128.30	136.85	195.13	250.59
Menos: Previsiones	159.31	179.26	208.03	243.52	237.32
<b>Cartera Neta</b>	<b>5,347.79</b>	<b>4,278.59</b>	<b>3,957.54</b>	<b>3,753.42</b>	<b>3,366.05</b>
Otras Cuentas por Cobrar	30.20	26.97	28.65	29.83	35.55
<b>Total Activos Generadores</b>	<b>7,872.47</b>	<b>7,510.51</b>	<b>7,423.81</b>	<b>5,958.49</b>	<b>5,152.54</b>
Bienes de Uso	186.15	190.47	187.43	176.98	160.05
Bienes Realizables	0.89	10.51	41.69	82.84	80.01
Inversiones Permanentes	459.12	336.13	350.86	59.19	69.50
Otros Activos	16.74	10.68	8.93	7.19	4.94
<b>Total de Activos</b>	<b>10,317.42</b>	<b>9,612.90</b>	<b>8,760.81</b>	<b>6,789.10</b>	<b>5,923.73</b>
<b>PASIVO</b>					
Obligaciones con el Público	6,675.87	6,505.79	6,262.20	4,889.27	4,296.13
Depósitos a la Vista	2,915.95	2,342.14	2,345.21	1,544.03	1,383.97
Depósitos a Plazo	1,221.57	1,707.32	1,598.89	1,795.93	1,814.35
Hasta 1 Año	587.06	830.64	960.90	920.85	988.72
Mayores a 1 Año	634.51	876.68	638.00	875.08	825.64
Cuentas de Ahorro	2,538.35	2,456.33	2,318.10	1,549.32	1,097.81
Depósitos del Sector Público	9.61	4.75	5.30	9.17	3.93
Depósitos de Entidades Financieras	448.44	170.66	288.86	189.19	264.99
Cargos Devengados a Pagar	167.61	130.15	85.38	65.15	42.77
Otros Depósitos	1,832.56	1,667.68	1,172.55	878.18	497.16
<b>Total de Depósitos</b>	<b>9,134.09</b>	<b>8,479.04</b>	<b>7,814.28</b>	<b>6,030.96</b>	<b>5,104.99</b>
Obligaciones con Entidades Financieras	47.86	91.02	118.61	134.89	213.64
Títulos Valores en Circulación	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	100.18	122.03	143.38	68.27	103.58
<b>Total Fondos de Terceros</b>	<b>148.04</b>	<b>213.05</b>	<b>261.99</b>	<b>203.16</b>	<b>317.22</b>
Provisiones	86.88	67.20	34.57	8.60	7.18
Otras Obligaciones	190.62	133.89	84.18	90.12	72.07
<b>Total de Pasivos</b>	<b>9,559.64</b>	<b>8,893.18</b>	<b>8,195.01</b>	<b>6,332.84</b>	<b>5,501.46</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>757.78</b>	<b>719.72</b>	<b>565.80</b>	<b>456.27</b>	<b>422.27</b>
Capital Pagado	549.57	261.03	261.03	261.03	261.03
Capital Suscripto	-	-	-	-	-
Aportes no Capitalizados	-	27.88	-	-	-
Ajustes al Patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	57.24	268.38	218.31	142.07	111.22
Resultados Acumulados	150.97	162.43	86.46	53.17	50.02
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>10,317.42</b>	<b>9,612.90</b>	<b>8,760.81</b>	<b>6,789.10</b>	<b>5,923.73</b>

## BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

	31/12/10	31/12/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06
<b>ESTADO DE RESULTADOS ( Millones de Bolivianos)</b>					
<b>Ingresos por Intereses</b>	423.23	536.18	508.97	411.31	366.04
Por Préstamos	328.06	368.81	353.46	295.35	279.87
Por Depósitos en Instituciones Financieras	0.32	0.42	0.70	1.23	1.31
Otros Ingresos por Intereses	94.85	166.95	154.81	114.73	84.86
<b>Egresos por Intereses</b>	132.64	194.78	213.27	183.11	155.67
Depósitos	123.07	183.35	204.48	176.91	148.22
Otros Egresos por Intereses	9.56	11.44	8.78	6.20	7.45
<b>Margen Financiero Neto</b>	290.60	341.40	295.70	228.20	210.36
<b>Ingresos No Financieros</b>	74.44	89.81	100.90	52.85	56.39
Ingresos por Operaciones de Cambio y Arbitraje	51.21	51.86	64.78	41.87	44.58
Ingresos por Inversiones Permanentes (Neto)	23.24	37.95	36.13	10.98	11.81
<b>Resultado Bruto por Intermediación</b>	365.04	431.21	396.61	281.05	266.75
Comisiones Netas	72.06	51.66	58.58	45.58	34.68
Otros Ingresos (Neto)	41.10	1.52	(12.95)	(25.48)	(34.53)
<b>Resultado Operativo Bruto</b>	478.20	484.38	442.25	301.14	266.90
<b>Gastos Administrativos</b>	321.87	303.66	275.83	212.63	189.43
Gastos de Personal	138.99	125.86	105.54	78.12	68.64
Gastos Generales	63.80	65.15	64.79	50.66	46.65
Amortizaciones y Depreciaciones	20.30	18.71	17.31	14.68	15.80
Otros Gastos	98.77	93.95	88.19	69.18	58.35
<b>Resultado antes de Provisiones</b>	156.33	180.72	166.42	88.51	77.47
Recuperos	191.30	247.93	289.61	5.35	3.57
Cargos por Incobrabilidad	218.42	270.95	352.73	69.69	39.43
Castigos	0.61	0.07	0.10	0.06	0.06
<b>Resultado Operativo Neto</b>	128.60	157.64	103.20	24.12	41.55
Abonos (Cargos) por Ajustes por Inflación	1.37	4.79	(16.74)	29.05	8.47
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	129.97	162.43	86.46	53.17	50.02
Impuestos	-	-	-	-	-
Ingresos (Egresos) Extraordinarios	-	-	-	-	-
<b>Resultado Final</b>	129.97	162.43	86.46	53.17	50.02

## INDICES

## CALIDAD DE ACTIVOS (%)

Cartera Vencida y en Ejecución/Préstamos	1.88	2.88	3.29	4.88	6.95
Cartera Vencida y en Ejecución/Préstamos año anterior	2.33	3.08	3.42	5.42	7.13
Provisiones/Cartera Vencida y en Ejecución	153.60	139.72	152.01	124.80	94.70
Provisiones/Préstamos	2.89	4.02	4.99	6.09	6.59
Cartera Vencida y en Ejecución/(Patrimonio+Provisiones)	11.31	14.27	17.69	27.88	37.99
Cargos por incobrabilidad/Promedio de Prestamos	4.38	6.31	8.64	1.83	1.11
Cartera Vencida y en Ejecución/Rdo antes de Provisiones	66.35	70.99	82.23	220.45	323.46
Crecimientos de Préstamos (en Bolivianos)	23.54	7.02	4.22	10.92	2.59

## RESULTADOS (%)

ROAA	1.30	1.81	1.11	0.84	0.88
ROAE	17.59	25.49	16.92	12.10	12.54
Margen Financiero Neto	3.78	4.63	4.42	4.11	4.21
Gastos Administrativos/Resultado Operativo Bruto	67.31	62.69	62.37	70.61	70.97
Comisiones Netas/Resultado operativo Bruto	15.07	10.66	13.25	15.13	12.99
Comisiones Netas/Gastos Administrativos	22.39	17.01	21.24	21.43	18.31
Resultado Antes de Provisiones/Promedio de total de activos	1.57	2.01	2.14	1.39	1.36
Resultado Operativo Bruto/Activo Computable	2.58	3.52	3.50	2.04	1.94
Resultado Antes de Provisiones/Activo Computable	(4.05)	(6.92)	(10.77)	0.45	0.16
Ingreso No Financiero/Promedio de Préstamos	1.49	2.09	2.47	1.38	1.58
Ingreso No Financiero+comisiones netas/Promedio de Préstamos	2.94	3.30	3.91	2.57	2.56
Resultado Bruto por Intermediación/Promedio de Activos Generadores	4.75	5.84	5.93	4.80	5.34
Resultado Antes de Impuestos / Promedio de total de activos	1.30	1.81	1.11	0.81	0.88

## CAPITAL (%)

Activo computable (Bs millones)	6,063.22	5,136.47	4,749.64	4,348.60	3,990.00
Patrimonio Neto/Activos Generadores	9.63	9.58	7.62	7.66	8.20
Patrimonio Neto/ Total de Activos	7.34	7.49	6.46	6.72	7.13
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (Ratio BIS)	10.69	12.12	13.80	11.06	11.84

## LIQUIDEZ (%)

Depósitos a la vista / Préstamos	99.04	107.64	111.95	77.39	68.87
Activos Líquidos/ Total de Activos	41.45	49.51	47.78	39.47	37.27
Activos Líquidos/ Depósitos	46.82	56.13	53.57	44.43	43.24
Préstamos / Depósitos y obligaciones	59.33	51.29	51.58	64.11	66.46

© Copyright 2011 de Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A., Cerrito 1186, 11° piso, Capital Federal, Buenos Aires – Argentina (C.P. C1010AAX). Todos los derechos reservados. TODOS LOS DERECHOS EMERGENTES DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE SE ENCUENTRAN RESERVADOS A NOMBRE DE MOODY'S LATIN AMERICA CALIFICADORA DE RIESGO S.A. ("MOODY'S"), Y NINGUNA PERSONA PODRÁ, SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE MOODY'S, COPIAR O DE CUALQUIER OTRO MODO REPRODUCIR, REEMPACAR, RETRANSMITIR, TRANSFERIR, DIVULGAR, REDISTRIBUIR O REVENDER DICHA INFORMACIÓN, NI EN TODO NI EN PARTE, DE NINGUNA FORMA O MANERA Y POR NINGUN MEDIO, ASI COMO TAMPOCO PODRÁ ALMACENARLA PARA USO FUTURO CON NINGÚN PROPÓSITO. MOODY'S obtiene toda la información contenida en el presente de fuentes que estima precisas y confiables. Sin embargo, a raíz de la posibilidad de que se cometa un error humano o mecánico, así como de otros factores, dicha información se brinda "como se recibe" sin garantía de ningún tipo y MOODY'S en particular, no efectúa ninguna declaración ni otorga ninguna garantía, ni expresa ni implícitamente, respecto de la precisión, oportunidad, completitud, comerciabilidad o adecuación a cualquier propósito en particular, de dicha información. En ningún caso MOODY'S será responsable frente a ninguna persona o entidad como consecuencia de (a) pérdidas o daños resultantes, relacionados, o causados, en todo o en parte, por algún error (por negligencia o cualquier otra causa) u otra circunstancia o contingencia dentro o fuera del control de MOODY'S o de cualquiera de sus directores, funcionarios, empleados o agentes en conexión con la obtención, recolección, compilación, análisis, interpretación, comunicación, publicación o entrega de cualquier parte de dicha información, o (b) daños directos, indirectos, especiales, o de cualquier otro tipo (incluyendo, a mero título enunciativo, ganancias perdidas), incluso en el caso que MOODY'S fuera advertido por adelantado de la posibilidad de que se produzcan dichos daños, que fueran resultantes del uso o incapacidad de uso de cualquier parte de dicha información. Las calificaciones crediticias que forman parte de la información contenida en el presente, si las hubiere, son, y deben interpretarse únicamente como, declaraciones de opinión y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o ser titular de cualquier título valor. MOODY'S NO OTORGA DE NINGÚN MODO NINGUNA GARANTÍA, NI EXPRESA NI IMPLÍCITAMENTE, RESPECTO DE LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, COMPLETITUD, COMERCIALIZABILIDAD O ADECUACIÓN A CUALQUIER PROPÓSITO EN PARTICULAR, DE DICHA CALIFICACIÓN U OTRA OPINIÓN O INFORMACIÓN. Cada calificación u otra opinión debe analizarse únicamente como un factor en una decisión de invertir que tome algún usuario de la información contenida en el presente, o que se tome en representación de algún usuario de la información contenida en el presente, y cada uno de dichos usuarios debe en consecuencia realizar su propio estudio y evaluación de cada título valor y de cada emisor y garante de cada título valor así como del proveedor de soporte crediticio de cada título valor, que se esté considerando comprar, vender o ser titular. MOODY'S por el presente comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluyendo bonos corporativos o municipales, debentures, obligaciones negociables y papeles de comercio) y de acciones preferidas calificados por MOODY'S han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, pagar a MOODY'S por los servicios de valuación y calificación que presta MOODY'S honorarios que oscilan entre los US\$500 y los US\$60.000, o su equivalente en pesos.

# BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

DOMICILIO LEGAL: SUCRE  
CALLE ESPAÑA No. 98

FUNDADO EL 4 DE MARZO DE 1872  
EN COBIZA DPTO. DEL LITORAL

PLAZO DE EXISTENCIA  
HASTA EL AÑO 2100

CAPITAL AUTORIZADO:  
DIVIDIDO EN  
ACCIONES ORDINARIAS DE (Bs.10.00)  
DIEZ BOLIVIANOS DE CADA UNA

TITULO No.

CAPITAL SOCIAL:

VALOR NOMINAL  
Bs. 10.00 c/u

Por  
Certificamos que  
es propietario (a) de  
del Banco Nacional de Bolivia S.A.



Lugar y fecha de emisión:

GERENTE GENERAL

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

SINDICO

Inscrito en Registro de Comercio con matrícula No. 7-2166-1 en 20 de marzo de 1979

BNB

# BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.

## RECIBO

TITULO N°

TITULO EXPEDIDO EN FAVOR DE:

POR:

DE UN VALOR NOMINAL DE DIEZ BOLIVIANOS CADA UNA.  
RECIBI CONFORME

Firma del Accionista

Lugar y fecha de Entrega

BNB

Transferido a _____ _____ _____	Transferido a _____ _____ _____
Registro N°. _____	Registro N°. _____
Libro _____ Folio _____	Libro _____ Folio _____
Fecha _____ _____ _____	Fecha _____ _____ _____
Transferido a _____ _____ _____	Transferido a _____ _____ _____
Registro N°. _____	Registro N°. _____
Libro _____ Folio _____	Libro _____ Folio _____
Fecha _____ _____ _____	Fecha _____ _____ _____

N.º 00000000