



ES OBJETO PRINCIPAL DE LA SOCIEDAD, LA REALIZACIÓN, POR CUENTA PROPIA, ASOCIADA O DE TERCEROS, AL AMPLIO E IRRESTRICTO EJERCICIO, DESARROLLO Y EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS, ASÍ COMO LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS AL PÚBLICO EN GENERAL, FAVORECIENDO EL DESARROLLO Y LA EXPANSIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL, LA EXPANSIÓN DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA Y EL DESARROLLO DE LA CAPACIDAD INDUSTRIAL DEL PAÍS, SIN OTRAS LIMITACIONES NI RESERVAS QUE LAS PREVISTAS POR LAS LEYES

## PROSPECTO DE EMISIÓN

EMISIÓN DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA DENOMINADA

### “ BONOS SUBORDINADOS BCP – EMISIÓN II”

INSCRIPCIÓN COMO EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: N°SPVS-IV-EM-BTB-015/2000, MEDIANTE RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO N° SPVS-IV-N°40 DE 28 DE ENERO DE 2000.  
INSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: N°ASFI/DSVSC-ED-BTB-024/2 015, MEDIANTE RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO N°7 19/2015 DE FECHA 10 DE SEPTIEMBRE DE 2015

### MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN:

**Bs 137,200,000**

**(CIENTO TREINTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTOS MIL 00/100 BOLIVIANOS)**

Tipo de Valores a Emitirse.	Bonos Subordinados a todos los demás pasivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A., obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Moneda de la Emisión	Bolivianos.
Clave de Pizarra.	BTB- N1U -15.
Número de series, monto y número de Bonos Subordinados de cada serie.	Tendrá una sola serie por un monto Bs 137,200,000 (Ciento treinta y siete millones doscientos mil 00/100 Bolivianos). La serie única estará conformada por 1372 Bonos Subordinados.
Valor Nominal.	Bs 100,000 (Cien mil 00/100 Bolivianos).
Plazo de la Emisión.	2520 días calendario computables a partir de la Fecha de Emisión.
Fecha de Emisión.	10 de septiembre de 2015.
Tipo de Interés.	Nominal, anual y fijo.
Tasa de interés.	5.25%
Fecha de Vencimiento.	4 de agosto de 2022.
Precio de Colocación.	Mínimamente a la par del valor nominal.
Periodicidad de Pago de Los Intereses.	Los intereses serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Periodicidad de Pago de Capital.	El pago de capital de los Bonos Subordinados de la Emisión II será realizado al vencimiento de la Emisión.
Garantía.	Quirografaría, en los términos y alcances establecidos por el Código Civil y sujeta a la limitación establecida en el inciso e) del artículo 464 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de fecha 21 de agosto de 2013.
Forma, lugar y plazo para el pago del capital y el pago de los intereses.	El pago de capital y el pago de intereses serán realizados por Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, Agente Pagador de la emisión, en sus oficinas ubicadas en la Avenida José Ballivian Seguro N°1059 Piso 2 Esq. Calle 17, Zona Calacoto de la ciudad de La Paz. El pago de capital y el pago de intereses serán realizados en la misma moneda de la Emisión, a partir de su fecha de vencimiento, conforme al cronograma de pagos.
Plazo de la colocación.	Ciento ochenta (180) días calendario a partir de la fecha de emisión.
Forma de Colocación.	La colocación primaria de los Bonos Subordinados de la emisión será realizada de forma bursátil.
Forma de Circulación de los Valores.	A la orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono Subordinado de la Emisión II, a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotación en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el sistema a cargo de la EDV.
Modalidad de Colocación.	A mejor esfuerzo.
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión.	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Forma de Representación de los Valores.	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
Procedimiento de Colocación Primaria y Mecanismo de Negociación.	Bursátil en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Calificadora de Riesgo.	Calificadora de Riesgo AESA Ratings S.A.
Calificación de Riesgo.	AA1 según nomenclatura de la ASFI. corresponde a valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
	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.
	VEASE LA SECCIÓN “FACTORES DE RIESGO” EN LA PÁGINA 27, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERÍAN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS.

**ELABORACIÓN DEL PROSPECTO DE EMISIÓN, ESTRUCTURACIÓN DE LA EMISIÓN Y AGENTE COLOCADOR:**



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 EL PROSPECTO DE EMISIÓN ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACION, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN LA CUBIERTA DEL PROSPECTO DE EMISIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

SEPTIEMBRE, 2015

Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa es la responsable de la estructuración de la Emisión descrita en este Prospecto de Emisión.

Las personas responsables de la elaboración de este Prospecto son:

Por Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa

- Antonio Martín Saravia Flores - Gerente General

Por el Banco de Crédito de Bolivia S.A.

- Marcelo Alberto Trigo Villegas – Gerente General
- Christian Hausherr Ariñez– Gerente de División Finanzas y Mercado de Capitales
- Coty Krsul Andrade – Gerente de División Legal

Al 30 de junio de 2015, los principales ejecutivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A., son:

- Marcelo Alberto Trigo Villegas – Gerente General.
- Christian Hausherr Ariñez - Gerente División Finanzas y Mercado de Capitales.
- Juan Carlos Orellana Aldunate – Gerente División Auditoría.
- Mario Adrian Suarez Bolzon – Gerente División Banca Mayorista.
- Mauricio Alfredo Zegarra Arana – Gerente División Banca Minorista.
- Gonzalo Alejandro Taborga Tejada – Gerente División Riesgos.
- Edgar Rodrigo Valdez Goytia - Gerente División Sistemas y Procesos
- Coty Sonia Krsul Andrade – Gerente División Legal.
- Miguel Alejandro Solis Hailot – Gerente División Gestión y Desarrollo Humano y Marketing.
- Iván Danilo Durán Monje – Gerente Región Oriente.
- Julio Jhonny Saavedra Palacios – Gerente Región Centro.
- Sarah Ximena Peñaloza Miranda – Gerente de Área Contabilidad.

La documentación presentada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como parte de la solicitud de autorización e inscripción es de carácter público y puede ser consultada en las siguientes oficinas:

**Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero**  
Calle Reyes Ortiz esq. 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

**Banco de Crédito de Bolivia**  
Calle Colón esquina Mercado No. 1308  
La Paz, Bolivia

**Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa**  
Avenida José Ballivian Segurola N° 1059 Piso 2 Esq. Calle 17  
Zona Calacoto  
La Paz, Bolivia

**Declaración Jurada del representante legal de los Estructuradores por la información contenida en el Prospecto**

**ACTA DE AUDIENCIA DE DECLARACIÓN JURADA**

En la ciudad de La Paz, a horas nueve y treinta a.m. del día 24 de agosto de 2015, el Juzgado Cuarto de Instrucción Civil de la ciudad de La Paz, compuesto por el señor Juez Dr. Eddy Arequipa Cubillas y la suscrita Actuaría, se constituyó en audiencia pública de declaración jurada voluntaria.

Acto seguido se hizo presente que responde el nombre de Antonio Martín Saravia Flores, con cédula de identidad N° 4271042 emitido en la ciudad de La Paz, soltero, hábil por derecho domiciliado en la ciudad de La Paz, absolvió al interrogatorio consignado en el memorial que antecede.

AL ÚNICO.- Yo, ANTONIO MARTÍN SARAVIA FLORES en representación de Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa legalmente acreditado mediante poder 1.101/2014 de fecha de 2 de diciembre 2014 otorgado ante la Notaría N°003 a esa fecha a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui, declaro haber realizado una investigación, dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, la cual me lleva a considerar que la información proporcionada por el Banco de Crédito 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, si corresponde, carezco de motivos para considerar que dicho pronunciamiento se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

Quien desee adquirir los Bonos Subordinados de la emisión denominada "Bonos Subordinados BCP - Emisión II", del Banco de Crédito de Bolivia S.A. que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto de Emisión respecto al valor y a la transacción propuesta. 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 de Emisión.

Con lo que termino el acto, leído que le fue, firmando conjuntamente con el señor Juez, por ante mí de lo que certifico.

Mag. M.Sc. DAEN. Eddy Arequipa Cubillas  
**JUEZ 4º DE INSTRUCCIÓN CIVIL**  
 TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
 La Paz - Bolivia

Ante Mí:  
 Dra. Ana María López Villarroel  
**ACTUARÍA ABOGADA**  
 Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil  
 La Paz - Bolivia

*(Firma manuscrita)*  
 ANTONIO MARTÍN SARAVIA FLORES  
 4271042 LP

**Declaración Jurada del representante legal del Emisor por la información contenida en el Prospecto**

**ACTA DE AUDIENCIA DE DECLARACIÓN JURADA**

En la ciudad de La Paz, a horas nueve y treinta a.m. del día 10 de agosto de 2015, el Juzgado Cuarto de Instrucción Civil de la ciudad de La Paz, compuesto por el señor Juez Dr. Eddy Arequipa Cubillas y la suscrita Actuaría, se constituyó en audiencia pública de declaración jurada voluntaria.

Acto seguido se hizo presente que responde el nombre de Marcelo Alberto Trigo Villegas, con cédula de identidad N° 2640891 emitido en la ciudad de La Paz, soltero, hábil por derecho domiciliado en la ciudad de La Paz, absolvió al interrogatorio consignado en el memorial que antecede.

AL ÚNICO.- Yo, MARCELO ALBERTO TRIGO VILLEGAS en representación del Banco de Crédito de Bolivia S.A. legalmente acreditado mediante poder 325/2015 de fecha de 19 de marzo de 2015 otorgado ante la Notaría N°003 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui, declaro haber presentado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una Declaración, respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro de Mercado de Valores de la ASFI de la emisión de Bonos Subordinados denominada "Bonos Subordinados BCP - Emisión II", para su oferta pública.

Asimismo, en representación del Banco de Crédito de Bolivia S.A. manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto de Emisión.

Con lo que termino el acto, leído que le fue, firmando conjuntamente con el señor Juez, por ante mí de lo que certifico.

Abog. M.Sc. DAEN. Eddy Arequipa Cubillas  
JUEZ 4° DE INSTRUCCIÓN CIVIL  
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
La Paz - Bolivia

Ante Mí:  
Dra. Ana María López Villarroel  
ACTUARIA ASOGADA  
Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil  
La Paz - Bolivia

**ACTA DE AUDIENCIA DE DECLARACIÓN JURADA**

En la ciudad de La Paz, a horas nueve y treinta a.m. del día 21 de agosto de 2015, el Juzgado Cuarto de Instrucción Civil de la ciudad de La Paz, compuesto por el señor Juez Dr. Eddy Arequipa Cubillas y la suscrita Actuaría, se constituyó en audiencia pública de declaración jurada voluntaria.

Acto seguido se hizo presente que responde el nombre de Christian Hausherr Ariñez, con cédula de identidad N° 3421583 emitido en la ciudad de La Paz, soltero, hábil por derecho domiciliado en la ciudad de La Paz, absolvió al interrogatorio consignado en el memorial que antecede.

AL ÚNICO.- Yo, CHRISTIAN HAUSHERR ARIÑEZ en representación del Banco de Crédito de Bolivia S.A. legalmente acreditado mediante poder 651/2012 de fecha de 17 de octubre 2012 otorgado ante la Notaría N°003 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui, declaro haber presentado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una Declaración, respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro de Mercado de Valores de la ASFI de la emisión de Bonos Subordinados denominada "Bonos Subordinados BCP - Emisión II", para su oferta pública.

Asimismo, en representación del Banco de Crédito de Bolivia S.A. manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto de Emisión.

Con lo que termino el acto, leído que le fue, firmando conjuntamente con el señor Juez, por ante mí de lo que certifico.

Abog. M.Sc. DAEN. Eddy Arequipa Cubillas  
**JUEZ 4º DE INSTRUCCIÓN CIVIL**  
 TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
 La Paz - Bolivia

*Christian Hausherr Ariñez*

CHRISTIAN HAUSHERR ARIÑEZ  
 CI 3421583 L.P.

Ante Mí: *Ana María López Villarroel*  
 Dra. Ana María López Villarroel  
**ACTUARÍA ABOGADA**  
 Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil  
 La Paz - Bolivia

**Esta página ha sido dejada en blanco intencionalmente.**

**ÍNDICE**

1.	RESUMEN DEL PROSPECTO .....	1
1.1.	Resumen de las Condiciones y Características de la Oferta .....	1
1.2.	Información Resumida de los Participantes .....	3
1.3.	Información legal y resumida de la Emisión de Bonos Subordinados y del Emisor .....	4
1.3.1.	De la Emisión de Bonos Subordinados .....	4
1.3.2.	Del Emisor .....	4
1.4.	Obligaciones y Compromisos a los que se sujeta el BCP Bolivia .....	6
1.5.	Factores de Riesgo .....	6
1.6.	Información Financiera .....	8
2.	DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS .....	11
2.1.	Antecedentes Legales de la Emisión de Bonos Subordinados: .....	11
2.2.	Características de la Emisión .....	11
2.2.1.	Denominación de la Emisión .....	11
2.2.2.	Número de Registro y fecha de inscripción de la Emisión en el RMV .....	11
2.2.3.	Fecha de Emisión .....	11
2.2.4.	Tipo de valores a emitirse .....	11
2.2.5.	Monto de la emisión .....	12
2.2.6.	Moneda de la emisión .....	12
2.2.7.	Cronograma de Pago de Capital y Pago de Intereses .....	12
2.2.8.	Fecha de vencimiento .....	12
2.2.9.	Bonos convertibles en acciones .....	12
2.2.10.	Valor nominal .....	12
2.2.11.	Plazo de la emisión .....	13
2.2.12.	Número de series, monto y número de Bonos Subordinados de cada serie .....	13
2.2.13.	Tasa de interés .....	13
2.2.14.	Tipo de interés .....	13
2.2.15.	Periodicidad de pago de los intereses .....	13
2.2.16.	Periodicidad de pago de capital .....	13
2.2.17.	Forma de circulación de los valores .....	13
2.2.18.	Forma de representación de los valores .....	13
2.2.19.	Transferencia de los Bonos Subordinados .....	13
2.2.20.	Reemplazo de valores .....	13
2.2.21.	Garantía .....	13
2.2.22.	Forma de pago del capital y el pago de los intereses .....	14
2.2.23.	Lugar de pago del capital y el pago de los intereses .....	14
2.2.24.	Plazo del capital y el pago de los intereses .....	14
2.2.25.	Fórmula para el pago de intereses .....	14
2.2.26.	Forma de Pago en Colocación Primaria .....	15
2.2.27.	Tratamiento Tributario .....	15

2.2.28.	Redención anticipada.....	15
2.2.28.1.	Sorteo.....	15
2.2.28.2.	Compras en mercado secundario.....	16
2.2.28.3.	Tratamiento del RC-IVA en caso de redención anticipada.....	16
2.2.29.	Efectos de una eventual fusión o transformación de la Sociedad.....	16
2.2.30.	Plazo para el pago total de los Bonos Subordinados de la Emisión II. ....	16
2.2.31.	Agencia de Bolsa Colocadora y Agente Pagador.....	16
2.2.32.	Provisión para el pago de intereses y capital.....	16
2.2.33.	Reajustabilidad del empréstito.....	17
2.2.34.	Modificación a las condiciones y características de la emisión.....	17
2.2.35.	Otras emisiones.....	17
2.2.36.	Obligaciones y compromisos de la Sociedad.....	17
2.2.36.1.	Compromisos Positivos de la Sociedad.....	17
2.2.36.2.	Compromisos negativos de la Sociedad.....	18
2.2.36.3.	Compromisos financieros.....	18
2.2.37.	Hechos Potenciales de Incumplimiento, Hechos de Incumplimiento, Causales de Intervención y absorción de pérdidas.....	20
2.2.37.1.	Hechos Potenciales de Incumplimiento.....	20
2.2.37.2.	Hechos de Incumplimiento.....	21
2.2.37.3.	Causales de intervención.....	22
2.2.37.4.	Absorción de pérdidas.....	22
2.2.38.	Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.....	22
2.2.39.	Frecuencia y Forma en que se comunicarán los pagos a los tenedores de bonos subordinados.....	23
2.2.40.	Frecuencia y Formato de envío de información al Representante Común de Tenedores de Bonos.....	23
2.2.41.	Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.....	23
2.2.42.	Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados.....	23
2.2.42.1.	Convocatoria.....	23
2.2.42.2.	Quórum.....	24
2.2.42.3.	Votación y Decisiones.....	24
2.2.43.	Protección de derechos.....	24
2.2.44.	Asamblea sin requisito de convocatoria.....	24
2.2.45.	Arbitraje.....	25
2.2.46.	Posibilidad de que otros Valores afecten a la Emisión.....	25
2.2.47.	Calificación de Riesgo.....	25
2.2.48.	Fecha desde la cual el tenedor comienza a ganar intereses.....	25
3.	RAZONES DE LA EMISIÓN Y DESTINO DE LOS FONDOS.....	26
3.1.	Razones.....	26
3.2.	Destino.....	26
3.3.	Plazo de utilización de los fondos.....	26
4.	FACTORES DE RIESGO.....	27
4.1.	Instancias de Análisis, Aprobación y Definición.....	27



4.1.1.	Directorio.....	27
4.1.2.	Comité de Riesgos.....	27
4.1.3.	Unidad de Gestión de Riesgos.....	27
4.1.4.	Comité de Activos y Pasivos (ALCO).....	28
4.1.5.	Comité de Administración de Riesgos de Operación.....	28
4.1.6.	Comité de Evaluación de Nuevos Productos.....	28
4.1.7.	Comité de Eventos Proceso de Continuidad de Negocio.....	28
4.2.	Gestión del Riesgo.....	29
4.2.1.	Gestión de riesgo crediticio.....	29
4.2.2.	Gestión de riesgo de mercado.....	29
4.2.3.	Gestión de riesgo operativo.....	30
4.2.4.	Gestión de riesgo legal.....	31
4.2.5.	Gestión del riesgo de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo.....	31
4.2.6.	Gestión del riesgo reputacional.....	31
4.2.7.	Gestión de los riesgos relacionados a la subordinación de la obligación.....	31
5.	DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN.....	32
5.1.	Destinatarios a los que va dirigida a la Oferta Pública.....	32
5.2.	Medios de Difusión sobre las Principales Condiciones de la Oferta.....	32
5.3.	Tipo de Oferta y Forma de Colocación.....	32
5.4.	Diseño y Estructuración.....	32
5.5.	Agencia de Bolsa Responsable de la Colocación.....	32
5.6.	Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique.....	32
5.7.	Modalidad de Colocación.....	32
5.8.	Plazo de colocación.....	32
5.9.	Precio de colocación.....	32
5.10.	Relación entre el Emisor y la Agencia de Bolsa Responsable de la Colocación.....	33
5.11.	Bolsa de Valores donde se transarán los Valores.....	33
6.	EL EMISOR.....	34
6.1.	Identificación del Emisor.....	34
6.2.	Documentos Constitutivos.....	34
6.3.	Capital Social.....	36
6.4.	Empresas Vinculadas.....	37
6.5.	Directorio.....	38
6.6.	Ejecutivos.....	41
6.7.	Estructura Administrativa Interna.....	43
6.7.1.	Gerencia General.....	44
6.7.2.	Gerencia de División Auditoría.....	44
6.7.3.	Gerencia de División Finanzas y Mercado de Capitales.....	45
6.7.4.	Gerencia de División Banca Empresas.....	45
6.7.5.	Gerencia de División Banca Minorista.....	46

6.7.6.	Gerencia de División Legal .....	46
6.7.7.	Gerencia de División de Riesgos .....	46
6.7.8.	Gerencia de División Sistemas y Procesos .....	47
6.7.9.	Gerencia División Gestión y Desarrollo Humano y Marketing .....	48
6.7.10.	Gerencias Regionales .....	49
6.7.11.	Gerencia Servicio de Cumplimiento .....	49
6.7.12.	Empleados por Sucursal .....	49
6.7.13.	Empleados por Área de Responsabilidad .....	49
6.7.14.	Clima Organizacional .....	50
7.	DESCRIPCIÓN DEI Banco de Crédito de Bolivia S.A. ....	51
7.1.	Antecedentes .....	51
7.2.	Estrategia .....	52
7.2.1.	Pilares Estratégicos .....	52
7.2.2.	Misión, Visión y Principios .....	52
7.3.	Descripción y competencia en el sector en el que se encuentra el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ....	53
7.4.	'Evolución del Sistema Financiero Boliviano .....	54
7.4.1.	Sistema Financiero Boliviano .....	54
7.4.2.	Captaciones y Colocaciones (En millones de bolivianos) .....	54
7.4.3.	Mora y Cobertura .....	55
7.5.	Posicionamiento del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en el Sistema Bancario .....	55
7.6.	Descripción de los principales productos y servicios del Banco de Crédito de Bolivia S.A. frente al Mercado Boliviano .....	57
7.7.	Captaciones y Colocaciones del Banco de Crédito de Bolivia S.A. ....	65
7.7.1.	Captaciones y Colocaciones del Banco de la Banca Minorista .....	65
7.7.1.1.	Segmento Premium .....	65
7.7.1.2.	Segmento Consumo .....	65
7.7.1.3.	Banca PyME .....	66
7.7.1.4.	Banca Consolidada .....	66
7.7.1.5.	Segmento Microcrédito .....	67
7.7.1.6.	Segmento Agropecuario .....	67
7.7.1.7.	Banca Seguros .....	68
7.7.1.8.	Sucursales y Canales .....	68
7.7.2.	Captaciones y Colocaciones del Banco de la Banca Empresas .....	69
7.7.2.1.	Captaciones .....	69
7.7.2.2.	Servicios Para Empresas .....	70
7.8.	Principales Productos y Servicios del Banco de Crédito de Bolivia S.A. ....	71
7.8.1.	Cuentas Corrientes .....	71
7.8.2.	Credinet Web .....	71
7.8.2.1.	Pago de Haberes .....	72
7.8.2.2.	Pago a Proveedores .....	72
7.8.3.	Servicio de Recaudación / Débito Automático .....	73

7.8.4.	Comercio Exterior .....	73
7.8.5.	Garantías Otorgadas .....	73
7.8.6.	Pagos Internacionales.....	74
7.8.7.	Fideicomisos y Comisiones de Confianza .....	74
7.8.8.	Créditos Hipotecarios de Vivienda.....	74
7.8.9.	Créditos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social .....	75
7.8.10.	Crédito Efectivo Personal .....	76
7.8.11.	Crédito Vehicular Plus.....	76
7.8.12.	Créditos Capital de Trabajo .....	76
7.8.13.	Créditos Activo Fijo .....	76
7.8.14.	Tarjetas de Crédito.....	77
7.8.15.	Seguros .....	78
7.8.16.	Cuentas de Ahorro .....	78
7.8.17.	Depósitos a Plazo Fijo .....	78
7.8.18.	Compra y venta de monedas.....	79
7.8.19.	Plataforma Forex.....	79
7.8.20.	Forwards de Tipo de Cambio .....	79
7.8.21.	Transferencias enviadas o recibidas al/del exterior.....	80
7.9.	Principales activos del emisor .....	80
7.10.	Políticas de Inversión .....	80
7.11.	Relaciones especiales entre el Emisor y el Estado .....	80
7.12.	Obligaciones Existentes .....	81
7.13.	Contratos, Acuerdos y Licencias .....	82
7.14.	Procesos Judiciales Existentes.....	82
7.15.	Relación Económica con otra Empresa en razón de préstamo o garantía que en conjunto comprometan más del 10% del Patrimonio de la Entidad Emisora. ....	82
7.16.	Hechos Relevantes .....	82
7.17.	Hechos Posteriores.....	85
8.	ANÁLISIS FINANCIERO .....	87
8.1.	Balance general .....	87
8.1.1.	Activo .....	87
8.1.2.	Pasivo .....	90
8.1.3.	Patrimonio .....	94
8.2.	Estado de resultados.....	95
8.2.1.	Ingresos y Egresos Financieros .....	95
8.2.2.	Otros Ingresos Operativos.....	96
8.2.3.	Otros gastos operativos.....	96
8.2.4.	Resultado de operación bruto.....	97
8.2.5.	Resultado de operaciones después de incobrables.....	97
8.2.6.	Gastos de Administración.....	97
8.2.7.	Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor.....	97

8.2.8.	Ingresos extraordinarios.....	98
8.2.9.	Gastos extraordinarios.....	98
8.2.10.	Resultado Neto del Período.....	98
8.3.	Índices financieros.....	98
8.3.1.	Índices de liquidez.....	98
8.3.2.	Índices de calidad de cartera.....	99
8.3.3.	Índices de rentabilidad.....	99
8.3.4.	Índices de eficiencia.....	100
8.3.5.	Índices de capitalización.....	101
8.3.6.	Cálculo de Compromisos Financieros.....	109
8.3.6.1.	Coeficiente de Adecuación Patrimonial.....	109
8.3.6.2.	Ratio de Liquidez.....	110
8.3.6.3.	Ratio de Cobertura de deuda.....	111
8.3.7.	Evolución y cuadro comparativo de los compromisos financieros.....	111
8.4.	Responsables de la Información Financiera.....	112
9. ANEXOS		
9.1	Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014.....	113
9.2	Estados Financieros al 30 de junio de 2015.....	171
9.3	Informe de Calificación.....	226

## ÍNDICE DE CUADROS

---

Cuadro No. 1:	Resumen Comparativo del Balance General .....	8
Cuadro No. 2:	Resumen Comparativo del Estado de Ganancias y Pérdidas.....	10
Cuadro No. 3:	Nómina de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A. (al 30 de junio de 2015) .....	36
Cuadro No. 4:	Entidades Vinculadas por Propiedad y por Administración (al 30 de junio de 2015).....	37
Cuadro No. 5:	Directorio (al 30 de junio de 2015) .....	38
Cuadro No. 6:	Principales Ejecutivos (al 30 de junio de 2015) .....	41
Cuadro No. 7:	Evolución del Número de Empleados por Sucursal.....	49
Cuadro No. 8:	Número de Empleados por Área de Responsabilidad (al 30 de junio de 2015) .....	50
Cuadro No. 9:	Información de Pasivos (al 30 de junio de 2015).....	81

## GLOSARIO

---

A efectos de este Prospecto de Emisión, los términos definidos a continuación tendrán los siguientes significados:

**ASFI:** Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, que es la institución del Estado, encargada de regular y supervisar el funcionamiento de las entidades bancarias, cooperativas de ahorro y crédito abiertas y societarias, mutuales de ahorro y préstamo, fondos financieros privados, empresas de servicios auxiliares financieros y entidades que operan con Valores, las que conforman el Sistema Financiero del Estado Plurinacional de Bolivia.

**BBV:** Bolsa Boliviana de Valores S.A., lugar donde se inscribirá y colocará la “Bonos Subordinados BCP – Emisión II”.

**BCP:** Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**Bs o Bolivianos:** Moneda de curso legal en Bolivia.

**CAT:** Certificado de Acreditación de Titularidad, emitido por la EDV, que tiene por objeto acreditar la titularidad de uno o más valores anotados en cuenta perteneciente a una misma serie y emisión.

**Día:** Un día calendario, vale decir los días corridos incluidos los sábados, domingos y feriados.

**Día Hábil:** Corresponde a los días laborables que no incluyen a los días sábados, domingos y feriados reconocidos por Bolivia.

**Dólares o US\$:** Moneda de curso legal en los Estados Unidos de Norteamérica.

**EDV:** Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., entidad encargada de la custodia, registro y administración de Valores, así como de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con los Valores objeto de depósito.

**Emisión II o Bonos Subordinados de la Emisión II:** Es la emisión de Bonos Subordinados denominada “Bonos Subordinados BCP – Emisión II”.

**Emisor:** Entendida como la sociedad por acciones que previo cumplimiento a los requisitos establecidos por leyes bolivianas procederá a la Oferta Pública de Bonos Subordinados. Particularmente para esta Emisión, es el Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**Empresa:** Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**BCP Bolivia:** Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa:** Credibolsa S.A.

**Empresa(s) Calificadora(s) de Riesgo:** Son las empresas debidamente autorizadas e inscritas en el Registro de Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y contratadas por el Emisor para emitir una calificación sobre el riesgo derivado de los instrumentos a emitirse.

**Empresas Vinculadas:** Aquellas entidades que, jurídicamente independientes, mantienen vínculos patrimoniales, de propiedad, de administración o responsabilidad crediticia que, en base a indicios razonables y suficientes, permitan presumir, salvo prueba en contrario, que las actuaciones económicas y/o financieras de las mismas, están dirigidas por un solo interés o por un conjunto de ellos, o que existan riesgos financieros comunes en los créditos que se les otorga o respecto de los Valores que emitan.

**Escenario de Stress:** Consiste en valorar el portafolio considerando impactos de gran magnitud en el nivel de los factores de riesgo.

**Fecha de Colocación:** Es la fecha en la cual se asignan los Bonos Subordinados a las personas naturales o jurídicas que van a adquirir la condición de Tenedores de Bonos y el compromiso de pagar todo o parte de su precio según corresponda, de acuerdo con el resultado del Mecanismo de Colocación de los Bonos Subordinados.

**Gaps:** Término utilizado para referirse al "salto" importante experimentado por el precio de un activo. Normalmente entre el precio de cierre de un día y el de inicio del día siguiente, y tanto en alza como en baja.

**M:** Miles.

**MM:** Millones.

**Modalidad "a mejor esfuerzo":** Aquella operación por la cual el suscriptor se obliga a efectuar la colocación de los valores materia de la operación, empleando la misma diligencia que las personas emplean ordinariamente en sus propios negocios y sin mediar compromiso alguno de adquisición o suscripción del remanente de valores no colocados.

**Obligación Subordinada:** Es 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.

**Registro del Mercado de Valores (RMV):** Es el registro público de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero que tiene por objeto inscribir a las personas naturales y jurídicas, emisiones, valores, actividades u otros participantes del Mercado de Valores, así como proporcionar al público en general la información que lo conforma con la finalidad de contribuir a la toma de decisiones en materia financiera en el Mercado de Valores y promover la transparencia del mercado.

**Representante Común de Tenedores de Bonos:** Intermediario entre el Emisor y los titulares de los Bonos acorde a lo establecido en el artículo 655 del Código de Comercio boliviano.

**Sociedad:** Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**Spot:** Precio al contado. Cambio de compra o venta de una moneda respecto a otra. Término aplicado también para las transacciones al contado de una Bolsa de mercancías.

**Tenedores de Bonos:** Personas naturales o personas jurídicas que figuren como propietarios de los Bonos Subordinados en los registros de la Entidad de Depósito de Valores. Son los legitimados para ejercer los derechos políticos y económicos correspondientes a los Bonos Subordinados.

**UFV:** Unidad de Fomento a la Vivienda.





## 1. RESUMEN DEL PROSPECTO

### 1.1. Resumen de las Condiciones y Características de la Oferta

<b>Denominación de la Emisión:</b>	"Bonos Subordinados BCP – Emisión II".
<b>Tipo de Valores a emitirse:</b>	Los valores a emitirse de la Emisión II serán Bonos Subordinados a todos los demás pasivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A., obligacionales y redimibles a plazo fijo.
<b>Moneda de la Emisión:</b>	Bolivianos.
<b>Monto de la Emisión:</b>	Bs 137,200,000 (Ciento treinta y siete millones doscientos mil 00/100 Bolivianos)
<b>Valor Nominal:</b>	Bs 100,000.00 (Cien mil 00/100 Bolivianos).
<b>Precio de Colocación:</b>	Mínimamente a la par del valor nominal.
<b>Número de series, monto y número de Bonos Subordinados de cada serie:</b>	Una sola serie por un monto Bs 137,200,000 (Ciento treinta y siete millones doscientos mil 00/100 Bolivianos). La serie única estará conformada por 1372 Bonos Subordinados.
<b>Tipo de Interés:</b>	Los Bonos Subordinados devengarán un interés nominal anual y fijo.
<b>Tasa de Interés:</b>	La tasa de interés será de 5.25%
<b>Plazo de los Bonos Subordinados:</b>	Los Bonos tendrán un plazo de 2520 días calendario a partir de la fecha de emisión.
<b>Cronograma de Pago de Capital y Pago de Intereses:</b>	El pago de capital se realizará al vencimiento. Los intereses se representarán mediante catorce (14) cupones y se pagarán al vencimiento de éstos, cada ciento ochenta (180) días calendario a partir de la fecha de emisión. El cronograma de pago de capital y pago de intereses será el siguiente:

Cupón	Vecto.	Plazo (Días)	BONO INDIVIDUAL			TOTAL DE LA EMISIÓN		
			Intereses Bs.	Capital Bs.	Total Bs.	Intereses Bs.	Capital Bs.	Total Bs.
1	08/03/2016	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
2	04/09/2016	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
3	03/03/2017	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
4	30/08/2017	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
5	26/02/2018	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
6	25/08/2018	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
7	21/02/2019	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
8	20/08/2019	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
9	16/02/2020	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
10	14/08/2020	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
11	10/02/2021	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
12	09/08/2021	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
13	05/02/2022	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
14	04/08/2022	180	2,625.00	100,000.00	102,625.00	3,601,500.00	137,200,000.00	140,801,500.00
<b>Total</b>			<b>38,750.00</b>	<b>100,000.00</b>	<b>136,750.00</b>	<b>50,421,000.00</b>	<b>137,200,000.00</b>	<b>187,621,000.00</b>

**Forma de pago del capital y el pago de los intereses:**

El pago de capital y el pago de intereses serán realizados en la misma moneda de la Emisión II, a partir de su fecha de vencimiento y de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- a) En la fecha de vencimiento: El pago de capital e intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de un documento de identificación, en el caso de personas naturales, sin ser necesaria la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT). En el caso de personas jurídicas, el capital e intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de una carta de solicitud de pago y poderes notariales (originales o copias legalizadas) de los representantes legales debidamente inscritos en el Registro de Comercio cuando corresponda, sin ser necesaria la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT). Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, en el día del vencimiento de cupón verificará la titularidad en base a la lista emitida por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
- b) A partir del día siguiente de la fecha de vencimiento: El capital e intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT), emitido por la EDV, además del documento de identificación respectivo para personas naturales. En el caso de personas jurídicas, el capital e intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT), emitido por la EDV, además de la carta de solicitud de pago y poderes notariales (originales o copias legalizadas) de los Representantes Legales, debidamente inscritos en el Registro de Comercio, cuando corresponda.

Una vez transcurridos noventa (90) días calendario a partir de la fecha de pago y en caso de que existieran intereses o pago de capital pendientes, Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa depositará los fondos en una cuenta establecida por la Sociedad, debiendo dichos pagos pendientes de capital y/o intereses ser cancelados por la Sociedad, en el domicilio de ésta.

**Lugar de pago del capital y el pago de los intereses**

El pago de capital y el pago de intereses serán realizados por Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, Agente Pagador de la Emisión, en sus oficinas ubicadas en la Avenida José Ballivian Seguroola N°1059 Piso 2 E sq. Calle 17, Zona Calacoto de la ciudad de La Paz.

**Plazo del capital y el pago de los intereses:**

El pago de capital se realizará al vencimiento de la Emisión, conforme al cronograma descrito en el presente documento. Asimismo, los intereses se representarán mediante cupones y se pagarán al vencimiento de estos, conforme al cronograma de pagos definido en el presente documento.

**Fórmula para el pago de intereses:**

La fórmula para dicho cálculo es la siguiente:

$$V_{Ci} = V_N * \left( T_i * \frac{P_i}{360} \right)$$

Donde:

VCi = Valor del cupón

VN = Valor nominal

Ti = Tasa de interés nominal

PI = Plazo del cupón

<b>Forma de pago en colocación primaria.</b>	La forma de pago en colocación primaria de los Bonos Subordinados de la Emisión II será en efectivo, entendiéndose para este punto como efectivo al pago de la colocación primaria mediante transferencia de fondos y/o pago mediante cheque.
<b>Forma de Representación de los Bonos Subordinados:</b>	Mediante anotación en cuenta en el Sistema de Registro de la EDV. en cuenta en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., ubicada en la Calle 20 de Octubre esquina Calle Campos – Edificio Torre Azul – Piso 12 de la ciudad de La Paz, de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
<b>Garantía:</b>	Garantía quirografaria de la Sociedad, en los términos y alcances establecidos por el Código Civil y sujeta a la limitación establecida en el inciso e) del artículo 464 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de fecha 21 de agosto de 2013.
<b>Convertibilidad:</b>	Los Bonos Subordinados de la Emisión II no serán convertibles en acciones.
<b>Destino de los Fondos:</b>	Los recursos obtenidos a través de la colocación de los Bonos Subordinados de la Emisión II serán empleados para el crecimiento de cartera.
<b>Redención Anticipada:</b>	Los Bonos Subordinados de la Emisión II podrán ser redimidos anticipadamente de forma total o parcial a partir de la Fecha de Emisión. La Sociedad se reserva el derecho de realizar redenciones anticipadas parciales de los Bonos Subordinados de la Emisión II, bajo el mecanismo de redención anticipada mediante sorteo y/o podrá realizar redenciones anticipadas parciales de los Bonos Subordinados de la Emisión II hasta alcanzar a la redención anticipada total de los Bonos de la Emisión II, mediante compras realizadas por la Sociedad en el mercado secundario.
<b>Procedimiento de Colocación Primaria y Mecanismo de Negociación:</b>	Bursátil en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
<b>Modalidad de Colocación:</b>	A mejor esfuerzo.
<b>Plazo de Colocación:</b>	El plazo máximo para la Colocación de la Emisión será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión. La Sociedad podrá pedir ampliación del referido plazo, conforme a las normas legales aplicables.

## 1.2. Información Resumida de los Participantes

<b>Emisor:</b>	Banco de Crédito de Bolivia S.A., entidad financiera constituida y existente bajo las leyes de Bolivia, con domicilio legal en la Calle Colón esq. Mercado No. 1308, La Paz, Bolivia.
<b>Agente Estructurador, Agente Colocador y Agente Pagador:</b>	Credibolsa S.A., Agencia de Bolsa, con domicilio en la avenida Ballivián N°1059 Zona Calacoto. Su número telefónico es 591 (2) 17 - 5000 int. 5820-5822 y su número de fax es 591 (2) 277 - 5716.
<b>Representante Común de Tenedores de</b>	En tanto los tenedores de los Bonos de la Emisión II no hayan designado a su

**Bonos Subordinados:** representante definitivo, de acuerdo a lo establecido por el artículo 654 del Código de Comercio, se designa de manera provisional a **Promotora Financiera y Tecnológica Consultores SRL**. (PROFIT SRL Consultores SRL).

### 1.3. Información legal y resumida de la Emisión de Bonos Subordinados y del Emisor

#### 1.3.1. De la Emisión de Bonos Subordinados

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 16 de abril de 2015, aprobó la Emisión de Bonos Subordinados BCP – Emisión II. Dicha Acta, fue protocolizada mediante el Testimonio de la Copia Legalizada del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en fecha 20 de abril de 2015, ante la Notaría de Fe Pública N°003 del Distrito Judicial de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui, e inscrita en Fundempresa en el libro de Registro N° 10, N° de Registro 00146588, en fecha 21 de abril de 2015.
- El Banco de Crédito de Bolivia S.A. procedió a efectuar la Declaración Unilateral de Voluntad para la Bonos Subordinados BCP – Emisión II, en cumplimiento a lo establecido por el artículo 650 del Código de Comercio y lo establecido por la Ley del Mercado de Valores y sus reglamentos, según consta en el documento, protocolizado ante la Notaría de Fe Pública N°003 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dra. Patricia Rivera Sempertegui, mediante Testimonio N°1560/2015 de fecha 28 de abril de 2015 inscrita en Fundempresa en fecha 5 de mayo de 2015 bajo el Registro N°00146717 del Libro de Registro N°10.
- Posteriormente, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 31 de julio de 2015, protocolizada mediante el Testimonio de la Copia Legalizada del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en fecha 10 de agosto de 2015, ante la Notaría de Fe Pública N°003 del distrito judicial de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui, e inscrita en el Registro de Comercio concesionado a Fundempresa en el Libro de Registro N°10, N° de Registro 00147990 en fecha 13 de agosto de 2015, se determinó efectuar ciertas enmiendas, inclusiones y modificaciones al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 16 de abril de 2015.
- De acuerdo a lo anterior, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. realizó una Adenda Modificatoria según consta en el documento, protocolizado ante la Notaría de fe Pública N°003 del Distrito Judicial de La paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui, mediante Testimonio N° 3124/2015 de fecha 14 de agosto de 2015 inscrito en el Registro de Comercio concesionado a Fundempresa, bajo el N° de Registro 00148022 de fecha 17 de agosto de 2015 bajo el libro N°10.

#### 1.3.2. Del Emisor

- Por Escritura Pública 784/92 de 23 de Diciembre de 1992 se constituye la Sociedad Anónima de giro bancario, bajo la razón social de Banco Popular Sociedad Anónima (Banco Popular S.A).
- Por Escritura Pública 628/1994 de 25 de Mayo de 1994, se suscribió el Cambio de Razón Social de la entidad bancaria Banco Popular S.A. por la de Banco de Crédito de Bolivia S.A. y la consiguiente Modificación de Estatuto y Escritura Pública Constitutiva.
- Por Escritura Pública 989/94 de 22 de agosto de 1994, se Aumentó el Capital Pagado y se realizó una consiguiente modificación del Instrumento Público Constitutivo.
- Por Escritura Pública 478/96 de 07 de junio de 1996 se aumentó el Capital Pagado a Bs 65,000,000.
- Por Escritura Pública 72/97 de 16 de enero de 1997 se aumentó el Capital pagado a Bs 75,400,000.

- Por Escritura Pública 369/97 de 9 de mayo de 1997 se aumentó el Capital Pagado a Bs 85.720.000.
- Por Escritura Pública 732/97 de 25 de agosto de 1997 se aumentó el Capital Pagado a Bs 111,460,000.
- Por Escritura Pública 189/98 de 24 de marzo de 1998 se aumentó el Capital Pagado a Bs 124,735,000.
- Por Escritura Pública 309/98 de 20 de mayo de 1998 se aumentó el capital Pagado a Bs 147,200,000.
- Por Escritura Pública 995/98 de 3 de diciembre de 1998, se incorporó por Fusión la sociedad Banco de La Paz S.A. al Banco de Crédito de Bolivia S.A.
- Por Escritura Pública 1041/98 de 22 de diciembre de 1998 se aumentó el Capital Social a Bs 206,961,000 y se modificaron los Estatutos sociales.
- Por Escritura Pública 649/99 de 18 de octubre de 1999 se aumentó el Capital Pagado a Bs 255,420,000.
- Por Escritura Pública 898/00 de 23 de mayo del 2000 se aumentó el capital Pagado a Bs 271,532,000.
- Por Escritura Pública 20/2001 de 25 de enero de 2001 se modificaron los Estatutos Sociales, y se protocolizaron documentos referentes a la modificación y adecuación de los mismos.
- Por Escritura Pública 279/01 de 21 de junio de 2001 se realizó un aumento de Capital Pagado a Bs 291,638,000.
- Por Escritura Pública 240/02 de 24 de junio de 2002 se aumentó el Capital Pagado a Bs 315,465,000.
- Por Escritura Pública 3109/03 de 22 de octubre de 2003 se modificaron los Estatutos Sociales acreditándose la aprobación emitida por la entonces Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.
- Por Escritura Pública 373/05 de 22 de febrero de 2005 se aumenta el capital Pagado a la suma de Bs 315,538,000 y se realiza una consecuente modificación de Escritura de Constitución y Estatutos.
- Por Escritura Pública 4138/08 de 11 de septiembre de 2008 se modifican los Estatutos Sociales en sus artículos 4 y 54, para la inclusión de los mandatos financieros.
- Por Escritura Pública 1929/09 de 1 de junio de 2009 se modifican la cláusula segunda de la Escritura Pública de Constitución y los artículos 4, 54 y 20 de los Estatutos Sociales.
- Por Escritura Pública 2552/2012 de 4 de julio de 2012 se modificó el art. 39 de los Estatutos Sociales, relativo al número de Directores.
- Por Escritura Pública 4722/2013 de 7 de octubre de 2013 se efectuó una Escisión de sociedad y consecuente Reducción de Capital producto del proceso de escisión, escindiendo un bloque patrimonial a favor de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y reduciendo el capital social Bs 20.960.000, quedando en consecuencia, el Capital Suscrito y Pagado de la Sociedad en Bs 294,578,000
- Posteriormente, se aumentó el Capital Social Suscrito y Pagado, por determinación de la Junta General Extraordinaria de Accionsitas de 29 de septiembre de 2014, efectivizada en fecha 18 de febrero de 2015, el aumento de capital fue inscrito en el Registro de Comercio en fecha 1° de abril de 2015. Por medio del Acta de la Junta de Accionistas mencionada.
- Se aclara que en la referida Junta General Extraordinaria de Accionsitas de 29 de septiembre de 2014 y en otra posterior de 19 de marzo de 2015, se aprobaron modificaciones a los Estatutos, dichas modificaciones han sido aprobadas por la Autoridad de Supervisión de Servicios Financieros mediante Resolución ASFI N° 336/2015 de 7 de mayo de 2015. Actualmente el Banco se encuentra realizando la protocolización de actuados ante notaría de fe Pública, a objeto de su inscripción en el Registro de Comercio.

#### 1.4. Obligaciones y Compromisos a los que se sujeta el BCP Bolivia

- Las obligaciones y compromisos del Banco de Crédito de Bolivia S.A.: Se encuentran detallados en el punto 2.2.36. del presente Prospecto, así como en los documentos legales que respaldan la Emisión.
- Protección de Derechos: Se encuentra descrito en la sección 2.2.43. del presente Prospecto, así como en los documentos legales que respaldan la Emisión.
- Arbitraje: Se encuentra descrito en la sección 2.2.45. del presente Prospecto, así como en los documentos legales que respaldan la Emisión.

#### 1.5. Factores de Riesgo

El BCP Bolivia por la actividad que realiza, está expuesta esencialmente a los siguientes riesgos:

- **Riesgo Crediticio.** Relacionado a la probabilidad de que un prestatario sea incapaz de cumplir con las obligaciones financieras asumidas a través de una relación contractual con el Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**Gestión del Riesgo Crediticio:** El Banco de Crédito de Bolivia S.A. para mitigar el riesgo ha desarrollado modelos de calificación interna para el reconocimiento de las pérdidas esperadas de los portafolios de créditos bajo principios de Basilea II, en cuyo caso tienen un enfoque diferenciado de acuerdo a cada segmento de mercado, es decir, cartera masiva y comercial (incluye micro crédito). Asimismo, realiza constantemente análisis sectoriales, financieros y económicos a fin de poder identificar, evaluar, cuantificar y monitorear los segmentos de mercado en los que se concentra así como cada línea de negocio crediticio que ofrece y realiza constantemente seguimientos rigurosos a los niveles de mora detectados, tareas que ha posibilitado cumplir satisfactoriamente con sus metas de mora y poder proyectar un crecimiento de la cartera crediticia sano y sostenible.

- **Riesgo de Mercado.** Por las actividades que realiza el Banco, el riesgo de mercado se concentra principalmente en el riesgo de liquidez, tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio.

- **Riesgo de Liquidez.-** Este riesgo está relacionado principalmente con la probabilidad de enfrentar escasez de fondos que genere dificultades en el cumplimiento de obligaciones de corto plazo y que obligue a la obtención de recursos en condiciones desfavorables.

**Gestión de Riesgo de Liquidez.-** Este riesgo es manejado por el Banco de Crédito de Bolivia S.A. en base a políticas de centralización de los flujos de fondos generados por las operaciones regulares y las originadas en el Área de Tesorería del Banco. Estas políticas se enfocan en la correcta administración de la liquidez, las inversiones, el fondeo, el calce y el encaje del Banco; así como en el análisis de los flujos de caja en moneda nacional y en moneda extranjera que permitan optimizar la liquidez del Banco y en la administración del plan de contingencia de liquidez por moneda en situaciones de stress.

- **Riesgo de Tasa de Interés.-** Relativo a **posibles** pérdidas que se generen como consecuencia de las variaciones en la tasa de interés que rigen el mercado.

**Gestión de Riesgo de Tasa de Interés.-** El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha desarrollado modelos para la construcción de curvas de tasa de interés en moneda nacional y extranjera permitiendo al Banco definir el precio máximo que estaría dispuesto a pagar para la captación de fondos en el mercado. Asimismo, a través del Comité ALCO, se han implementado entre otros, actividades para supervisar y efectuar el seguimiento a la gestión de activos y pasivos del Banco (ALM); estrategias y evaluación de los niveles de capitalización y apalancamiento actuales y previstos del Banco y determinar su suficiencia en relación al crecimiento esperado.

- **Riesgo de Tipo de Cambio.-** Entendido como la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones del Banco de Crédito de Bolivia S.A

**Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio.-** Para mitigar el riesgo, el Banco a través de la Mesa de Dinero, ha desarrollado mecanismos que le permiten sostener una posición equilibrada en cuanto a los pasivos y activos en moneda extranjera.

- **Riesgo Operativo.-** El riesgo operativo al que se expone el Banco de Crédito de Bolivia S.A. se encuentra asociado principalmente a factores que podrían incidir negativamente en los resultados de cada gestión, como por ejemplo los relacionados a fallas, errores u omisiones en los procesos de las operaciones debido a personas, sistemas tecnológicos, procesos inadecuados, deficiencias de control interno y fraudes externos y/o internos que afecten la seguridad y la gestión operativa interna.

**Gestión del Riesgo Operativo.-** El Banco de Crédito de Bolivia S.A. para aminorar el riesgo operativo identifica los riesgos, determina su criticidad y diseña estrategias para el tratamiento de los mismos en base a la autoevaluación de procesos, **evaluación** de nuevos productos y eventos de pérdida.

- **Riesgo Legal.-** Se presenta cuando no se ejerce un debido control en los procesos de cobranza judicial, cumplimiento de contratos , recuperación de créditos y gastos generados por acciones legales.

**Gestión de Riesgo Legal.-** El Banco de Crédito de Bolivia S.A. para minimizar el riesgo de gestión legal, realiza el control en los procesos de cobranza, recuperación de créditos y gastos generados por acciones legales. Asimismo, procede al control relacionado con respecto a las normas en el sistema financiero, así como su estudio de impacto, **adecuaciones** y recomendaciones.

- **Riesgo de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo.-** El riesgo se refiere a la posibilidad de que puedan **ingresar** fondos destinados a delitos vinculados con el narcotráfico, contrabando, corrupción, terrorismo u otros relacionados.

**Gestión del riesgo de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo.-** El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha implementado acciones integradas y concretas para identificar, detectar, evaluar medir, controlar, realizar seguimiento y mitigar el riesgo de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo, a través de su Unidad de Servicio de Cumplimiento, así como constantes adecuaciones a sus políticas de “Conozca a su Cliente” y “Debida Diligencia”.

Ha desarrollado políticas, procedimientos y manuales internos para la detección, prevención, control y reporte de éste riesgo, en el marco de la normativa vigente, a fin de mitigar los riesgos inherentes y tratar de que el riesgo residual sea el menor posible.

- **Riesgo reputacional.-** Entendido como toda acción, evento o situación que podría impactar negativamente en la reputación Banco.

**Gestión del riesgo reputacional.-** El Banco de Crédito de Bolivia S.A. cuenta con Políticas Gobierno Corporativo, Códigos de Ética y Responsabilidad Social que han sido conductos para la creación y protección de valor de la marca del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

- **Riesgo de Subordinación de la Obligación.** El tipo de bono a emitirse es un Bono Subordinado a todos los demás pasivos de la Sociedad, obligacionales y redimibles a plazo fijo, disponibles para absorber pérdidas cuando los recursos patrimoniales resulten insuficientes.

**Gestión del riesgo de la Subordinación de la Obligación.-** A efectos de mitigar este tipo de posible contingencia, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha determinado ciertos indicadores financieros y asumido ciertos compromisos

descritos a lo largo del presente documento que permiten tener un grado de certeza respecto al desempeño del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

## 1.6. Información Financiera

La información financiera resumida que se presenta en esta sección fue obtenida de los estados financieros del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en las fechas y para cada uno de los períodos indicados en esta sección. La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad y las notas que los acompañan y está íntegramente sometida por referencia a dichos estados financieros. Los estados financieros del Emisor al 31 de diciembre de 2012, han sido auditados por Berthin Amengual & Asociados y al 31 de diciembre de 2013 y 2014 por Ernst & Young. Los estados financieros al 30 de junio de 2015 fueron revisados por el Auditor Interno de la Sociedad.

A continuación, se presenta un resumen con las principales cuentas del Balance General. La sección 8 de este Prospecto de Emisión presenta un análisis de los estados financieros, evaluando los principales cambios en la posición financiera del Emisor.

### Cuadro No. 1: Resumen Comparativo del Balance General

#### Principales cuentas del Balance General

(En millones de Bolivianos)

CONCEPTO	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
<b>ACTIVO</b>	<b>9,737.8</b>	<b>11,583.5</b>	<b>12,081.9</b>	<b>13,606.0</b>
Disponibilidades	1,459.9	1,986.8	1,400.4	2,259.4
Inversiones Temporarias	1,979.4	2,198.4	2,591.7	2,750.1
Cartera	6,084.7	7,171.8	7,887.7	8,397.0
Otros Activos*	32.0	27.2	26.7	28.2
<b>Pasivo</b>	<b>8,843.3</b>	<b>10,622.7</b>	<b>10,995.3</b>	<b>12,544.1</b>
Obligaciones con el Público	8,267.0	9,112.2	9,595.7	10,990.2
Otras Cuentas por Pagar	191.7	208.3	269.8	307.3
Otros Pasivos**	384.6	1,302.2	1,129.8	1,246.6
<b>Patrimonio</b>	<b>894.5</b>	<b>960.7</b>	<b>1,086.6</b>	<b>1,062.0</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9,737.8</b>	<b>11,583.5</b>	<b>12,081.9</b>	<b>13,606.0</b>

\* La cuenta Otros activos abarca Otras cuentas por cobrar, Bienes realizables, Inversiones permanentes, Bienes de uso y Otros activos.

\*\* La cuenta Otros pasivos abarca Obligaciones con empresas con participación estatal, Depósitos de cuentas corrientes fiscales, Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento, y Previsiones.

#### Descripción general de las cuentas del activo

El Activo Total del Banco, entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 se incrementa de Bs 9,737.8 millones a Bs 11,583.5 millones. Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014, el activo total se incrementa de Bs 11,583.5 millones a Bs 12,081.9 millones. Para el 30 de junio de 2015 el activo se incrementó a Bs 13,606.0 millones. Las variaciones en el activo total se dan principalmente por las variaciones de la cartera neta, disponibilidades e inversiones temporarias.

La cuenta Disponibilidades muestra una tendencia creciente durante los periodos diciembre 2012 y diciembre 2013 aumentando el saldo de esta cuenta de Bs 1,459.9 millones a Bs 1,986.8 millones. Luego, durante las gestiones 2013 y 2014 se registra una disminución en las disponibilidades de Bs 586.4 millones. Al 30 de junio de 2015, el saldo de las disponibilidades es de Bs 2,259.4 millones esto por un incremento en la cuenta corriente y encaje de entidades bancarias.



En cuanto a la cuenta de Inversiones Temporarias que conforman dicho activo corresponden principalmente a inversiones en el Banco Central de Bolivia e inversiones de disponibilidad restringida. En este sentido, se identifica que a diciembre de 2013 las inversiones temporarias aumentan Bs 2,198.4 millones, después de haber tenido un saldo de las inversiones temporarias, a diciembre 2012 de Bs 1,979.4 millones. En diciembre 2014 las inversiones temporarias ascienden a un saldo de Bs 2,591.7 millones debido a los incrementos en las inversiones en el Banco Central de Bolivia e inversiones de disponibilidad restringida. El saldo al 30 de junio de 2015, se incrementa a Bs 2,750.1 millones.

La cuenta de Cartera, para las gestiones concluidas a diciembre 2012 y diciembre 2013 incrementó de Bs 6,084.7 millones a Bs 7,171.8 millones respectivamente, este incremento se debe principalmente al aumento en las colocaciones de créditos de Banca Personal, Banca Corporativa y Banca Empresa. Para el periodo comprendido entre las gestiones concluidas a diciembre 2013 y diciembre 2014 la cartera del BCP Bolivia incrementó de Bs 7,171.8 millones a Bs 7,887.7 millones. Para junio de 2015 se incrementó a Bs 8,397.0 millones.

### **Descripción general de las cuentas de pasivo y patrimonio**

El saldo del Pasivo Total al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013 se incrementa de Bs 8,843.3 millones a Bs 10,622.7 millones. En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014 el pasivo total se incrementó en Bs 372.6 millones; este incremento se debió principalmente al crecimiento de las captaciones de depósitos del público. De la misma forma para el 30 de junio de 2015, el pasivo total se incrementó a Bs 12,544.1 millones.

Entre las gestiones concluidas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 las Obligaciones con el Público presentaron un incremento de Bs 8,267.0 millones a Bs 9,112.2 millones respectivamente. Para el periodo comprendido entre las gestiones concluidas a diciembre 2013 y diciembre 2014 las obligaciones con el público incrementaron de Bs 9,112.2 millones a Bs 9,595.7 millones. Asimismo, el saldo para el 30 de junio de 2015, las obligaciones con el público incrementaron a Bs 10,990.2 millones.

En el caso de la cuenta Otras Cuentas por Pagar, entre las gestiones concluidas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 presentaron un incremento de Bs 191.7 millones a Bs 208.3 millones respectivamente. Para el periodo comprendido entre las gestiones concluidas a diciembre 2013 y diciembre 2014 las obligaciones con el público incrementaron de Bs 208.3 millones a Bs 269.8 millones. En junio 2015 las cuentas por pagar aumentan a un saldo de Bs 307.3 millones.

El Patrimonio de la Sociedad entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013 se incrementó de Bs 894.5 millones a Bs 960.7 millones principalmente como resultado del aumento de las reservas y la utilidad de la gestión. Al 31 de diciembre de 2014 el patrimonio tiene un incremento en 13.1% respecto a diciembre de 2013, superior también por el aumento en las reservas. El saldo a junio de 2015 es de Bs 1,062.0 millones.

A continuación, se presenta un resumen con las principales cuentas del Estado de Ganancias y Pérdidas. La sección 8 de este Prospecto de Emisión presenta un análisis de los estados financieros, evaluando los principales cambios en la posición financiera del Emisor.

**Cuadro No. 2: Resumen Comparativo del Estado de Ganancias y Pérdidas****Principales cuentas del Estado de Ganancias y Pérdidas**

(En millones de Bolivianos)

CONCEPTO	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Ingresos por Intereses	537.7	616.2	746.7	394.1
Gastos por Intereses	(67.2)	(81.0)	(151.7)	(92.9)
Otros Ingresos Operativos	202.6	220.6	229.9	105.0
Otros Gastos Operativos	(81.4)	(102.0)	(85.5)	(46.9)
Otros Gastos*	(445.4)	(566.5)	(574.3)	(287.5)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>146.1</b>	<b>87.2</b>	<b>165.1</b>	<b>71.8</b>

\*La cuenta Otros gastos abarca Gastos administrativos, la diferencia entre Recuperación de activos financieros y Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros, Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor, la diferencia entre Ingresos extraordinarios Gastos extraordinarios, y la diferencia entre Ingresos de gestiones anteriores y Gastos de gestiones anteriores.

Los Ingresos Financieros del Banco por concepto de devengamiento de intereses y rendimientos, en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 tuvieron una tendencia alcista, registrando saldos de Bs 537.7 millones para la gestión concluida a diciembre 2012 y Bs 616.2 millones para la gestión concluida a diciembre 2013. Al 31 de diciembre de 2014 los ingresos financieros de la sociedad fueron de Bs 746.7 millones. Al 30 de junio de 2015 el saldo es de Bs 394.1 millones.

Los Gastos por Intereses, en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 tuvieron una tendencia alcista, registrando saldos de Bs 67.2 millones para la gestión concluida a diciembre 2012 y Bs 81.0 millones para la gestión concluida a diciembre 2013. Al 31 de diciembre de 2014 los gastos financieros de la sociedad fueron de Bs 151.7 millones, este incremento con respecto a periodos anteriores se debió al efecto de las tasas de intereses de las obligaciones con el público. Al 30 de junio de 2015 el saldo es de Bs 92.9 millones.

El saldo de Otros Ingresos Operativos, en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 asciende levemente de Bs 202.6 millones a Bs 220.6 millones, respectivamente; aumento que responde a variaciones positivas en las comisiones por servicios. El saldo al 31 de diciembre de 2014 de Otros Ingresos Operativos aumentaron en un 4.2% en comparación al 31 de diciembre de 2013, esto nuevamente a causa de un ligero incremento en los ingresos por comisiones de servicios y la reducción en la ganancia neta por operaciones de cambio. Mientras que al 30 de junio de 2015, los Ingresos Operativos son Bs 105.0 millones.

Los saldos de Otros Gastos Operativos de la sociedad, entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013, aumentaron de Bs 81.4 millones a Bs 102.0 millones. Entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014 el saldo disminuyó de Bs 102.04 a Bs 85.5 millones. El saldo al 30 de junio de 2015, el importe de la cuenta de Otros Gastos Operativos baja a Bs 46.9 millones, principalmente por la reducción en los gastos de remuneraciones y beneficios sociales.

La utilidad neta del año al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013 disminuyó de Bs 146.1 millones a Bs 87.2 millones, por dos razones fundamentales: los gastos financieros incrementaron en mayor proporción y un mayor nivel de gastos operativos a lo largo de la gestión 2013. Entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014 la utilidad neta se incrementó de Bs 87.2 millones a Bs 165.1 millones, como resultado de un importante incremento en los ingresos financieros. La utilidad neta a junio de 2015 es de Bs 71.8 millones.

## **2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS**

### **2.1. Antecedentes Legales de la Emisión de Bonos Subordinados:**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 16 de abril de 2015, aprobó la Emisión de Bonos Subordinados BCP – Emisión II. Dicha Acta, fue protocolizada mediante el Testimonio de la Copia Legalizada del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en fecha 20 de abril de 2015, ante la Notaria de Fe Publica N°003 del Distrito Judicial de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértégui, e inscrita en el Registro de Comercio Fundempresa en el libro de Registro N° 10, N° de Registro 00146588, en fecha 21 de abril de 2015.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. procedió a efectuar la Declaración Unilateral de Voluntad para la Bonos Subordinados BCP – Emisión II, en cumplimiento a lo establecido por el artículo 650 del Código de Comercio y lo establecido por la Ley del Mercado de Valores y sus reglamentos, según consta en el documento, protocolizado ante la Notaría de Fe Pública N°003 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dra. Patricia Rivera Sempertegui, mediante Testimonio N°N°1560/20 15 de fecha 28 de abril de 2015 inscrita en el Registro de Comercio administrado por Fundempresa en fecha 5 de mayo de 2015 bajo el Registro N°00146717 del Libro de Registro N°10.

Posteriormente, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 31 de julio de 2015, protocolizada mediante el Testimonio de la Copia Legalizada del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en fecha 10 de agosto de 2015, ante la Notaría de Fe Pública N°003 del distrito judicial de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui, e inscrita en el Registro de Comercio concesionado a Fundempresa en el Libro de Registro N°10, N° de Registro 00147990 en fecha 13 de agosto de 2015, se determinó efectuar ciertas enmiendas, inclusiones y modificaciones al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 16 de abril de 2015.

De acuerdo a lo anterior, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. realizó una Adenda Modificatoria según consta en el documento, protocolizado ante la Notaría de fe Publica N° 003 del Distrito Judicial de La paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértégui, mediante Testimonio N°3124/2015 de fecha 14 de agosto de 2015 inscrito en el Registro de Comercio concesionado a Fundempresa, bajo el N° de Registro 00148022 de fecha 17 de agosto de 2015 bajo el libro N°10.

### **2.2. Características de la Emisión.**

#### **2.2.1. Denominación de la Emisión.**

La denominación de la emisión de Bonos Subordinados es “Bonos Subordinados BCP – Emisión II”, para este documento también denominada “Bonos Subordinados de la Emisión II” o “Emisión II”.

#### **2.2.2. Número de Registro y fecha de inscripción de la Emisión en el RMV**

Mediante Resolución número 719/2015 de fecha 10 de septiembre de 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la inscripción de la Emisión de Bonos Subordinados BCP – Emisión II en el Registro del Mercado de Valores bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BTB-024/2015.

#### **2.2.3. Fecha de Emisión**

La fecha de emisión será el 10 de septiembre de 2015.

#### **2.2.4. Tipo de valores a emitirse.**

Los valores a emitirse de la Emisión II serán Bonos Subordinados a todos los demás pasivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A., obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Una obligación subordinada es 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.

La obligación subordinada instrumentada mediante los Bonos Subordinados del Banco de Crédito de Bolivia S.A. será computable, como parte de su Patrimonio Neto, conforme a lo establecido en el capítulo II, artículo 7, numeral 2, de la

sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como Parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera que se encuentra en el título VI, libro 3 de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

#### 2.2.5. Monto de la emisión.

La Emisión II será por un monto de Bs 137,200,000 (Ciento treinta y siete millones doscientos mil 00/100 Bolivianos).

#### 2.2.6. Moneda de la emisión.

La moneda de la Emisión II será Bolivianos.

#### 2.2.7. Cronograma de Pago de Capital y Pago de Intereses.

El pago de capital se realizará al vencimiento. Los intereses se representarán mediante catorce (14) cupones y se pagarán al vencimiento de éstos, cada ciento ochenta (180) días calendario a partir de la fecha de emisión.

El cronograma de pago de capital y pago de intereses será el siguiente:

Cupón	Vecto.	Plazo (Días)	BONO INDIVIDUAL			TOTAL DE LA EMISIÓN		
			Intereses Bs.	Capital Bs.	Total Bs.	Intereses Bs.	Capital Bs.	Total Bs.
1	08/03/2016	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
2	04/09/2016	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
3	03/03/2017	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
4	30/08/2017	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
5	26/02/2018	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
6	25/08/2018	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
7	21/02/2019	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
8	20/08/2019	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
9	16/02/2020	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
10	14/08/2020	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
11	10/02/2021	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
12	09/08/2021	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
13	05/02/2022	180	2,625.00		2,625.00	3,601,500.00		3,601,500.00
14	04/08/2022	180	2,625.00	100,000.00	102,625.00	3,601,500.00	137,200,000.00	140,801,500.00
<b>Total</b>			<b>36,750.00</b>	<b>100,000.00</b>	<b>136,750.00</b>	<b>50,421,000.00</b>	<b>137,200,000.00</b>	<b>187,621,000.00</b>

#### 2.2.8. Fecha de vencimiento.

La fecha de vencimiento será el 4 de agosto de 2022.

#### 2.2.9. Bonos convertibles en acciones.

De acuerdo a lo establecido por el libro 3, título VI, capítulo II, sección 4, artículo 6, del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio neto de las Entidades de Intermediación Financiera, una obligación subordinada instrumentada mediante la emisión de bonos no puede convertirse, bajo ninguna circunstancia, en capital.

#### 2.2.10. Valor nominal.

El valor nominal de cada Bono Subordinado de la Emisión II será de Bs 100,000 (Cien mil 00/100 Bolivianos).

**2.2.11. Plazo de la emisión.**

El plazo de la Emisión II será de 2520 días calendario (asumiendo un año de 360 días que cuenta con 12 meses de 30 días) a partir de la fecha de emisión.

**2.2.12. Número de series, monto y número de Bonos Subordinados de cada serie.**

La Emisión II tendrá una sola serie por un monto de Bs 137,200,000 (Ciento treinta y siete millones doscientos mil 00/100 Bolivianos).

La serie única estará conformada por 1372 Bonos Subordinados.

**2.2.13. Tasa de interés.**

La tasa de interés será de 5.25%.

**2.2.14. Tipo de interés.**

El tipo de interés de la Emisión II será nominal, anual y fijo.

**2.2.15. Periodicidad de pago de los intereses.**

Los intereses serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.

**2.2.16. Periodicidad de pago de capital.**

El pago de capital de los Bonos Subordinados de la Emisión II será realizado al vencimiento de la emisión.

**2.2.17. Forma de circulación de los valores.**

Los Bonos Subordinados de la Emisión II serán emitidos a la orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono Subordinado de la Emisión II, a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotación en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el sistema a cargo de la EDV.

**2.2.18. Forma de representación de los valores.**

Los Bonos Subordinados de la Emisión II serán representados mediante anotación en cuenta en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., ubicada en la Calle 20 de Octubre esquina Calle Campos – Edificio Torre Azul – Piso 12 de la ciudad de La Paz, de acuerdo a regulaciones legales vigentes.

**2.2.19. Transferencia de los Bonos Subordinados.**

Tomando en cuenta que los Bonos Subordinados de la Emisión II serán representados mediante anotación en cuenta, la transferencia de los mismos se realizará de acuerdo a los procedimientos establecidos en la normativa vigente.

**2.2.20. Reemplazo de valores.**

Por tratarse de valores representados mediante anotaciones en cuenta, éstos no serán susceptibles de reemplazo.

**2.2.21. Garantía.**

Los Bonos Subordinados de la Emisión II estarán respaldos por la garantía quirografaria de la Sociedad, en los términos y alcances establecidos por el Código Civil y sujeta a la limitación establecida en el inciso e) del artículo 464 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de fecha 21 de agosto de 2013.

### 2.2.22. Forma de pago del capital y el pago de los intereses.

El pago de capital y el pago de intereses serán realizados en la misma moneda de la Emisión II, a partir de su fecha de vencimiento y de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- a) En la fecha de vencimiento: El pago de capital e intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de un documento de identificación, en el caso de personas naturales, sin ser necesaria la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT). En el caso de personas jurídicas, el capital e intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de una carta de solicitud de pago y poderes notariales (originales o copias legalizadas) de los representantes legales debidamente inscritos en el Registro de Comercio cuando corresponda, sin ser necesaria la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT). Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, en el día del vencimiento de cupón verificará la titularidad en base a la lista emitida por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
- b) A partir del día siguiente de la fecha de vencimiento: El capital e intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT), emitido por la EDV, además del documento de identificación respectivo para personas naturales. En el caso de personas jurídicas, el capital e intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT), emitido por la EDV, además de la carta de solicitud de pago y poderes notariales (originales o copias legalizadas) de los Representantes Legales, debidamente inscritos en el Registro de Comercio, cuando corresponda.

Una vez transcurridos noventa (90) días calendario a partir de la fecha de pago y en caso de que existieran intereses o pago de capital pendientes, Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa depositará los fondos en una cuenta establecida por la Sociedad, debiendo dichos pagos pendientes de capital y/o intereses ser cancelados por la Sociedad, en el domicilio de ésta.

### 2.2.23. Lugar de pago del capital y el pago de los intereses

El pago de capital y el pago de intereses serán realizados por Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, Agente Pagador de la Emisión, en sus oficinas ubicadas en la Avenida José Ballivian Segurola N° 1059 Piso 2 Esq. Calle 17, Zona Calacoto de la ciudad de La Paz.

### 2.2.24. Plazo del capital y el pago de los intereses

El pago de capital se realizará al vencimiento de la Emisión, conforme al cronograma descrito en el presente documento. Asimismo, los intereses se representarán mediante cupones y se pagarán al vencimiento de éstos, conforme al cronograma de pagos definido en el presente Prospecto de Emisión.

### 2.2.25. Fórmula para el pago de intereses

La fórmula para dicho cálculo es la siguiente:

$$VCI = VN * \left( Ti * \frac{PI}{360} \right)$$

Donde:  
VCI = Valor del cupón.  
VN = Valor nominal.  
Ti = Tasa de interés nominal.  
PI = Plazo del cupón.

#### **2.2.26. Forma de Pago en Colocación Primaria.**

La forma de pago en colocación primaria de los Bonos Subordinados de la Emisión II será en efectivo, entendiéndose para este punto como efectivo al pago de la colocación primaria mediante transferencia de fondos y/o pago mediante cheque.

#### **2.2.27. Tratamiento Tributario.**

De acuerdo a lo dispuesto por el artículo 29 y el artículo 35 de la Ley de Reactivación Económica N° 2064 de fecha 03 de abril de 2000, el tratamiento tributario de la Emisión II es el siguiente:

- Toda ganancia de capital producto de la valuación de Bonos Subordinados de la Emisión II a precios de mercado o producto de su venta definitiva está exenta de todo pago de impuesto; y
- El pago de intereses de las Emisiones cuyo plazo de vigencia sea igual o superior a tres años está exento del pago del RC-IVA.

Los impuestos antes señalados y los demás impuestos actuales y futuros se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulen.

#### **2.2.28. Redención anticipada.**

Los Bonos Subordinados de la Emisión II podrán ser redimidos anticipadamente de forma total o parcial a partir de la Fecha de Emisión.

En caso de efectuarse rescates anticipados los montos cancelados deberán ser remplazados por nuevos aportes de capital, reinversión de utilidades o por una combinación de ambas.

La Sociedad se reserva el derecho de realizar redenciones anticipadas parciales de los Bonos Subordinados de la Emisión II, bajo el mecanismo de redención anticipada mediante sorteo y/o podrá realizar redenciones anticipadas parciales de los Bonos Subordinados de la Emisión II hasta alcanzar a la redención anticipada total de los Bonos de la Emisión II, mediante compras realizadas por la Sociedad en el mercado secundario.

Cualquier decisión de rescatar anticipadamente los Bonos Subordinados de la Emisión II, deberá ser comunicada como Hecho Relevante a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II.

La redención anticipada de los Bonos de la Emisión II se realizará a través de los siguientes mecanismos:

- Mediante sorteo de Bonos a ser redimidos.
- Mediante compras realizadas por la Sociedad en el mercado secundario.

##### **2.2.28.1. Sorteo.**

El sorteo se celebrará, de conformidad al artículo 662 al 667 del Código de Comercio, previa comunicación de la fecha y hora, ante Notario de Fe Pública, quién levantará Acta de la diligencia indicando el número de Bonos Subordinados de la Emisión II sorteados. El Acta labrada por el Notario, será protocolizada en sus registros, y deberá ser publicada dentro de los cinco (5) días calendario siguientes, por una sola vez en un periódico de circulación nacional, haciendo conocer la lista de los Bonos Subordinados de la Emisión II sorteados (identificados de acuerdo a la nomenclatura utilizada por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.) y con indicación de que el respectivo pago será realizado desde los siguientes quince (15) días calendario a la fecha de la publicación.

La redención por sorteo estará sujeta a una compensación monetaria al inversionista, la cual será calculada como un porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanentes de la Emisión II. La compensación aplicable se describe en la tabla a continuación descrita:

Plazo de vida remanente de la Emisión II (en días)	Porcentaje de Penalidad por el saldo de capital a ser redimido
2161-2519	2.00%
1801-2160	1.50%
1441-1800	1.25%
1081 -1440	1.00%
721- 1080	0.50%
361- 720	0.25%
0-360	0.00%

### 2.2.28.2. Compras en mercado secundario.

Las redenciones anticipadas de los Bonos Subordinados de la Emisión II a través de compras en mercado secundario se realizarán siempre en mercado bursátil.

### 2.2.28.3. Tratamiento del RC-IVA en caso de redención anticipada.

En el caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello el plazo de algún Bono Subordinado de la Emisión II resultara menor al mínimo establecido por Ley para la exención del RC-IVA, la Sociedad pagará al Servicio de Impuestos Nacionales el total de los impuestos correspondientes por retención del RC-IVA, sin descontar este monto a los Tenedores que se vieran afectados por la redención.

### 2.2.29. Efectos de una eventual fusión o transformación de la Sociedad.

En caso de una fusión de la Sociedad, los Bonos Subordinados de la Emisión II pasarán a formar parte del pasivo de la nueva sociedad fusionada, la que asumirá el cumplimiento de todos los compromisos asumidos por la Sociedad conforme a la Emisión y los que voluntariamente asuman en acuerdos con la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II. En caso de una transformación se aplicarán las normas del Código de Comercio y de la Ley de Servicios Financieros.

### 2.2.30. Plazo para el pago total de los Bonos Subordinados de la Emisión II.

El plazo para el pago total de los Bonos Subordinados de la Emisión II no será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.

### 2.2.31. Agencia de Bolsa Colocadora y Agente Pagador.

Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa actuará como Agente Pagador y realizará la colocación primaria de todos los Bonos Subordinados de la Emisión II.

### 2.2.32. Provisión para el pago de intereses y capital.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. será responsable del depósito de los fondos para el pago del capital y el pago de los intereses de los Bonos Subordinados de la Emisión II. Los fondos deberán ser depositados en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, de forma que estos recursos se encuentren disponibles para su pago a partir del primer momento del día señalado para el verificativo.

Estos recursos quedarán a disposición de los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II para su respectivo cobro en la cuenta establecida por el Agente Pagador. En caso que el pago del capital y/o los intereses no fueran reclamados o



cobrados dentro de los noventa (90) días calendario computados a partir de la fecha señalada para el pago, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. procederá al pago de los mismos.

De acuerdo a lo establecido por los artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones para el cobro de intereses y capital de los Bonos prescribirán en cinco (5) y diez (10) años, respectivamente.

### **2.2.33. Reajustabilidad del empréstito.**

Los Bonos Subordinados de la Emisión II y el empréstito no estarán sujetos a reajustes.

### **2.2.34. Modificación a las condiciones y características de la emisión.**

La Sociedad tendrá la facultad de modificar las condiciones y características de la emisión de Bonos Subordinados de la Emisión II, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores expresamente reunida para considerar las modificaciones a las condiciones y características de la Emisión. La convocatoria y votación serán realizadas y contabilizadas conforme a lo establecido en el punto 2.2.42.1 (Convocatoria) y al punto 2.2.42.3 (Votación y Decisiones) respectivamente, en todo aquello que sea aplicable. No obstante el quórum para las modificaciones a las condiciones y características de la Emisión será de 75% contabilizado por capital remanente en circulación de los Bonos subordinados emitidos. Asimismo, en caso de segundas y posteriores convocatorias para la modificación a las condiciones y características de la Emisión, el quórum requerido será de 67% computado por capital pendiente de pago de los Valores en circulación de la Emisión.

### **2.2.35. Otras emisiones.**

La Sociedad se reserva el derecho de realizar otras emisiones y programas de emisiones de valores representativos de deuda o de participación bajo oferta pública o privada, sean éstos bonos, acciones, bonos convertibles en acciones, pagarés, letras o cualquier otro valor que conforme a la legislación boliviana sea permitido.

### **2.2.36. Obligaciones y compromisos de la Sociedad.**

Durante la vigencia de la Emisión II, la Sociedad se compromete a lo siguiente:

#### **2.2.36.1. Compromisos Positivos de la Sociedad.**

- A realizar nuevos aportes de capital y/o reinvertir utilidades en la medida en que los Bonos Subordinados de la Emisión II sean amortizados o cancelados.
- A enviar los reportes de colocación a la ASFI a través de su Agencia de Bolsa colocadora Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa.
- A dar cumplimiento, en lo que corresponda, a lo dispuesto por el libro 3 título VI, capítulo II, sección 2, artículo 4, del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como Parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- A mantener registros contables, información sobre la administración y sistemas de control adecuados para el normal desenvolvimiento de sus operaciones.
- A proporcionar al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados, copias de:
  - Documentos suscritos por los entes reguladores de la Sociedad que representen para esta última una implicación patrimonial directa mayor al 10% del patrimonio total de la Sociedad;
  - Información sobre cualquier ley, hecho o reglamentación que pueda afectar al sistema financiero y cuyos efectos adversos sobre las operaciones de la Sociedad representen una implicación patrimonial directa mayor al 10% del patrimonio total de la Sociedad.

Sin perjuicio de comunicar como hecho relevante los hechos señalados y de otros requisitos o documentos exigidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el Emisor se compromete a remitir la documentación citada en un plazo no mayor a cinco días hábiles administrativos desde que la Sociedad tenga conocimiento de éstos hechos.

- A utilizar los fondos obtenidos de la emisión de Bonos Subordinados de la Emisión II de acuerdo al destino de los recursos aprobados en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de abril de 2015.
- A mantener el registro como Entidad de Intermediación Financiera ante la Autoridad de Supervisión Financiera (ASFI) y, como Emisor y de la Emisión II ante el Registro del Mercado de Valores de la ASFI y pagar las comisiones por el mantenimiento de dichos registros cuando correspondiere.
- El Banco de Crédito de Bolivia S.A. defenderá cualquier acción legal, demanda u otros procesos que pudieran ser instituidos por cualquier persona ante cualquier corte o tribunal competente y que como consecuencia de éstos puedan generar una pérdida superior al 10% del patrimonio total de la Sociedad.
- Ante un requerimiento escrito del Representante Común, fundado en razones estrictamente relacionadas con los intereses de los Tenedores, la Sociedad deberá proporcionar información razonable sobre sus actividades y permitir las revisiones indispensables de los libros de contabilidad. Ningún requerimiento o petición de información solicitada por el Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados será de tal naturaleza que precise de la elaboración o análisis de datos, que en todo caso deberán ser obtenidos o realizados por el Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados, a costo de los Tenedores. La Sociedad podrá, en cualquier caso, objetar por escrito ante el Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados el suministro de información, cuando considere que el requerimiento o solicitud no sea a su juicio razonable o en caso de que la información solicitada se constituya en información privilegiada, confidencial o que se encuentre protegida por el derecho a la reserva y confidencialidad.
- Enviar al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, la misma información que se encuentra obligado a presentar a ASFI y a la BBV, con la misma periodicidad y formato.

#### **2.2.36.2. Compromisos negativos de la Sociedad.**

Mientras no se haya procedido a la redención total de los Bonos Subordinados de la Emisión II, la Sociedad se compromete a lo siguiente:

- No realizar distribuciones de dividendos o pagos de réditos o ingresos a favor de sus accionistas si estas distribuciones o pagos pudiesen resultar en un incumplimiento en el pago del capital o intereses correspondientes a los Bonos Subordinados.
- No cambiar su objeto, su domicilio su domicilio o su denominación sin el consentimiento de la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II.

#### **2.2.36.3. Compromisos financieros.**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. mantendrá los siguientes compromisos:

- Un Coeficiente de Adecuación Patrimonial mayor o igual al 11% sin perjuicio de la obligación del BCP de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la normativa legal vigente. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial, considerado como la relación porcentual entre el Capital Regulatorio (definido y calculado conforme a lo dispuesto por el Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros) y los activos y contingentes ponderados en función de factores de riesgo, conforme a lo señalado en la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Patrimonio neto (1)}}{\text{Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo (2)}} \geq 11\%$$

(1) Calculado por la ASFI

(2) Calculado conforme a normas emitidas por la ASFI

- Ratio de Liquidez: Mayor o igual al 30% de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\frac{(\text{Disponibilidades} + \text{inversiones temporarias}) / (\text{Oblig. con el Público a la Vista} + \text{Retenciones judiciales} + \text{Ctas cttes clausuradas} + \text{Oblig con emp. con participación estatal la vista} + \text{Oblig con el Público en ctas de Ahorro} + \text{oblig con emp. con participación estatal por ctas de ahorros} + \text{Oblig con instituciones fiscales} + \text{Dep a plazo fijo a 30 días})}{\geq 30\%}$$

Las cuentas utilizadas para el cálculo de este ratio son:

- Disponibilidades: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI, representan el efectivo que mantiene la entidad en caja, los saldos a la vista en el Banco Central de Bolivia, en oficina matriz y sucursales del exterior, en bancos y corresponsales del país y del exterior; así como, la tenencia de metales preciosos. También representa la existencia de cheques y otros documentos mercantiles de cobro inmediato.
- Inversiones temporarias: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI, en este grupo se registran las inversiones en otras “entidades de intermediación financiera”, depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad; inversiones que han sido realizadas, conforme a su política de inversiones, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de sus excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a los treinta (30) días.
- Obligaciones con el público a la vista: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI, representan los fondos recibidos en depósito y otros tipos de obligaciones con el público en general. No se consideran en este grupo las obligaciones con entidades del sector público (cuentas fiscales), el Banco Central de Bolivia, otros bancos y entidades de financiamiento. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar.
- Retenciones judiciales: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI, registran las retenciones judiciales sobre fondos en las cuentas de clientes, instruidas por autoridad competente.
- Cuentas corrientes clausuradas: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI, registran los saldos acreedores de las cuentas corrientes con el público, que han sido clausurados por instrucción de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero o por la propia entidad.
- Obligaciones con empresas con participación estatal a la vista: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI, en esta cuenta se registran las obligaciones con empresas con participación estatal de exigibilidad inmediata.
- Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI, representan los fondos recibidos en depósito y otros tipos de obligaciones con el público en general. No se consideran en este grupo las obligaciones con entidades del sector público (cuentas fiscales), el Banco Central de Bolivia, otros bancos y entidades de financiamiento. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar.
- Obligaciones con instituciones fiscales: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI representan los fondos recibidos en depósito y otros tipos de obligaciones con entidades

del sector público (cuentas fiscales). Incluye los fondos recibidos del TGN para el pago de los cheques del propio TGN. No se consideran en este grupo las obligaciones con bancos, otras entidades de financiamiento o el Banco Central de Bolivia. Las obligaciones de este Grupo deberán ser contraídas en Moneda Nacional, salvo aquellas expresamente autorizadas por disposiciones legales. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar.

- Depósitos a plazo fijo a 30 días: De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras establecido por ASFI, En esta cuenta se registran las obligaciones con el público en donde se ha establecido un plazo de vencimiento, treinta (30) días para su pago y no se ha restringido su disponibilidad.
- Ratio de cobertura de cartera morosa: Mayor o igual a 100%. De acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Previsión para incobrabilidad de Cartera} + \text{Previsión para Activos Contingentes} + \text{Previsión Genérica Cíclica} + \text{Previsión Genérica Voluntaria Cíclica}}{\text{Cartera Vencida} + \text{Cartera en Ejecución} + \text{Cartera Reprogramada o Reestructura en Ejecución} + \text{Cartera Reprogramada o Reestructura en Vencida}} \geq 100\%$$

Las cuentas utilizadas para el cálculo de este ratio son:

- Previsión para incobrabilidad de Cartera: En esta cuenta se registra el importe que se estima para cubrir los riesgos de pérdidas por incobrabilidad de préstamos, de acuerdo con lo dispuesto en el Libro 3, Título II de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y en la descripción del grupo Cartera del Manual de Cuentas de ASFI.
- Previsión para Activos Contingentes: En esta cuenta se registra el importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas originadas por los activos contingentes.
- Previsión Genérica Cíclica: En esta cuenta se registra el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Capítulo IV "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos", contenido en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.
- Previsión Voluntaria Cíclica: En esta subcuenta se registran las provisiones que en forma voluntaria y adicional, las entidades financieras constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar.
- Cartera Vencida: En esta cuenta se registran los créditos cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no hayan sido cancelados íntegramente a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento.
- Cartera en Ejecución: En esta cuenta se registran los créditos por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.
- Cartera Reprogramada o Reestructura en Ejecución: En esta cuenta se registran los créditos reprogramados o reestructurados por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.
- Cartera Reprogramada o Reestructura en Vencida: En esta cuenta se registran los créditos reprogramados o reestructurados cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no hayan sido cancelados íntegramente a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento.

## 2.2.37. Hechos Potenciales de Incumplimiento, Hechos de Incumplimiento, Causales de Intervención y absorción de pérdidas.

### 2.2.37.1. Hechos Potenciales de Incumplimiento.

Constituyen Hechos Potenciales de incumplimiento los hechos descritos en los incisos a continuación:

- a. Si la Sociedad no cumpliera con los Compromisos Positivos o los Compromisos Negativos o con los Compromisos Financieros, anteriormente descritos.
- b. Si una autoridad judicial competente dictara una sentencia que tenga la calidad de cosa juzgada, de cumplimiento obligatorio, emitida por un tribunal competente en contra de la Sociedad por un monto liquidado judicialmente de modo definitivo e irrecurrible, que exceda el 10% del patrimonio total de la Sociedad y esas obligaciones no fueran pagadas por la Sociedad.
- c. Si una autoridad judicial competente instruyera la retención de fondos contra la Sociedad, resultado de un proceso judicial por una suma que exceda el 10% del patrimonio total de la Sociedad y en un plazo de treinta (30) días computable desde que la retención de fondos se perfeccione en contra de la Sociedad, ésta no tomará las medidas adecuadas legalmente a su disposición para recurrir, impugnar, evitar o remediar dicha retención de fondos.
- d. Si la Sociedad no efectuara algún pago al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, conforme al acuerdo entre los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II y la Sociedad.

En caso de que ocurriese uno o más de los hechos especificados anteriormente, el Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, podrá declarar un Hecho Potencial de Incumplimiento, notificando a la Sociedad por escrito al día siguiente hábil de conocido el hecho, citando cualquiera de las causales de Hecho Potencial de Incumplimiento que haya acaecido (la "Notificación del Hecho Potencial de Incumplimiento").

En un plazo no mayor a diez (10) días hábiles a partir de la notificación del Hecho Potencial de Incumplimiento, la Sociedad deberá remitir al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II un plan que exponga las acciones concretas a ser implementadas por la Sociedad para restablecer el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la Sociedad a través de la Emisión II (el "Plan de Corrección") o documentación que demuestre que la Sociedad no ha incurrido en un Hecho Potencial de Incumplimiento. El Plan de Corrección deberá incluir un cronograma detallado que establezca los plazos para la implementación de las acciones planificadas por la Sociedad y la fecha máxima en la que la Sociedad anticipa restablecer cumplimiento (el "Periodo de Corrección").

El Periodo de Corrección para cada Hecho Potencial de Incumplimiento será de sesenta (60) días hábiles. En caso de que el Periodo de Corrección propuesto por la Sociedad tenga una duración mayor a los sesenta (60) días hábiles a partir de su notificación al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, el Plan de Corrección y el Periodo de Corrección propuestos deberán ser aprobados por la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II.

Si una vez transcurrido el Periodo de Corrección la Sociedad no ha restablecido cumplimiento pero ha desarrollado esfuerzos significativos para corregir el Hecho Potencial de Incumplimiento dentro del Periodo de Corrección aplicable, entonces dicho Periodo de Corrección podrá ser ampliado por la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II por un periodo razonable que no exceda más de una gestión de ocurrido el Hecho Potencial de Incumplimiento, que permita que la Sociedad concluya la corrección de dicho Hecho Potencial de Incumplimiento.

Durante el Periodo de Corrección y las prórrogas dispuestas por la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, ni los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, ni la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II ni el Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II tendrán derecho a proseguir ninguna acción o demanda contra la Sociedad.

Los costos en los que incurrirán las Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II convocadas para analizar Hechos Potenciales de Incumplimiento y las acciones relacionadas a éstos serán cubiertos por la Sociedad.

### **2.2.37.2. Hechos de Incumplimiento.**

En caso de que ocurriera alguno de los Hechos Potenciales de Incumplimiento y la Sociedad no restituyera el cumplimiento en el Periodo de Corrección y sus prórrogas, si las hubiere, la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la

Emisión II podrá declarar un Hecho de Incumplimiento respecto de la Emisión. Sin perjuicio de lo anterior, cada uno de los hechos descritos a continuación constituirán un Hecho de Incumplimiento, no pudiendo ser motivo de controversia, judicial o arbitral, alguna por parte de la Sociedad:

- Si la Sociedad no efectuara cualquier pago correspondiente al capital o intereses de los Bonos Subordinados de la Emisión II en las fechas de vencimiento, sin importar el motivo o las razones del incumplimiento, salvo caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.
- Se aclara que, no efectuar cualquier pago correspondiente al capital o intereses de los Bonos Subordinados de la Emisión II en las fechas de vencimiento por parte de la Sociedad se constituye en causal de intervención, conforme lo indica el punto 2.2.37.3.
- Si por disposiciones de ASFI, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. fuera intervenido para aplicar el procedimiento de disolución o liquidación forzosa judicial, de modo que impida la prosecución de las actividades de servicios financieros del Banco de Crédito de Bolivia S.A. y que implique que éste no efectuará los pagos correspondientes al capital o intereses de los Bonos Subordinados de la Emisión II.

#### **2.2.37.3. Causales de intervención.**

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 511, inciso a) de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de fecha 21 de agosto de 2013, la falta de pago de capital o intereses de los Bonos subordinados de la Emisión II, se constituye en causal de intervención por parte de la ASFI.

#### **2.2.37.4. Absorción de pérdidas.**

En caso de que el Banco de Crédito de Bolivia S.A. sea intervenido, registre más de una obligación subordinada y los recursos patrimoniales resulten insuficientes para absorber las pérdidas, se aplicarán las obligaciones subordinadas a prorrata sobre sus saldos, sin distinción de las fechas de emisión.

#### **2.2.38. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.**

La Sociedad no será considerada responsable por incumplimientos en el pago de capital o intereses que sean motivados por caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.

Se entiende como caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida: i) cualquier evento de la naturaleza, tales como, y sin que se limiten a: catástrofes, inundaciones, derrumbes, epidemias; ii) hechos provocados por los hombres, tales como, y sin que se limiten a: ataques físicos, conmociones civiles, rebelión, huelgas (excepto la de su propio personal); iii) actos del gobierno como entidad soberana que impidan a la Sociedad llevar a cabo sus operaciones o que de cualquier otra forma impliquen una disminución material de sus ingresos; y iv) en general todo acto, hecho o condición que produce eventos no previstos o imposibles de prever por la Sociedad, o que previstos son razonablemente imposibles de controlar, no imputables a la Sociedad y que impidan el cumplimiento de las obligaciones contraídas en la Emisión II.

Cualquier incumplimiento en el pago del capital o intereses motivado por caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, deberá ser comunicado por la Sociedad como hecho relevante a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II. La comunicación deberá incluir toda la información disponible que permita corroborar el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida y, en caso que la imposibilidad sea temporal, establecer el plazo en el que la Sociedad anticipa que se revertirá la situación y se cumplirá con el pago del capital o los intereses.

### 2.2.39. Frecuencia y Forma en que se comunicarán los pagos a los tenedores de bonos subordinados.

El pagos de intereses y pago de capital serán comunicados a los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II a través de avisos en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago.

### 2.2.40. Frecuencia y Formato de envío de información al Representante Común de Tenedores de Bonos.

La entidad enviará al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, la misma información que se encuentra obligado a presentar a la ASFI y a la BBV, con la misma periodicidad y formato.

### 2.2.41. Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.

En tanto los tenedores de los Bonos Subordinados de la Emisión II no hayan designado a su representante definitivo, de acuerdo a lo establecido por el artículo 654 del Código de Comercio, se designa de manera provisional a Promotora Financiera y Tecnológica Consultores SRL.(PROFIT Consultores SRL) cuyos principales antecedentes legales se presentan a continuación:

<b>Razón Social:</b>	<b>Promotora Financiera y Tecnológica Consultores SRL. (PROFIT Consultores SRL)</b>
<b>Domicilio legal:</b>	Av. Arce Edificio Illampu Piso 10 Of. 10 A La Paz – Bolivia
<b>NIT:</b>	1018497028
<b>Matrícula de Comercio:</b>	00103495
<b>Testimonio de Constitución:</b>	032/2003 ante Notaria de Fe Pública N° 44 de la ciudad de La Paz a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera A, inscrita en Senarec en fecha 21 de abril de 2003, bajo el número 00052066.

Se entenderá que el representante provisional ha sido ratificado como definitivo si transcurridos treinta (30) días calendario de finalizada la colocación, no existiera pronunciamiento al respecto por parte de la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II. El Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II actuará como mandatario del conjunto de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II y representará a éstos frente a la Sociedad y, cuando corresponda, frente a terceros. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en los artículos 654 y siguientes del Código de Comercio, el Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II deberá comprobar los datos contables manifestados por la Sociedad; a cuyo efecto ésta le proporcionará la información que resulte necesaria para llevar a cabo estas funciones.

### 2.2.42. Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados.

#### 2.2.42.1.Convocatoria.

De conformidad a lo dispuesto por el artículo 657 del Código de Comercio, los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II pueden reunirse en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, en este documento también denominada: Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II.

Las convocatorias efectuadas por primera vez a Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II deberán efectuarse por publicación en un periódico de circulación nacional por lo menos en tres (3) oportunidades. La primera publicación deberá corresponder a una fecha no menor a treinta (30) días calendario previos al día en que se vaya a celebrar la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II y la última publicación deberá corresponder a una fecha no menor a diez (10) días calendario previos al día en que se vaya a celebrar la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II. La convocatoria incluirá un Orden del Día que consigne asuntos concretos a considerarse.

La segunda y siguientes convocatorias a Asambleas de Tenedores, se realizarán dentro de los diez (10) días calendario siguientes a la fecha en que debió realizarse la Asamblea General de Tenedores de Bonos declarada sin quórum suficiente.

La Sociedad cubrirá al menos el costo de la convocatoria de una Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II anual. Los costos de convocatorias a Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II adicionales deberán ser asumidos por quienes la soliciten, siempre y cuando la convocatoria no se encuentre relacionada con Hechos Potenciales de Incumplimiento o Hechos de Incumplimiento.

Las Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II convocadas por la Sociedad se llevarán a cabo en cualquiera de sus oficinas a nivel nacional.

#### **2.2.42.2. Quórum.**

El quórum requerido para las Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II será el que represente cincuenta por ciento más un voto (50% + 1 voto) computado por el monto de capitales de los Bonos Subordinados de la Emisión II en circulación.

En caso de no existir quórum suficiente para instaurar la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, se convocará por segunda vez y el quórum suficiente será el número de votos presentes en la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, cualquiera que fuese. Si ningún Tenedor de Bonos Subordinados de la Emisión II asiste a la segunda convocatoria, se realizarán posteriores convocatorias con la misma exigencia de quórum que para las Asambleas de Tenedores de la Emisión II convocadas por segunda convocatoria.

#### **2.2.42.3. Votación y Decisiones.**

Cada Bono Subordinado de la Emisión II en circulación otorgará a su Tenedor el Derecho a un (1) voto en las Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II. Podrán formar parte de las Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II únicamente los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II que registren su participación y que figuren en la lista de Relación de Titulares emitida por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., con anticipación de un día hábil anterior en que vaya a celebrarse la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II. Las decisiones en las Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II serán tomadas por el voto de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II que representen dos tercios (2/3) del capital presente en las Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II. Las decisiones adoptadas por las Asambleas de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II serán obligatorias para todos los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, incluso los ausentes y disidentes, salvando los derechos de estos últimos previstos por el artículo 660 del Código de Comercio.

#### **2.2.43. Protección de derechos.**

La omisión o demora en el ejercicio de cualquier derecho, facultad o recurso reconocido al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II, o a la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II respecto a cualquier característica, condición o derecho que emane de la Emisión II, no significará la renuncia a dicho derecho, facultad o recurso, ni tampoco se interpretará como un consentimiento o renuncia al mismo, ni las acciones o aceptación tácita del Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II o de los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II.

#### **2.2.44. Asamblea sin requisito de convocatoria**

La Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II podrá reunirse válidamente, sin el cumplimiento de los requisitos de convocatoria, y resolver cualquier asunto de su competencia, siempre que se encuentren representados el cien por ciento (100%) de los Bonos Subordinados de la Emisión II en circulación. Las resoluciones en estas Asambleas sin requisito de convocatoria se adoptarán con dos tercios de los votos.



#### 2.2.45. Arbitraje.

En caso de discrepancia entre la Sociedad y el Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II y/o los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión II respecto de la interpretación de cualesquiera términos y condiciones, que se encuentren plasmados en los documentos que aprueban y respaldan la Emisión II, que no pudieran haber sido resueltas amigablemente, serán resueltas en forma definitiva mediante arbitraje ante el Centro de Conciliación y Arbitraje Comercial de CAINCO, de acuerdo a sus reglamentos y con sede en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, en el marco de la Ley de Conciliación y Arbitraje vigente, a las disposiciones reglamentarias y las modificaciones o complementaciones que se efectúen por cualquier otra disposición legal.

#### 2.2.46. Posibilidad de que otros Valores afecten a la Emisión.

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad mantiene una emisión de deuda subordinada, bajo las siguientes condiciones:

Nombre de la Emisión	Fecha de Emisión	Monto de la Emisión	Monto vigente al 30/06/15	Descripción de la Garantía	Tasa de Interes	Fecha de vencimiento
"Bonos Subordinados Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I"	06/11/2013	Bs 70,000,000	Bs 70,000,000	Quirografaria	6.25% durante los primeros diez años y, a partir de los diez años y un día de 8.25%	19/08/2028

#### 2.2.47. Calificación de Riesgo.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha contratado a la empresa AESA Ratings S.A. para realizar la calificación de riesgo de la emisión de Bonos Subordinados BCP – Emisión II.

La Emisión de Bonos Subordinados BCP – Emisión II cuenta con una calificación de "AA1", con perspectiva estable, otorgada por el Comité de Calificación de AESA Ratings S.A. en junio de 2015.

El Significado de la Calificación, según la Resolución Administrativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASF/Nº033/2010 de fecha 15 de enero de 2010 corresponde a valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía. El numeral "1" significa que el valor se encuentra en el nivel más alto de la categoría de calificación asignada.

Esta calificación está sujeta a revisión en forma trimestral y, por lo tanto, es susceptible de ser modificada.

Para mayor información respecto a la calificación de riesgo otorgada, el informe elaborado por AESA Ratings S.A. se encuentra en el anexo 9.3 de este Prospecto de Emisión.

**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.**

#### 2.2.48. Fecha desde la cual el tenedor comienza a ganar intereses.

Los bonos subordinados de la emisión "Bonos Subordinados BCP – Emisión II" devengarán intereses a partir de su fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para el pago del último cupón o bono subordinado.

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

#### **3.1. Razones**

Después de analizar varias alternativas, la Sociedad ha visto por conveniente acudir al Mercado de Valores para realizar una emisión de bonos subordinados, en razón a las ventajas financieras que le ofrece esta modalidad de financiamiento.

#### **3.2. Destino**

Los recursos obtenidos a través de la colocación de los Bonos Subordinados de la Emisión II serán empleados para el crecimiento de cartera.

Se aclara que de acuerdo a lo establecido por el libro 3, título VI, capítulo II, sección 4, artículo 8, literal c) de la Recopilación de Normas Para Servicios Financieros, los fondos obtenidos de la colocación de los Bonos Subordinados de la Emisión II en ningún caso podrán ser utilizados para la adquisición de activos fijos, adquisición de acciones de otras sociedades o gastos de instalación y/o pago de otras obligaciones subordinadas.

#### **3.3. Plazo de utilización de los fondos.**

Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a 180 días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los Bonos Subordinados de la Emisión II en el Mercado Primario Bursátil.

## 4. FACTORES DE RIESGO

Con el objetivo de brindar a sus clientes servicios y productos financieros de óptima calidad, consecuentes con una exposición al riesgo prudente, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. implementa políticas, sistemas, metodologías, modelos y procedimientos para la gestión integral de riesgos. Todas las medidas adoptadas por el Banco de Crédito de Bolivia S.A. se enfocan en una correcta identificación, detección, evaluación, monitoreo, mitigación y control de los diferentes tipos de riesgos inherentes al giro del negocio.

La gestión integral de riesgos del Banco de Crédito de Bolivia S.A se funda en un proceso transversal efectuado por el Directorio, Comités, Gerencias y Personal específico y especializado, diseñado para identificar potenciales eventos internos y externos que puedan afectar al Banco de Crédito de Bolivia S.A. La forma de gestionarlos está en función al perfil de riesgo del Emisor y busca en todo momento proveer a sus actividades una seguridad razonable para el logro de los objetivos institucionales. En esta tarea, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha incluido políticas de riesgo en muchos casos más conservadoras que las solicitadas por el Ente Regulador.

Por las condiciones del giro del negocio del Banco de Crédito de Bolivia S.A., la gestión integral de riesgo aplicada se enfoca en distintos niveles de análisis, aprobación y definición y se diversifica en los riesgos asociados a factores internos y externos, descritos a continuación:

### 4.1. Instancias de Análisis, Aprobación y Definición.

#### 4.1.1. Directorio

Se encarga, entre otros, básicamente de:

- Aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la gestión integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a éstos.

#### 4.1.2. Comité de Riesgos

Órgano responsable del diseño de las políticas, sistemas, metodologías, modelos y procedimientos para la eficiente gestión del riesgo y de los límites de exposición a dichos riesgos, así, entre otros:

- Propondrá para la aprobación del Directorio las políticas y procedimientos para la gestión de riesgos.
- Analizará y propondrá para la aprobación del Directorio, las metodologías y los límites internos relacionados con la gestión de los riesgos referidos.
- Analizar y aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la Unidad de Gestión de Riesgos.
- Analizar y aprobar los procesos de aprobación y las metodologías para la identificación, evaluación y control de los riesgos derivados de las nuevas operaciones, productos y servicios que el Banco de Crédito de Bolivia S.A. pretenda ofrecer al mercado, o de los cambios materiales a procesos, operaciones, productos y servicios existentes.
- Analizar y aprobar los manuales y normativa interna para la administración de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Directorio.

#### 4.1.3. Unidad de Gestión de Riesgos

Se encarga, entre otros, de apoyar y asistir a las demás unidades del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en la adecuada gestión de los riesgos derivados de sus respectivas áreas de responsabilidad, a cuyo efecto la Unidad de Gestión de

Riesgos será independiente de las unidades de negocios, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de responsabilidades.

#### **4.1.4. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)**

Se encarga, entre otros, de:

- Supervisar y efectuar el seguimiento a la gestión de activos y pasivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A.
- Definir la estrategia de administración de activos y pasivos y efectuar su respectivo seguimiento.
- Analizar y revisar la exposición a riesgos de mercado y verificar el cumplimiento de los límites establecidos.
- Definir estrategias de fuentes de fondeo e inversión alternativas de acuerdo al cumplimiento de límites establecidos.
- Informar periódicamente a sus instancias previas sobre la exposición al riesgo del Banco.

#### **4.1.5. Comité de Administración de Riesgos de Operación**

Tienen la finalidad de informar a las gerencias involucradas temas inherentes a la gestión de riesgo operativo,

- Conocer el detalle de los riesgos vencidos con criticidad Relevante, Alta y Crítica.
- Aprobar la retención de riesgos en caso de que los planes de acción no puedan ser implementados, la Gerencia proponente debe justificar debidamente esta posición ante el Comité.
- Aprobar la propuesta de ampliación de plazo para la implementación de planes de acción, con la debida justificación de la Gerencia responsable.

#### **4.1.6. Comité de Evaluación de Nuevos Productos**

Es responsable de:

- Revisar la Iniciativa de Cambio - nuevo producto, servicio o canal, así como cambio en procedimiento cuyo impacto operativo sea relevante para los procesos del Banco - presentada por la Unidad Promotora.
- En función al análisis de riesgos realizado por el Área de Administración de Riesgos de Operación (ARO), el Comité podrá aprobar, rechazar o mantener en suspenso el lanzamiento de la Iniciativa hasta que se subsanen las observaciones y/o riesgos encontrados.
- Definir qué iniciativas de cambio deben ser ingresadas al Comité de Unidad de Gestión de Riesgos (UGR) para su aprobación.

#### **4.1.7. Comité de Eventos Proceso de Continuidad de Negocio**

Es responsable de:

- Aprobar alcance, procedimientos, herramientas, niveles de servicio y temas relacionados a la Continuidad de Negocios.
- Revisar la evolución de eventos de interrupción y aplicación de planes de continuidad operativa (PCO's) en contingencia presentados por la Banca.
- Realizar seguimiento a los avances del Plan de Recuperación de Desastres (DRP).
- Tomar decisiones sobre próximos pasos en Continuidad de Negocios o temas que serán elevados al Comité de Unidad de Gestión de Riesgos (UGR); de acuerdo al análisis de riesgos realizado por ARO.

## **4.2. Gestión del Riesgo**

### **4.2.1. Gestión de riesgo crediticio.**

Al estar basado en la probabilidad de que un prestatario sea incapaz de cumplir con las obligaciones financieras asumidas a través de una relación contractual el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha diseñado modelos que buscan contribuir y mejorar la identificación, cuantificación, monitoreo y mitigación de este riesgo, por ende una mejora en la gestión del portafolio de créditos. Por ello, ha desarrollado modelos de calificación interna para el reconocimiento de las pérdidas esperadas de los portafolios de créditos bajo principios de Basilea II, en cuyo caso tienen un enfoque diferenciado de acuerdo a cada segmento de mercado, es decir, cartera masiva y comercial (incluye micro crédito).

El Banco de Crédito de Bolivia S.A., dentro de la gestión del riesgo crediticio, realiza constantemente análisis sectoriales, financieros y económicos a fin de poder identificar, evaluar, cuantificar y monitorear los segmentos de mercado en los que se concentra así como cada línea de negocio crediticio que ofrece y realiza constantemente seguimientos rigurosos a los niveles de mora detectados, tareas que han posibilitado cumplir satisfactoriamente con sus metas de mora y poder proyectar un crecimiento de la cartera crediticia sano y sostenible.

Asimismo, la gestión integral de riesgo crediticio es aplicada en el marco de la normativa vigente boliviana, resaltando el hecho que el Banco de Crédito de Bolivia S.A. aplica criterios de mayor prudencia a los requeridos por el Ente Regulador.

### **4.2.2. Gestión de riesgo de mercado.**

La gestión de riesgo de mercado se enmarca básicamente en la administración eficiente del riesgo de liquidez, de tasa de interés, y cambiario. El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha implementado unidades de análisis que le permiten identificar, medir, monitorear, controlar los riesgos descritos precedentemente.

En este sentido, a través de las unidades de análisis, realiza el seguimiento de variables de mercado, evaluando continuamente su comportamiento y los factores que las afectan con el fin de minimizar errores en las proyecciones de crecimiento. De igual forma, determina la exposición general a riesgos de mercado de forma tal que dicha identificación contribuya a adoptar estrategias de crecimiento estables; analiza, mide, cuantifica y controla el impacto de diferentes variables de mercado sobre las posiciones, utilizando el calce y análisis de Gaps, y sensibiliza las variables de medición de riesgo a través de la determinación y uso de escenarios de stress.

#### **4.2.2.1. Riesgo de liquidez.**

Al estar basado en la posibilidad de generar contingencias al Banco de Crédito de Bolivia S.A. por la falta de recursos líquidos a ser utilizados en el pago de sus obligaciones, éste riesgo es manejado en base a políticas de centralización de los flujos de fondos generados por las operaciones regulares y las originadas en el Área de Tesorería del Banco. Se lleva a cabo dentro del marco de regulación monetaria y bancaria vigente a través del Comité ALCO y comprende el manejo de las exigencias de encaje por parte del BCB.

Estas políticas se enfocan en la correcta administración de la liquidez, las inversiones, el fondeo, el calce y el encaje del Banco; así como en el análisis de los flujos de caja en moneda nacional y en moneda extranjera que permitan optimizar la liquidez del Banco, y en la administración del plan de contingencia de liquidez por moneda en situaciones de stress. Estos aspectos le permiten tener un alto grado de certidumbre respecto del cumplimiento de sus obligaciones y de las fuentes de financiamiento que permitirán la consecución de sus metas de crecimiento.

Los mecanismos anteriormente descritos coadyuvan a prever situaciones de stress (exceso de demanda por liquidez o de liquidez ociosa) por las cuales el Banco pueda incurrir en elevados costos financieros que afecten directamente los niveles de rentabilidad o en su defecto mantener importes significativos de recursos líquidos sin el consecuente retorno.

#### **4.2.2.2. Riesgo de tasa de interés.**

Ante la posibilidad de pérdidas que se generen como consecuencia de las variaciones en los tasa de interés que rigen el mercado, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha desarrollado modelos que permiten evaluar y simular su estructura de balance para de esta manera identificar y mitigar su exposición al riesgo de tasas.

Asimismo, a través de Comités se han implementado actividades para supervisar y efectuar el seguimiento a la gestión de activos y pasivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A. (ALM); definir la estrategia de administración de activos y pasivos y efectuar su respectivo seguimiento; definir estrategias de fuentes de fondeo e inversión y alternativas de acuerdo al cumplimiento de límites establecidos; así como evaluar los niveles de capitalización y apalancamiento actuales y previstos del Banco y determinar su suficiencia en relación al crecimiento esperado.

Todas estas actividades son utilizadas como mecanismos que permitirán tener las alertas necesarias a fin de mitigar las posibles pérdidas por variaciones desfavorables en los tipos de interés y sostener márgenes financieros adecuados.

#### **4.2.2.3. Riesgo de tipo de cambio**

Ante la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, el Banco ha desarrollado mecanismos de análisis y monitoreo que le permiten sostener una posición equilibrada en cuanto los pasivos y activos en moneda extranjera.

#### **4.2.3. Gestión de riesgo operativo**

El riesgo operativo al que podría estar expuesto el Banco de Crédito de Bolivia S.A. se encuentra asociado principalmente a factores que podrían incidir negativamente en los resultados de cada gestión como consecuencia de fallas, errores u omisiones en los procesos de las operaciones o en los sistemas tecnológicos, o controles internos. Por ello, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. define como de máxima prioridad el contar con procesos uniformes y sistemáticos para la gestión de los riesgos de operación en todas sus áreas.

Un aspecto importante para el logro de este objetivo consiste en la implementación de un enfoque mediante el cual se identifiquen los riesgos de operación existentes, se determine su criticidad y se diseñen estrategias de tratamiento, tareas que son realizadas por Unidades específicas al interior del Banco.

Este enfoque, debidamente formalizado en una serie de acciones y pasos concretos, dará lugar a lo que se denominará "Metodología de Auto-Evaluación de Riesgos de Operación". El despliegue planificado y sistemático de la mencionada metodología, en un ciclo anual y a lo largo de todas las áreas del Banco de Crédito de Bolivia S.A., dará lugar al denominado "Proceso Anual de Auto-Evaluación de Riesgos de Operación"

La implantación del Proceso de Auto-Evaluación permitirá no solamente lograr el objetivo antes indicado, si no también cumplir con las regulaciones aplicables a Credicorp (grupo al cual pertenece el Banco de Crédito de Bolivia S.A.), entre ellas, con la "Ley Sarbanes-Oxley".

Dicha ley requiere, entre otros aspectos, que todos los Procesos Críticos SOX, definidos como aquellos procesos que tienen un impacto significativo en la información reportada en los estados financieros de Credicorp, sean revisados y documentados periódicamente, como mínimo una vez al año, con el objeto de detectar oportunamente potenciales deficiencias de control y subsanarlas.

La activa participación en el Proceso Anual de Auto-Evaluación de Riesgos de Operación de todos los colaboradores del Banco de Crédito de Bolivia S.A. y Afiliadas permitirá además optimizar los procesos de negocio y apoyo, mitigar las

posibilidades de pérdidas, reforzar la cultura de controles internos, fortalecer la imagen del Banco de Crédito de Bolivia S.A. ante las calificadoras de riesgos, inversionistas, clientes y autoridades reguladoras y; como consecuencia de ello, satisfacer las expectativas de crecimiento y rentabilidad de los accionistas.

#### **4.2.4. Gestión de riesgo legal.**

La gestión del riesgo legal se encarga de realizar el debido control en los procesos de cobranza, recuperación de créditos y gastos generados por acciones legales. Procede al control relacionado con respecto a las normas en el sistema financiero, así como su estudio de impacto, adecuaciones y recomendaciones.

#### **4.2.5. Gestión del riesgo de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo.**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha implementado acciones integradas y concretas para identificar, detectar, evaluar, medir, controlar, realizar seguimiento y mitigar el riesgo de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo, a través de su Unidad de Servicio de Cumplimiento, así como constantes adecuaciones a sus políticas de “Conozca a su Cliente” y “Debida Diligencia”.

En este sentido, ha desarrollado políticas, procedimientos y manuales internos para la detección, prevención, control y reporte de éste riesgo, en el marco de la normativa vigente, a fin de mitigar los riesgos inherentes y tratar de que el riesgo residual sea el menor posible. Del mismo modo, cuenta con un amplio y especializado equipo que le permite que dichas políticas y procedimientos sean cumplidos a cabalidad.

#### **4.2.6. Gestión del riesgo reputacional.**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. siempre se ha caracterizado por su transparencia, motivo por el cual fue sujeto de varias nominaciones y premiaciones nacionales e internacionales.

Asimismo, las Políticas de Gobierno Corporativo, Códigos de Ética y Responsabilidad Social han sido conductos para la creación y protección de valor de la marca del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Estos aspectos profundizan el compromiso del Banco hacia sus clientes e inversionistas, por cuanto las tareas que realiza el Banco para fortalecer su imagen han generado beneficio intangible en su entorno.

#### **4.2.7. Gestión de los riesgos relacionados a la subordinación de la obligación.**

En consideración al tipo de obligación subordinada a emitirse, éstos estarán subordinados a todos los demás pasivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A., por cuanto su 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.

A efectos de mitigar este tipo de posible contingencia, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha determinado ciertos indicadores financieros y asumido ciertos compromisos descritos a lo largo del presente documento que permiten tener un grado de certeza respecto desempeño del Banco.

Asimismo y en el marco del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha realizado proyecciones de crecimiento y de flujos que evidencian una adecuada capacidad de pago de sus obligaciones.

Por último, en el marco dispuesto en el “Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera”, artículo 7 (Incumplimiento en el pago), se establece que el incumplimiento en el pago de intereses o capital de los Bonos Subordinados queda comprendido como causal de intervención.

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

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

La Oferta Pública se encuentra dirigida a personas naturales y personas jurídicas o colectivas, excepto para aquellas personas jurídicas que se encuentran impedidas conforme lo dispone el libro 3, título VI, capítulo II, sección II artículo 9 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas computables como Parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera que señala que:

No pueden ser acreedores de una obligación subordinada los Bancos, Fondos Financieros Privados, Mutuales de Ahorro y Préstamo, Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas, Cooperativas de Ahorro y Crédito Societarias e Instituciones Financieras de Desarrollo que cuenten con licencia de funcionamiento. De la misma manera, no pueden ser acreedores de una obligación subordinada las entidades miembros de un conglomerado financiero al cual pertenezca la Entidad Emisora, así como los patrimonios autónomos administrados por filiales de la Entidad Emisora, los accionistas de la entidad supervisada contratante ni las personas naturales o jurídicas, públicas o privadas que incurran en los impedimentos previstos en el artículo 153 de la Ley de Servicios Financieros.

### **5.2. Medios de Difusión sobre las Principales Condiciones de la Oferta**

Se darán a conocer las principales condiciones de la Oferta Pública Primaria de los Bonos Subordinados a través de avisos en un periódico de circulación nacional.

### **5.3. Tipo de Oferta y Forma de Colocación**

La Oferta Pública Primaria de los Bonos Subordinados será bursátil, en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

### **5.4. Diseño y Estructuración**

El diseño y la estructuración de esta Emisión de Bonos fueron realizados por Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, inscrita en la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero bajo el Registro SPVS-IV-AB-CBA-003/2002.

### **5.5. Agencia de Bolsa Responsable de la Colocación**

La colocación de los Bonos Subordinados de esta Emisión estará a cargo de Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa.

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

En caso que la totalidad de los Bonos Subordinados no fueran suscritos dentro del plazo de Colocación Primaria o dentro de sus ampliaciones si las hubiere, los Bonos no colocados quedarán automáticamente inhabilitados, perdiendo toda validez legal, debiendo este hecho ser comunicado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), a la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) y al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.

### **5.7. Modalidad de Colocación**

La colocación de los Bonos Subordinados de la Emisión II será realizada bajo la modalidad de "a mejor esfuerzo".

### **5.8. Plazo de colocación.**

El plazo máximo para la colocación de los Bonos Subordinados de la Emisión II será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión. La Sociedad podrá pedir ampliación del referido plazo, conforme a las normas legales aplicables.

### **5.9. Precio de colocación.**

El precio de colocación de los Bonos Subordinados de la Emisión II será mínimamente a la par del valor nominal.



#### **5.10. Relación entre el Emisor y la Agencia de Bolsa Responsable de la Colocación**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. como emisor y Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, solo mantiene una relación contractual para efectos de la presente Emisión de Bonos Subordinados. Sin embargo, es importante mencionar que existe una relación de vinculación entre los Directores de Credibolsa S.A. y ejecutivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

#### **5.11. Bolsa de Valores donde se transarán los Valores**

Los bonos subordinados de esta Emisión II serán transados en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

## 6. EL EMISOR

### 6.1. Identificación del Emisor

<b>Nombre o Razón Social:</b>	Banco de Crédito de Bolivia S.A.
<b>Rótulo Comercial:</b>	BCP
<b>Objeto de la sociedad:</b>	Es objeto principal de la Sociedad, la realización, por cuenta propia, asociada o de terceros, al amplio e irrestricto ejercicio, desarrollo y explotación de las actividades bancarias y financieras, así como la prestación de servicios financieros al público en general, favoreciendo el desarrollo y la expansión de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del país, sin otras limitaciones, ni reservas que las previstas por las leyes.
<b>Giro del Negocio:</b>	Intermediación Financiera Calle Colón esquina Mercado No. 1308 La Paz, Bolivia
<b>Domicilio legal e Información de Contacto:</b>	Tel. +591 (2) 2175000 Fax +591 (2) 2175205 <a href="mailto:ckrsul@bcp.com.bo">ckrsul@bcp.com.bo</a>
<b>Representante Legal:</b>	Marcelo Alberto Trigo Villegas Christian Hausherr Ariñez
<b>Registro del emisor en el RMV de la ASFI:</b>	SPVS-IV-EM-BTB-015/2000 de fecha 28 de enero de 2000
<b>Matrícula de Comercio:</b>	00013125
<b>N.I.T.:</b>	1020435022
<b>CIU:</b>	65191
<b>Página Web:</b>	<a href="http://www.bcp.com.bo">www.bcp.com.bo</a>
<b>Licencia de Funcionamiento de la ASFI:</b>	Resolución SB/057/92 de 30 de diciembre de 1992.

### 6.2. Documentos Constitutivos

- Por Escritura Pública 784/92 de 23 de Diciembre de 1992 se constituye la Sociedad Anónima de giro bancario, bajo la razón social de Banco Popular Sociedad Anónima (Banco Popular S.A).
- Por Escritura Pública 628/1994 de 25 de Mayo de 1994, se suscribió el Cambio de Razón Social de la entidad bancaria Banco Popular S.A. por la de Banco de Crédito de Bolivia S.A. y la consiguiente Modificación de Estatuto y Escritura Pública Constitutiva.
- Por Escritura Pública 989/94 de 22 de agosto de 1994, se Aumentó el Capital Pagado y se realizó una consiguiente modificación del Instrumento Público Constitutivo.

- Por Escritura Pública 478/96 de 07 de junio de 1996 se aumentó el Capital Pagado a Bs 65,000,000.
- Por Escritura Pública 72/97 de 16 de enero de 1997 se aumentó el Capital pagado a Bs 75,400,000.
- Por Escritura Pública 369/97 de 9 de mayo de 1997 se aumentó el Capital Pagado a Bs 85.720.000.
- Por Escritura Pública 732/97 de 25 de agosto de 1997 se aumentó el Capital Pagado a Bs 111,460,000.
- Por Escritura Pública 189/98 de 24 de marzo de 1998 se aumentó el Capital Pagado a Bs 124,735,000.
- Por Escritura Pública 309/98 de 20 de mayo de 1998 se aumentó el capital Pagado a Bs 147,200,000.
- Por Escritura Pública 995/98 de 3 de diciembre de 1998, se incorporó por Fusión la sociedad Banco La Paz S.A. al Banco de Crédito de Bolivia S.A.
- Por Escritura Pública 1041/98 de 22 de diciembre de 1998 se aumentó el Capital Social a Bs 206,961,000 y se modificaron los Estatutos sociales.
- Por Escritura Pública 649/99 de 18 de octubre de 1999 se aumentó el Capital Pagado a Bs 255,420,000.
- Por Escritura Pública 898/00 de 23 de mayo del 2000 se aumentó el capital Pagado a Bs 271,532,000.
- Por Escritura Pública 20/2001 de 25 de enero de 2001 se modificaron los Estatutos Sociales, y se protocolizaron documentos referentes a la modificación y adecuación de los mismos.
- Por Escritura Pública 279/01 de 21 de junio de 2001 se realizó un aumento de Capital Pagado a Bs 291,638,000.
- Por Escritura Pública 240/02 de 24 de junio de 2002 se aumentó el Capital Pagado a Bs 315,465,000.
- Por Escritura Pública 3109/03 de 22 de octubre de 2003 se modificaron los Estatutos Sociales acreditándose la aprobación emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.
- Por Escritura Pública 373/05 de 22 de febrero de 2005 se aumenta el capital Pagado a la suma de Bs 315,538,000 y se realiza una consecuente modificación de Escritura de Constitución y Estatutos.
- Por Escritura Pública 4138/08 de 11 de septiembre de 2008 se modifican los Estatutos Sociales en sus artículos 4 y 54, para la inclusión de los mandatos financieros.
- Por Escritura Pública 1929/09 de 1 de junio de 2009 se modifican las cláusula segunda de la Escritura Pública de Constitución y los artículos 4, 54 y 20 de los Estatutos Sociales.
- Por Escritura Pública 2552/2012 de 4 de julio de 2012 se modificó el art. 39 de los Estatutos Sociales, relativo al número de Directores.
- Por Escritura Pública 4722/2013 de 7 de octubre de 2013 se efectuó una Escisión de sociedad y consecuente Reducción de Capital producto del proceso de escisión, escindiendo un bloque patrimonial a favor de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y reduciendo el capital social Bs 20.960.000, quedando en consecuencia, el Capital Suscrito y Pagado de la Sociedad en Bs 294,578,000
- Posteriormente, se aumentó el Capital Social Suscrito y Pagado, por determinación de la Junta General Extraordinaria de Accionsitas de 29 de septiembre de 2014, efectivizada en fecha 18 de febrero de 2015, el aumento de capital fue inscrito en el Registro de Comercio en fecha 1 de abril de 2015. Por medio de el Acta de la Junta de Accionistas mencionada.

- Se aclara que en la referida Junta General Extraordinaria de Accionsitas de 29 de septiembre de 2014 y en otra posterior de 19 de marzo de 2015, se aprobaron modificaciones a los Estatutos, dichas modificaciones han sido aprobadas por la Autoridad de Supervisión de Servicios Financieros mediante Resolución ASFI N° 336/2015 de 7 de mayo de 2015. Actualmente el Banco se encuentra realizando la protocolización de actuados ante notaría de fe Pública, a objeto de su inscripción en el Registro de Comercio.

### 6.3. Capital Social

Al 30 de junio de 2015, el Capital Autorizado de la Sociedad alcanza la suma de Bs 400.000.000 (Cuatrocientos Millones 00/100 de Bolivianos). A la misma fecha, el Capital Suscrito y Pagado alcanza Bs 294.648.000 (Doscientos noventa y cuatro millones seiscientos cuarenta y ocho mil 00/100 bolivianos), equivalente a 14.732 acciones con un valor nominal de Bs 20.000, (Veinte Mil 00/100 bolivianos) cada una. Se encuentran distribuidos según se presenta en el cuadro a continuación:

**Cuadro No. 3: Nómina de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A. (al 30 de junio de 2015)**

Accionista	Capital (expresado en bolivianos)	Acciones	Porcentaje
Banco de Crédito del Perú	282.400,000.00	14,120.00	95.84%
Credicorp Ltd.	12,000,000.00	600.00	4.07%
Inversiones 2020 S.A.	80,000.00	4.00	0.03%
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	80,000.00	4.00	0.03%
MiBanco, Banco de la Microempresa S.A.	80,000.00	4.00	0.03%
Contable por fracción de acción (varios)	8,000.00	-.	-.
	<b>294.648.000.00</b>	14.732.00	100.00%

\* Fracción de acción, únicamente con registro contable.

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

#### 6.4. Empresas Vinculadas

Las siguientes empresas se encuentran vinculadas al Banco de Crédito de Bolivia S.A. por propiedad y por administración:

**Cuadro No. 4: Entidades Vinculadas por Propiedad y por Administración (al 30 de junio de 2015)**

Empresas Vinculadas	Por Administración	Por Propiedad
Atlantic Security Bank (Islas Cayman)	X	
Atlantic Security Holding Corporation (Islas Cayman)	X	X
Banco de Crédito del Perú	X	X
CCR Inc. (Bahamas)	X	X
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa (Bolivia)	X	
Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. (Perú)		X
Credicorp Ltd. (Bermudas)	X	X
Credicorp Securities Inc. (Estados Unidos)		X
Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Bolivia)	X	
Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos (Perú)		X
Crediseguro S.A. Seguros Personales	X	
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. (Lima)		X
El Pacífico Peruano-Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (Perú)	X	X
El Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (Perú)	X	X
Empresa Financiera Edyficar S.A. (Perú)		X
MiBanco, Banco de la Microempresa S.A.	X	X
Grupo Crédito S.A.	X	X
Inversiones 2020 S.A. (Perú)	X	X
Prima AFP S.A. (Perú)	X	
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. (Perú)	X	X
Soluciones en Procesamiento S.A. (Perú)	X	X
Credicorp Capital Ltd. (Bermuda)	X	X
Credicorp Capital Perú S.A.A.	X	
Credicorp Capital Holding Perú S.A.		X

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

## 6.5. Directorio

La composición del Directorio del Banco de Crédito de Bolivia S.A. es la siguiente:

**Cuadro No. 5: Directorio (al 30 de junio de 2015)**

Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de ingreso a la sociedad
Dionisio Romero Paoletti	Presidente	Economista	23/04/2009
Walter Bayly Llona	Vice Presidente	Economista	30/01/2008
Rubén Loaiza Negreiros	Director	Ingeniero Industrial	02/08/2012
Fernando Dasso Montero	Director	Administrador de Empresas	01/10/2013
Pedro Rubio Feijoo	Director	Ingeniero Industrial	01/10/2013
Diego Caveró Belaunde	Director	Administrador de Empresas	19/03/2015
Gianfranco Ferrari De las Casas	Director	Administrador de Empresas	19/03/2015
Raimundo Morales Dasso	Director Suplente	Economista	19/11/1993
Gonzalo Mendieta Romero	Síndico Titular	Abogado	03/06/2003
Santiago Daroca Oller	Síndico Suplente	Sociólogo	11/08/2014

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

A continuación se presenta el perfil profesional de los miembros del Directorio del Banco de Crédito de Bolivia S.A.:

### Dionisio Romero Paoletti

BA en Economía de Brown University y Master en Administración de Empresas de Stanford University, ambas en Estados Unidos de América. Es Director del Banco de Crédito del Perú desde el 2003 a la fecha. Es Presidente de las empresas del Grupo Romero, entre las más importantes se encuentran: Alicorp S.A.A., Cía. Universal Textil S.A., Compañía Almacenera S.A., Consorcio Naviero Peruano, Corporación Comercial del Amazonas S.A., Industrias del Espino S.A., Industria Textil Piura S.A., Inversiones en Puertos S.A., Multimercados Zonales S.A., Orus S.A., Palmas del Espino S.A., Ransa Comercial S.A., Santa Sofía Puertos S.A., Terminal Internacional del Norte S.A., Terminal Internacional del Sur S.A.. Asimismo es Vicepresidente de Inversiones Centenario S.A.A. y Tramarsa S.A., y Director de Cementos Pacasmayo desde marzo de 2005, de Hermes Transportes Blindados desde marzo de 2003, Pacífico Peruano Suiza desde febrero de 2003 y Pesca Perú Refinería Ilo desde marzo de 2003. Vicepresidente de la Fundación Calixto Romero Hernández.

### Walter Bayly Llona

Fue nombrado Director de Operaciones de Credicorp y Gerente General de BCP en octubre de 2007, en vigor en abril de 2008. Desde abril de 2004, fue el director financiero y contable de Credicorp y Vicepresidente Ejecutivo de Planificación y Finanzas del Banco de Crédito del Perú. Anteriormente ocupó diversos cargos directivos en el BCP, después de haber dirigido el Grupo de Banca Mayorista, así como diversas áreas de BCP. Ingresó al BCP en 1993, después de tres años en la Casa Bolsa México, donde fue Socio y Director General de Finanzas Corporativas y después de diez años en Citibank en la ciudad de Lima, Nueva York, México, y Caracas, donde trabajó principalmente en las Finanzas Corporativas y Préstamos. El Sr. Bayly recibió una Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico en Lima Perú y un Máster en Dirección de Gestión de Arthur D. Little en Cambridge, Massachusetts.

**Ruben Loaiza Negreiros**

Ingeniero Industrial, graduado en la Universidad Nacional de Ingeniería, con estudio de post grado en Finanzas en ESAN y el Programa de Alta Dirección de la Universidad de Piura. Se ha desempeñado en diferentes posiciones relevantes en el Banco de Crédito del Perú desde el año 1984 hasta 1993. Por encargo del Grupo Crédito, se desempeñó como Gerente General del Banco de Crédito de Bolivia S.A. y del Banco Tequendama de Colombia. Se desempeñó como Gerente General de PRIMA AFP desde agosto 2005 hasta abril de 2012. Actualmente se desempeña como Gerente de Subsidiarias del Banco de Crédito del Perú y como tal es Director del Banco de Crédito de Bolivia y de PRIMA AFP donde ocupa el cargo de Vicepresidente. Cuenta con más de 30 años de experiencia en el Sector Financiero.

**Fernando Dasso Montero**

Administrador de Empresas, graduado de la Universidad del Pacífico con una Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Pennsylvania - Wharton Business School. Se desempeña como Gerente de Finanzas de Credicorp y Gerente Central de Planeamiento y Finanzas del BCP, desde octubre 2013. Inició su carrera profesional en McKinsey & Co. en Madrid, España en 1992. Se incorporó al Banco de Crédito del Perú en 1994 como miembro del equipo de Finanzas Corporativas. Durante su carrera ha participado en diversas responsabilidades en el BCP incluyendo Marketing y Desarrollo de Productos Minoristas, Desarrollo y Gestión de la Red de Oficinas, Banca por Internet, Gerente General de Grupo Crédito. Fue responsable del desarrollo y lanzamiento de ViaBCP, canal que concentra el 48% del promedio mensual de las transacciones del banco. Ha liderado el desarrollo de las estrategias de inversión y expansión de Credicorp. Actualmente es miembro del Directorio de varias Subsidiarias de Credicorp tales como; Prima AFP, Financiera Edyficar, Grupo Crédito y Willis Perú entre otras.

**Pedro Rubio Feijoo**

Ingeniero Industrial, graduado de North Carolina State University. Inició su carrera en el Banco de Crédito del Perú en 1983 como ejecutivo de la Banca Empresarial; luego pasó a ocupar diversas posiciones como: Gerente del Área Negocios Internacionales, Gerente General del Banco Tequendama en Bogotá-Colombia, Gerente de la División Banca Corporativa y Empresarial. Desde el 01 de abril del 2008, ocupa la Gerencia Central de Banca Mayorista, compuesta por el Área de Banca Corporativa, la División de Banca Empresas, el Área de Negocios Internacionales y Leasing, el Área de Servicios para Empresas y la Banca de Inversión.

Es miembro del Directorio de Prima desde marzo del 2010, del Grupo Crédito S.A., de Correval S.A. Sociedad Comisiones de Bolsa, de Inversiones IMT S.A., de Credicorp Securities Inc., de Credicorp Investment Ltd, así como también de BCP Capital Financial Services S. A. y BCP Capital S.A.A., en ambas es Presidente del Directorio.

**Diego Cavero Belaunde**

Administrador de Empresas, graduado de la Universidad de Lima, con MBA de University of Texas, Austin. Tiene más de 20 años de experiencia en banca; habiendo ocupado diferentes posiciones en el Banco de Crédito del Perú; tales como: Gerente de Área de Banca Empresarial, Gerente de Área de Banca Corporativa. Se desempeñó como Gerente General del Banco de Crédito de Bolivia desde el año 2008 hasta el 2012. Fue director de Credifondo y Crediseguro ambos en Bolivia. En 2012 asume la Gerencia de la División de Corporativa e Internacional en el Banco de Crédito del Perú y en 2013 fue nombrado Gerente de la División de Eficiencia, posición que reporta directamente a la Gerencia General.

**Gianfranco Ferrari De las Casas**

Administrador de Empresas, con MBA en Finanzas y Mercadeo en J.L. Kellogg Graduate School of Management Northwestern University.

En 1995 ingresa como Jefe de Proyectos de Finanzas Corporativas, desempeñándose luego en Reingeniería del Proceso Crediticio (Proyecto de McKinsey), Jefe de Grupo Cuentas Especiales (activos problemáticos), Jefe de Grupo Banca Corporativa, Gerente de Finanzas Corporativas, Gerente de Banca Corporativa. En el 2005 asume la Gerencia General de Bolivia hasta el 2007.

En la actualidad tiene a su cargo la Gerencia Central de Banca Minorista y Gestión de Patrimonios.

Actualmente es miembro del Directorio de PRIMA AFP, Financiera Edyficar, MIBANCO, Grupo Crédito, Banco de Crédito de Bolivia en otras.

**Raimundo Morales Dasso**

Economista egresado de la Universidad del Pacífico, con Master en Administración de Negocios de la Universidad de Pennsylvania - Wharton Business School. Presidente del Directorio de la Asociación Civil Pro Universidad del Pacífico y del Instituto Peruano de Economía IPE. Vicepresidente de Credicorp Ltd. Corporación BCP. Miembro del Directorio del Atlantic Security Bank, del Banco de Crédito de Bolivia, de Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros PPS, de Pacífico Vida Seguros, del Instituto Peruano de Economía y del Grupo Romero. Gerente General del Banco de Crédito BCP Perú desde Noviembre de 1990.

**Gonzalo Mendieta Romero**

Es Abogado de profesión, graduado de la Universidad Mayor de San Andrés - Facultad de Ciencias Jurídicas y Políticas. Licenciado en Derecho. (La Paz - Bolivia). Examen de Grado: Aprobación Plena con Mención Honrosa (máxima calificación). Tiene postgrados en la Foundations of American Legal Studies, Universidad de Georgetown, (1999). Además de ser graduado de L.L.M Maestría en Leyes. Universidad de Columbia New York, USA (1999-2000). Tiene una amplia experiencia en el ámbito legal, se desempeñó como Abogado en el Estudio Jurídico Gerke Mendieta desde 1990 hasta 1995, fue Socio del Estudio Jurídico Gerke Mendieta de 1995 hasta 2002. Fue Asesor Legal en importantes procesos de privatización, capitalización, fusiones y adquisiciones. Actualmente es Socio y abogado del Estudio de Abogados "Mendieta Romero & Asociados". Ha sido director y síndico de varias instituciones financieras y empresariales. Ha participado en la redacción de algunos Reglamentos de la Ley de Administración y Control Gubernamental, Ley SAFCO (1991-1992). Ha ejercido la docencia en varios cursos de postgrado en Maestrías para el Desarrollo (MPD) de la Universidad Católica Boliviana, en la Carrera de Derecho de la Universidad Católica Boliviana y en la Facultad de Derecho de la Universidad Mayor de San Andrés. Escritor y columnista frecuente en varios medios de comunicación de Bolivia.



## 6.6. Ejecutivos

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. cuenta con un extraordinario equipo gerencial, con una reconocida trayectoria profesional y que se encuentra comprometido con la institución, demostrando continuamente con sus aportes y su guía, el interés por mejorar los productos y servicios con los que cuenta el Emisor.

Los principales ejecutivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A. son los siguientes:

**Cuadro No. 6: Principales Ejecutivos (al 30 de junio de 2015)**

Nombre	Cargo	Profesión	Antigüedad
Marcelo Alberto Trigo Villegas	Gerente General	Economista	13 años
Juan Carlos Orellana Aldunate	Gerente División Auditoría	Economista	24 años
Christian Hausherr Ariñez	Gerente División Finanzas y Mercado de Capitales	Economista	3 años
Gonzalo Alejandro Taborga Tejada	Gerente División Riesgos	Ingeniero Químico	17 años
Edgar Rodrigo Valdez Goytia	Gerente División Sistemas y Procesos	Ingeniero Industrial	2 años
Mauricio Alfredo Zegarra Arana	Gerente División Banca Minorista	Administrador de Empresas	18 años
Mario Adrian Suarez Bolzon	Gerente División Banca Empresas	Ingeniero Industrial	13 años
Coty Sonia Krsul Andrade	Gerente División Legal	Abogada	15 años
Miguel Alejandro Solis Hailot	Gerente División Gestión y Desarrollo Humano y Marketing	Comunicador Social	12 años
Iván Danilo Durán Monje	Gerente Regional Oriente	Administrador de Empresas	13 años
Julio Jhonny Saavedra Palacios	Gerente Regional Centro	Ejecutivo Bancario	37 años
Sarah Ximena Peñaloza Miranda	Gerente Área Contabilidad	Contador Público	3 años

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

A continuación se presenta el perfil profesional de los principales ejecutivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A.:

### Marcelo Alberto Trigo Villegas

Gerente General del Banco de Crédito de Bolivia S.A. desde febrero de 2015. Licenciado en Economía de la Universidad de Notre Dame, IN, EEUU y tiene una Maestría en Administración (MBA) en McGill University Montreal, Canadá.

Tiene una trayectoria laboral en el sector financiero de más de 14 años. Ingresó al Banco de Crédito de Bolivia el año 2002 como Gerente de Banca Corporativa Región Occidente. En el 2005 asumió la Gerencia Regional de Sucre y Potosí, en el 2007 asumió la Gerencia de Riesgos de Banca Mayorista y el 2008 fue trasladado al Banco de Crédito del Perú donde se desempeñó como Gerente de Riesgos de Banca de Personas. Desde Junio de 2009 hasta febrero de 2015 desempeñó el cargo de Gerente de la División de Riesgos del Banco de Crédito de Bolivia.

### Juan Carlos Orellana Aldunate

Realizó sus estudios de pre grado en Economía en la Universidad Católica Boliviana San Pablo, tiene un Post Grado con especialidad en Proyectos, realizado en el Instituto Latino Americano de Fomento Agroindustrial con sede en Quito – Ecuador y una Maestría Internacional (MBA), realizada en la Escuela Europea de Negocios.

Fue Analista Estadístico en la Unidad de Análisis de Política Económica (UDAPE).

Su trayectoria en el Banco de Crédito de Bolivia empezó como Analista Financiero, Funcionario de Negocios, Funcionario de Sucursales, Funcionario de Inversiones, Gerente de Servicio Banca Empresas Santa Cruz – Cochabamba, Gerente de Servicio Riesgos Comerciales, Gerente de Servicio Auditoría de Cartera, Gerente de oficina Sucre – Potosí y actualmente desempeña el cargo de Gerente División de Auditoría.

<b>Gonzalo Alejandro Taborga Tejada</b>	Ingeniero Químico de profesión, graduado de la Universidad de Arizona y con estudios de Post grado en Administración de Empresas y Negocios en la misma universidad, con una amplia experiencia en banca. Son más de diez años de trabajo en el BCP Bolivia, primero como Gerente Contralor de Créditos en 1997, luego al frente del proyecto de fusión con el Banco La Paz en 1998, en 1999 como Gerente del Área de Créditos, desde mayo del 2001 hasta febrero de 2015 como Gerente de División Banca Mayorista. Actualmente se desempeña como Gerente de División de Riesgos del Banco de Crédito de Bolivia S.A.
<b>Edgar Rodrigo Valdez Goytia</b>	Ingeniero Industrial de profesión graduado en la Universidad Tecnica Federico Santa María de Chile y tiene una maestría en Administración en el INCAE de Costa Rica. Es un destacado profesional que trabajó en el BCP del 2001 al 2005 como Gerente Área Banca Servicio y del 2006 al 2009 como Gerente Área Procesos Centrales. Desde 2009, trabajó como Gerente de Soporte de Procesos en BCP Perú, donde amplió su experiencia laboral para retornar a Bolivia y ocupar el cargo de Gerente de División Sistemas y Procesos.
<b>Christian Hausherr Ariñez</b>	Es Gerente de la División Finanzas y Mercado de Capitales del BCP Bolivia desde septiembre de 2012. Tiene 12 años de experiencia en servicios financieros habiendo iniciado su carrera en Panamerican Securities S.A. en La Paz, Bolivia donde llegó a ocupar el cargo de Gerente General. Posteriormente, trabajó durante 5 años en el área de finanzas de Citibank en Nueva York, EEUU, para finalmente desempeñarse como Gerente de Proyectos de Gestión Financiera durante 3 años en el Banco de Crédito del Perú. Es Licenciado en Economía de la Universidad de Wisconsin - Madison y cuenta con un MBA en Finanzas de la Universidad de Rochester.
<b>Coty Sonia Krsul Andrade</b>	Licenciada en Historia de la Universidad Católica de América en Washington D.C., es Licenciada en Derecho de la Universidad Católica Boliviana, tiene una Maestría en Derecho en Harvard University de Cambridge MA. Con una trayectoria laboral que comienza en el SIREFI, donde ocupó el cargo de Intendente Legal de la Superintendencia de Recursos Jerárquicos. Ingresó al Banco de Crédito de Bolivia el año 1999 como Gerente de Área Legal y el año 2006 fue promovida como Gerente de la División Legal, cargo que actualmente ocupa.
<b>Iván Danilo Durán Monje</b>	Licenciado en Administración de Empresas, realizó sus estudios universitarios en American University, USA, tiene una MBA en Administración de Empresas del American Institute of Banking en Washington D.C., USA y un Post Grado en Banca Consumo. Tiene 5 años en el BCP Bolivia y casi 20 en la Banca; trabajó en la Banca Corporativa un año, estuvo a cargo de la Región Centro desde el 2004 y a partir de mayo del 2011 está a cargo de la Gerencia Región Oriente.
<b>Mauricio Alfredo Zegarra Arana</b>	Es Licenciado en Administración de Empresas, comenzó su carrera laboral en el Banco Mercantil como Oficial de Créditos y luego ascendió al cargo de Sub Gerente de Créditos. Ingresó al Banco de Crédito de Bolivia el año 1997 como Gerente de Servicio Banca Empresa, en 1999 fue Gerente de Recuperaciones, el 2001 Gerente Región Occidente y actualmente ocupa el cargo de Gerente División Banca Minorista.
<b>Julio Jhonny Saavedra Palacios</b>	Desempeño funciones bancarias desde octubre de 1978, que fue contratado como recontador en las bóvedas de la oficina central, posteriormente fue promotor de servicio y pasó por varias áreas del Banco. Con más de 30 años de experiencia, estuvo a cargo de la Gerencia Región Oriente y desde mayo del 2011 está a cargo de la Gerencia Región Centro del Banco de Crédito de Bolivia S.A.
<b>Miguel Alejandro Solis Hailot</b>	Es Licenciado en Ciencias de la Comunicación Social de la Universidad Católica Boliviana, Licenciado en Ciencias Políticas en la Universidad Nuestra Señora de La Paz, tiene una Maestría en Relaciones Institucionales de la Universidad Católica Boliviana y es Master en Business Administration en Barcelona España EADA (Escuela de Alta Dirección y Administración).  Inició su carrera laboral el año 1996 como Asistente de Comunicación en el Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto de Bolivia, fue Asistente Junior de Oficiales de Programas en el PNUD. Ingresó al Banco de Crédito de Bolivia el año 1999 como Asistente de Capacitación, posteriormente ascendió al puesto de Jefe del Departamento de Capacitación y Desarrollo, el

año 2005 ocupó el puesto de Gerente Servicio Calidad de Servicio, actualmente se encuentra ocupando el cargo de Gerente de División Gestión y Desarrollo Humano y Marketing.

**Mario Adrián Suarez Bolsón**

Es Ingeniero Industrial, comenzó su carrera laboral el año 1997 en el Banco Mercantil como Oficial de Créditos. Ingresó al Banco de Crédito de Bolivia el año 2002 como Funcionario de Banca Empresa, en el 2004 fue Funcionario de Banca Corporativa, en el 2006 como Gerente de Servicio de Banca Mayorista en la Región Oriente, en el 2009 como Gerente de Área de Banca Mayorista en la región Oriente y en el 2015 como Gerente de División de Banca mayorista

**Sarah Peñaloza Miranda**

Licenciada en Contaduría Pública con más de 22 años de experiencia profesional en Auditoría Externa financiera, Operativa y en Consultorías. Fue Socia de Auditoría de Ernst & Young y Gerente de Auditoría de PricewaterhouseCoopers. Durante su carrera estuvo a cargo de la auditoría de importantes empresas del sector bancario, financiero, seguros, energía, industria y comercio, servicios y telecomunicaciones.

Desde su incorporación al Banco de Crédito de Bolivia S.A. en marzo de 2012 desempeña las funciones de Gerente de Área de Contabilidad.

## 6.7. Estructura Administrativa Interna

La estructura del Banco de Crédito de Bolivia S.A. fue diseñada tomando en cuenta algunos factores importantes, como ser la delegación de autoridad, las funciones y responsabilidades de cada puesto. Los niveles funcionales son los siguientes:

- División
- Área
- Servicio
- Departamento
- Unidad
- Sección
- Puesto individual

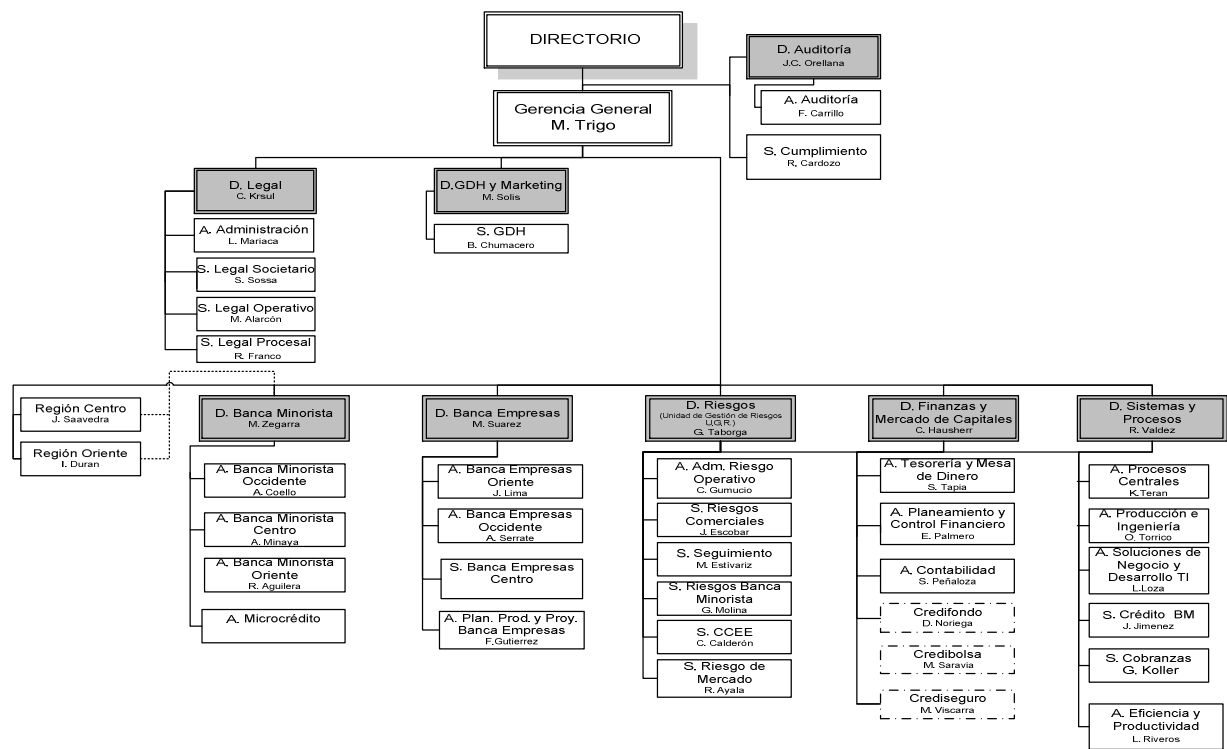
La organización del BCP Bolivia se encuentra alineada a su casa matriz tomando en cuenta el contexto de nuestro país, ya que el mercado boliviano tiene distintas necesidades. El modelo organizativo considera la competitividad del sector financiero haciendo hincapié en la innovación. Funciona bajo una estructura matricial funcional que considera aspectos tales como gestión del clima, cultura, las necesidades de los clientes externos e internos, actualizaciones tecnológicas, establecidos bajo el marco de la legislación de Bolivia.

La estructura del BCP Bolivia fue diseñada para alcanzar los siguientes objetivos:

- Contar con una estructura que pueda enfrentar los cambios positivamente.
- Gestionar adecuadamente los gastos administrativos.
- Gestionar al capital humano de manera eficiente.
- Contar con canales efectivos de comunicación.
- Alcanzar el liderazgo en calidad de servicio.
- Consolidar la imagen en el mercado financiero.

A continuación se muestra el organigrama del Banco de Crédito de Bolivia S.A.:

Al 30 de junio de 2015:



### 6.7.1. Gerencia General

La Gerencia General, como principal instancia ejecutiva del BCP Bolivia, es responsable de la gestión integral de la institución. Sin embargo, su labor está orientada fundamentalmente a lograr que el Banco de Crédito de Bolivia S.A. alcance sus objetivos, facilitando la labor de los Gerentes de División que están bajo su mando.

### 6.7.2. Gerencia de División Auditoría

Desarrollar una labor independiente y objetiva de aseguramiento que genere valor agregado y permita la mejora de las operaciones en el Banco, mediante un profundo entendimiento de la cultura, los sistemas y procesos de los negocios.

La actividad de auditoría interna ayuda a la dirección en el cumplimiento de sus funciones y responsabilidades, proporcionándole análisis objetivos, evaluaciones, recomendaciones y todo tipo de comentarios pertinentes sobre las operaciones examinadas. Asimismo efectúa un seguimiento permanente a los planes de acción propuestos por las áreas auditadas, los que mitigan los riesgos observados.

### 6.7.3. Gerencia de División Finanzas y Mercado de Capitales

Optimizar la estructura del balance del Banco, incluyendo el mix de activos y pasivos y los niveles de capitalización y apalancamiento, asegurando la maximización de la rentabilidad de corto y largo plazo así como los niveles de eficiencia. Brindar información precisa, oportuna y clara a todas las divisiones del Banco y elaborar y controlar el cumplimiento del presupuesto y el plan estratégico.

Ofrecer productos y servicios financieros (internamente y externamente) que sean rentables y sofisticados con énfasis en productos de la Mesa de Dinero (cambios, transferencias, rentabilización de excedentes, etc.). Supervisar las Afiliadas del Banco.

Finanzas y Mercado de Capitales se encarga, dentro de otras funciones, de la gestión de la Tesorería, del negocio de Cambios y Transferencias, Administración de Portafolios de Inversiones e Intermediación Bursátil. Asimismo, a través de un oportuno análisis de las principales variables macroeconómicas y de mercado, brinda asesoría a sus clientes en sus operaciones en el mercado de valores.

Reportan a la Gerencia de División Finanzas y Mercado de Capitales:

- Área Tesorería y Mesa de Dinero.
- Área Planeamiento y Control Financiero.
- Área Contabilidad.

### 6.7.4. Gerencia de División Banca Empresas

La División Banca Empresas gestiona los negocios con clientes de los segmentos corporativo, empresarial e institucional (organismos internacionales, entidades sin fines de lucro, entidades públicas e instituciones educativas, entre otras). La División cuenta con un área de negocios enfocada exclusivamente en la atención personalizada de estos segmentos, con el objetivo de otorgar un servicio eficiente y efectivo que contribuya a la consolidación de relaciones de largo plazo con los clientes. Adicionalmente, la División cuenta con las unidades especializadas de Negocios Internacionales, Fideicomisos y Servicios para Empresas. Negocios Internacionales se orienta al desarrollo de negocios afines al comercio exterior y a la prestación de servicios de banca corresponsal. Servicios para Empresas se enfoca en el desarrollo comercial y funcional de servicios transaccionales destinados a optimizar la gestión de tesorería de los clientes.

Tiene como misión la de generar negocios y el posicionamiento del Banco de Crédito de Bolivia a nivel corporativo, empresarial e institucional. Reportan a la Gerencia de División Banca Empresas:

- Gerencia de Área Banca Empresas (Región Oriente, Centro y Occidente).
- Gerencia de Área Planeamiento Productos y Proyectos Banca Empresas.

#### 6.7.4.1. Negocios Internacionales

Esta unidad se encarga de gestionar los siguientes productos de comercio exterior: Cartas de Crédito, Boletas de Garantía, Cobranzas Documentarias, Cheques Plaza Exterior y Rebates.

Entre los aspectos destacables se encuentra el crecimiento de los saldos de Boletas Locales en 171%; asimismo, se registró un crecimiento del 25% en Cartas de Crédito.

### 6.7.5. Gerencia de División Banca Minorista

La División de Banca Minorista atiende a personas naturales y al segmento de las pequeñas y medianas empresas. Para lograr un alto nivel de servicio, la Banca ha segmentado a los clientes en Banca Premium, Consumo, Negocio (Pymes) y Banca Consolidada, a quienes se ofrece una gama de productos como préstamos, captaciones y servicios financieros.

Su misión es lograr generar la mayor cantidad de negocios con los clientes de la Banca, maximizando los ingresos y con un perfecto orden operativo, hacer que la red de ATMs sea el más grande y de mejor servicio y consolidar las oficinas como el principal centro de utilidad del Banco. Reportan a la Gerencia de División Banca Minorista:

- Gerencias de Área Banca Minorista (Oriente, Centro y Occidente).
- Gerencia Área Microcrédito.

#### 6.7.5.1. Gestión de la Banca Minorista

La Banca Minorista tiene dos (2) Comités establecidos:

Comité de Banca Minorista: que tiene como política difundir los avances y próximos pasos en cuanto al plan estratégico de la gestión en curso, además de la presentación de proyectos que permitan desarrollar y ejecutar los planes estratégicos. Las principales funciones de este comité son mostrar los resultados en cuanto a cumplimiento de presupuestos y proyectos y, además, coordinar con distintas áreas proveedoras de Banca Minorista (Recursos Humanos, Sistemas, Administración, Riesgos, Legal) la presentación de proyectos en conjunto, que benefician o impactan en el desarrollo de la misión de la Banca Minorista. El comité, desde su creación, se ha llevado a cabo cada 2 meses. Muchos de los proyectos ejecutados han sido inicialmente planteados y revisados por el Comité de Banca Minorista para luego ser planteados al Directorio.

Comité de Ventas: que tiene como política analizar el desempeño comercial de los canales blandos (Funcionarios de Negocio, Ejecutivos de Ventas, Ejecutivos de Servicio y Ventas y Promotores de Servicio), revisando la productividad en desembolsos y atención en ventanillas, así como también analizar el desempeño de los productos de manera interna, de manera que se reciba una retroalimentación del mercado a través de la fuerza de ventas. La principal función de este comité es la de revisar los resultados semanales de manera individual para conocer las desviaciones y ajustarlas en base a la participación directa de los involucrados, sus Supervisores y Gerencias correspondientes. La gestión de este comité ha estado enfocada en mejorar la productividad individual a través de coaching directo y compromiso personal de los canales blandos. Para ello se les pide que respalden su compromiso con un pipeline de negocios que demuestre la gestión que están realizando, utilizando herramientas de información gerencial que permiten un seguimiento personalizado de toda la fuerza de ventas a nivel nacional.

### 6.7.6. Gerencia de División Legal

Su misión principal es supervisar, coordinar, apoyar las gestiones de la gerencias de servicio y área de la división, así como definir las políticas, normas, estructuras y funciones que rigen en funcionamiento de los puestos, y de la relaciones de la división con el resto de las áreas del banco.

Reportan a la Gerencia de División:

- Área Administración.
- Servicio Legal Societario.
- Servicio Legal Operativo.

### 6.7.7. Gerencia de División de Riesgos

Su principal misión es la de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar los riesgos a los que está expuesto el Banco de Crédito de Bolivia S.A. para obtener niveles adecuados de rentabilidad.

Reportan a la División Riesgos:

- Área de Administración de Riesgo Operativo.
- Servicio de Riesgo Comerciales.
- Servicio de Seguimiento.
- Servicio de Riesgos Banca Minorista.
- Servicio de Cuentas Especiales.
- Servicio de Riesgo de Mercado.

#### **6.7.7.1. Riesgo de Crédito**

Esta unidad se encarga del control y mantenimiento de una adecuada estructura de cartera según calificación de riesgo gracias a una evaluación crediticia oportuna bajo las políticas de riesgo establecidas. La División concentra la evaluación crediticia tanto de la Banca Mayorista y Empresas como de la Banca Minorista, así como la gestión de seguimiento de cartera.

#### **6.7.7.2. Riesgo de Mercado**

Esta unidad se encarga de la adecuada administración del riesgo de mercado, es decir, realiza un continuo seguimiento a los posibles cambios en las variables del mercado mediante la propuesta e implementación de nuevos planes estratégicos de manejo y adecuación aplicados cuando son necesarios. Se encarga también de realizar el respectivo control y seguimiento del riesgo de mercado, de verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos y de aplicar los distintos modelos y herramientas de medición para la mitigación de los riesgos de liquidez y de tasas.

#### **6.7.7.3. Riesgo de Operativo**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A., al ser parte de Credicorp, corporación que se encuentra listada en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), está sujeta a las normas y exigencias de divulgación de información más estrictas de los mercados internacionales. Así, se somete a los requerimientos de la Ley Sarbanes Oxley, la cual elevó el nivel de exigencia de los procesos de gobernabilidad en aspectos claves como el de transparencia, donde establece normas sobre divulgación de información y trato uniforme de comunicaciones para asegurar que la percepción del desempeño de la empresa y sus perspectivas sean las mismas para los distintos grupos de interés y la administración.

#### **6.7.8. Gerencia de División Sistemas y Procesos**

La División de Sistemas y Procesos tiene como misión atender las necesidades y requerimientos del negocio brindando un excelente nivel de servicio, promoviendo la innovación de tecnología y procesos.

Reporta a la Gerencia de División Sistemas y Procesos:

- Área Eficiencia y Productividad.
- Área Producción e Ingeniería.
- Área Procesos Centrales.
- Área Soluciones de Negocio y Desarrollo TI.
- Servicio Créditos Banca Minorista.
- Servicio Cobranza Minorista
- Sub Gerencia Administración Tecnológica.
- Sub Gerencia Seguridad de Información.
- Sub Gerencia Mejora de Procesos.

##### **6.7.8.1. Sistemas**

Se encarga de habilitar y gestionar los sistemas de cómputo, las comunicaciones, además de brindar asesoría en temas de manejo de proyectos y temas tecnológicos, reduciendo los costos y trabajos operativos.

### 6.7.9. Gerencia División Gestión y Desarrollo Humano y Marketing

Su principal misión es buscar el bienestar y desarrollo del talento humano como factor clave de éxito de la organización y gestión institucional, con altos niveles de eficiencia, eficacia, y efectividad, para coadyuvar en el logro de la misión conjunta de la institución y servir al Cliente interno en el desarrollo de productos, servicios, estrategias de comunicación, comerciales y de mercado.

#### 6.7.9.1. Política Recursos Humanos

El BCP Bolivia cuenta con una política establecida de Recursos Humanos que se cimienta sobre la creencia de la importancia que tiene el recurso humano como pilar fundamental de la organización, protagonistas e impulsores de la innovación constante y del desarrollo potencial de ésta.

Las políticas de Recursos Humanos comprometidas con el desarrollo y la gestión del talento, buscan a través de sus diferentes componentes privilegiar al empleado brindándole un ambiente pleno para el desarrollo de las relaciones laborales, interpersonales, proporcionándoles un clima laboral que acompañe sus intereses individuales y comunes. Estas políticas garantizan un trato equitativo, respetuoso y uniforme a todos los miembros de la organización a través de la práctica de diferentes instrumentos creados para incentivar el desarrollo del talento humano y reforzar las capacidades con las que cuentan.

El objetivo de la gestión de Recursos Humanos con la que cuenta el BCP Bolivia es el retener, gestionar y promover al talento con el que cuenta la organización, a través de la aplicación de diferentes instrumentos que generen un crecimiento personal motivado por los objetivos individuales alineados a los objetivos, filosofía, tradición, y cultura del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Otros objetivos con los que cuenta la Organización, son los siguientes:

- Garantizar la dotación, selección y contratación de personal de acuerdo a los requerimientos y necesidades de la institución.
- Gestionar y desarrollar el capital humano a través de políticas de capacitación continua y retención de personal.
- Ofrecer un ambiente de trabajo en el cuál los empleados sientan que pueden desarrollar todas sus capacidades y talentos.
- Ofrecer a los empleados del BCP Bolivia oportunidades de ascenso, políticas salariales y de compensaciones, métodos de trabajo y evaluación del desempeño que impulsen su desarrollo personal manteniendo un estándar elevado de calidad de vida.

Los objetivos mencionados se fomentan en los siguientes puntos:

- Desarrollar las competencias de las gerencias en el manejo de personal.
- Reconocimiento oportuno y eficiente al desempeño superior.
- Actualización y aplicación de nuevas y mejores prácticas del mercado local e internacional.
- Medición alineada de desempeño corporativo y de equipos.
- Contar con un esquema de compensaciones competitivo.
- Procurar equidad interna en cuanto a responsabilidades y remuneración.
- Orientar oportunidades de desarrollo individual.
- Contar con un proceso de selección por competencias altamente eficiente.
- Contar con una rotación controlada.
- Contar con planes de desarrollo que impacten positivamente en el negocio.
- Desarrollo de un esquema de beneficios al personal.



### 6.7.9.2. Calidad de Servicio

Esta unidad es responsable de conocer, evaluar y mejorar la calidad del servicio ofrecido a los clientes internos y externos, realiza mediciones de calidad interna a veinte (20) áreas del banco y elabora encuestas periódicas a los clientes de la Banca Minorista y Empresas.

### 6.7.9.3. Marketing

El Área de Marketing realiza una activa gestión comercial para diversificar la cartera del BCP Bolivia dentro de los distintos segmentos persiguiendo el posicionamiento del Banco como líder del mercado.

### 6.7.10. Gerencias Regionales

Su misión es lograr el liderazgo del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en el Sistema Financiero, ofreciendo productos y servicios con altos niveles de tecnología, eficiencia y calidad en la atención a los clientes de la Región a cargo.

### 6.7.11. Gerencia Servicio de Cumplimiento

Su misión es realizar el control del Sistema de Prevención del Lavado de Activos de manera eficiente.

### 6.7.12. Empleados por Sucursal

El siguiente cuadro muestra la cantidad de empleados por sucursal al cierre de las gestiones 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 y junio de 2015:

**Cuadro No. 7: Evolución del Número de Empleados por Sucursal**

Sucursal	2010	2011	2012	2013	2014	Mar. 2015	Abr. 2015	May. 2015	Jun. 2015
Nacional	442	452	520	519	541	549	556	563	569
La Paz y El Alto	253	256	321	343	337	333	353	361	359
Cochabamba	194	174	208	216	210	199	216	215	216
Oruro	43	26	28	30	32	32	33	32	30
Santa Cruz	314	310	355	390	382	380	393	398	395
Sucre	51	42	52	61	55	55	54	57	57
Potosí	56	27	29	31	26	27	27	28	27
Tarija	56	49	45	47	48	47	47	47	46
Beni	6	7	10	10	8	7	8	9	9
<b>Total</b>	<b>1,415</b>	<b>1,343</b>	<b>1,568</b>	<b>1,647</b>	<b>1,639</b>	<b>1,629</b>	<b>1,687</b>	<b>1,710</b>	<b>1,708</b>

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

### 6.7.13. Empleados por Área de Responsabilidad

El cuadro siguiente resume la información de empleados por área:

**Cuadro No. 8: Número de Empleados por Área de Responsabilidad (al 30 de junio de 2015)**

Área	Empleados
Gerencia General	3
Gerencia Sucursales	14
Auditoría	25
Riesgos	50
Finanzas y Mercado de Capitales	45
Gestión de Desarrollo Humano	25
Marketing	29
Cumplimiento	15
Administración	65
Legal	43
Sistemas y Procesos centrales	397
Banca Empresas	57
Banca Minorista	938
Gtos no Distrib	2
<b>Total</b>	<b>1,708</b>

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**6.7.14. Clima Organizacional**

A partir de la gestión 2004, el Banco de Crédito realiza mediciones del clima laboral con empresas especializadas en la Gestión de Recursos Humanos en toda Latinoamérica. Estas encuestas son administradas por la empresa consultora, pero el seguimiento y control está a cargo de Gestión y Desarrollo Humano; específicamente en la Unidad de Planeamiento y Desarrollo.

Las mediciones se realizan con el propósito de involucrar a todo el personal del Banco a nivel nacional en los resultados, mismos que van orientados a la identificación del grado de satisfacción laboral, a detectar áreas de oportunidad y, finalmente, gestionar un proceso de mejora y fortalecimiento del clima organizacional que sea válido, confiable y, sobre todo, con beneficios tangibles para el banco y sus funcionarios.

El 2014 se realizó nuevamente la medición del Clima Laboral en la que el Banco participa junto a las empresas de Credicorp y en la que alcanzó un nivel de 68% de favorabilidad con un 94% de adhesión. Este buen resultado es fruto del esfuerzo de todas las unidades del Banco y del compromiso de sus líderes y colaboradores para dotarlo de un excelente entorno laboral.

## 7. DESCRIPCIÓN DEL BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

### 7.1. Antecedentes

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha sido constituido como Banco Popular S.A. en fecha 23 de diciembre de 1992, sobre el valor del patrimonio de la Sucursal en Bolivia del Banco Popular del Perú S.A., entidad bancaria que inició sus actividades en Bolivia el 5 de marzo de 1942, y el aporte de otras entidades financieras públicas del Perú, fue autorizada y se reconoció la personalidad jurídica del Banco Popular S.A. como Banco comercial privado.

Previa autorización de la entonces Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (Resolución SB106/94 de 20.05.94), mediante Escritura Pública No. 0628/94 de 25 de mayo de 1994, el Banco Popular S.A. cambia de razón social a Banco de Crédito de Bolivia S.A., manteniendo su personalidad jurídica como la misma sociedad constituida el año 1992, inscribiendo ese cambio el 30 de mayo de 1994 en el Registro de Comercio, conforme a la Resolución Administrativa No. 01462/94 dispuesta por la Secretaría Nacional de Industria y Comercio.

En el año 1998, se realizó la fusión por incorporación del Banco de La Paz S.A. al Banco de Crédito de Bolivia S.A. y en 1999 adquiere la cartera del Banco Boliviano Americano S.A. La trayectoria de casi 21 años le ha permitido consolidarse como una de las entidades financieras más sólidas y de mejor servicio del país, logrando la confianza del público y ubicándolo en los primeros peldaños del sistema bancario nacional. Y es gracias a este positivo desempeño que importantes publicaciones especializadas, tanto nacionales como internacionales, lo han distinguido en reiteradas oportunidades, ganando, por ejemplo, el premio “Beyond Banking”, que otorga el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), por su excelente Programa de Transparencia y el premio “Global Finance” al “mejor Banco de Bolivia” durante siete años consecutivos, por su constante innovación, moderna red de oficinas, por su excelente calidad de atención y su equipo profesional, además de tener productos destacados y ser el Banco con mayor seguridad.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. cuenta con un importante respaldo internacional, y es parte del grupo Credicorp, uno de los conglomerados financieros más importantes de Latinoamérica, cuyas acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Nueva York. Este respaldo se refleja en Bolivia en la solidez de una institución que cree en el país; que invierte año a año porque confía en su gente.

En el año 2000, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. comienza un proceso de renovación tecnológica sin precedentes con el fin de sentar las bases necesarias para otorgar a sus clientes y usuarios el mejor servicio de la banca boliviana. Trajo la más moderna tecnología bancaria disponible, interconectando sus sistemas informáticos con los del Banco de Crédito del Perú e introdujo el Servimatic, innovador sistema de filas virtuales, que revolucionó el concepto de atención al cliente y que dio pie a que otras instituciones implementen este tipo de servicio.

En el año 2005 la imagen del Banco de Crédito de Bolivia S.A. inició una nueva etapa en la historia del Banco, una etapa de expansión en la que se incorporó a la marca las siglas BCP como expresión del sólido respaldo internacional que está al servicio de los clientes y usuarios del país y, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. reafirmó el compromiso de brindar a sus clientes y usuarios una experiencia bancaria simple y eficiente.

La imagen proyectada hoy es la de una institución moderna, innovadora y sobre todo, con una excelente calidad de servicio y atención. El Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene una de las carteras más sanas y cuenta con una de las mayores coberturas del sistema, lo que, sumado al sólido respaldo internacional, lo ubica como una de las instituciones líderes dentro del Sistema Financiero Nacional.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. busca satisfacer las necesidades tanto de clientes como de usuarios, brindándole información financiera veraz, clara, adecuada, comprensible y completa de los servicios y productos financieros de los cuales dispone, dándole un verdadero servicio de calidad y atención oportuna en todo momento.

## 7.2. Estrategia

### 7.2.1. Pilares Estratégicos

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha venido priorizando y concentrando una parte importante de sus esfuerzos e inversiones en los negocios con las personas y pequeñas y medianas empresas, a fin de seguir creciendo en estos segmentos de mercado y, adicionalmente, incursionar en sectores no atendidos por el sistema bancario tradicional.

Uno de los pilares en la gestión del BCP Bolivia es la prudencia en el manejo integral de los riesgos, de forma que limite las pérdidas que se puedan producir por cambios en las condiciones del mercado.

Otro lineamiento estratégico en el que se ha trabajado activamente en el Banco y al que se da especial importancia es el Buen Gobierno Corporativo y la Responsabilidad Social de la empresa. Se ha asumido estas buenas prácticas no sólo para cumplir con las regulaciones establecidas sino por la importancia del reconocimiento y confianza que ellas generan en la comunidad, valores que se consideran fundamentales para el desarrollo de la institución en el mediano y largo plazo.

Continuando la estrategia de bancarizar a clientes potenciales se pretende dar fuerza al desarrollo de nuevos productos y que estos se encuentren al alcance de la mayor parte del territorio de Bolivia, se tiene previsto seguir con mucho énfasis a los segmentos de pequeñas empresas así como a la de personas naturales. Para las pequeñas empresas se continuará con la adaptación de productos a sus necesidades y a los tiempos de respuesta requeridos, buscando entregar valor a los clientes actuales y futuros, a través de la mejora de canales electrónicos.

El Banco continuará con su estrategia de ampliar la bancarización, tratando de mejorar la calidad de su red de oficinas, agentes y ATMs. Además de continuar con la mejora de la calidad de la infraestructura, también se mejorará la cobertura con la que se cuenta actualmente.

### 7.2.2. Misión, Visión y Principios

La misión del Banco de Crédito de Bolivia S.A. es: "Ofrecer soluciones financieras a personas naturales y jurídicas en Bolivia, con la mejor tecnología, calidad y servicio al cliente, construyendo relaciones de largo plazo".

La visión es: "Ser la primera opción para el cliente del sistema financiero boliviano".

Los principios del Banco de Crédito de Bolivia S.A. son:

- **SATISFACCIÓN DEL CLIENTE:** Ofrecer a nuestros clientes una experiencia de servicio positiva a través de nuestros productos, servicios, procesos y atención.
- **PASIÓN POR LAS METAS:** Trabajar con compromiso y dedicación para exceder nuestras metas y resultados y lograr el desarrollo profesional en el BCP.
- **EFICIENCIA:** Cuidar los recursos del BCP como si fueran los propios.
- **GESTIÓN AL RIESGO:** Asumir el riesgo como elemento fundamental en nuestro negocio y tomar la responsabilidad de conocerlo, dimensionarlo y gestionarlo.
- **TRANSPARENCIA:** Actuar de manera abierta, honesta y correcta con tus compañeros y clientes y brindarles información confiable para establecer con ellos relaciones duraderas.
- **DISPOSICIÓN AL CAMBIO:** Tener una actitud positiva para promover y adoptar los cambios y mejores prácticas.
- **DISCIPLINA:** Ser ordenado y estructurado para aplicar consistentemente los procesos y modelos de trabajo establecidos.

Los pilares del Banco de Crédito de Bolivia S.A. son:

- Crecimiento eficiente.

- Gestión del riesgo.
- Motivación.
- Clientes.

### 7.3. Descripción y competencia en el sector en el que se encuentra el Banco de Crédito de Bolivia S.A.

El Sistema Financiero Boliviano se encuentra regulado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Institución que tiene bajo su control y fiscalización a las Entidades de Intermediación Financiera normadas en la actualidad por la Ley de Servicios Financieros, siendo éstas las siguientes:

- Las Entidades Financieras del Estado o con participación mayoritaria del Estado: Banco de Desarrollo Productivo, Banco Público y Entidad Financiera Público de Desarrollo.
- Las Entidades de intermediación financieras privadas: Banco de Desarrollo Privado, Banco Múltiple, Banco PYME, Cooperativa de Ahorro y Crédito, Entidad Financiera de Vivienda, Institución Financiera de Desarrollo y Entidad Financiera Comunal.
- Empresas de servicios financieros complementarios: Empresas de arrendamiento financiero, Empresas de factoraje, Almacenes generales de depósito, Cámaras de compensación y liquidación, Burós de información, Empresas transportadoras de material monetario y valores, Empresas administradoras de tarjetas electrónicas, Casas de Cambio y Empresas de servicios de pago móvil.

Los Bancos Múltiples al 30 de junio de 2015 que cuentan con la Licencia de Funcionamiento otorgada por la ASFI son:

- Banco Nacional de Bolivia S.A.
- Banco Solidario S.A.
- Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
- Banco De la Nación Argentina S.A.
- Banco Do Brasil S.A. Sucursal Bolivia.
- Banco BISA S.A.
- Banco de Crédito de Bolivia S.A.
- Banco Fomento a Iniciativas Económicas S.A.
- Banco Fortaleza S.A.
- Banco Fassil S.A.
- Banco Ganadero S.A.
- Banco Económico S.A.
- Banco Prodem S.A.

Las Entidades Financieras del Estado con Participación Mayoritaria del Estado al 30 de junio de 2015 son:

- Banco Unión S.A.
- Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.

Los Bancos Pyme al 30 de junio de 2015 son:

- Banco Pyme Los Andes Procredit S.A.
- Banco Pyme De la Comunidad S.A.
- Banco Pyme Ecofuturo S.A.

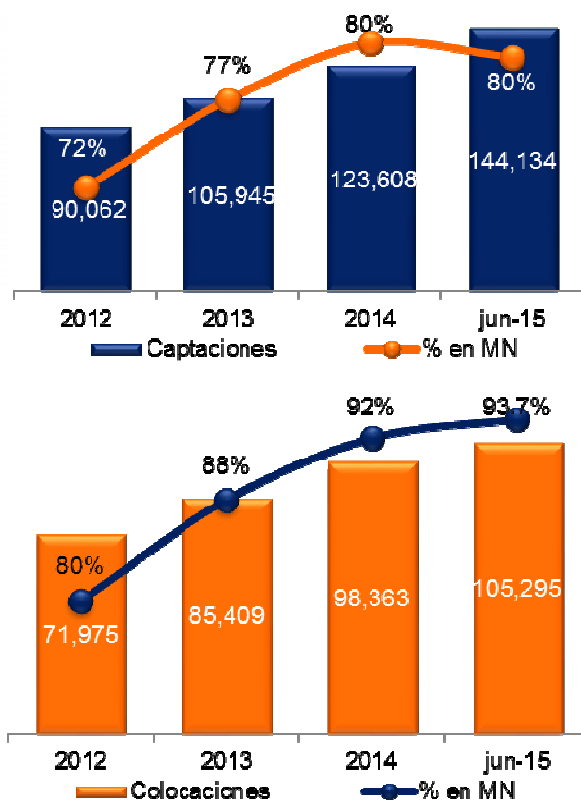
## 7.4. Evolución del Sistema Financiero Boliviano

### 7.4.1. Sistema Financiero Boliviano

El sistema financiero, que está compuesto por bancos múltiples, bancos pyme, cooperativas y mutuales, mostró el siguiente comportamiento en cuanto a cartera y depósitos a junio de 2015: los depósitos ascendieron a Bs 144,134.4 millones, lo que se traduce en un incremento del 16.6%, respecto a diciembre de 2014. Por el lado de la cartera, el saldo a junio de 2015 alcanzó la cifra de Bs 105,295.7 millones, lo que representa un crecimiento de Bs 6,932.7 millones, respecto al saldo a diciembre 2014. Los depósitos en moneda nacional alcanzaron el 80.5% del total, mientras que la cartera en moneda nacional alcanzó al 93.7%, ambos porcentajes mostraron un incremento significativo, como resultado de la política de bolivianización impulsada por el BCB y el Gobierno (2008-2009).

Durante la gestión 2012, mediante el Decreto Supremo N°1288, que reglamenta el Artículo 51 de la Ley N°843, entró en vigencia la aplicación de la Alícuota Adicional al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (AA-IUE Financiero) de doce punto cinco por ciento (12,5%), por las entidades financieras bancarias que excedan el trece por ciento (13%) del Coeficiente de Rentabilidad respecto del patrimonio neto y adicionalmente, mediante el Decreto Supremo N°1423, entró en vigencia el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME) establecido en las Disposiciones Adicionales Novena y Décima de la Ley N°291 y que tiene por objeto regular la operación de entrega o transferencia a título oneroso de monedas emitidas por otros países, que signifique el cambio de las mismas. Ambas medidas afectaron a todas las entidades pertenecientes al sistema financiero.

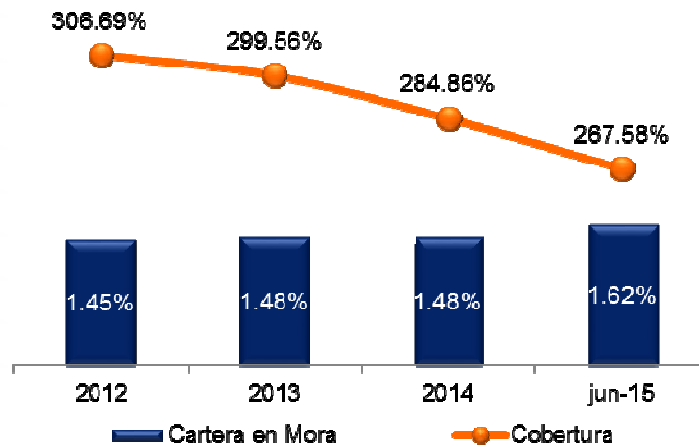
### 7.4.2. Captaciones y Colocaciones (En millones de bolivianos)



Fuente: Banco Central de Bolivia

### 7.4.3. Mora y Cobertura

Al 30 de junio de 2015, la cartera en mora del sistema financiero es de 1.62%, siendo superior al compararse con el 1.48% que alcanzó al finalizar la gestión 2014. La cobertura sobre la cartera en mora descendió de 284.86% en diciembre 2014 a 267.58% en junio 2015.

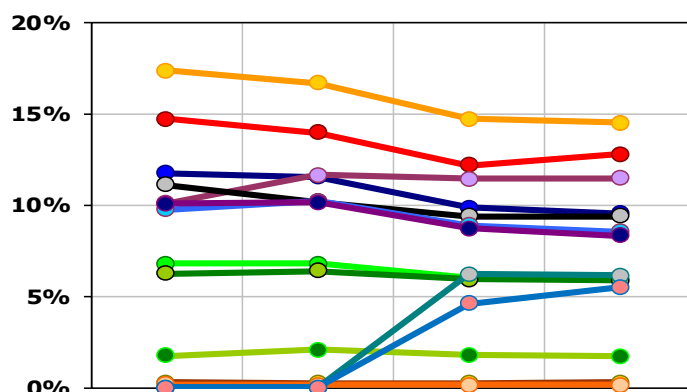


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

### 7.5. Posicionamiento del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en el Sistema Bancario

En cuanto a la evolución de la participación del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en las Colocaciones Brutas del Sistema Bancario, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ocupa el cuarto lugar en el sistema. Como se puede observar el gráfico, su participación en el mercado ha sido constante, incrementando sus saldos promedio de Bs 6,038.2 millones en diciembre 2012 a Bs 7,188.6 millones en diciembre 2013 y Bs 8,014.5 millones en diciembre 2014. Cerró con Bs 8,409.0 millones en junio de 2015, lo que se traduce en incrementos de 19.1% y 11.5% para 2013 y 2014 y 4.9% para junio de 2015.

### Market Share Cartera Bruta (Millones de Bolivianos)



Bancos	Dic.12	Dic.13	Dic.14	JUN. 15
<b>CREDITO</b>	<b>11.7%</b>	<b>11.5%</b>	<b>9.9%</b>	<b>9.5%</b>
6,039	7,188	8,015	8,409	
<b>BME - BSC</b>	<b>17.3%</b>	<b>16.7%</b>	<b>14.7%</b>	<b>14.5%</b>
8,918	10,391	11,951	12,772	
<b>NACIONAL</b>	<b>14.7%</b>	<b>14.0%</b>	<b>12.2%</b>	<b>12.8%</b>
7,566	8,699	9,902	11,254	
<b>UNION</b>	<b>10.1%</b>	<b>11.7%</b>	<b>11.4%</b>	<b>11.5%</b>
5,189	7,256	9,271	10,104	
<b>BISA</b>	<b>11.1%</b>	<b>10.2%</b>	<b>9.4%</b>	<b>9.4%</b>
5,703	6,335	7,636	8,262	
<b>SOLIDARIO</b>	<b>9.8%</b>	<b>10.2%</b>	<b>8.9%</b>	<b>8.5%</b>
5,017	6,355	7,218	7,505	
<b>FIE</b>	<b>10.1%</b>	<b>10.1%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.3%</b>
5,173	6,303	7,063	7,320	
<b>PRODEM</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.1%</b>
0	0	5,030	5,403	
<b>ECONOMICO</b>	<b>6.8%</b>	<b>6.8%</b>	<b>6.0%</b>	<b>5.9%</b>
3,478	4,216	4,861	5,209	
<b>GANADERO</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.4%</b>	<b>5.9%</b>	<b>5.8%</b>
3,206	3,982	4,800	5,146	
<b>FASSIL</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>4.6%</b>	<b>5.5%</b>
0	0	3,741	4,831	
<b>FORTALEZA</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.1%</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.7%</b>
901	1,295	1,452	1,509	
<b>DO BRASIL</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.3%</b>
135	141	193	230	
<b>ARGENTINA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
95	94	104	122	
<b>Total</b>	<b>51,420</b>	<b>62,255</b>	<b>81,236</b>	<b>88,075</b>

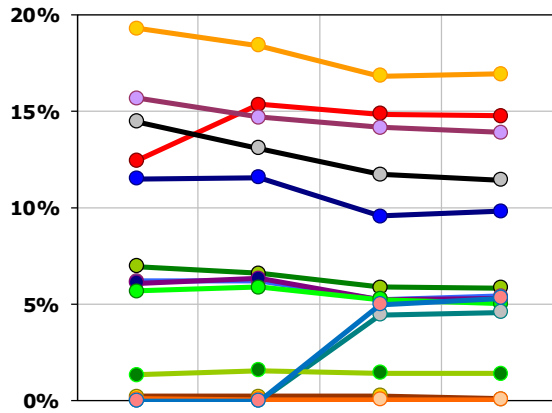
Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

De la misma forma, en cuanto a Depósitos, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ocupa un buen posicionamiento dentro del Sistema Bancario. Para la gestión 2012, el total de su participación en el mercado alcanzaba el 11.5%, para el año 2013 presentó un leve incremento, alcanzando 11.6% y, para el año 2014 cayó al 9.6%. Al 30 de junio de la presente gestión presentó un ligero incremento, llegando a un 9.8% del sistema. En el siguiente gráfico se puede apreciar que, a diferencia de la mayoría de bancos, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene una tendencia ascendente en cuanto al crecimiento de sus depósitos en el Sistema Bancario, entre diciembre 2013 y junio 2015.



**Market Share Total Depósitos  
(Millones de Bolivianos)**



Bancos	Dic.12	Dic.13	Dic.14	JUN.15
<b>CREDITO</b>	<b>11.5%</b>	<b>11.6%</b>	<b>9.6%</b>	<b>9.8%</b>
8,026.5	9,556.9	10,394.2	11,430.8	
<b>BME - BSC</b>	<b>19.3%</b>	<b>18.4%</b>	<b>16.8%</b>	<b>16.9%</b>
13,469.6	15,218.6	18,275.2	19,687.9	
<b>NACIONAL</b>	<b>15.7%</b>	<b>14.7%</b>	<b>14.2%</b>	<b>14.8%</b>
10,957.0	12,139.3	15,385.8	17,175.0	
<b>UNION</b>	<b>12.4%</b>	<b>15.3%</b>	<b>14.8%</b>	<b>13.9%</b>
8,696.0	12,692.1	16,116.5	16,166.3	
<b>BISA</b>	<b>14.4%</b>	<b>13.1%</b>	<b>11.7%</b>	<b>11.4%</b>
10,095.0	10,812.9	12,733.9	13,310.4	
<b>GANADERO</b>	<b>7.0%</b>	<b>6.6%</b>	<b>5.9%</b>	<b>5.9%</b>
4,870.9	5,471.2	6,389.5	6,810.2	
<b>SOLIDARIO</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.2%</b>	<b>5.3%</b>	<b>5.4%</b>
4,334.2	5,135.8	5,702.3	6,310.4	
<b>FIE</b>	<b>6.1%</b>	<b>6.3%</b>	<b>5.2%</b>	<b>5.3%</b>
4,270.7	5,236.9	5,692.1	6,211.4	
<b>FASSIL</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>5.0%</b>	<b>5.3%</b>
0.0	0.0	5,417.5	6,155.8	
<b>ECONOMICO</b>	<b>5.7%</b>	<b>5.9%</b>	<b>5.2%</b>	<b>5.0%</b>
3,977.8	4,878.8	5,696.4	5,861.3	
<b>PRODEM</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.6%</b>
0.0	0.0	4,861.9	5,341.4	
<b>FORTALEZA</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.4%</b>
953.6	1,311.6	1,563.4	1,635.1	
<b>DO BRASIL</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.1%</b>
158.7	191.8	300.6	127.6	
<b>ARGENTINA</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>
58.9	62.8	60.7	68.9	
<b>TOTAL SISTEMA</b>	<b>69,868.8</b>	<b>82,708.6</b>	<b>108,590.0</b>	<b>116,292.6</b>

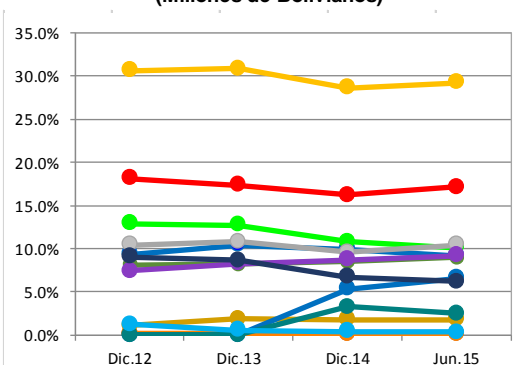
Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

### 7.6. Descripción de los principales productos y servicios del Banco de Crédito de Bolivia S.A. frente al Mercado Boliviano

A continuación, se muestra la evolución de la Cartera Bruta por tipo de crédito, respecto al Sistema Bancario Boliviano:

**Market Share Crédito de Consumo  
(Millones de Bolivianos)**



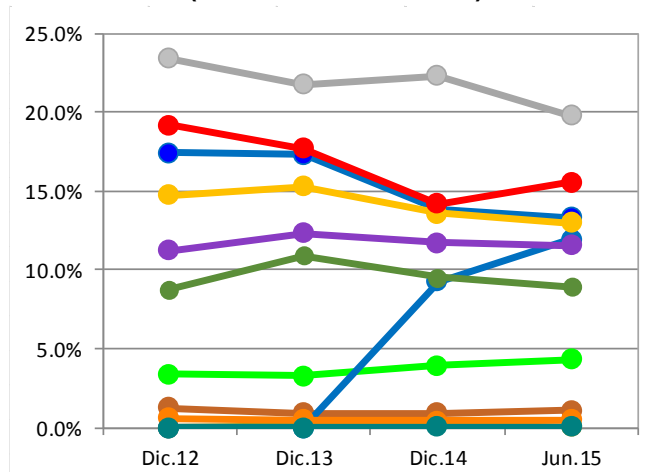
Bancos	Dic.12	Dic.13	Dic.14	Jun.15
BCR	13.8%	11.2%	9.5%	10.1%
724.34	839.67	828.72	921.11	
BDB	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
0.10	0.03	0.01	0.01	
BEC	2.2%	4.2%	5.3%	6.1%
112.84	315.57	463.95	556.27	
BFO	2.8%	2.2%	1.5%	1.4%
146.38	162.63	128.86	124.94	
BFS	0.0%	0.0%	0.8%	0.8%
-	-	68.15	69.40	
BGA	6.1%	5.3%	5.1%	5.2%
318.54	399.59	445.34	474.14	
BIE	10.1%	11.7%	15.9%	15.7%
526.53	875.96	1,387.58	1,435.96	
BIS	6.4%	5.7%	5.6%	5.5%
332.95	424.06	484.33	501.45	
BME	16.1%	14.3%	14.3%	13.9%
843.43	1,066.09	1,242.43	1,266.33	
BNA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1.50	1.58	1.64	1.60	
BNB	17.0%	18.1%	12.7%	12.6%
890.98	1,350.29	1,103.27	1,151.97	
BPR	0.0%	0.0%	2.8%	2.7%
-	-	244.82	244.85	
BSO	14.6%	13.1%	13.0%	13.1%
762.61	979.20	1,135.99	1,197.71	
BUN	11.0%	14.2%	13.5%	13.1%
577.96	1,061.62	1,172.40	1,193.64	
<b>Total</b>	<b>5,238.15</b>	<b>7,476.30</b>	<b>8,707.50</b>	<b>9,139.37</b>

Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

El gráfico anterior permite apreciar la evolución de la Cartera Bruta en los créditos de consumo del Sistema. En la gestión 2012, la Cartera Bruta del Banco de Crédito de Bolivia S.A. registró el 13.8% de participación del total del mercado para este tipo de crédito, reduciéndose a 11.2% durante la gestión del 2013 y a 9.5% para la gestión 2014. A junio de 2015 registró un incremento, alcanzando 10.1%, colocándose así en el sexto puesto del sistema financiero.

**Market Share Crédito Empresarial  
(Millones de Bolivianos)**



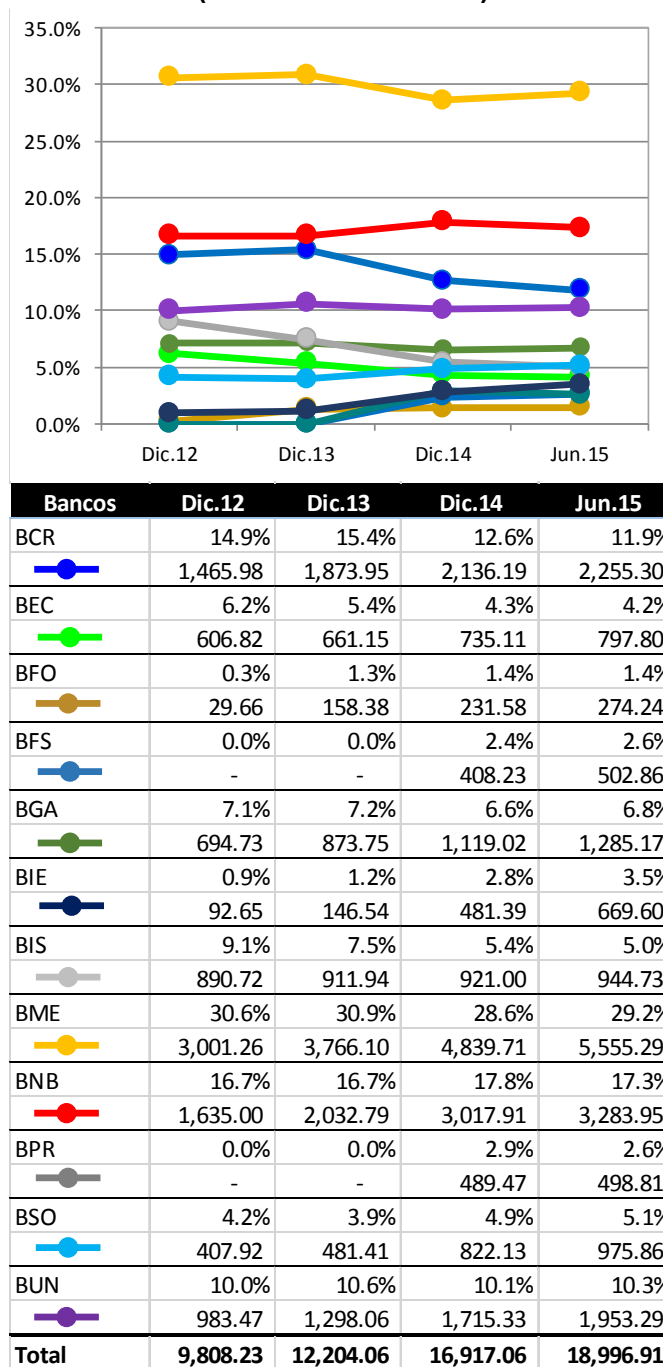
Bancos	Dic.12	Dic.13	Dic.14	Jun.15
BCR	17.4%	17.3%	13.8%	13.3%
●	2,094.32	2,287.05	2,425.38	2,664.23
BDB	1.2%	0.9%	0.9%	1.1%
●	147.49	120.37	164.37	211.50
BEC	3.4%	3.3%	3.9%	4.3%
●	409.44	431.14	689.40	865.38
BFO	0.0%	0.1%	0.2%	0.1%
●	0.11	13.50	31.85	11.47
BFS	0.0%	0.0%	9.3%	11.9%
●	-	-	1,620.74	2,392.47
BGA	8.8%	10.9%	9.5%	8.9%
●	1,052.15	1,436.79	1,669.38	1,789.03
BIS	23.4%	21.7%	22.3%	19.8%
●	2,814.95	2,874.09	3,911.34	3,963.42
BME	14.8%	15.3%	13.6%	13.0%
●	1,773.62	2,020.92	2,382.24	2,596.04
BNA	0.6%	0.5%	0.4%	0.5%
●	68.79	62.86	78.83	95.54
BNB	19.2%	17.7%	14.2%	15.6%
●	2,307.58	2,340.55	2,487.10	3,115.10
BPR	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%
●	-	-	5.98	12.96
BUN	11.2%	12.3%	11.7%	11.5%
●	1,350.70	1,627.50	2,052.86	2,308.74
<b>Total</b>	<b>12,019.14</b>	<b>13,214.76</b>	<b>17,519.48</b>	<b>20,025.88</b>

Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

En lo que se refiere al crédito empresarial, el Banco de Crédito de Bolivia S.A., presentó una participación del 17.4% para la gestión 2012, cayendo levemente a 17.3% en la gestión 2013 y a 13.8% en 2014. A junio de 2015 presenta el 13.3% de participación del total del mercado. Manteniendo así el cuarto puesto del sistema en colocaciones de este tipo de crédito.

### Market Share Crédito Hipotecario (Millones de Bolivianos)

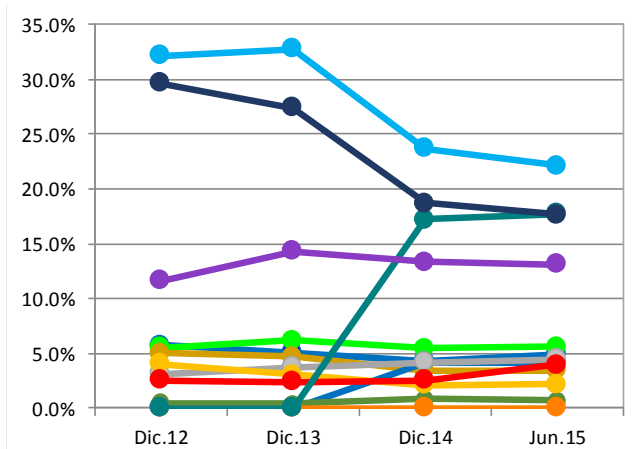


Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

En comparación a los dos anteriores tipos de crédito, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene una mayor participación en las colocaciones de crédito hipotecario. Durante la gestión 2012, su participación fue de 14.9%, incrementando a 15.4% en 2013 y cayendo a 12.6% en 2014. A junio 2015, su participación en el mercado alcanza a 11.9% del total del sistema, lo que lo coloca como el tercer banco del sistema en este tipo de créditos.

**Market Share Microcrédito  
(Millones de Bolivianos)**



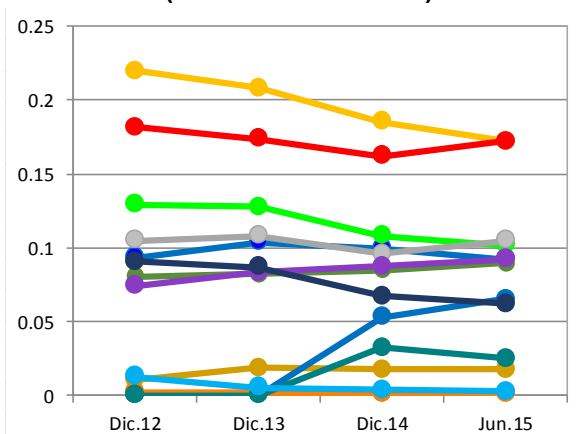
Bancos	Dic.12	Dic.13	Dic.14	Jun.15
BCR	5.7%	5.1%	4.4%	4.9%
664.99	750.28	970.10	1,190.99	
BEC	5.6%	6.2%	5.4%	5.6%
643.91	924.60	1,203.40	1,352.35	
BFO	5.0%	4.7%	3.5%	3.4%
581.06	694.59	765.85	827.94	
BFS	0.0%	0.0%	4.2%	4.2%
-	-	922.12	1,013.82	
BGA	0.5%	0.4%	0.8%	0.7%
54.32	55.02	183.14	163.89	
BIE	29.6%	27.4%	18.7%	17.7%
3,435.63	4,066.88	4,138.05	4,278.98	
BIS	3.2%	3.7%	4.2%	4.5%
367.97	552.65	935.45	1,083.21	
BME	4.0%	3.0%	2.1%	2.2%
468.49	452.17	462.17	526.88	
BNA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1.04	0.39	0.38	0.10	
BNB	2.6%	2.4%	2.5%	3.9%
298.95	359.09	560.16	956.94	
BPR	0.0%	0.0%	17.2%	17.7%
-	-	3,819.97	4,296.51	
BSO	32.1%	32.8%	23.7%	22.1%
3,726.12	4,865.78	5,250.19	5,362.21	
BUN	11.6%	14.3%	13.4%	13.1%
1,350.48	2,119.57	2,961.20	3,185.92	
<b>Total</b>	<b>11,592.97</b>	<b>14,841.03</b>	<b>22,172.19</b>	<b>24,239.74</b>

Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene una menor participación en la colocación de microcréditos en comparación con los demás tipos de crédito. Durante la gestión 2012, alcanzó un 5.7% de participación en el mercado, disminuyendo la misma a 5.1% en la gestión 2013 y a 4.4% en 2014. A junio de 2015 alcanza a 4.9% de participación en el mercado de microcréditos.

**Market Share Crédito Pyme  
(Millones de Bolivianos)**



Bancos	Dic.12	Dic.13	Dic.14	Jun.15
BCR	9.3%	10.4%	10.0%	9.2%
BDB	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
BEC	12.9%	12.8%	10.8%	10.2%
BFO	1.1%	1.9%	1.8%	1.8%
BFS	0.0%	0.0%	5.3%	6.5%
BGA	8.1%	8.2%	8.5%	8.9%
BIE	9.1%	8.7%	6.7%	6.2%
BIS	10.5%	10.8%	9.6%	10.5%
BME	21.9%	20.8%	18.5%	17.2%
BNA	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%
BNB	18.1%	17.4%	16.2%	17.2%
BPR	0.0%	0.0%	3.3%	2.5%
BSO	1.3%	0.5%	0.4%	0.3%
BUN	7.4%	8.3%	8.7%	9.2%
<b>Total</b>	<b>13,173.70</b>	<b>15,022.87</b>	<b>16,919.39</b>	<b>16,727.95</b>

Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

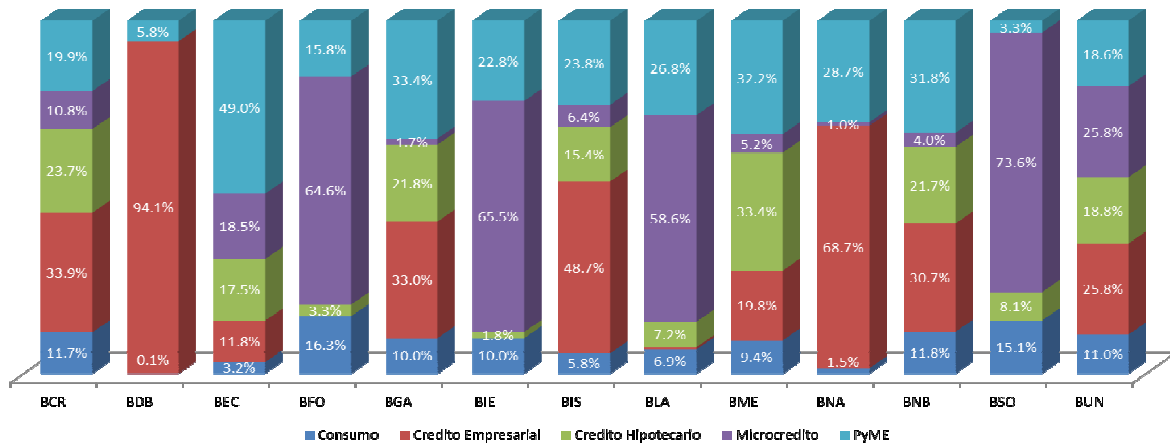
Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

En el crédito direccionado a PyMEs la participación de mercado del Banco de Crédito de Bolivia S.A., durante el 2012, alcanzó un 9.3%, y se incrementó considerablemente en la gestión 2013, alcanzando un 10.4% y presentando una caída en

2014, logrando un 10.0%. A junio de 2015, sufrió una leve caída, alcanzando 9.2% de participación en el mercado, posicionándose en el quinto lugar del sistema en este tipo de crédito.

A continuación, se presenta el porcentaje por tipo de crédito de la cartera bruta con referencia al Sistema:

**Gestión 2012  
(Porcentajes)**

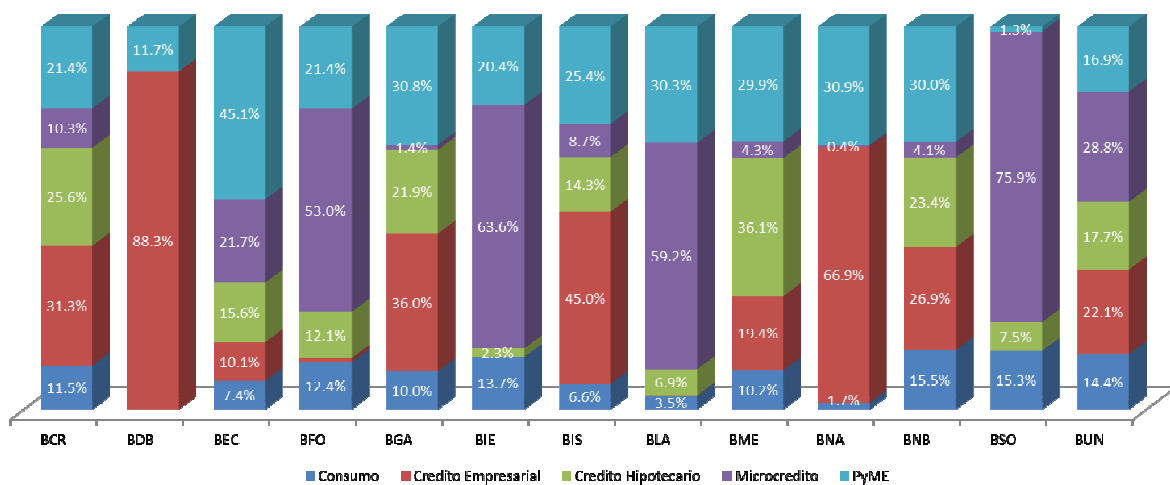


Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Para la gestión 2012, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. también registró gran demanda de sus créditos empresariales en comparación con el resto de sus productos, alcanzando un 33.9% de su cartera. El crédito hipotecario alcanzó un 23.7% de participación en la cartera del Banco. Los créditos de consumo alcanzaron el 11.7% de la cartera, mientras que el microcrédito mantuvo el 10.8%. Por último, los créditos a las PyMEs alcanzaron el 19.9% de la cartera del Banco. Haciendo una comparación año a año se puede observar que el comportamiento de la cartera del Banco, en cuanto a la demanda de sus productos, mantiene una tendencia constante.

**Gestión 2013  
(Porcentajes)**

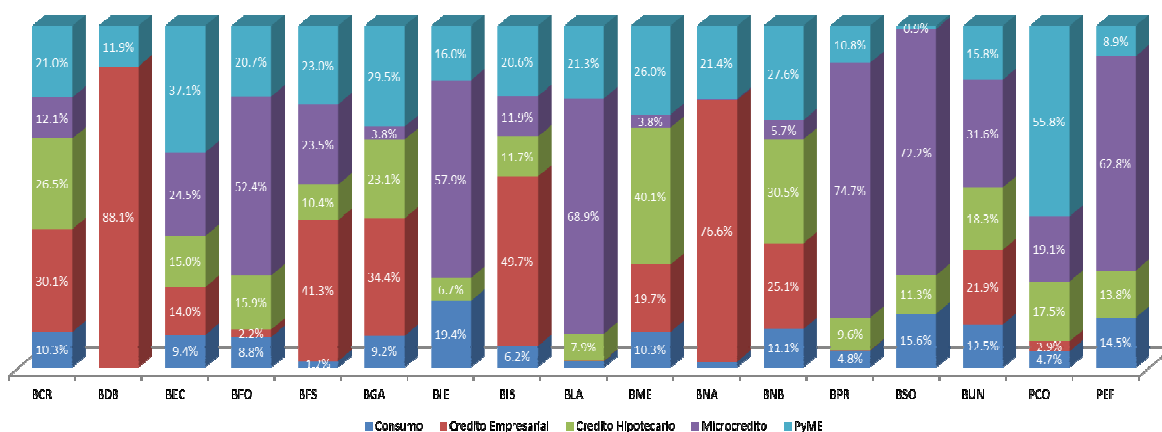


Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Para la gestión 2013, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. continuó registrando mayor demanda en los créditos empresariales, aunque su participación cayó al 31.3% de la cartera. El crédito hipotecario volvió a registrarse como el segundo producto con la mayor demanda, abarcando el 25.6% de participación en la cartera del Banco y presentando un crecimiento respecto a la anterior gestión. Los créditos de consumo tuvieron una leve caída, alcanzando 11.5%, al igual que los microcréditos, que registraron una participación del 10.3%. Por último, los créditos PyME crecieron en comparación al año anterior, alcanzando el 21.4% de participación en la cartera del Banco.

### Gestión 2014 (Porcentajes)

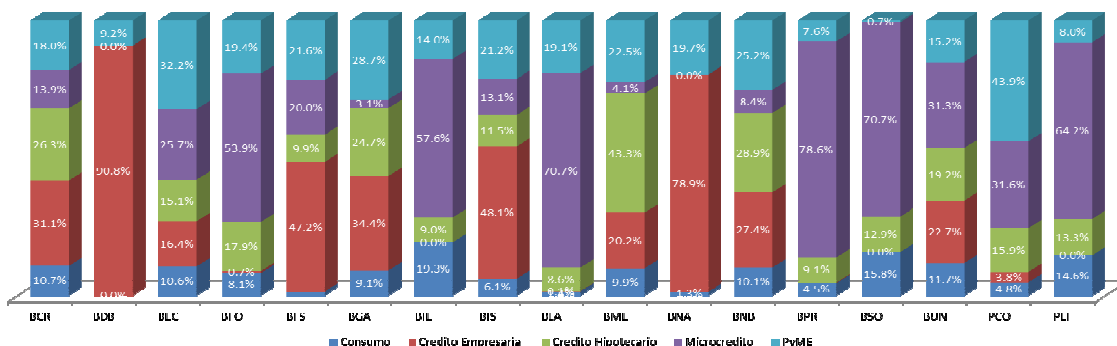


Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Para la gestión 2014, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. continúa registrando mayor demanda en los créditos empresariales, aunque su participación fue de 30.1% de la cartera. El crédito hipotecario continúa como el segundo producto con la mayor demanda y muestra un incremento a 26.5% de participación en la cartera del Banco. Los créditos de consumo tuvieron una caída, alcanzando 10.3% de participación, mientras que los microcréditos registraron un incremento, alcanzando una participación del 12.1%. Por último, los créditos a las PyMEs crecieron en comparación a su participación de un año anterior, alcanzando el 21.0% de participación en la cartera del Banco.

### Gestión 2015 (Junio) (Porcentajes)



Fuente: Autoridad del Sistema Financiero ASFI

Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.



Al 30 de junio de 2015, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. sigue registrando mayor demanda en los créditos empresariales, registrando una participación en la cartera de 31.1%. El crédito hipotecario volvió a registrarse como el segundo producto con la mayor demanda, abarcando el 26.3% de participación en la cartera del Banco, presentando además un crecimiento respecto a la anterior gestión. Los créditos de consumo tuvieron un leve incremento en su participación, alcanzando 10.7%, al igual que microcréditos, que registraron un pequeño crecimiento, alcanzando una porción de mercado del 13.9%. Por último, los créditos PyME cayeron en relación al año anterior, alcanzando el 18.0% de participación en la cartera del Banco.

Como se observa en los cuatro anteriores gráficos, si bien existen pequeños intercambios en las participaciones entre los diferentes productos, la tendencia en el comportamiento de la demanda por producto se mantiene casi invariable.

## 7.7. Captaciones y Colocaciones del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

### 7.7.1. Captaciones y Colocaciones del Banco de la Banca Minorista

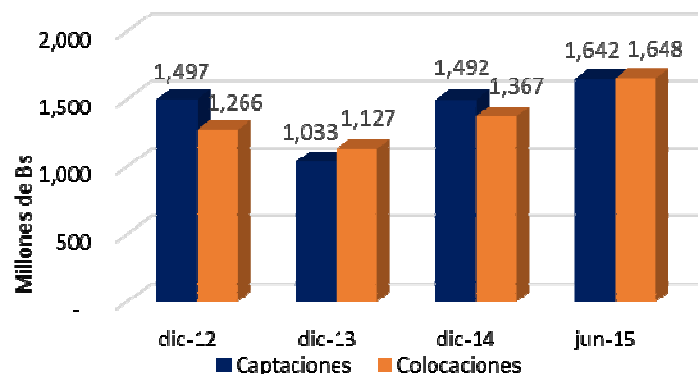
La Banca Minorista aporta con el 59% de la cartera directa del Banco y el 30% de las captaciones.

La Banca Minorista agrupa a sus clientes en 6 segmentos: Premium, Consumo, Pyme, Consolidada Microcrédito y Agropecuario.

#### 7.7.1.1. Segmento Premium

El segmento Premium está conformado por personas naturales con un nivel significativo de patrimonio y contiene al grupo de clientes con mayor concentración de productos de la Banca Minorista, cuyas colocaciones al 30 de junio 2015 tiene una cartera de Bs 1,647.6 millones y captaciones de Bs 1,641.6 millones.

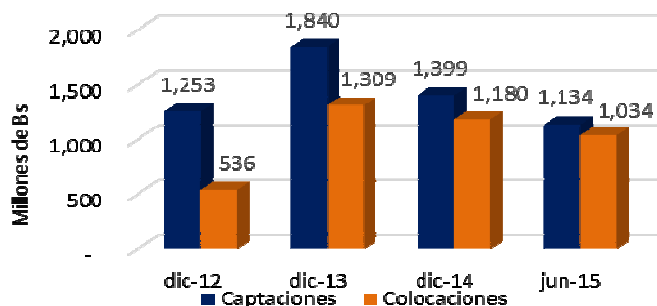
**Premium: Colocaciones y Captaciones (En millones de Bolivianos)**



Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

#### 7.7.1.2. Segmento Consumo

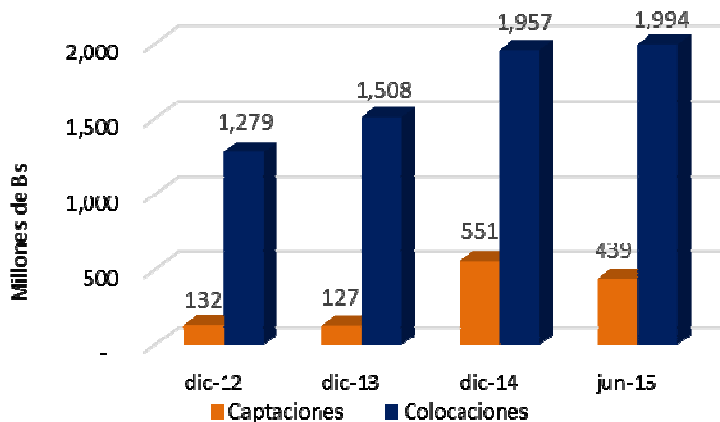
El segmento de Consumo agrupa a personas naturales que tienen necesidades de financiamiento de créditos de consumo, hipotecario de vivienda y/o créditos vehiculares, que buscan facilidad de ahorro o manejo de su liquidez a través de nuestra red. Es uno de los segmentos con mayor concentración de clientes, cuyos saldos en captaciones al cierre de junio 2015 concentraron Bs 1,133.9 millones. En términos de colocaciones, este segmento cerró al 30 de junio de 2015 con Bs 1,034.0 millones en cartera.

**Consumo: Colocaciones y Captaciones (En millones de Bolivianos)**

Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**7.7.1.3. Banca PyME**

El segmento PyME atiende clientes que cuentan con un negocio propio del sector productivo y no productivo, con necesidades de financiamiento de capital de trabajo y/o activo fijo. Cuenta con colocaciones por Bs 1,994.2 millones (crecimiento del 1.9% respecto al cierre del 2014), de los cuales el sector productivo representa un 20%. Los depósitos alcanzan Bs 439.3 millones, lo cual refleja una oportunidad latente para crear productos pasivos acordes a las necesidades de ahorro de este segmento.

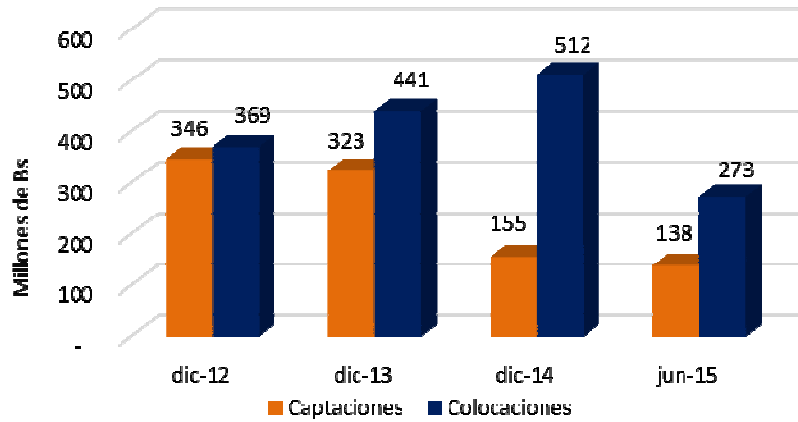
**PyME: Colocaciones y Captaciones (En millones de Bolivianos)**

Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**7.7.1.4. Banca Consolidada**

El segmento de Banca Consolidada atiende a través de funcionarios de negocios especializados a clientes que han superado determinados niveles de ventas al año. Este segmento tiene colocaciones por Bs 272.8 millones y captaciones con un saldo de Bs 138.0 millones.

**Consolidada: Colocaciones y Captaciones (En millones de Bolivianos)**

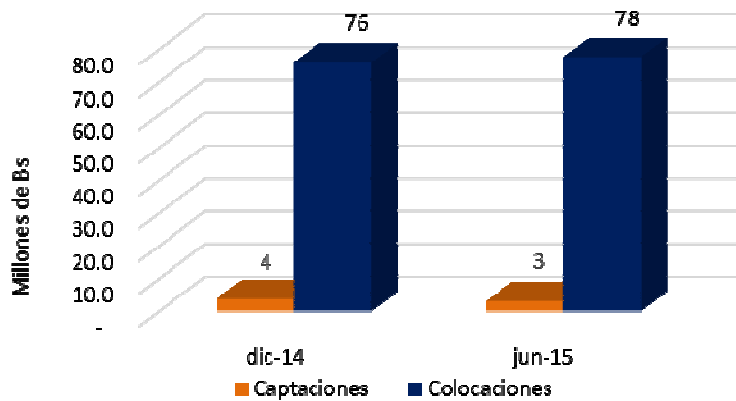


Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**7.7.1.5. Segmento Microcrédito**

El segmento Microcrédito atiende a clientes bancarizados y no bancarizados con montos desde Bs 700 hasta Bs 70,000 para Capital de trabajo, Activo Fijo, Mejoramiento de Vivienda y Consumo. Este segmento tiene colocaciones por Bs 77.6 millones y captaciones con un saldo de Bs 3.0 millones.

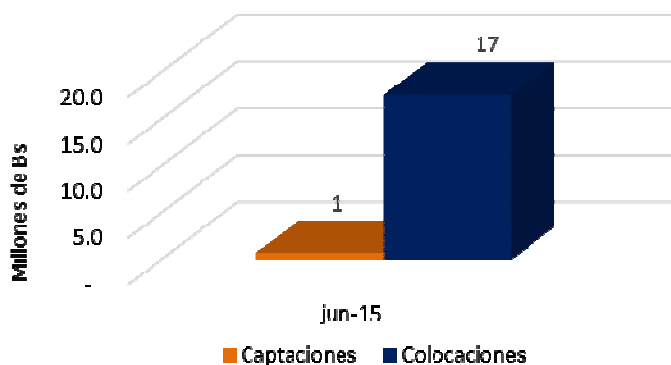
**Microcrédito: Colocaciones y Captaciones (En millones de Bolivianos)**



Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**7.7.1.6. Segmento Agropecuario**

El segmento Agropecuario atiende a clientes con actividad Agrícola o Ganadera, dividida por tamaños de sus empresas, concentrándose en más del 90% en Microempresarios Productores. Este segmento tiene colocaciones por Bs 17.5 millones y captaciones con un saldo de Bs 0.7 millones.

**Agropecuario: Colocaciones y Captaciones (En millones de Bolivianos)**

Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**7.7.1.7. Banca Seguros**

En marzo 2012, el Banco de Crédito de Bolivia S.A., implementó un nuevo aplicativo de venta de seguros optativos “SIGS Retail”, sistema que reduce el tiempo de venta en Plataforma, optimizando el proceso de afiliación con un riesgo operativo más controlado.

Durante los meses de septiembre y octubre 2012 se desplegó una capacitación en “Técnicas Avanzadas de Cierre de Ventas”, con la participación de más de 300 funcionarios de diferentes puestos, aspecto que impulsó la venta de seguros optativos, específicamente un incremento del 39% en la venta del Seguro Protección y un 16% en Seguro Múltiple en relación al año 2011.

De enero a diciembre de 2013 se afilió un 50% más de seguros optativos con respecto al mismo periodo de la gestión 2012. Y de enero a diciembre de 2014 se afilió un 24% más de seguros optativos con respecto al mismo periodo de la gestión 2013.

El stock de seguros optativos hasta Junio de 2015 ha superado los 60.000 afiliados en Seguro Protección y más de 25.000 en Seguro Múltiple.

**7.7.1.8. Sucursales y Canales**

Durante la gestión 2014, el Banco continuó la expansión de su red de canales de atención y servicio. Se realizó la compra de 37 cajeros destinados al crecimiento y renovación, garantizando una mejor imagen y servicio, y 14 cajeros receptores para fomentar la derivación a canales más económicos.

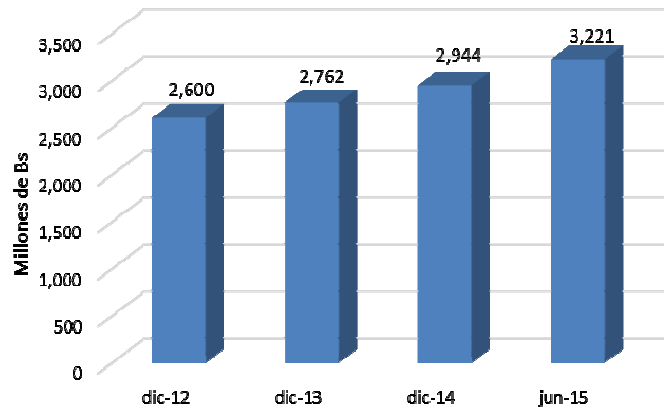
Al 30 de junio de 2015, el Banco cuenta con 252 modernos Cajeros Automáticos, 47 Agencias en 8 departamentos del país, 4 Oficinas Externas, 60 Agentes BCP y consolida la Banca por Internet más moderna, estable y funcional del sistema bancario, lo que le permite brindar un servicio completo las 24 horas del día, los 365 días del año con total seguridad en sus transacciones a través del Creditoken, atributo que los diferencia del resto del mercado.

A principios de 2013 se lanzó el canal de Banca Móvil, aplicación diseñada para Smartphones, primera en el Sistema Financiero, la cual va incorporando nuevas funcionalidades para incrementar el uso de este nuevo canal y así brindar una experiencia bancaria totalmente diferente.

### 7.7.2. Captaciones y Colocaciones del Banco de la Banca Empresas

La cartera directa de Banca Empresas experimentó un crecimiento sostenido, este crecimiento ha sido enfocado en el desarrollo del sector productivo obteniendo una participación del 11.7%<sup>1</sup> a junio de 2015, esto ratifica el impulso que el Banco otorga a este sector.

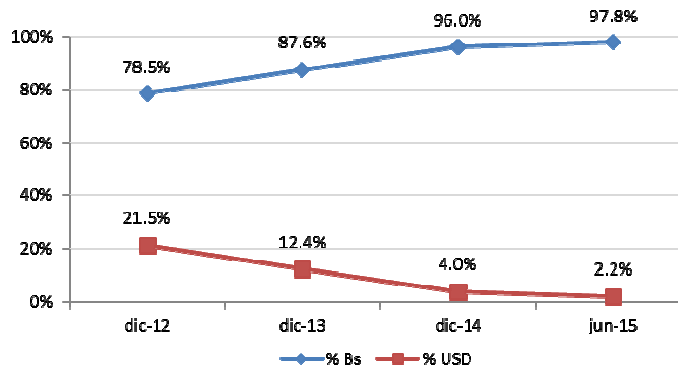
**Banca Mayorista: Cartera Directa (En millones de Bolivianos)**



Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Es importante mencionar que la bolivianización de la cartera de Banca Corporativa y Empresas acompañó la tendencia del sistema financiero bancario, alcanzando a junio de 2015 el 97.8% de la cartera.

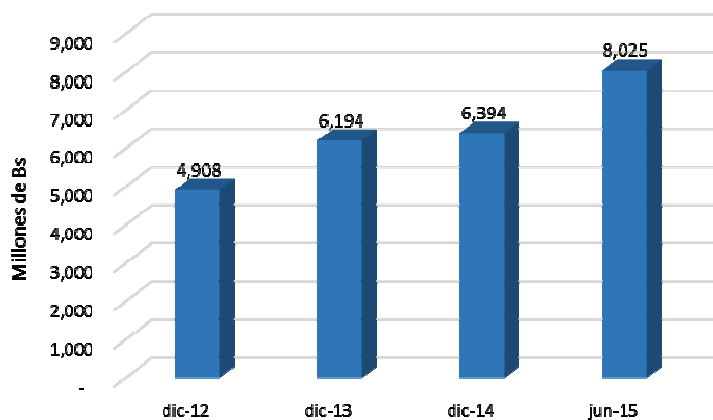
**Bolivianización de Cartera Directa**



Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

#### 7.7.2.1. Captaciones

El crecimiento en los depósitos de los clientes de Banca Empresas ha sido sostenido durante los últimos años, registrando un crecimiento de 26% en el periodo Dic 14 – Jun 15, esto confirma una vez más la confianza en el Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**Total Depósitos (En millones de Bolivianos)**

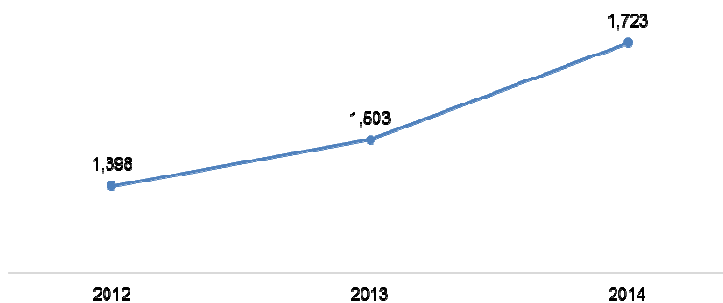
Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

#### 7.7.2.2. Servicios Para Empresas

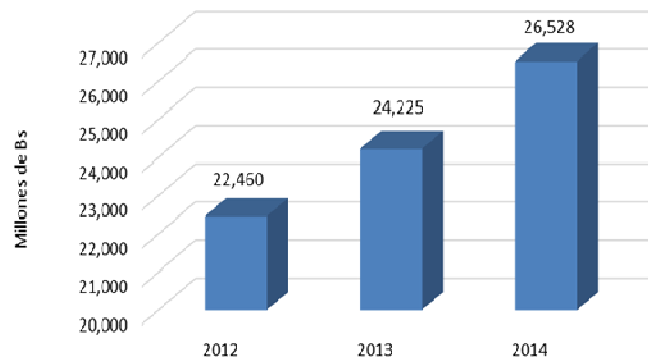
Esta unidad de negocios del Banco de Crédito de Bolivia S.A. mantuvo su orientación en potenciar la plataforma electrónica empresarial, Credinet Web, la cual permite a las empresas incrementar su eficiencia y productividad al reducir el tiempo de procesamiento de sus transacciones, ampliar los horarios para llevar a cabo las mismas, y permitir el control de los movimientos de sus cuentas en línea, manteniendo los más altos estándares de seguridad. Estos esfuerzos permitieron que el Banco se mantenga a la vanguardia de la innovación y la automatización.

Durante la última gestión, se han incorporado funcionalidades importantes como la identificación de abonos, boletas de garantía en línea, desmaterialización de solicitudes administrativas e información crediticia, que permiten una eficiente administración de la Tesorería a nuestros clientes. Asimismo están en proceso de implementación la Plataforma Foreign Exchange, mercado de divisas electrónico que permitirá a los clientes acceder al mejor tipo de cambio.

Las funcionalidades descritas, así como otras mejoras realizadas para simplificar las operaciones de los clientes, permiten incrementar los niveles de utilización de esta herramienta, alcanzando 1.7 millones de transacciones en la gestión 2014; asimismo, se alcanzó la cifra récord, en el monto transado por sus clientes, de Bs 26,953 millones.

**Transacciones (En miles de Transacciones)**

Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

**Monto Transado (En miles de Bolivianos)**

Fuente y Elaboración: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

En cuanto al Servicio de Recaudación, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ha incorporado dos importantes funcionalidades:

- Facturación por terceros: Permite generar facturas en cuenta de terceros, facilitando a nuestros clientes su recaudación y eliminando carga operativa.
- Motor de recaudación en línea: Es una herramienta que permite la conexión directa con el cliente, generando información en línea.

## 7.8. Principales Productos y Servicios del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Los principales productos y servicios del Banco de Crédito de Bolivia S.A son:

### 7.8.1. Cuentas Corrientes

#### Descripción

Producto que permite administrar la tesorería de las empresas, con total seguridad y disponibilidad.

#### Características principales

- Disponibilidad inmediata del dinero en todo el país.
- Solicitud de chequeras para acceso a sus cuentas corrientes.
- Cambio de moneda inmediata.

### 7.8.2. Credinet Web

#### Descripción

Es un Sistema de Banca Electrónica exclusiva para Empresas que permite administrar la tesorería, realizar transacciones y consultar información detallada con mayor rapidez y seguridad, desde cualquier parte del mundo las 24 horas del día, 7 días a la semana y los 365 días del año.

#### Características principales

- Consulta de información
  - Saldos, movimientos de cuentas corrientes, cuentas de ahorro y fondos de inversión.
  - Saldos Tarjetas de Crédito y Préstamos.
  - Recaudaciones

- Movimientos históricos de un año en cuentas de ahorro y cuentas corrientes. Transferencias de fondos.
  - o Entre cuentas propias.
  - o A cuentas autorizadas
  - o A cuentas de terceros.
  - o Al exterior.
- Pagos Masivos
  - Pago de haberes.
  - Pago a proveedores.
  - Emisión de cheques.
  - Pago en efectivo.
- Solicitud de Pagos
  - Pago de préstamos.
  - Impuestos vehiculares.
  - Impuestos inmuebles.
  - Telefonía móvil, telefonía fija.
  - Pago de aportes a las AFPs.
- Además Credinet Web permite:
  - Programar pagos a futuro.
  - Utilizar tipos de cambio preferenciales.
  - Generar comprobantes y planillas de pago.
  - Facturación electrónica.

#### **7.8.2.1. Pago de Haberes**

##### **Descripción**

Es el servicio que le permite pagar la planilla de sueldos de su empresa, depositando rápida y eficazmente en las cuentas individuales que abrimos para los empleados, permitiéndoles el acceso a productos de banca personal bajo condiciones preferenciales.

##### **Características principales**

- Credinet Web
  - Sistema de Banca Electrónica Empresarial del BCP que permite abonar con total seguridad, desde cualquier parte del mundo.
  - Los abonos se realizan en línea a las cuentas del personal de las empresas.
  - Posibilidad de generar comprobantes de abonos realizados, posibles rechazos e información histórica de planillas.

#### **7.8.2.2. Pago a Proveedores**

##### **Descripción**

Mediante Credinet Web, los clientes pueden realizar pagos masivos a sus proveedores utilizando toda la red del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

##### **Características principales**

- Pago a proveedores con abono en cuenta.
- Pago en línea (tiempo real) a cuentas de sus proveedores en el Banco de Crédito de Bolivia S.A.
- Pago a proveedores en efectivo.
- Envío de pagos en efectivo a personas naturales en cualquier ventanilla del BCP.



- Pago a proveedores con cheque de gerencia.
- Emisión de cheques de gerencia en cualquier Oficina Central la red.
- Pago a proveedores o Abono en otro banco.
- Emisión de cheque de gerencia y depósito en cualquier banco del Sistema Financiero además de Cooperativas, Mutuales y Bancos PYME.
- Pago electrónico en otros bancos (ACH).
- Emisión de orden(es) de pago electrónico en cuentas de otros bancos.

### 7.8.3. Servicio de Recaudación / Débito Automático

#### Descripción

Es el servicio que ofrece una solución integral para recaudar los pagos de los clientes de las empresas, permitiendo utilizar la red bancaria más grande del país con los horarios de atención más convenientes.

Permite realizar una conciliación eficaz, identificando cada pago y el origen del mismo a través de los códigos de identificación de clientes o usuarios.

#### Características principales

- La información sobre la recaudación de la Empresa o Institución puede obtenerse a través de consulta de depósitos en línea, a través de la Banca Electrónica Credinet Web.
- Archivos de resultados diarios.
- Información en formato compatible (txt) a distintos sistemas de recaudación y contables, los mismos que son enviados por correo electrónico.
- Estados de Cuenta.
- Entrega impresa al final del mes, o por correo.

### 7.8.4. Comercio Exterior

#### Descripción

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ofrece agilidad, flexibilidad y experiencia en el procesamiento de Cartas de Crédito y Cobranzas al y del Exterior, para la seguridad de exportaciones e importaciones.

Cuenta con una amplia red de bancos corresponsales en todo el mundo, misma que se encuentra puesta a disposición de las empresas y de los clientes de éstas en el Exterior, para garantizar una transacción comercial ágil y segura.

- Importaciones  
El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ofrece con la máxima rapidez, flexibilidad y experiencia sus productos de Carta de Crédito y Cobranzas del Exterior para el trámite de sus importaciones. Además, sus clientes se benefician con su amplia red de corresponsales en el exterior.
- Exportaciones  
El Banco de Crédito de Bolivia S.A. brinda los servicios de aviso, confirmación y negociación de Cartas de Crédito de Exportación en condiciones altamente competitivas gracias a su extensa red de corresponsales en el exterior.

### 7.8.5. Garantías Otorgadas

- Cartas de Crédito Stand-By recibidas o emitidas  
Además de recibir instrumentos emitidos por bancos del exterior, el BCP ofrece el servicio de emisión de cartas de crédito Stand-By, estableciendo una garantía al exterior como respaldo al cumplimiento de obligaciones.

La utilización de este instrumento, se puede aplicar en operaciones como: Garantizar la prestación de un servicio, garantizar el pago de la venta de mercaderías, garantizar el otorgamiento de préstamos, garantizar la emisión de una boleta de garantía bancaria para diferentes objetos de acuerdo a la necesidad de su empresa.

- **Boletas de Garantía o fianzas contra garantizadas**  
A solicitud de un banco corresponsal, mediante una carta de crédito Stand-By, el BCP brinda la emisión de boletas de garantía o garantías a primer requerimiento a favor de un beneficiario en Bolivia.  
Las Boletas de Garantía o Garantías a Primer Requerimiento garantizan a la empresa frente a terceros en el cumplimiento de obligaciones contraídas. En caso de incumplimiento, el beneficiario tiene el derecho de cobrar hasta el importe garantizado.
- **Boletas de Garantía y Garantías a Primer Requerimiento locales**  
Son instrumentos de garantía mediante las cuales el Banco se compromete a garantizar a una persona (natural o jurídica), frente a un beneficiario en el cumplimiento de obligaciones contraídas. La diferencia radica en que este tipo de boletas se emiten bajo una garantía local (personal, DPF, retención de fondos, hipotecaria, prendaria, etc.) y no bajo la garantía de un banco corresponsal del exterior.
- **Aval de importaciones**  
A través del aval, el Banco garantiza y respalda las obligaciones contraídas por la empresa ante su proveedor en el exterior. Los documentos avalados pueden ser letras de cambio o pagarés recibidos mediante una cobranza documentaria. Con ello se obtiene un respaldo para la obtención de crédito ante los proveedores.

#### **7.8.6. Pagos Internacionales**

- **Transferencias enviadas al exterior**  
Servicio mediante el cual las empresas pueden enviar fondos al exterior a favor de un beneficiario, en la moneda que solicite, utilizando la plataforma tecnológica más avanzada del mercado.
- **Transferencias recibidas del exterior**  
Servicio mediante el cual las empresas pueden recibir, a través del BCP, fondos del exterior.
- **Venta de cheques sobre bancos del exterior**  
Contra débito en alguna de las cuentas de los clientes del BCP, éstos pueden adquirir un cheque que sea pagadero en un banco en el exterior, minimizando el riesgo de pagos adelantados o traslado de efectivo.
- **Pago de cheques de bancos del exterior**  
Servicio de pago de cheques de plaza extranjera, en cualquier moneda, presentados por las empresas.

#### **7.8.7. Fideicomisos y Comisiones de Confianza**

- **Fideicomisos**  
El Servicio de Fideicomisos del Banco de Crédito brinda la más amplia protección a los patrimonios de clientes e inversiones, ofreciendo administrar los bienes y derechos patrimoniales mediante contratos a la medida, que garantizan el cumplimiento de las instrucciones de los fideicomitentes, en beneficio propio o de un tercero.

#### **7.8.8. Créditos Hipotecarios de Vivienda**

##### **Descripción**

Préstamo personal que tiene la finalidad de financiar la adquisición, remodelación, ampliación o construcción de viviendas.

##### **Características**

- Venta y transferencia

La propiedad hipotecada puede ser vendida en cualquier momento, incluso con la posibilidad de transferir la deuda, siempre que la capacidad de pago del comprador sea calificada positivamente por el Banco de Crédito de Bolivia S.A.

- **Otros préstamos**  
Mediante la obtención del crédito, el Banco de Crédito de Bolivia otorga accesos a otros productos y servicios como Tarjetas de Crédito o Crédito Efectivo, siempre y cuando la capacidad de pago de los clientes sea adecuada.
- **Consultas de operaciones por Internet**  
Permite consultar operaciones en Banca por Internet ingresando a su página web: [www.bcp.com.bo](http://www.bcp.com.bo)  
Pagos con débito de la cuenta  
Contando con la respectiva autorización, permite la posibilidad de efectuar el pago de cuotas mensuales de los préstamos por medio del débito automático en las cuentas de los clientes.
- **Seguro de Riesgo**  
El Seguro de Riesgo del Banco de Crédito es el más completo del mercado, puesto que otorga cobertura total del inmueble.

### 7.8.9. Créditos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social

#### Descripción

Préstamo personal que tiene la finalidad de financiar la adquisición, remodelación, ampliación o construcción de viviendas que tengan un valor comercial máximo de 460,000 UFV, monto normado por ASFI.

#### Características

- **Tasas de interés**  
Tasas de interés de acuerdo al valor comercial de la vivienda:

Valor comercial del inmueble	Tasa interés
Igual o menor a UFV255,000	5.50%
De UFV255,001 a UFV380,000	6.00%
De UFV380,001 a UFV460,000	6.50%

- **Financiamiento de hasta el 100% del valor comercial de la vivienda**  
El aporte inicial para la obtención del crédito puede ser de 0. El banco puede financiar el 100% de la vivienda de interés social
- **Otros préstamos**  
Mediante la obtención del crédito, el Banco de Crédito de Bolivia otorga accesos a otros productos y servicios como Tarjetas de Crédito o Crédito Efectivo, siempre y cuando la capacidad de pago de los clientes sea adecuada.
- **Consultas de operaciones por Internet**  
Permite consultar operaciones en Banca por Internet ingresando a su página web: [www.bcp.com.bo](http://www.bcp.com.bo).
- **Pagos con débito de la cuenta**  
Contando con la respectiva autorización, permite la posibilidad de efectuar el pago de cuotas mensuales de los préstamos por medio del débito automático en las cuentas de los clientes.
- **Seguro de Riesgo**  
El Seguro de Riesgo del Banco de Crédito es el más completo del mercado, puesto que otorga cobertura total del inmueble.

### 7.8.10. Crédito Efectivo Personal

#### Descripción

Es un préstamo personal de libre disponibilidad, es decir, que otorga la posibilidad de destinar el dinero que se recibe para distintos usos, por ejemplo: vacaciones en familia, compra de artículos electrónicos (PC, laptop, TV, LCD, TV HD, Play Station, etc.), remodelación de casas, pago de matrículas, solución de problemas de salud, entre otros.

- Con un plazo de financiamiento máximo hasta 72 meses.
- Pago de cuotas mensuales.
- Vencimiento de cuotas en fecha fija.
- Pago de cuotas con débito automático.

#### Características

- Rapidez en la aprobación y desembolso del crédito.
- Las tasas de interés y cuotas son convenientes, y existe la posibilidad de otorgarlos en dólares y bolivianos.

### 7.8.11. Crédito Vehicular Plus

#### Descripción

Préstamo de fácil acceso destinado a la adquisición de vehículos nuevos con tasas competitivas y plazos acordes a la capacidad de pago.

#### Características

- Rapidez  
Aprobación y desembolso del crédito en 6 días hábiles contando con toda la documentación en orden.
- A sola firma  
No es necesario poner en garantía el vehículo. Créditos de hasta USD 40,000

### 7.8.12. Créditos Capital de Trabajo

#### Descripción

Es un producto a corto plazo destinado a financiar inventarios, productos terminados, compra de insumos, entre otros.

- Asesoría especializada de un Funcionario de Negocios y un Analista de Campo.
- Garantías: Prendarias, Hipotecarias y Pignoración de fondos en cuenta o Depósitos a Plazo Fijo.
- Servicio de Débito Automático para el pago de cuotas.
- Seguro de vida (desgravamen) que cubre el saldo de la deuda en caso de fallecimiento e invalidez total o permanente.
- Foro Pyme, brinda herramientas a clientes y no clientes del BCP que los ayudan en el logro de los objetivos de los negocios de clientes.
- Banca por Teléfono, para consultas de saldos, últimos pagos e información básica sobre el crédito (24 horas al día, los 365 días del año).

### 7.8.13. Créditos Activo Fijo

#### Descripción

Es un producto a mediano plazo destinado a financiar bienes muebles (máquinas, unidades de transporte para el negocio, equipos, etc.) y bienes inmuebles (compra, ampliación, refacción y anticrético de locales comerciales).

- Asesoría especializada de un Funcionario de Negocios y un Analista de Campo.

- Garantías: Prendarias, Hipotecarias y Pignoración de fondos en cuenta o Depósitos a Plazo Fijo
- Servicio de Débito Automático para el pago de las cuotas.
- Seguro de vida (desgravamen) que cubre el saldo de la deuda en caso de fallecimiento e invalidez total o permanente.
- Foro Pyme, brinda herramientas a clientes y no clientes del BCP que los ayudan en el logro de los objetivos de los negocios de clientes.
- Banca por Teléfono, para consultas de saldos, últimos pagos e información básica sobre el crédito (24 horas al día, los 365 días del año).

#### **7.8.14. Tarjetas de Crédito**

##### **Tarjeta de Crédito Clásica y Clásica Travel**

###### **Descripción**

La Tarjeta Clásica es la tarjeta más utilizada en el mundo, reconocida y aceptada en todos los establecimientos afiliados a Visa en Bolivia y más de 21 millones de establecimientos afiliados en el mundo.

- Permite realizar los consumos con seguridad y máxima conveniencia, evitando los riesgos y contratiempos del uso de cheques y dinero en efectivo.
- Está diseñada para personas naturales.
- Garantía a sola firma. (sujeto a evaluación).
- Financia las compras hasta en 36 meses.

###### **Características principales**

- Es un medio de pago diverso.
- Permite obtener tarjetas adicionales sin costo.
- Seguro de vida.
- Sin costo adicional, automáticamente se cuenta con un seguro de desgravamen que cubre la deuda en caso de fallecimiento o invalidez total.
- Cuenta con un seguro de accidentes de viaje, que brinda una cobertura de hasta USD 75.000 en todos los viajes administrados por un transportista comercial autorizado y al abonar los pasajes con la Tarjeta Credibank Clásica.

##### **Tarjeta de Crédito Oro Travel**

###### **Descripción**

La Tarjeta Oro Travel es:

- Reconocida y aceptada en todos los establecimientos afiliados a Visa en Bolivia y más de 21 millones de establecimientos afiliados en el mundo.
- Permite realizar consumos con la mayor seguridad y máxima conveniencia evitando los riesgos y contratiempos del uso de cheques y dinero en efectivo.
- Está diseñada para personas naturales.
- Garantía a sola firma. (sujeto a evaluación)
- Afiliada al programa de acumulación de millas Travel.
- Financia las compras hasta 36 meses.
- Las compras se financian hasta 45 días sin intereses.
- Cuenta con los beneficios otorgados por Visa Internacional para la Tarjeta Oro Travel.

### Características principales

- Millas Travel: Por cada dólar de consumo o su equivalente permite acumular millas Travel que le permiten canjear productos o viajes de forma gratuita.
- Ofrece Tarjetas adicionales sin costo.
- Cuenta con un seguro de desgravamen que cubre la deuda en caso de fallecimiento o invalidez total.
- Cuenta con un seguro de accidentes de viaje, que brinda una cobertura de hasta USD. 250.000 en todos los viajes administrados por un transportista comercial autorizado y al abonar los pasajes con la Tarjeta Oro Travel.
- Cuenta con un seguro de alquiler de vehículos que proporciona la cobertura completa del vehículo dañado o robado en Estados Unidos y Canadá al utilizar la Tarjeta Oro Travel para abonar el importe del alquiler.
- Permite solicitar asistencia en viajes y otros servicios exclusivos, como asistencia legal de emergencia, reemplazo urgente de boletos de viaje, servicio de mensajes de emergencia, asistencia con equipaje perdido, asistencia de transporte de emergencia, asistencia con recetas médicas y entrega de documentos valiosos. Además proporciona información útil sobre cambio de moneda, vuelos, clima, atracciones turísticas, diversiones, eventos deportivos y culturales.

### Tarjeta de Crédito Empresarial

#### Descripción

Es la tarjeta de crédito VISA del BCP creada especialmente para que los ejecutivos o empleados de las empresas de clientes que paguen gastos de representación como viajes, alimentación, gasolina o cualquier otro tipo de gasto por cuenta de las empresas.

#### 7.8.15. Seguros

- Desgravamen: Cobertura de muerte e invalidez temporal y/o permanente.
- Todo Riesgo: Cobertura de las garantías hipotecarias y/o prendarias.
- Vehicular Mensual: Cobertura de las garantías vehiculares con pagos mensuales dentro la cuota.
- Múltiple: Seguro multicoberturas que brinda triple protección para Salud, Accidentes y Vida.
- Protección BCP: Proporciona cobertura ante el uso indebido de Tarjetas de Crédito y/o Débito.
- Vehicular multianual: Cobertura de las garantías vehiculares por el plazo del crédito.
- CAR: Cubre los riesgos relacionados a la construcción.

#### 7.8.16. Cuentas de Ahorro

Una cuenta de ahorro es aquella en la cual el ahorrista puede hacer depósitos y retirar fondos.

- Otorga una extensa red de canales de atención en todo el país.
- Planes de ahorros diferenciados.
- Permite configurar el importe que puedes retirar en cajeros automáticos.
- Sin cobro de mantenimiento de cuenta o mantenimiento de tarjeta Credimás.
- Uso ilimitado de la tarjeta de débito Credimás para pagar compras con POS (puntos de venta con tarjeta).
- Consulta de saldos y movimientos de cuentas de ahorro de manera sencilla y sin costo a través de la Banca por Internet, Banca por Teléfono y Módulo de Saldos.

#### 7.8.17. Depósitos a Plazo Fijo

##### Descripción

Los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) del Banco ofrecen atractivos rendimientos en base al plazo y monto invertido con pago de intereses al vencimiento.

- Permite realizar depósitos tanto en bolivianos como en dólares.
- Pago de intereses al término del período pactado.
- Renovación automática de los DPF's.

#### **Características**

- Respaldo y solvencia del Banco de Crédito de Bolivia, miembro del importante grupo financiero CREDICORP Ltd.
- Facilidades crediticias.
- Los DPFs sirven de garantía para cualquier crédito o tarjeta de crédito.

#### **7.8.18. Compra y venta de monedas**

Se realizan operaciones spot de compra y venta de dólares, acordadas el mismo día de cierre. Asimismo, se realizan operaciones de cambio en otras monedas comerciales, a través de transferencias al y del exterior.

Canales de Atención:

Las operaciones de cambios pueden ser realizadas a través de una amplia gama de canales como ventanillas, cajeros automáticos, Banca Por teléfono, Banca por internet, La mesa de Dinero, agentes BCP y Credinet Web.

Beneficios:

- Seguridad en las transacciones, comodidad, rapidez y confidencialidad.
- Las operaciones son realizadas con tipos de cambio competitivos en el mercado, recibiendo una cotización preferente según el monto de la transacción y la posición cambiaria del Banco.
- Agilidad con el servicio de Banca Electrónica. Horarios de atención en los canales electrónicos todo el día y horario continuado en la Mesa de Dinero.
- Personalización de los clientes, asignándole un Funcionario de la Mesa de Dinero para sus operaciones.

#### **7.8.19. Plataforma Forex**

Es un servicio mediante el cual el cliente solicita al Banco que realice las gestiones necesarias con otros agentes económicos en el mercado para que pueda realizar una compra/venta de dólares americanos a un monto, precio y plazo determinado.

Canales de Atención:

Las operaciones de servicio de Plataforma FX solo pueden realizarse a través de la Mesa de Dinero.

Beneficios:

- El monto y tipo de cambio de las operaciones es definido por el cliente.
- Servicio personalizado de la Mesa de Dinero.

#### **7.8.20. Forwards de Tipo de Cambio**

Los forwards son operaciones de compra y venta de una moneda a futuro pactando hoy el tipo de cambio. Al igual que en el mercado spot, los forwards pueden pactarse para la compra y venta de dólares y otras divisas.

Existen dos formas de pactar un contrato de forward de moneda extranjera:

Por compensación (Non Delivery Forward): al vencimiento del contrato se compara al tipo de cambio forward el tipo de cambio spot, y le diferencial en contra es pagado por la parte correspondiente. (Banco o cliente).

Por entrega física (Delivery Forward): al vencimiento el comprador y le vendedor intercambian las monedas según el tipo de cambio pactado.

Beneficios:

- Seguridad, al no asumir riesgos respecto a variaciones en el tipo de cambio.
- Simplificar la planificación financiera al hacer más ciertos los flujos futuros.

#### **7.8.21. Transferencias enviadas o recibidas al/del exterior**

Con el compromiso de brindar un servicio simple y eficiente, la Mesa de Dinero del Banco de Crédito de Bolivia S.A. ofrece el producto de transferencias al/del exterior orientado a un segmento exclusivo de clientes, lo cual les permite diseñar un producto adecuado a sus necesidades.

Es el servicio mediante el cual una empresa podrá recibir o enviar a través del Banco de Crédito de Bolivia S.A., fondos al/del exterior a favor de un beneficiario en la moneda que solicite.

Canales de atención:

Las transferencias pueden efectuarse a través de una amplia gama de canales como ventanillas, Credinet Web y la Mesa de Dinero.

Beneficios

- Permite el traslado seguro de los fondos.
- Agiliza el envío de divisas.
- Ofrece disponibilidad inmediata de los fondos.
- Asesoramiento y asistencia al cliente.
- Costos preferenciales a través de la Mesa de Dinero.
- Cotización en línea y ventajas en transferencias enviadas y recibidas al/del exterior en otras monedas.
- Horarios de atención en los canales electrónicos todo el día y horario continuado en la Mesa de Dinero.

#### **7.9. Principales activos del emisor**

Al 31 de diciembre de 2012, 2013, 2014 y al 30 de junio de 2015, la cartera bruta del BCP Bolivia continuó siendo el principal componente del total de los activos, representó 63.5%, 63.1%, 66.6% y 63.0%, respectivamente; así como también las inversiones temporarias representaron 20.3%, 19.0%, 21.5% y 20.2% del total activo; mientras que las disponibilidades alcanzaron el 15.0%, 17.2%, 11.6% y 16.6% del total de los activos, respectivamente.

El BCP alcanzó un promedio aproximado del 64.1% de su activo como cartera bruta (siendo el principal activo productivo), el 20.2% como inversiones temporarias y el 15.1% como disponibilidades. Los activos líquidos (disponibilidades e inversiones temporarias del BCP) permitieron cumplir oportunamente con las obligaciones adquiridas con los ahorristas y financiadores. Así como también contribuir con la expansión de la cartera bruta.

#### **7.10. Políticas de Inversión**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene una Política de Inversiones bien definida en una norma interna, la cual tiene los siguientes objetivos:

- Preservación del Capital.
- Administración del portafolio, tomando en cuenta los “Riesgos de Mercado y de Liquidez”.
- Gestión del portafolio de inversiones “Maximizando el Rendimiento y Minimizando el Riesgo”.

La aplicación de la Política de Inversiones del Banco es responsabilidad del Directorio del BCP Bolivia, compartiendo la responsabilidad con un Comité de Inversiones, el cual se reúne de manera periódica, siendo el encargado de recomendar y aprobar estrategias de inversiones. Esto se aplica tanto para el Banco como para sus Afiliadas.

#### **7.11. Relaciones especiales entre el Emisor y el Estado**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. es una entidad de intermediación financiera bancaria regulada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y no existe una relación especial entre éste Emisor y el Estado.



## 7.12. Obligaciones Existentes

El detalle de pasivos al 30 de junio de 2015, se muestra a continuación:

**Cuadro No. 9: Información de Pasivos (al 30 de junio de 2015)**

En Bolivianos		12,544,058,250
<b>Obligaciones con el Público</b>		<b>10,990,157,413</b>
Obligaciones con el Público a la Vista		3,252,588,152
Obligaciones con el Público por Cuentas De Ahorros		3,151,143,454
Obligaciones con el Público a Plazo		46,403,696
Obligaciones con el Público Restringidas		242,840,350
Obligaciones con el Público a Plazo Fijo con Anotación en Cuenta		4,097,445,905
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones con el Público		199,735,857
<b>Obligaciones con Instituciones Fiscales</b>		<b>1,003,137</b>
Obligaciones Fiscales a la Vista		1,003,137
<b>Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento</b>		<b>174,693,192</b>
Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a la Vista		6,371,981
Obligaciones con el BCB a Plazo		1,770,009
Obligaciones con Bancos y Otras Entidades Financieras del País a Plazo		75,480
Financiamientos de Entidades del Exterior a Plazo		165,550,260
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		925,462
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>		<b>307,294,344</b>
Por Intermediación Financiera		1,627,742
Diversas		174,887,934
Provisiones		112,428,322
Partidas Pendientes de Imputación		18,350,346
<b>Previsiones</b>		<b>160,967,799</b>
Previsión para Activos Contingentes		3,717,579
Previsiones Genéricas Voluntarias para Pérdidas Futuras aún no Identificadas		37,726,123
Previsión Genérica Cíclica		64,918,367
Otras Previsiones		54,605,731
<b>Obligaciones Subordinadas</b>		<b>70,741,319</b>
Obligaciones Subordinadas Instrumentadas mediante Bonos		70,000,000
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones Subordinadas		741,319
<b>Obligaciones con Empresas con Participación Estatal</b>		<b>839,201,045</b>
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal la Vista		373,934,647
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal por Cuentas de Ahorros		113,319,116
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal Restringidas		52,380,038
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal a Plazo		-
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal a Plazo Fijo con Anotación en Cuenta		293,171,462
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones con Empresas con Participación Estatal		6,395,783

### OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS A PLAZO

Moneda	Tasa de Interés (%) (1)	Fecha de apertura (2)	Saldo Total	al 30/06/15	(Bs)
ME	0	03/07/1996		75,480	
(1) La tasa de interés corresponde a la más alta					
(2) La fecha de apertura corresponde a la fecha más antigua					
* Al 30 de junio de 2015, las obligaciones correspondieron a cuentas de ahorro.					

\* Las condiciones de la emisión de bonos subordinada vigente que se indica en el cuadro se encuentran detalladas en el punto 2.2.46 Posibilidad de que otros Valores afecten a la Emisión.

### 7.13. Contratos, Acuerdos y Licencias

A continuación los contratos y licencias de importancia, suscritos por el Emisor:

- Contrato de Cesión de Acciones y Derechos de Propiedad Intelectual, sobre Marcas Registradas, suscrito con el Banco de Crédito del Perú S.A.
- Contrato de Licencia de Uso de Marca suscrito con el Banco de Crédito del Perú S.A.
- Contrato de Servicios de Outsourcing suscrito con el Banco de Crédito del Perú S.A.
- Acuerdo de Desarrollo de Productos suscrito con el Banco de Crédito del Perú S.A.
- Contrato de Adhesión para la Realización del Servicio de Cobranzas de Tributos.

### 7.14. Procesos Judiciales Existentes

Los principales procesos del Banco de Crédito de Bolivia S.A. son los siguientes:

Proceso Iniciado Contra el Banco	Fecha de Inicio	Proceso	Juzgado o Tribunal de Origen	Juzgado o Tribunal Actual	Estado al 30 de Junio de 2015
Servicio de Impuestos Nacionales	17.01.2006	Resolución Determinativa No 407/05 (R.D. No. 112/06)	STLP	Tribunal Supremo	Para Sorteo de Ministro Relator
Servicio de Impuestos Nacionales	21.12.2011	Demanda de cumplimiento de obligación (pago de multas)	Corte Suprema	Tribunal Supremo	Con Recurso de Revocatoria presentado por el Banco.
Servicio de Impuestos Nacionales	27.02.2007	Resolución determinativa No. 75/2007	2P ACT	2P ACT	Para Sentencia
Servicio de Impuestos Nacionales	02.04.2007	Resolución determinativa No. 82/2007	STLP	Tribunal Supremo	Con demanda Contenciosa Administrativa
Servicio de Impuestos Nacionales	01/08/2008	Resolución Administrativa No. 15-07-0-10-08	4P ACT	4P ACT	Para Sentencia
Servicio de Impuestos Nacionales	17/12/2008	Resolución Administrativa No. 110/08	3P ACT	3P ACT	Para Sentencia
Servicio de Impuestos Nacionales	20.03.2013	Resolución Determinativa No. 85/2013	AIT Regional	Tribunal Supremo	Radicado en TSJ, para sentencia Proceso Contencioso- Adm.
Servicio de Impuestos Nacionales	20.03.2013	Resolución Determinativa No. 86/2013	AIT Regional	Tribunal Supremo	Radicado en TSJ, para sentencia Proceso Contencioso- Adm.

### 7.15. Relación Económica con otra Empresa en razón de préstamo o garantía que en conjunto comprometan más del 10% del Patrimonio de la Entidad Emisora.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. no mantiene ninguna relación económica con otra empresa en razón de préstamo o garantía que en conjunto comprometan más del 10% del patrimonio del Banco que no esté autorizada por la Ley de Servicios Financieros.

### 7.16. Hechos Relevantes

La Sociedad ha comunicado los siguientes hechos relevantes a la ASFI:

- En fecha 6 de abril de 2015, comunicó que de conformidad a lo establecido por el artículo 657 del Código de Comercio y a las disposiciones contenidas en el punto 2.2., inciso 40 del Prospecto de la emisión denominada Emisión de Bonos Subordinados- Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I, el **Banco de Crédito de Bolivia S.A.** convocó a la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la Emisión de Bonos Subordinados –Banco de Crédito de Bolivia S.A.- Emisión I, a celebrarse a horas 10:00 a.m. del día 07 de mayo de 2015, en las oficinas del Banco ubicadas en la Avenida Hernando Siles esquina Calle 10 de Obrajes, en el Auditorio del Edificio Torre Empresarial ESIMSA, para considerar el siguiente Orden del Día:

- Informe de Cierre de la Gestión 2014 del Banco de Crédito de Bolivia S.A. y cumplimiento de las metas y compromisos financieros establecidos en el Prospecto de la Emisión.
  - Informe de Promotora Financiera y Tecnológica Consultores SRL (PROFIT) en calidad de representante Común de Tenedores de Bonos.
  - Designación de dos Representantes de los Tenedores para la firma del Acta.
- En fecha 13 de abril de 2015, comunicó que de conformidad a lo establecido por el artículo 657 del Código de Comercio y a las disposiciones contenidas en el punto 2.2., inciso 40 del Prospecto de la Emisión denominada Emisión de Bonos Subordinados- Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I, convocó Asamblea General de Tenedores de Bonos de la Emisión de Bonos Subordinados –Banco de Crédito de Bolivia S.A.-Emisión I, a celebrarse a horas 10:00 a.m. del día 07 de mayo de 2015, en las oficinas del Banco ubicadas en la Avenida Hernando Siles esquina Calle 10 de Obrajes, en el Auditorio del Edificio Torre Empresarial ESIMSA, para considerar el siguiente Orden del Día:
    - Informe de Cierre de la Gestión 2014 del Banco de Crédito de Bolivia S.A. y cumplimiento de las metas y compromisos financieros establecidos en el Prospecto de la Emisión.
    - Informe de Promotora Financiera y Tecnológica Consultores SRL (PROFIT) en calidad de representante Común de Tenedores de Bonos.
    - Designación de dos Representantes de los Tenedores para la firma del Acta.
- En fecha 17 de abril de 2015, comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A., celebrada el día 16 de abril de 2015 con la concurrencia de los accionistas que representan la totalidad del capital social, tomó las siguientes decisiones:
    - Aprobar la realización de una Emisión de Bonos Subordinados del Banco de Crédito de Bolivia S.A.
    - Tomar conocimiento del Informe respecto a la posición financiera de la Sociedad.
    - Manifiestar el compromiso de realizar nuevos aportes de capital, y/o reinvertir utilidades en la medida que los Bonos Subordinados sean amortizados o cancelados.
    - Aprobar el Sustento Técnico para la emisión de Bonos Subordinados.
    - Se designó a dos representantes de los accionistas para la firma del Acta, así como a quienes oficiaron como Presidente y Secretario de la Junta.
- En fecha 17 de abril de 2015, comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el día 16 de abril de 2015 con la concurrencia de los accionistas que representan la totalidad del capital social, tomó las siguientes decisiones:
    - Aprobar el endeudamiento de la sociedad y una consiguiente emisión de Títulos valores representativos de Deuda con el International Finance Corporation (IFC), por un monto de hasta 15MM.
    - Aprobar los términos y condiciones del Endeudamiento y de la Emisión.
    - Se designó a dos representantes de los accionistas para la firma del Acta, así como a quienes oficiaron como Presidente y Secretario de la Junta.
- En fecha 21 de abril de 2015, comunicó que por decisión de la Gerencia General de fecha 20 de abril de 2015, a partir del 4 de mayo de 2015 se realizarón los siguientes cambios en la estructura organizacional del Banco:
    - El señor Luis Alberto Corvera Arce, quien venía ocupando el cargo de Gerente Sucursal Tarija asumiría el puesto de Gerente de Área Banca Empresas Región Occidente.
    - El señor Jhonny Ronald Meneses Estada, quien se venía desempeñando como Gerente de la Ciudad de El Alto asumiría el puesto de Gerente Sucursal Tarija.
    - El señor Jesús Edgar Loayza Herrera, asumiría el puesto de Gerente Ciudad de El Alto.

Asimismo, comunicó que el señor Jose Antonio Serrate Sanchez de Lozada, presentó su renuncia al cargo de Gerente de Área Banca Empresas del Banco a ser efectiva en fecha 30 de abril de 2015.

- En fecha 21 de abril de 2015, comunicó que en fecha 20 de abril de 2015, el señor Gonzalo Alejandro Taborga Tejada presentó su renuncia al cargo de Gerente de División Banca Empresas del Banco, a ser efectiva el 30 de junio de 2015.
- En fecha 22 de abril de 2015, comunicó que fue notificado en fecha 22 de abril de 2015, con la comunicación de que mediante Contrato de Transferencia de Acciones de fecha 1° de abril de 2015, el accionista **Empresa Financiera Edyficar S.A.** del **BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**, transfirió la propiedad de 4 acciones ordinarias, correspondiente al 0.03% de la composición accionarial del Banco, al accionista **MIBanco, Banco de la Microempresa S.A.** Señaló que la sociedad de referencia se encuentra debidamente constituida de acuerdo a la legislación peruana, autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de la República del Perú.
- En fecha 22 de abril de 2015, rectificó la comunicación realizada el 21 de abril de 2015, aclarando que el cargo al que renunció el señor Gonzalo Alejandro Taborga Tejada, fue al puesto de Gerente División de Riesgos.
- En fecha 22 de abril de 2015, complementó la comunicación realizada en fecha 17 de abril de 2015, aclarando que la aprobación por el endeudamiento de la sociedad y la consiguiente emisión de Títulos valores representativos de Deuda con el International Finance Corporation (IFC), fue por un monto de hasta US\$ 15 millones de Dólares.
- En fecha 5 de mayo de 2015, comunicó que la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 30 de abril de 2015 con la concurrencia de los accionistas que representan la totalidad del capital social, tomó las siguientes decisiones:
  - Modificar la fecha de pago de dividendos determinada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 19 de marzo de 2015, hasta el 31 de julio de 2015.
  - Se designó a dos representantes de los accionistas para la firma del Acta, así como a quienes oficiaron como Presidente y Secretario de la Junta.
- En fecha 8 de mayo de 2015, comunicó que el 7 de mayo de 2015 llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la “Emisión de Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I”, la cual tomó las siguientes determinaciones:
  - Tomar conocimiento del Informe de Cierre de la gestión 2014 del Banco de Crédito de Bolivia S.A. y del cumplimiento de las metas y compromisos financieros establecidos en el Prospecto de la Emisión, así como de las modificaciones a realizarse en las metas planteadas en el sustento técnico para el 2015 al 2028.
  - Tomar conocimiento del Informe de Promotora Financiera y Tecnológica Consultores SRL PROFIT S.R.L. en calidad de Representante Común de los Tenedores de Bonos.
  - Designar a dos Representantes de los Tenedores para la firma del Acta, al Representante Común de los Tenedores, Representante del Emisor y a quienes oficiaron como Presidente y Secretario.
- En fecha 13 de mayo de 2015, comunicó que por decisión de la Gerencia General de fecha 12 de mayo de 2015, a partir del 1° de julio de 2015 la señora Sara Rocío Huaman Morillo, asumió el cargo de Gerente de División Riesgos de la sociedad.
- En fecha 18 de mayo de 2015, comunicó que en fecha 15 de mayo de 2015 la Gerencia General en virtud a las facultades concedidas por los Estatutos, ha otorgado los Testimonios de Poder Tipo D No.499/2015, Tipo A No. 500/2015 (que a su vez revoca parcialmente el Poder Tipo A No. 651/2012) y Tipo B No. 504/2015; todos ante Notaria

de Fe Pública No. 003 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui, en favor de los siguientes apoderados del Banco: Silvia Andrea Sossa Aramayo, Mario Adrian Suarez Bozon y Jhonny Ronald Meneses Estrada respectivamente.

- En fecha 18 de mayo de 2015, comunicó que el 17 de junio de 2015 con la concurrencia de los accionistas que representan la totalidad del capital social, tomó las siguientes decisiones:
  - Ratificar la Emisión de Bonos Subordinados del Banco de Crédito de Bolivia S.A., aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 16 de abril de 2015.
  - Aprobar las enmiendas, inclusiones y modificaciones realizadas al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 16 de abril de 2015.
  - Dejar sin efecto el Sustento Técnico para la Emisión de Bonos Subordinados aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 16 de abril de 2015, y aprobar el Sustento Técnico modificado y elaborado para la presente Junta.
  - Se designó a dos representantes de los accionistas para la firma del Acta, así como a quienes oficiaron como Presidente y Secretario de la Junta.

#### 7.17. Hechos Posteriores

- En fecha 2 de julio de 2015, aclaró que en relación a la comunicación realizada en fecha 13 de mayo de 2015, la señora Sara Rocío Huaman Morillo pasaría a ocupar el cargo de Gerente de División Riesgos de la institución, a partir de fecha 20 de julio de 2015, y no así a partir de fecha 1° de julio.
- En fecha 20 de julio de 2015, comunicó que en fecha 17 de julio la Gerencia General, en virtud a las facultades concedidas por los Estatutos, ha otorgado Poder Amplio y Suficiente Tipo B, en favor de los siguientes apoderados: David Sergio Mauricio La Fuente Taborga, Christian Tarradelles Torrico, Jorge Enrique Rios Antezana y Carlos Alberto Barrancos Ortiz.
- En fecha 29 de julio de 2015, comunicó que existieron cambios en su estructura organizacional:
  - El señor Mauricio Alfredo Zegarra Arana, en fecha 28 de julio de 2015, renunció al cargo de Gerente de División Banca Minorista, cargo en el que permanecería hasta el 31 de julio de 2015, para luego emprender nuevos rumbos fuera de la organización.
  - La señora Liliana Elizabeth Riveros Haydar, en fecha 28 de julio de 2015, renunció al cargo de Gerente de Área de Eficiencia y Productividad, en el que permanecería hasta el 31 de julio de 2015, después de lo cual asumiría nuevas funciones en la Corporación.

Asimismo comunicó que, por decisión de la Gerencia General de fecha 28 de julio de 2015, se realizarían los siguientes cambios dentro de la Estructura Organizacional, a ser efectivos a partir del 1° de agosto de 2015:

- El señor Hernan Mauricio Viscarra Vargas, asumiría el cargo de Gerente de División Banca Minorista.
  - El señor Iván Danilo Durán Monje, que venía desempeñando el cargo de Gerente Región Oriente, pasaría a ocupar el cargo de Gerente Microcrédito y Sector Agropecuario.
  - La señora Cecilia Magda Gumucio Durán, que venía desempeñando la Gerencia de Área de Riesgos de Operación y Gestión de Seguros, pasaría a desempeñar el cargo de Gerente de Área de Eficiencia y Productividad.
  - El señor Juan Luxen Gumucio Suarez, asumiría el cargo de Gerente de Servicio de Riesgos de Operación.
  - La señora Aleksandra Ibrahimspasic Carvajal, asumiría el cargo de Gerente de Servicio Grupo Banca Empresas.
- En fecha 29 de julio de 2015, comunicó que el 28 de julio de 2015 el Banco de acuerdo a las determinaciones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 19 de marzo de 2015 y de 30 de abril de 2015, realizó el pago por

distribución de utilidades de la gestión 2014 a sus accionistas, correspondiente a Bs 5,875.66 por acción, mismas que fueron pagadas en su totalidad mediante transferencia al exterior en la fecha mencionada.

- En fecha 21 de agosto de 2015, comunicó que en fecha 20 de julio de 2015, la Gerencia General, en virtud a las facultades concedidas por los Estatutos, ha otorgado los siguientes Poderes, en favor de los siguientes apoderados del Banco :
  - Poder Amplio y Suficiente Tipo A, en favor de: Hernan Mauricio Viscarra Vargas (Gerente de División Banca Minorista) y Sara Rocio Huaman Morillo (Gerente División Riesgos).
  - Poder Amplio y Suficiente Tipo B, en favor de: Juan Luxen Gumucio Suarez (Gerente de Servicio de Riesgos de Operación) y Aleksandra Ibrahimasic Carvajal (Gerente de Servicio Grupo Banca Empresas).
- En fecha 27 de agosto de 2015, comunicó que la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de agosto de 2015 con la asistencia de los accionistas que representan el 100% del Capital Social, tomó las siguientes decisiones:
  - Aprobar la Constitución de Reserva Voluntaria no Distribuible, mediante el traslado del remanente de las utilidades de la gestión 2014 (20.78% de las mismas que permanecían en utilidades acumuladas) a la Reserva Voluntaria no Distribuible, en virtud a las determinaciones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 19 de marzo de 2015.
  - Se designó a los Representantes de los accionistas y a quienes oficiaron como Presidente y Secretario de la Junta para la firma del Acta.
- En fecha 27 de agosto de 2015, comunicó que por decisión de la Gerencia General de fecha 26 de agosto de 2015, el señor Ricardo Vargas Brockmann, asumirá el cargo de Gerente de Área de Marketing, a partir del 19 de octubre de 2015.

## 8. ANÁLISIS FINANCIERO

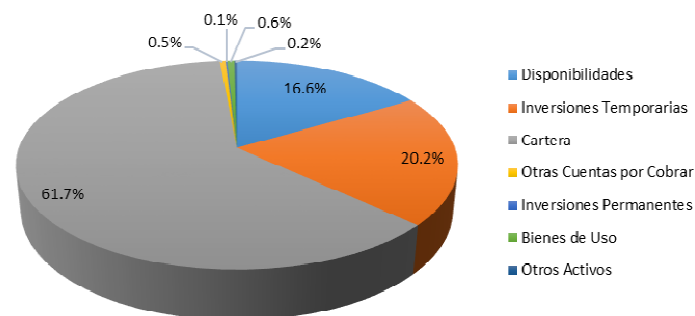
La información financiera que se presenta en esta sección fue obtenida de los estados financieros del Banco de Crédito de Bolivia S.A. en las fechas y para cada uno de los períodos indicados en esta sección. La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad y las notas que los acompañan y está íntegramente sometida por referencia a dichos estados financieros. Los estados financieros del Emisor al 31 de diciembre de 2012 han sido auditados por Berthin Amengual & Asociados, mientras que los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014 han sido auditados por Ernst & Young. Los estados financieros al 30 de junio de 2015 han sido revisados por el Auditor Interno de la Sociedad, registrado en el Colegio de Auditores de Bolivia.

### 8.1. Balance general

#### 8.1.1. Activo

El activo total del BCP Bolivia, en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013, registró un incremento de 19.0%; equivalente a Bs 1,845.7 millones, debido principalmente a un crecimiento del 36.1% en las disponibilidades. En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014, el activo total se incrementó en Bs 498.4 millones registrándose una recuperación equivalente al 4.3%; este crecimiento se debió principalmente a la expansión del portafolio de créditos, destacando los créditos en Vivienda de Interés Social. Al 30 de junio de 2015, el activo total asciende a Bs 13,606.0 millones. La estructura del activo del BCP Bolivia, al 30 de junio de 2015, se muestra a continuación.

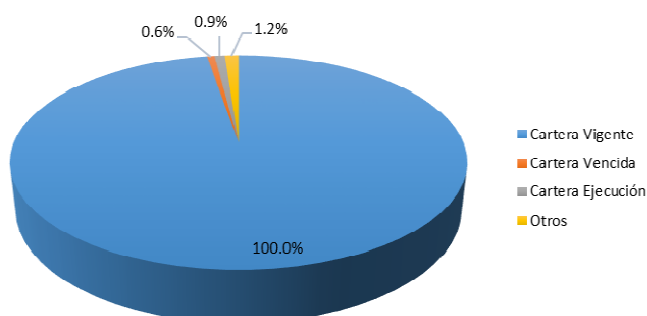
**GRAFICO 1: Composición del Activo al 30 de Junio de 2015**



Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Como se puede observar en el anterior gráfico, las principales cuentas que conforman el activo total son: la cartera neta de créditos con una participación del 61.7%, las inversiones temporarias con un 20.2% y las disponibilidades con un 16.6%. Mientras que las inversiones permanentes, bienes de uso, otras cuentas por cobrar y otros activos ascienden únicamente a un 1.5% de participación respecto del activo total.

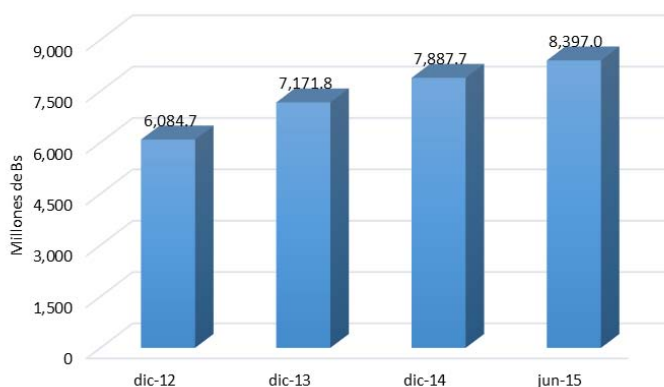
El principal activo del BCP Bolivia corresponde a la cartera de créditos, cuya estructura está conformada por la cartera directa y contingente. La cartera está conformada por Cartera Vigente, Vencida, En Ejecución y otros. A continuación, se muestra la composición de la cartera promedio a lo largo de las gestiones 2012, 2013, 2014 y al 30 de junio de 2015.

**GRAFICO 2: Composición de la Cartera**

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

La cartera del BCP Bolivia está compuesta en un 100.0% por la Cartera Vigente y en un 1.2% por otros componentes de la Cartera, este último se encuentra compuesto por cartera reprogramada o reestructurada vigente, cartera reprogramada o reestructurada vencida, cartera reprogramada o reestructurada en ejecución, productos financieros devengados por cobrar y provisiones para cartera incobrable. La Cartera Vencida representa, el 0.6% de la Cartera. Por último el porcentaje de participación de la Cartera en Ejecución representa el 0.9% del total de la Cartera.

La Cartera Vigente pasó de representar el 99.6% de la cartera total, al 31 de diciembre de 2012, a 100.0% para el 30 de junio de 2015; manteniendo una composición muy estable en los años transcurridos. La Cartera vencida para diciembre 2012, diciembre 2013, diciembre 2014 y junio 2015, representó el 0.3%, 0.6%, 0.6% y 0.6% de la Cartera Total. Mientras que la Cartera en Ejecución para diciembre del 2012, diciembre del 2013, diciembre del 2014 y junio 2015, representó el 0.9%, 0.7%, 0.7% y 0.9% de la Cartera Total, respectivamente, siendo su representación mayor que la Cartera Vencida.

**GRAFICO 3: Evolución de la Cartera Neta**

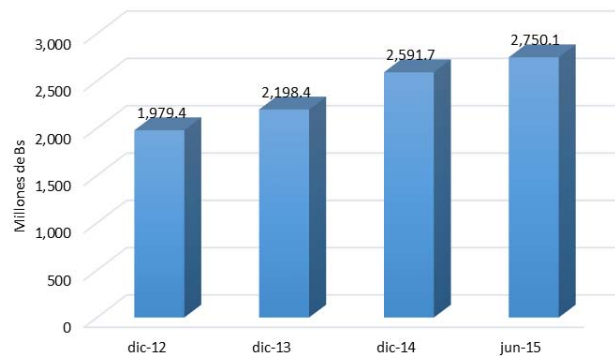
Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Entre las gestiones concluidas a diciembre 2012 y diciembre 2013, la cartera del BCP se incrementó de Bs 6,084.7 millones a Bs 7,171.8 millones respectivamente, debido principalmente a la expansión de la Cartera Vigente, con un incremento del 17.9% respecto a la gestión anterior. Para el periodo comprendido entre las gestiones concluidas a diciembre 2013 y diciembre 2014 la cartera del BCP Bolivia creció en Bs 715.9 millones, alcanzando un saldo de Bs 7,887.7 millones al cierre de 2014, lo que en términos relativos representa una variación del 10.0%. Dicho incremento es producto del crecimiento de la Cartera Vigente, misma que creció un 9.7% en 2014. Al 30 de junio de 2015, la Cartera Neta de créditos del BCP Bolivia asciende a Bs 8,397.0 millones.



Por otro parte, la cartera en mora representó un 1.2%, 1.3% y 1.4% de la cartera bruta, para las gestiones concluidas a diciembre 2012, diciembre 2013 y diciembre 2014, respectivamente, siendo la suma de la Cartera Vencida, la Cartera en Ejecución, la Cartera Reprogramada Vencida y la Cartera Reprogramada en Ejecución. Al 30 de junio de 2015, el saldo de la cartera vencida es de Bs 54.5 millones y el saldo de la cartera en ejecución es de Bs 74.7 millones, incremento del 13.6% y del 36.4%, respectivamente, respecto a diciembre de 2014.

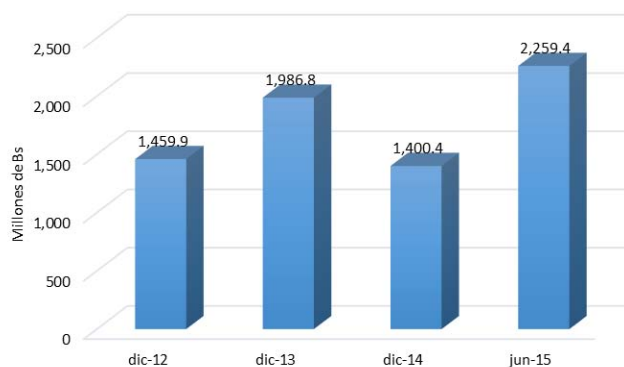
**GRAFICO 4: Evolución de las Inversiones Temporarias**



Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

En cuanto a las inversiones temporarias, cabe mencionar que, representa durante las gestiones concluidas a diciembre 2012, diciembre 2013 y diciembre 2014 en promedio un 20.3%, con participaciones específicas del 20.3%; 19.0% y 21.5% del activo respectivamente. Dentro las inversiones temporarias se registran inversiones en el Banco Central de Bolivia e inversiones de Disponibilidad Restringida representando. En este sentido, se identifica que a diciembre de 2013 las inversiones temporarias incrementan a Bs 2,198.4 millones, saldo que respecto la gestión 2012 tuvo un incremento del 11.1%, cerrando con un saldo de Bs 1,979.4 millones. En diciembre 2014, las inversiones temporarias ascienden en un 17.9% respecto de la gestión 2013, resultado que en términos absolutos representa un incremento de Bs 393.3 millones, alcanzando un saldo de Bs 2,591.7 millones por variaciones positivas en las inversiones en el Banco Central de Bolivia y en las inversiones de disponibilidad restringida. Al 30 de junio de 2015, las inversiones temporarias del BCP Bolivia ascienden a Bs 2,750.1 millones.

**GRAFICO 5: Evolución de las Disponibilidades**



Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

La cuenta disponibilidades muestra una tendencia creciente durante los periodos diciembre 2012 y diciembre 2013 aumentando el saldo de esta cuenta de Bs 1,459.9 millones a Bs 1,986.8 millones; respectivamente, incrementando en Bs 527.0 millones como consecuencia básicamente del aumento de la cuenta corriente y encaje de entidades bancarias y caja.

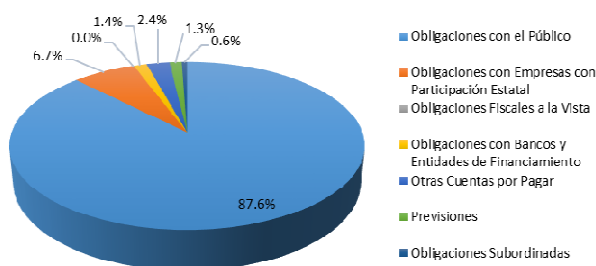
Posteriormente, durante las gestiones diciembre 2013 y diciembre 2014 se registra una importante reducción en Bs 586.4 millones, también producto de la reducción en cuentas corrientes y encaje de entidades bancarias. Al 30 de junio de 2015, el saldo de las disponibilidades cerró en Bs 2,259.4 millones.

Por otro lado, la cuenta Otras cuentas por cobrar, Inversiones permanentes, Bienes de uso y Otros activos; durante el periodo 2012, 2013 y 2014 representan únicamente el 2.2%, 2.0% y 1.7% del Activo total, respectivamente. Estas cuentas, durante el periodo 2012-2014, no presentaron variaciones significativas. Al 30 de junio de 2015, los bienes de uso alcanzaron un saldo de Bs 86.4 millones, la cuenta Otras cuentas por cobrar aumentó a Bs 65.5 millones con respecto al año anterior, mientras que las Inversiones permanentes llegaron a tener un saldo de Bs 19.3 millones y la cuenta Otros Activos cerró con un saldo de Bs 28.2 millones.

### 8.1.2. Pasivo

El saldo del pasivo total al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013 se incrementa de Bs 8,843.3 millones a Bs 10,622.7 millones. En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014 el pasivo total se incrementó en Bs 372.6 millones equivalente al 3.5%; este incremento se debió principalmente al crecimiento en las obligaciones con el público, y otras cuentas por pagar, teniendo un crecimiento del 5.3% y 29.5% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo total asciende a Bs 10,995.3 millones, mientras que al 30 de junio de 2015, el saldo del Pasivo Total de la entidad emisora es de Bs 12,544.1 millones creciendo 14.1% con respecto a la gestión anterior.

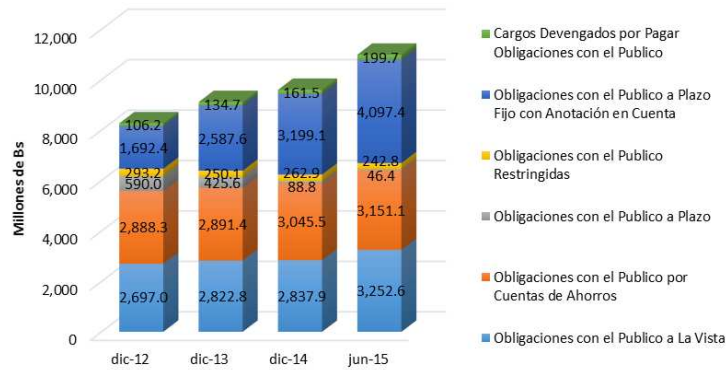
**GRAFICO 6: Composición del Pasivo al 30 de Junio de 2015**



**Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.**

Al 30 de junio de 2015, la estructura de pasivos del BCP Bolivia tuvo el siguiente comportamiento: el 87.6% del total de pasivos está conformado por obligaciones con el público, convirtiéndose así en la principal fuente de financiamiento del BCP Bolivia, únicamente con el 6.7% de participación se encuentran obligaciones con empresas con participación estatal y otras cuentas por pagar representa un 2.4%. Por otro lado, las provisiones forman parte del pasivo con una participación del 1.3%. Las obligaciones con Bancos y Entidades financieras y depósitos de cuentas corrientes fiscales formaron parte del pasivo únicamente con una participación del 1.4%. Por último, las Obligaciones Subordinadas representan un 0.6% del Pasivo Total.

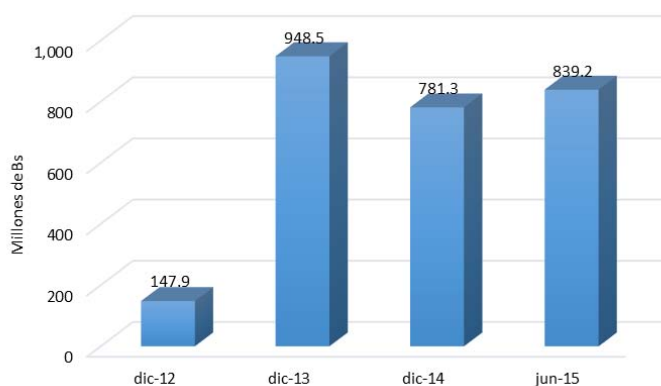
**GRAFICO 7: Evolución de las Obligaciones con el Público  
(En millones de Bolivianos)**



Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

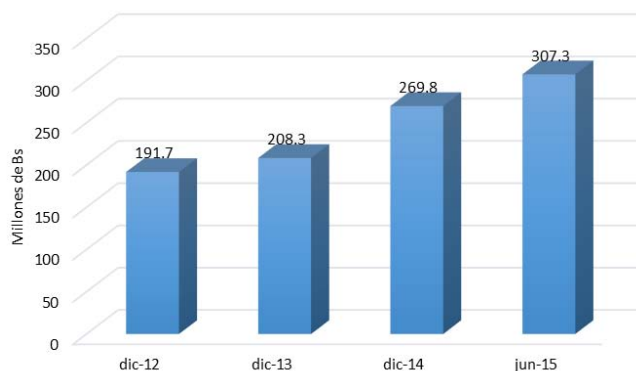
Al 30 de junio de 2015, las obligaciones con el público constituyen la principal fuente de fondeo del BCP Bolivia, razón por la cual llegan a representar, en promedio, el 80.9% del total activo. Su composición tiene la siguiente estructura: en un 29.6% está conformada por depósitos a la vista; en un 28.7% por Obligaciones por Cuentas de Ahorros, en un 37.3% por Obligaciones a plazo fijo, en un 0.4% por obligaciones con el público a plazo y otras obligaciones un 4.0%

Entre las gestiones concluidas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 las Obligaciones a la vista se incrementaron en un 4.7%, ascendiendo su saldo de Bs 2,697.0 millones a Bs 2,822.8 millones, respectivamente. Para el periodo comprendido entre las gestiones concluidas a diciembre 2013 y diciembre 2014 las obligaciones a la vista incrementaron de Bs 2,822.8 millones a Bs 2,837.9 millones, incremento que en términos relativos representa un crecimiento del 0.5% respecto de la gestión 2013. Al 30 de junio de 2015 el saldo de la cuenta Obligaciones a la vista aumenta a Bs 3,252.6 millones. De una forma similar las Obligaciones por cuentas de ahorro, entre las gestiones 2012 y 2013, presentaron un leve incremento; llegando a tener saldos de Bs 2,888.3 millones y Bs 2,891.4 millones, respectivamente. Para la gestión concluida al 31 de diciembre de 2014, el saldo de las obligaciones por cuentas de ahorro incrementó en un 5.3%, alcanzando un saldo de Bs 3,045.5 millones. Al 30 de junio de 2015, el saldo de la cuenta Obligaciones por cuentas de ahorro aumenta a Bs 3,151.1 millones. Por otro lado, las obligaciones a plazo, para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013, disminuyeron de Bs 590.0 millones a Bs 425.6 millones, disminución que en términos porcentuales representa una variación del 27.9%, así mismo, para la gestión concluida al 31 de diciembre de 2013 el escenario de captaciones a plazo sufrió una importante disminución, derivándose en una reducción equivalente al 79.1% respecto de la gestión 2012. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de las obligaciones a plazo alcanzó un saldo de Bs 88.8 millones. Al 30 de junio de 2015, el saldo de esta cuenta tuvo una disminución importante en un 47.7% llegando a tener un saldo de Bs 46.4 millones.

**GRAFICO 8: Evolución de Obligaciones con Empresas con Participación Estatal**

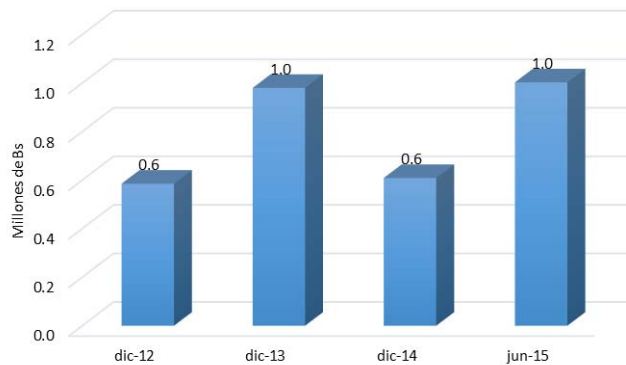
Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

En relación a la cuenta de obligaciones con empresas con participación estatal se puede resaltar que como componente del pasivo total esta representa, en promedio, un 6.1% durante las gestiones concluidas a diciembre 2012, diciembre 2013, diciembre 2014 y al 30 de junio de 2015. En este sentido, a diciembre de 2013 las obligaciones con empresas con participación estatal incrementaron a Bs 948.5 millones, saldo que respecto a la gestión 2012 tuvo una subida del 541.3%. En diciembre 2014 las obligaciones con empresas con participación estatal disminuyeron en 17.6% respecto de la gestión 2012, resultado que en términos absolutos representa una caída de Bs 167.2 millones, mostrando un saldo de Bs 781.3 millones. Al 30 de junio del 2015, la cuenta obligaciones con empresas con participación estatal alcanzan un saldo de Bs 839.2 millones.

**GRAFICO 9: Evolución de Otras Cuentas por Pagar**

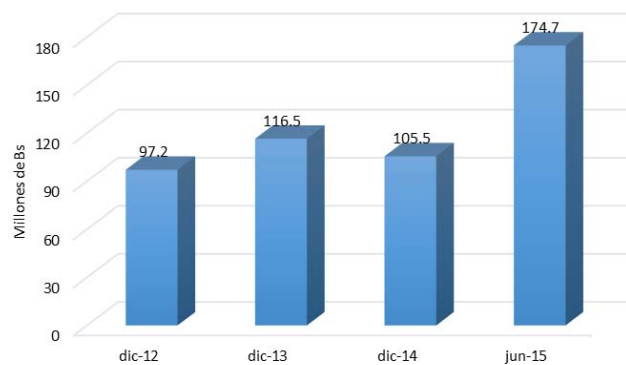
Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Por otro lado, otras cuentas por pagar representan en promedio, un 2.3% del pasivo durante las gestiones concluidas a diciembre 2012, diciembre 2013, diciembre 2014 y al 30 de junio de 2015. En este sentido, a diciembre de 2013 las cuentas por pagar ascienden a Bs 208.3 millones, saldo que respecto la gestión 2012 tuvo un incremento del 8.7%, alcanzando a diciembre 2012 un saldo de Bs 191.7 millones. En diciembre 2014, las cuentas por pagar crecieron en un 29.5% respecto de la gestión 2013, resultado que en términos absolutos representa un incremento de Bs 61.5 millones, mostrando un saldo de Bs 269.8 millones por incrementos en las provisiones y otras cuentas diversas. Al 30 de junio de 2015, otras cuentas por pagar alcanzan un saldo de Bs 307.3 millones.

**GRAFICO 10: Evolución de Obligaciones con Instituciones Fiscales**

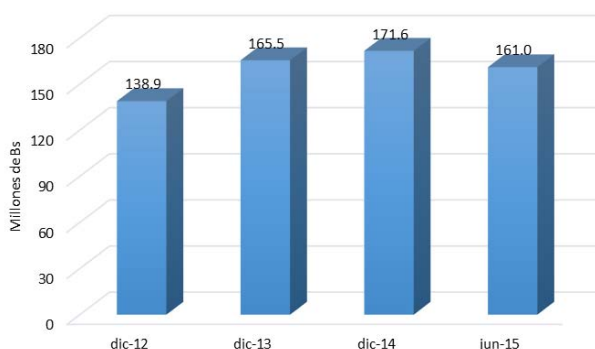
Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Las Obligaciones con Instituciones Fiscales muestran una tendencia creciente durante los periodos diciembre 2012 y diciembre 2013 con un saldo de Bs 0.6 millones a Bs 1.0 millón respectivamente, habiendo disminuido en Bs 0.4 millones como consecuencia básicamente del incremento en depósitos por recaudaciones fiscales. Posteriormente, durante las gestiones diciembre 2013 y diciembre 2014 esta cuenta muestra un comportamiento decreciente con una variación de Bs 0.4 millones dejando el saldo de la cuenta en 2014 en Bs 0.6 millones. Al 30 de junio de 2015, los depósitos ascienden a Bs 1.0 millones.

**GRAFICO 11: Evolución de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento**

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Por otro lado, las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento constituyen únicamente el 1.4% del pasivo total de la sociedad al 30 de junio 2015. En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013, el saldo de las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento se incrementa de Bs 97.2 millones a Bs 116.5 millones. Mientras que para la gestión 2014 el importe de esta cuenta disminuye en un 9.4% principalmente por variaciones en la cuenta obligaciones con bancos y otras entidades financieras a plazo, llegando a un saldo de Bs 105.5 millones. Al 30 de junio de 2015, esta cuenta cierra con un crecimiento del 65.6% en relación con el 2014, alcanzando un saldo de Bs 174.7 millones.

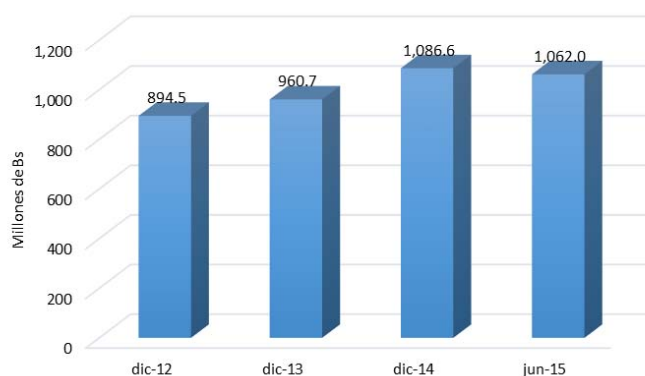
**GRAFICO 12: Previsiones**

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Por el periodo comprendido entre las gestiones 2012 y 2013, las provisiones del Banco presentaron un incremento en sus saldos. A diciembre 2012 el saldo de dicha cuenta fue de Bs 138.9 millones mientras que a diciembre 2013 alcanzó un saldo de Bs 165.5 millones, debido al incremento de la cuenta previsión genérica cíclica. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de las provisiones es de Bs 171.6 millones, creciendo en un 3.7% respecto al 31 de diciembre de 2013, resultado del crecimiento en la previsión genérica cíclica y otras provisiones. Al 30 de junio de 2015, las provisiones del BCP Bolivia tienen un saldo de Bs 161.0 millones.

### 8.1.3. Patrimonio

El patrimonio de la Sociedad entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013 creció de Bs 894.5 millones a Bs 960.7 millones principalmente como resultado de la constitución de las reservas voluntarias. Al 31 de diciembre de 2014 el patrimonio alcanzó un saldo de Bs 1,086.6 millones, creciendo en un 13.1% respecto de la gestión concluida al 31 de diciembre de 2013, debido a la constitución de reservas. Al 30 de junio de 2015, el patrimonio de BCP Bolivia es de Bs 1,062.0 millones.

**GRAFICO 13: Evolución del Patrimonio**

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

El capital del BCP Bolivia, entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 tuvo una reducción, disminuyendo de Bs 315.5 millones a Bs 294.6 millones respectivamente.

Las reservas voluntarias y legales del BCP Bolivia, entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013 se incrementan de Bs 432.9 millones a Bs 579.0 millones. Mientras que al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la reserva asciende a Bs 626.9 millones. Al 30 de junio de 2015, las reservas tienen un saldo de Bs 661.2 millones.

Entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 los resultados netos alcanzados disminuyeron de Bs 146.1 millones a Bs 87.2 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2014 crecieron en 89.3%, llegando a un resultado de Bs 165.1 millones.

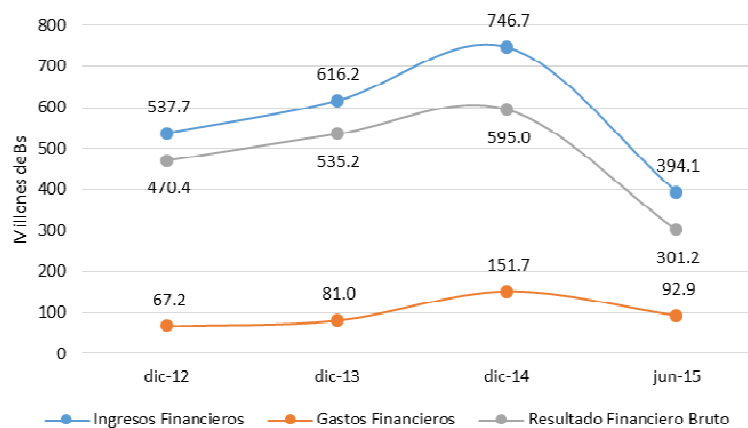
## 8.2. Estado de resultados

### 8.2.1. Ingresos y Egresos Financieros

Los Ingresos Financieros del BCP Bolivia por concepto de devengamiento de intereses y rendimientos, al 31 de diciembre de 2014, alcanzan la cifra de Bs 746.7 millones, superior en 21.2% (Bs 130.5 millones) respecto a diciembre de 2013 que alcanzaron un total de Bs 616.2 millones. Éste incremento se debe principalmente a la expansión del portafolio de la cartera de créditos y el crecimiento del mercado.

Los Ingresos Financieros del BCP Bolivia, al 31 de diciembre de 2013, fueron superiores en 14.6% (Bs 78.5 millones) a los registrados a diciembre de 2012 que alcanzaron Bs 537.7 millones. Este incremento se debe principalmente al incremento de tasas de interés de inversiones, tanto en el mercado local como en el internacional. Al 30 de junio de 2015, por el periodo de 6 meses transcurridos, los ingresos financieros alcanzaron una suma de Bs 394.1 millones.

**GRAFICO 14: Ingresos y Egresos Financieros**



Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Los Gastos Financieros cerraron con un saldo de Bs 151.7 millones a diciembre de 2014, habiéndose incrementado en un 87.4% con relación a diciembre de 2013. Los gastos financieros registran los cargos por obligaciones con el público y obligaciones con otras entidades financieras.

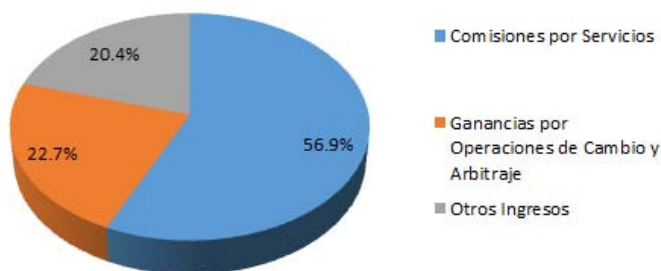
Los gastos financieros representaron el 12.5% y 13.1% de los ingresos financieros, a diciembre de 2012 y 2013, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, los Gastos financieros del BCP Bolivia representan el 20.3% de los Ingresos Financieros.

El resultado financiero bruto por concepto de pago de intereses pasivos y cobro de intereses activos, durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 se incrementó de Bs 470.4 millones a Bs 535.2 millones. El crecimiento responde al incremento del 13.8% en el ingreso por intereses. Al 31 de diciembre de 2014 el margen por intermediación presenta un crecimiento del 11.2% a causa de un incremento del 21.2% (Bs 130.5 millones) en los ingresos por intereses. El resultado financiero bruto registrado durante los 6 meses transcurridos de operación en la gestión 2015, llega a un saldo de Bs 301.2 millones.

### 8.2.2. Otros Ingresos Operativos

Los Ingresos no financieros están conformados por Comisiones por Servicios Bancarios, Ganancias netas por operaciones de cambio y otros ingresos. Su estructura a lo largo del periodo 2012, 2013, 2014 y al 30 de junio de 2015, en promedio, tuvo el siguiente comportamiento.

**GRAFICO 15: Composición promedio de Ingresos Operativos**

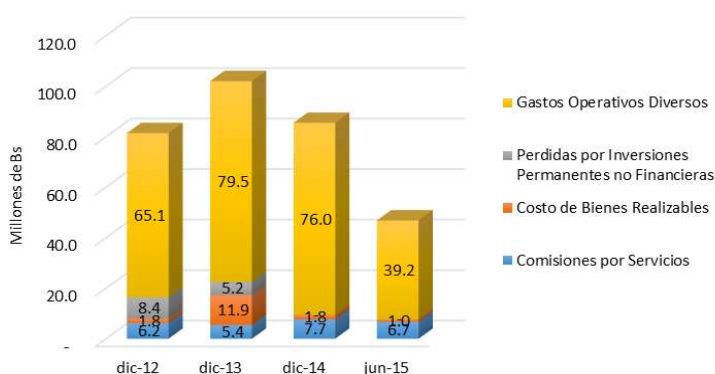


Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

El 56.9% de otros Ingresos Operativos de la sociedad corresponde a comisiones por servicios, el 21.7% corresponde a ganancias por operaciones de cambio y por último, el 20.4% es clasificado como otros ingresos abarcando las cuentas de ingresos por bienes realizables, ingresos por inversiones permanentes no financieras e ingresos operativos diversos. El saldo de otros ingresos operativos, en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 crecieron de Bs 202.6 millones a Bs 220.6 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, incrementaron en 4.2% (Bs 9.3 millones) a causa principalmente de al aumento en los ingresos por comisiones de servicios, la ganancia neta por operaciones de cambio y los ingresos operativos diversos. Los otros ingresos operativos del 30 de junio de 2015 alcanzaron una suma de Bs 105.0 millones.

### 8.2.3. Otros gastos operativos

**GRAFICO 16: Otros gastos operativos**



Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

En cuanto a otros gastos operativos del BCP Bolivia, el comportamiento promedio de su estructura muestra que el 82.6% de los otros gastos operativos son representados por los gastos operativos diversos, seguidamente se encuentran las comisiones por servicios con un porcentaje de participación del 9.0%. Por último, los costos de bienes realizables que representan 4.5% del total de los gastos operativos. Los saldos de otros gastos operativos de la sociedad, entre el 31 de



diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013, aumentaron en 25.3%, es decir que se incrementaron de Bs 81.4 millones a Bs 102.0 millones. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la cuenta sufre un decremento a Bs 85.5 millones, principalmente por una caída de los gastos operativos diversos y el costo de bienes realizables.

El impacto de las utilidades por exposición a la inflación y por posición de cambio en UFV 's y dólares en las cuentas del estado de resultados fue mínimo: Bs 0.1 millones, Bs 0.3 millones, Bs 0.8 millones, Bs 0.5 millones para 2012, 2013, 2014, y 2015 respectivamente.

#### **8.2.4. Resultado de operación bruto.**

El resultado de operación bruto entre el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 se incrementó de Bs 591.6 millones a Bs 653.7 millones, debido a un incremento de 8.9% en otros ingresos operativos, y al mismo tiempo, un incremento del 13.8% en el resultado financiero bruto. Al 31 de diciembre de 2014, el resultado de operación bruto alcanzó un incremento del 13.1%, en comparación con la gestión anterior, cerrando con un saldo de Bs 739.4 millones, que se debe principalmente al aumento del 11.2% en el resultado financiero bruto. En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015, el resultado de operación bruto es de Bs 359.3 millones.

#### **8.2.5. Resultado de operaciones después de incobrables**

El saldo del resultado de operaciones después de incobrables al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 creció de Bs 542.2 millones a Bs 553.8 millones, debido a que la recuperación de activos financieros se incrementó. Al 31 de diciembre de 2014 el mismo alcanza un saldo de Bs 687.7 millones, lo que representa un incremento de 24.2% en comparación con la gestión anterior. En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015, el resultado de operaciones después de incobrables es de Bs 329.2 millones.

El saldo de la recuperación de activos financieros entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013, se incrementó de Bs 60.1 millones a Bs 112.3 millones, representando un incremento de 86.9%. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de dicha cuenta disminuyó a Bs 97.0 millones. En el periodo comprendido entre enero de 2015 y junio de 2015 la recuperación de activos financieros es de Bs 65.3 millones.

El saldo de la cuenta de cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013, se incrementó de Bs 109.4 millones a Bs 212.2 millones, representando un incremento de 94.0%. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de dicha cuenta se redujo a Bs 148.6 millones. En el periodo comprendido entre enero de 2015 y junio de 2015, los cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros son de Bs 95.4 millones.

#### **8.2.6. Gastos de Administración.**

El saldo de los gastos administrativos entre el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 se incrementó de Bs 358.1 millones a Bs 436.7 millones, incremento que representa el 21.9% (Bs 78.5 millones). Al 31 de diciembre de 2014, los gastos de administración tuvieron un incremento del 1.5% en comparación de la gestión anterior, cerrando en Bs 443.4 millones. En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015 los gastos de administración alcanzan los Bs 242.0 millones.

#### **8.2.7. Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor**

El saldo del resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 disminuyó de Bs 184.0 millones a Bs 112.7 millones, debido al incremento de los gastos administrativos. Al 31 de diciembre de 2014, alcanzó un saldo de Bs 243.6 millones en comparación con la gestión anterior, como resultado principalmente de un incremento de 11.2% en el resultado financiero bruto y una disminución del 16.2% en la cuenta de otros gastos operativos. En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015, el resultado es de Bs 86.7 millones.

El saldo del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor corresponde a la diferencia entre abonos y cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor. Entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013, el mismo se incrementó de Bs

0.01 millones a Bs 4.5 millones. Al 31 de diciembre de 2014, el mencionado saldo disminuyó a Bs 0.8 millones. En el periodo comprendido entre enero de 2015 y junio de 2015 el saldo alcanza Bs 0.5 millones.

### 8.2.8. Ingresos extraordinarios

El saldo de los ingresos extraordinarios corresponde a ingresos que no forman parte de la sociedad, ingresos extra. Entre el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013, dicho saldo se incrementó de Bs 0.2 millones a Bs 5.1 millones, una variación en términos absolutos de Bs 4.9 millones. En el periodo comprendido entre enero y junio de 2015 el saldo de ingresos extraordinarios cerró en Bs 0.2 millones.

### 8.2.9. Gastos extraordinarios

El saldo de gastos extraordinarios corresponde a gastos no relacionados directamente al giro del negocio del Banco. Entre el 31 de diciembre de 2012, 2013, 2014 y el 30 de junio de 2015, dicho saldo no presentó variación alguna.

### 8.2.10. Resultado Neto del Período.

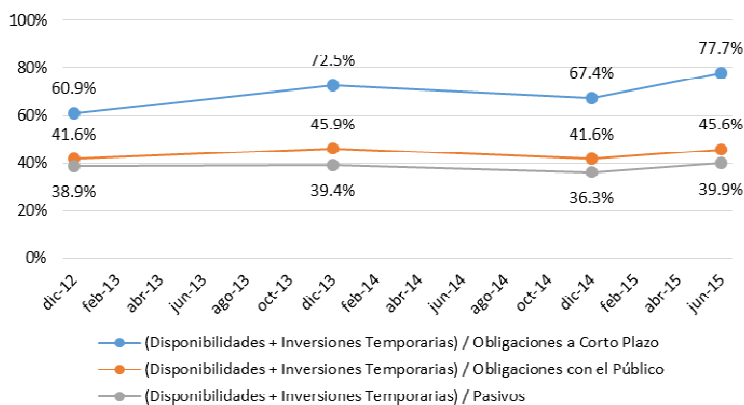
El resultado neto del periodo, al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013, tuvo una reducción de Bs 146.1 millones a Bs 87.2 millones, debido principalmente a un incremento en los gastos administrativos y un mayor nivel de gastos operativos a lo largo de la gestión 2013. Al 31 de diciembre de 2014 el resultado neto del periodo alcanza un saldo de Bs 165.1 millones como resultado de un incremento de la utilidad financiera del 89.3%. En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015 el resultado neto es de Bs 71.8 millones.

## 8.3. Índices financieros

### 8.3.1. Índices de liquidez

Estos índices miden la liquidez de la Sociedad en el corto plazo, lo que se refiere a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. La liquidez implica una capacidad de convertir activos en efectivo en un corto plazo.

GRAFICO 17: Índices de liquidez



Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

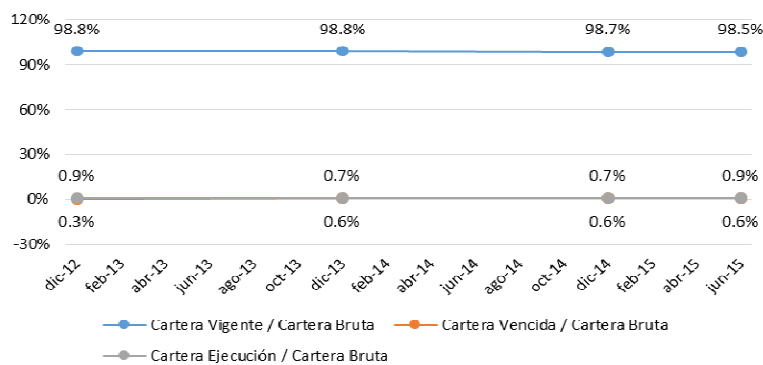
En el gráfico anterior se observa que la tendencia de los indicadores se mantuvo constante desde 2012 hasta junio de 2015, y solo hay un incremento considerable para el indicador medido sobre obligaciones a corto plazo. En diciembre de 2012 los ratios son: 60.9% para el indicador medido sobre las obligaciones a corto plazo, 41.6% en el indicador medido sobre las obligaciones con el público y de 38.9% en el indicador obtenido respecto al total del pasivo de la entidad, mientras que en diciembre de 2013 el indicador medido sobre las obligaciones a corto plazo, el indicador medido sobre las obligaciones con el público y el indicador obtenido respecto al total del pasivo de la entidad son: 72.5%, 45.9% y 39.4%, respectivamente, indicando de esta manera la mayor capacidad de liquidar los activos en el 2013 frente al 2012.

En diciembre de 2014, los niveles sufrieron ligeros movimientos 67.4% en el indicador medido sobre las obligaciones a corto plazo, 41.6% en el indicador medido sobre las obligaciones con el público y 36.3% en el indicador obtenido respecto al total del pasivo de la entidad. De la misma manera en junio de 2015, el indicador medido sobre las obligaciones a corto plazo, el indicador medido sobre las obligaciones con el público y el indicador obtenido respecto al total del pasivo de la entidad se incrementaron a 77.7%, 45.6% y 39.9%, respectivamente, afirmando la posibilidad que tiene la sociedad de poder cancelar las deudas a corto plazo, desde diciembre de 2012 como hasta junio de 2015. En otras palabras, el calce de activos contra pasivos de corto plazo es adecuado para poder cumplir con lo establecido normativamente y cuenta con la suficiente liquidez para poder hacer frente a posibles retiros del público acreedor.

### 8.3.2. Índices de calidad de cartera

Estos índices muestran la calidad de la cartera en función de la gestión de portafolios de crédito respecto a sus niveles de mora, plazos y vigencia.

**GRAFICO 18: Índices de calidad de cartera**



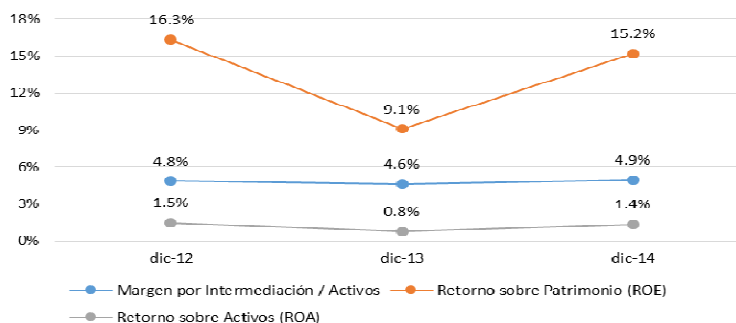
Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Mediante el gráfico anterior se puede apreciar la calidad crediticia de la cartera del BCP Bolivia a través de tres ratios importantes: Cartera vigente/Cartera Bruta, Cartera vencida/Cartera Bruta y Cartera en ejecución/Cartera Bruta. El primer indicador, Cartera vigente/Cartera Bruta, mantiene en promedio un ratio de 98.7%. Durante las gestiones 2012, 2013, 2014 y junio 2015 la cartera vigente respecto a la cartera bruta llegó a representar el 98.8%, 98.8%, 98.7% y 98.5% respectivamente; estos datos muestran que el comportamiento de la cartera vigente respecto de la cartera bruta del BCP Bolivia es estable. En conclusión, se podría decir que el principal activo generador de recursos financieros del BCP Bolivia mantiene una calidad crediticia adecuada para poder tener un crecimiento sostenible y rentable. Por su parte, los otros dos indicadores ilustrados en el gráfico anterior muestran claramente que los niveles de pesadez del Banco son minúsculos. Durante las gestiones 2012, 2013, 2014 y junio 2015 la cartera vencida y la cartera en ejecución respecto de la cartera bruta llegaron a representar únicamente el 1.2%, 1.2%, 1.3% y 1.5% respectivamente, hecho que corrobora que la política de administración crediticia de la entidad es adecuada para mantener la calidad de su principal activo.

### 8.3.3. Índices de rentabilidad

Estos índices muestran, en términos relativos, la eficiencia de la administración del patrimonio y el activo en la generación de utilidades a lo largo de la gestión comercial.

**GRAFICO 19: Índices de rentabilidad**

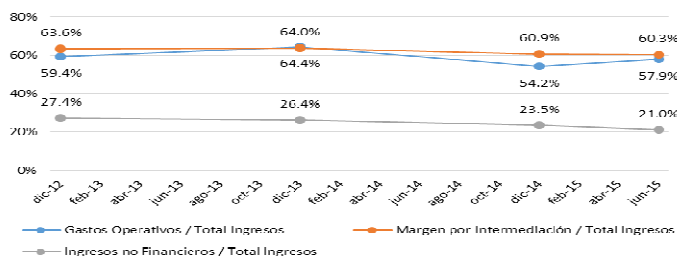


Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

- El gráfico anterior muestra la evolución del retorno sobre el patrimonio y del retorno sobre los activos, como se puede observar a diciembre de 2012, el ROE se sitúa en 16.3%, nivel superior al registrado en diciembre de 2013 (9.1%). Por su parte, el ROA disminuye en 2013, registrando un nivel de 0.8%, comparado con un 1.5% en diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2014 el ROE aumenta a 15.2% y el ROA alcanza 1.4%.
- El ratio de margen por intermediación sobre activos, muestra que porcentaje representa la utilidad generada por realizar actividades de intermediación sobre el total de activo, es decir intermediar recursos a través de la canalización de recursos financieros en colocaciones de créditos con fondos provenientes de captaciones del público. Este ratio, a lo largo del periodo analizado, mostró un comportamiento poco fluctuante, teniendo una tendencia al alza, con datos de 4.8% al 2012, 4.6% el 2013 y 4.9% el 2014.
- El crecimiento experimentado en los indicadores de rentabilidad para la gestión 2014, responden a los factores que se explican a continuación:
  - Para el caso del ROA, se observa que el activo tiene un crecimiento menor al crecimiento registrado en la cuenta de resultado neto en términos relativos, hecho que explica el incremento del ratio calculado y muestra que la eficiencia en la administración de sus activos capaces de generar utilidades fue mayor en dicha gestión.
  - Para el caso del ROE, se observa que el patrimonio promedio registra un crecimiento menor al crecimiento registrado en la cuenta de resultado neto en términos relativos, hecho que deriva en un incremento del indicador de rentabilidad respecto al patrimonio de la entidad, teniendo como interpretación que los recursos propios de la entidad fueron canalizados eficientemente en las gestiones analizadas.

**8.3.4. Índices de eficiencia**

**GRAFICO 20: Índices de eficiencia**



Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Por otro lado, los ingresos percibidos por concepto de realizar actividades de intermediación a lo largo del periodo analizado, tuvieron un comportamiento a la baja, debido a la regulación de tasas, teniendo como porcentajes respecto al Total de Ingresos a los siguientes: 63.6% el año 2012, 64.0% el 2013, 60.9% el 2014, y por ultimo un porcentaje del 60.3% a junio 2015. Concluyendo que los Ingresos por intermediación representan, en promedio, un 62.2%, dato que indica que los principales ingresos del BCP Bolivia dentro del desarrollo de sus actividades financieras provienen de la intermediación financiera indirecta. En el mismo sentido, el margen de intermediación, los Ingresos no financieros, tuvieron una tendencia a la baja debido también a un tema de regulación en el cobro de comisiones. Los Ingresos no financieros con respecto al total de Ingresos de la Sociedad tuvieron el siguiente comportamiento: Al 31 de diciembre de 2012 este indicador asciende a 27.4%, al 31 de diciembre de 2013 el ratio es de 26.4% y al 31 de diciembre de 2014 el ratio es de 23.5%. Al 30 de junio de 2015 este índice tiene un porcentaje del 21.0%.

### 8.3.5. Índices de capitalización

#### Índices de capitalización

RATIOS	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Total Activo / Patrimonio Neto	10.9	12.1	11.1	12.8
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo	14.8%	13.4%	13.7%	13.3%
Patrimonio Neto (MM Bs)	894.5	960.7	1,086.6	1,062.0

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

El patrimonio de la sociedad entre diciembre de 2012 y diciembre de 2014 se incrementó de Bs 894.5 millones a Bs 960.7 millones, debido principalmente al resultado de la constitución de las reservas. Al 31 de diciembre de 2014 el patrimonio se incrementa en Bs 125.8 millones, debido a la constitución de reservas voluntarias y legales por el total de las utilidades generadas en la gestión 2013. Al 30 de junio de 2015 el patrimonio neto alcanza Bs 1,062.0 millones.

La razón activo total a patrimonio neto mide el número de veces, que el activo representa al patrimonio. Entre el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013, este indicador incrementó de 10.9 veces a 12.1 veces, debido al incremento del patrimonio y disminución del activo total. En diciembre de 2014 este indicador disminuyó a 11.1 veces, debido a un mayor incremento en el patrimonio neto con relación al activo de la sociedad. Al 30 de junio de 2015 este índice es de 12.8 veces.

El indicador coeficiente de adecuación patrimonial indica el nivel de cobertura que otorga el patrimonio de la sociedad con respecto de los activos riesgosos que administra. Al 31 de diciembre de 2012 este indicador es de 14.8%; indicador que a diciembre de 2013 cambia a 13.4% y concluye al 31 de diciembre de 2014 con un porcentaje del 13.7%. Al 30 de junio de 2015, el CAP del BCP Bolivia es de 13.3%.

## Balance General Comparativo

BALANCE GENERAL COMPARATIVO				
(En millones de Bolivianos)				
CONCEPTO	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	1,459.9	1,986.8	1,400.4	2,259.4
Inversiones Temporarias	1,979.4	2,198.4	2,591.7	2,750.1
Cartera	6,084.7	7,171.8	7,887.7	8,397.0
Otras Cuentas por Cobrar	52.8	60.5	59.5	65.5
Bienes Realizables	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones Permanentes	37.1	48.5	22.7	19.3
Bienes de Uso	92.1	90.3	93.2	86.4
Otros Activos	32.0	27.2	26.7	28.2
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9,737.8</b>	<b>11,583.5</b>	<b>12,081.9</b>	<b>13,606.0</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el Público	8,267.0	9,112.2	9,595.7	10,990.2
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	147.9	948.5	781.3	839.2
Obligaciones Fiscales a la Vista	0.6	1.0	0.6	1.0
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	97.2	116.5	105.5	174.7
Otras Cuentas por Pagar	191.7	208.3	269.8	307.3
Previsiones	138.9	165.5	171.6	161.0
Bonos en Circulación	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	70.7	70.7	70.7
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8,843.3</b>	<b>10,622.7</b>	<b>10,995.3</b>	<b>12,544.1</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Pagado	315.5	294.6	294.6	294.6
Aportes no Capitalizados	-	-	-	-
Ajustes al Patrimonio	-	-	-	-
Reservas	432.9	579.0	626.9	661.2
Utilidades Acumuladas	-	-	-	34.3
Utilidades del Periodo o Gestión	146.1	87.2	165.1	71.8
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>894.5</b>	<b>960.7</b>	<b>1,086.6</b>	<b>1,062.0</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9,737.8</b>	<b>11,583.5</b>	<b>12,081.9</b>	<b>13,606.0</b>

**Análisis Horizontal**  
**Balance General Comparativo**

<b>BALANCE GENERAL COMPARATIVO</b>			
<b>Análisis Horizontal</b>			
<b>CONCEPTO</b>	<b>2012-2013</b>	<b>2013-2014</b>	<b>jun-15</b>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	36.1%	-29.5%	61.3%
Inversiones Temporarias	11.1%	17.9%	6.1%
Cartera	17.9%	10.0%	6.5%
Otras Cuentas por Cobrar	14.6%	-1.6%	10.0%
Bienes Realizables	0.0%	0.0%	0.0%
Inversiones Permanentes	30.8%	-53.2%	-15.0%
Bienes de Uso	-2.0%	3.2%	-7.2%
Otros Activos	-14.9%	-1.7%	5.6%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.0%</b>	<b>4.3%</b>	<b>12.6%</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el Público	10.2%	5.3%	14.5%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	541.1%	-17.6%	7.4%
Obligaciones Fiscales a la Vista	67.4%	-37.9%	64.7%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	19.9%	-9.4%	65.5%
Otras Cuentas por Pagar	8.7%	29.5%	13.9%
Previsiones	19.1%	3.7%	-6.2%
Bonos en Circulación			
Obligaciones Subordinadas		0.0%	0.0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>20.1%</b>	<b>3.5%</b>	<b>14.1%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	-6.6%	0.0%	0.0%
Aportes no Capitalizados			
Ajustes al Patrimonio			
Reservas	33.8%	8.3%	5.5%
Utilidades Acumuladas			
Utilidades del Periodo o Gestión	-40.3%	89.3%	-56.5%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.4%</b>	<b>13.1%</b>	<b>-2.3%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>19.0%</b>	<b>4.3%</b>	<b>12.6%</b>

**Análisis Vertical**  
**Balance General Comparativo**

<b>BALANCE GENERAL COMPARATIVO</b>				
<b>Análisis Vertical</b>				
<b>CONCEPTO</b>	<b>dic-12</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>	<b>jun-15</b>
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	15.0%	17.2%	11.6%	16.6%
Inversiones Temporarias	20.3%	19.0%	21.5%	20.2%
Cartera	62.5%	61.9%	65.3%	61.7%
Otras Cuentas por Cobrar	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Bienes Realizables	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Inversiones Permanentes	0.4%	0.4%	0.2%	0.1%
Bienes de Uso	0.9%	0.8%	0.8%	0.6%
Otros Activos	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el Público	84.9%	78.7%	79.4%	80.8%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	1.5%	8.2%	6.5%	6.2%
Obligaciones Fiscales a la Vista	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	1.0%	1.0%	0.9%	1.3%
Otras Cuentas por Pagar	2.0%	1.8%	2.2%	2.3%
Previsiones	1.4%	1.4%	1.4%	1.2%
Bonos en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Subordinadas	0.0%	0.6%	0.6%	0.5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>90.8%</b>	<b>91.7%</b>	<b>91.0%</b>	<b>92.2%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Pagado	3.2%	2.5%	2.4%	2.2%
Aportes no Capitalizados	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ajustes al Patrimonio	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Reservas	4.4%	5.0%	5.2%	4.9%
Utilidades Acumuladas	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%
Utilidades del Periodo o Gestión	1.5%	0.8%	1.4%	0.5%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.2%</b>	<b>8.3%</b>	<b>9.0%</b>	<b>7.8%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>



## Estado de Pérdidas y Ganancias

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS				
(En millones de Bolivianos)				
CONCEPTO	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>				
Ingresos Financieros	537.7	616.2	746.7	394.1
Gastos Financieros	(67.2)	(81.0)	(151.7)	(92.9)
<b>Resultado Financiero Bruto</b>	<b>470.4</b>	<b>535.2</b>	<b>595.0</b>	<b>301.2</b>
<b>Otros Ingresos Operativos</b>	<b>202.6</b>	<b>220.6</b>	<b>229.9</b>	<b>105.0</b>
Comisiones por Servicios	99.7	127.4	132.3	66.3
Ganancias por Operaciones de Cambio y Arbitraje	59.1	53.7	54.6	14.2
Ingresos por Bienes Realizables	9.1	6.2	2.1	3.3
Ingresos por Inversiones Permanentes no Financieras	6.2	4.7	4.6	1.9
Ingresos Operativos Diversos	29.5	28.6	36.5	19.4
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>(81.4)</b>	<b>(102.0)</b>	<b>(85.5)</b>	<b>(46.9)</b>
Comisiones por Servicios	(6.2)	(5.4)	(7.7)	(6.7)
Costo de Bienes Realizables	(1.8)	(11.9)	(1.8)	(1.0)
Perdidas por Inversiones Permanentes no Financieras	(8.4)	(5.2)	-	-
Gastos Operativos Diversos	(65.1)	(79.5)	(76.0)	(39.2)
<b>Resultado de Operación Bruto</b>	<b>591.6</b>	<b>653.7</b>	<b>739.4</b>	<b>359.3</b>
Recuperaciones de Activos Financieros	60.1	112.3	97.0	65.3
Cargos por Incobrabilidad y Devaluación de Activos Financieros	(109.4)	(212.2)	(148.6)	(95.4)
<b>Resultado de Operaciones después de Incobrables</b>	<b>542.2</b>	<b>553.8</b>	<b>687.7</b>	<b>329.2</b>
Gastos de Administración	(356.1)	(436.7)	(443.4)	(242.0)
<b>Resultado de Operación Neto</b>	<b>184.1</b>	<b>117.2</b>	<b>244.3</b>	<b>87.2</b>
<b>Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>	<b>(0.1)</b>	<b>(4.5)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(0.5)</b>
Abonos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	(0.1)	(4.5)	(0.8)	(0.5)
Cargos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	(0.0)	0.0	0.0	(0.0)
<b>Resultado Después del Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>	<b>184.0</b>	<b>112.7</b>	<b>243.6</b>	<b>86.7</b>
Ingresos Extraordinarios	0.2	5.1	(0.0)	0.2
Gastos Extraordinarios	-	-	-	(0.0)
<b>Resultado Neto antes de Ajustes de Gestiones Anteriores</b>	<b>184.2</b>	<b>117.8</b>	<b>243.6</b>	<b>86.9</b>
Ingresos de Gestiones Anteriores	5.0	4.3	2.3	0.6
Gastos de Gestiones Anteriores	(2.0)	(0.1)	(0.1)	(0.0)
<b>Resultado antes de Impuesto</b>	<b>187.1</b>	<b>122.0</b>	<b>245.7</b>	<b>87.6</b>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	(41.0)	(34.8)	(80.8)	(15.8)
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>146.1</b>	<b>87.2</b>	<b>165.1</b>	<b>71.8</b>

**Análisis Horizontal**  
**Estado de Pérdidas y Ganancias**

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS			
Análisis Horizontal			
CONCEPTO	2012-2013	2013-2014	jun-15
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>			
Ingresos Financieros	14.6%	21.2%	-47.2%
Gastos Financieros	20.4%	87.4%	-38.8%
<b>Resultado Financiero Bruto</b>	<b>13.8%</b>	<b>11.2%</b>	<b>-49.4%</b>
<b>Otros Ingresos Operativos</b>			
Comisiones por Servicios	27.7%	3.9%	-49.9%
Ganancias por Operaciones de Cambio y Arbitraje	-9.1%	1.6%	-74.0%
Ingresos por Bienes Realizables	-31.5%	-66.1%	55.0%
Ingresos por Inversiones Permanentes no Financieras	-9.4%	-4.3%	-58.7%
Ingresos Operativos Diversos	-2.9%	27.7%	-46.8%
<b>Otros Gastos Operativos</b>			
Comisiones por Servicios	-13.1%	41.8%	-12.7%
Costo de Bienes Realizables	579.2%	-84.8%	-44.8%
Pérdidas por Inversiones Permanentes no Financieras	-37.6%	-100.0%	
Gastos Operativos Diversos	22.2%	-4.3%	-48.5%
<b>Resultado de Operación Bruto</b>	<b>10.5%</b>	<b>13.1%</b>	<b>-51.4%</b>
Recuperaciones de Activos Financieros	86.9%	-13.7%	-32.7%
Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros	94.0%	-30.0%	-35.8%
<b>Resultado de Operaciones después de Incobrables</b>	<b>2.1%</b>	<b>24.2%</b>	<b>-52.1%</b>
Gastos de Administración	21.9%	1.5%	-45.4%
<b>Resultado de Operación Neto</b>	<b>-36.4%</b>	<b>108.5%</b>	<b>-64.3%</b>
<b>Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>			
Abonos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	6302.2%	-82.8%	-37.9%
Cargos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	-1007.7%	-54.6%	-267.6%
<b>Resultado Después del Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>	<b>-38.8%</b>	<b>116.1%</b>	<b>-64.4%</b>
Ingresos Extraordinarios	2970.9%	-100.0%	-977397.8%
Gastos Extraordinarios			
<b>Resultado Neto antes de Ajustes de Gestiones Anteriores</b>	<b>-36.1%</b>	<b>106.8%</b>	<b>-64.3%</b>
Ingresos de Gestiones Anteriores	-14.0%	-46.6%	-71.7%
Gastos de Gestiones Anteriores	-97.5%	164.1%	-99.6%
<b>Resultado antes de Impuesto</b>	<b>-34.8%</b>	<b>101.4%</b>	<b>-64.4%</b>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	-15.2%	131.8%	-80.4%
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>-40.3%</b>	<b>89.3%</b>	<b>-56.5%</b>

**Análisis Vertical**  
**Estado de Pérdidas y Ganancias**

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS				
Análisis Vertical				
CONCEPTO	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>				
Ingresos Financieros	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Gastos Financieros	-12.5%	-13.1%	-20.3%	-23.6%
<b>Resultado Financiero Bruto</b>	<b>87.5%</b>	<b>86.9%</b>	<b>79.7%</b>	<b>76.4%</b>
<b>Otros Ingresos Operativos</b>				
Comisiones por Servicios	18.5%	20.7%	17.7%	16.8%
Ganancias por Operaciones de Cambio y Arbitraje	11.0%	8.7%	7.3%	3.6%
Ingresos por Bienes Realizables	1.7%	1.0%	0.3%	0.8%
Ingresos por Inversiones Permanentes no Financieras	1.0%	0.8%	0.6%	0.5%
Ingresos Operativos Diversos	5.5%	4.6%	4.9%	4.9%
<b>Otros Gastos Operativos</b>				
Comisiones por Servicios	-1.2%	-0.9%	-1.0%	-1.7%
Costo de Bienes Realizables	-0.3%	-1.9%	-0.2%	-0.3%
Perdidas por Inversiones Permanentes no Financieras	-1.6%	-0.9%	0.0%	0.0%
Gastos Operativos Diversos	-12.1%	-12.9%	-10.2%	-9.9%
<b>Resultado de Operación Bruto</b>	<b>110.0%</b>	<b>106.1%</b>	<b>99.0%</b>	<b>91.2%</b>
Recuperaciones de Activos Financieros	11.2%	18.2%	13.0%	16.6%
Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros	-20.3%	-34.4%	-19.9%	-24.2%
<b>Resultado de Operaciones después de Incobrables</b>	<b>100.9%</b>	<b>89.9%</b>	<b>92.1%</b>	<b>83.5%</b>
Gastos de Administración	-66.6%	-70.9%	-59.4%	-61.4%
<b>Resultado de Operación Neto</b>	<b>34.2%</b>	<b>19.0%</b>	<b>32.7%</b>	<b>22.1%</b>
<b>Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>				
Abonos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	0.0%	-0.7%	-0.1%	-0.1%
Cargos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Resultado Después del Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>	<b>34.2%</b>	<b>18.3%</b>	<b>32.6%</b>	<b>22.0%</b>
Ingresos Extraordinarios	0.0%	0.8%	0.0%	0.1%
Gastos Extraordinarios	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Resultado Neto antes de Ajustes de Gestiones Anteriores</b>	<b>34.3%</b>	<b>19.1%</b>	<b>32.6%</b>	<b>22.1%</b>
Ingresos de Gestiones Anteriores	0.9%	0.7%	0.3%	0.2%
Gastos de Gestiones Anteriores	-0.4%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Resultado antes de Impuesto</b>	<b>34.8%</b>	<b>19.8%</b>	<b>32.9%</b>	<b>22.2%</b>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	-7.6%	-5.6%	-10.8%	-4.0%
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>27.2%</b>	<b>14.2%</b>	<b>22.1%</b>	<b>18.2%</b>

## Indicadores Financieros

RATIOS	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
<b>CAPITALIZACION</b>				
Total Activo / Patrimonio Neto	10.9	12.1	11.1	12.8
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo	14.8%	13.4%	13.7%	13.3%
Patrimonio Neto (MM Bs)	894.5	960.7	1,086.6	1,062.0
<b>LIQUIDEZ</b>				
Cartera Neta / Total Activo	62.5%	61.9%	65.3%	61.7%
Cartera Neta / Depósitos Totales	74.6%	79.9%	83.6%	77.8%
Depósitos Totales / Total Activo	83.8%	77.5%	78.1%	79.3%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / Obligaciones a Corto Plazo	60.9%	72.5%	67.4%	77.7%
Disponibilidades / Total Activo	15.0%	17.2%	11.6%	16.6%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / Obligaciones con el Público	41.6%	45.9%	41.6%	45.6%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / Pasivos	38.9%	39.4%	36.3%	39.9%
<b>CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS</b>				
Cartera en Mora / Total Colocaciones	1.2%	1.2%	1.3%	1.5%
Provisión por Colocaciones / Cartera en Mora	186.2%	212.8%	205.7%	179.6%
Provisión por Colocaciones / Total Colocaciones	2.2%	2.6%	2.6%	2.7%
Cartera en Mora - Provisión por Colocaciones / Patrimonio	-7.1%	-10.4%	-10.0%	-9.7%
Cartera en Mora - Provisión por Colocaciones / Patrimonio + Obligaciones Subordinadas	-7.1%	-9.7%	-9.4%	-9.1%
Bienes Adjudicados / (Patrimonio + Obligaciones Subordinadas)	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%
(Mora - Previsiones + Bienes Adjudicados) / (Patrimonio + Obligaciones Subordinadas)	-6.7%	-9.3%	-9.1%	-8.8%
Cartera Vencida / Cartera Mora	28.0%	46.1%	46.7%	42.2%
Cartera Ejecución / Cartera Mora	72.0%	53.9%	53.3%	57.8%
Previsión Cartera Mora / Cartera en Mora	88.58%	113.51%	106.82%	95.69%
Previsiones (Con Previsión Cíclica) / Cartera en Mora	313.7%	331.3%	307.3%	261.9%
Cartera Vigente / Cartera Bruta	98.8%	98.8%	98.7%	98.5%
Cartera Vencida / Cartera Bruta	0.3%	0.6%	0.6%	0.6%
Cartera Ejecución / Cartera Bruta	0.9%	0.7%	0.7%	0.9%
<b>RENTABILIDAD</b>				
Margen por Intermediación / Activos	4.8%	4.6%	4.9%	
Retorno sobre Patrimonio (ROE)	16.3%	9.1%	15.2%	
Retorno sobre Activos (ROA)	1.5%	0.8%	1.4%	
<b>EFICIENCIA</b>				
Gastos Operativos / Total Ingresos	59.4%	64.4%	54.2%	57.9%
Gastos Operativos / Total Activo	4.51%	4.65%	4.38%	2.12%
Comisiones por Servicios Bancarios / Gastos Operativos	22.7%	23.6%	25.0%	22.9%
Otros Ingresos / Total Activo	1.06%	0.80%	0.81%	0.28%
Margen por Intermediación / Total Ingresos	63.6%	64.0%	60.9%	60.3%
Ingresos no Financieros / Total Ingresos	27.4%	26.4%	23.5%	21.0%

### 8.3.6. Cálculo de Compromisos Financieros

#### 8.3.6.1. Coeficiente de Adecuación Patrimonial.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial de la Entidad, que corresponde al Patrimonio Neto, sobre el Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo, considerando el promedio de los últimos 3 meses, que es calculado cada fin de mes, deberá ser igual o superior al once por ciento (11%), sin perjuicio de la obligación de la Entidad de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente, conforme a lo señalado en la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Patrimonio neto (1)}}{\text{Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo (2)}} \geq 11\%$$

(1) Calculado por la ASFI

(2) Calculado conforme a normas emitidas por la ASFI

Al 30 de junio de 2015, las cifras en bolivianos son las siguientes:

Periodos	Patrimonio Neto promedio	Total de Activos Ponderados por Riesgo promedio	CAP promedio
De jul-14 a sep-14	1,027,510,552	7,660,056,264	13.41%
De oct-14 a dic-14	1,027,510,552	7,858,902,757	13.07%
De ene-15 a mar-15	1,027,533,886	7,896,209,100	13.01%
De abr-15 a jun-15	1,061,880,553	7,952,674,711	13.35%

Periodo	Patrimonio Neto	Activos Ponderados por Riesgo	CAP
jul-14	1,027,510,552	7,611,048,636	13.50%
ago-14	1,027,510,552	7,582,045,943	13.55%
sep-14	1,027,510,552	7,787,074,213	13.20%
oct-14	1,027,510,552	7,804,112,877	13.17%
nov-14	1,027,510,552	7,857,222,143	13.08%
dic-14	1,027,510,552	7,915,373,251	12.98%
ene-15	1,027,510,552	7,829,546,577	13.12%
feb-15	1,027,510,552	7,915,725,362	12.98%
mar-15	1,027,580,553	7,943,355,360	12.94%
abr-15	1,061,880,553	8,079,048,957	13.14%
may-15	1,061,880,553	7,818,427,725	13.58%
jun-15	1,061,880,553	7,960,547,451	13.34%

### 8.3.6.2. Ratio de Liquidez

El ratio de liquidez calculado cada fin mes correspondiente al resultado de dividir: la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Disponibilidades más Inversiones Temporarias, entre la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Obligaciones con el Público a la Vista más Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro; debe ser igual o superior al cincuenta por ciento (30%), conforme a la siguiente formula, sin perjuicio de la obligación de la Entidad de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

$$\frac{(Disponibilidades + inversiones temporarias)}{(Oblig. con el Público a la Vista + Retenciones judiciales + Ctas cttes clausuradas + Oblig con emp.con participación estatal la vista + Oblig con el Público en ctas de Ahorro + oblig con emp.con participación estatal por ctas de ahorros + Obligcon instituciones fiscales + Dep a plazo fijo a 30 días)} \geq 30\%$$

Al 30 de junio de 2015, las cifras en bolivianos son las siguientes:

Periodo	Disponibilidades + Inversiones Temporarias	Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorros + Depósitos en Cuentas Corrientes Fiscales + Depósitos a Plazo Fijo a 30 días	Ratio de Liquidez
jul-14	3,594,054,110	5,788,796,685	62.09%
ago-14	3,890,368,205	5,987,944,854	64.97%
sep-14	4,069,689,374	6,087,506,513	66.85%
oct-14	4,522,894,944	6,421,079,025	70.44%
nov-14	4,125,420,915	6,228,287,521	66.24%
dic-14	3,992,053,115	6,191,563,378	64.48%
ene-15	4,472,889,960	6,641,716,079	67.35%
feb-15	4,470,581,574	6,628,004,429	67.45%
mar-15	4,444,831,947	6,511,520,367	68.26%
abr-15	4,520,760,705	6,614,471,345	68.35%
may-15	4,681,871,822	6,732,352,569	69.54%
jun-15	5,009,581,124	7,005,007,733	71.51%

### 8.3.6.3. Ratio de Cobertura de deuda

El ratio de cobertura de deuda calculado cada fin mes correspondiente al resultado de dividir la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Previsión para Incobrabilidad de Cartera, Previsión para Activos Contingentes, Previsión Genérica Cíclica entre la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Cartera Vencida, Cartera en Ejecución, Cartera Reprogramada o Restructurada Vencida y Cartera Reprogramada o Restructurada en Ejecución debe ser igual o superior al cien por ciento (100%), conforme a la siguiente formula, sin perjuicio de la obligación de la Entidad de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

$$\frac{\text{Previsión para incobrabilidad de Cartera} + \text{Previsión para Activos Contingentes} + \text{Previsión Genérica Cíclica} + \text{Previsión Genérica Voluntaria Cíclica}}{\text{Cartera Vencida} + \text{Cartera en Ejecución} + \text{Cartera Reprogramada o Reestructura en Ejecución} + \text{Cartera Reprogramada o Reestructura en Vencida}} \geq 100\%$$

Al 30 de junio de 2015, las cifras en bolivianos son las siguientes:

Periodo	Previsión para Incobrabilidad de Cartera + Previsión para Activos Contingentes + Previsión Genérica Cíclica	Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Restructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Restructurada en Ejecución	Ratio de Cobertura de Deuda
jul-14	295,014,864	122,206,579	241.41%
ago-14	296,173,632	123,631,825	239.56%
sep-14	300,331,114	114,562,584	262.15%
oct-14	309,644,536	117,166,851	264.28%
nov-14	312,919,199	116,038,154	269.67%
dic-14	315,506,035	111,269,371	283.55%
ene-15	315,239,829	111,890,290	281.74%
feb-15	318,688,539	125,459,337	254.02%
mar-15	321,161,044	134,496,175	238.79%
abr-15	326,933,733	129,969,130	251.55%
may-15	332,788,463	127,950,190	260.09%
jun-15	338,220,151	137,802,555	245.44%

### 8.3.7. Evolución y cuadro comparativo de los compromisos financieros

El cuadro que se presenta a continuación, muestra la evolución de los compromisos financieros asumidos por el banco en el período comprendido entre 2012 y 2014.

Periodo	Coefficiente de Adecuación Patrimonial	Indicador de liquidez	Indicador de Cobertura
dic-12	12.73%	58.78%	301.34%
dic-13	13.69%	63.92%	299.67%
dic-14	12.98%	64.48%	283.55%

#### **8.4. Responsables de la Información Financiera**

El Sr. Juan Carlos Orellana Aldunate desempeña las funciones de Gerente de División Auditoría del Banco de Crédito de Bolivia S.A. desde el año 1990.

La persona responsable de la elaboración de los estados financieros para la gestión de 2012 fue la Sra. Susana Ballesteros de Romero, quien luego de una trayectoria satisfactoria de más de 25 años liderando el equipo de Contabilidad del Banco de Crédito de Bolivia S.A. determinó voluntariamente prestar sus servicios hasta el 4 de marzo de 2012 y, a partir del 5 de marzo de 2012 la Sra. Sarah Peñaloza Miranda asumió el cargo de Gerente de Contabilidad.

Los estados financieros del Banco de Crédito de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2012, fueron auditados por la firma BDO Berthin Amengual y Asociados S.R.L. y por Ernst & Young para 2013 y 2014. Los Estados Financieros al 30 de junio de 2015 fueron auditados internamente. Durante los últimos dos (2) años, los auditores externos no han emitido una opinión con salvedad o abstención de opinión acerca de los estados financieros del Banco de Crédito de Bolivia S.A.



## 9. ANEXOS

### 9.1. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014.



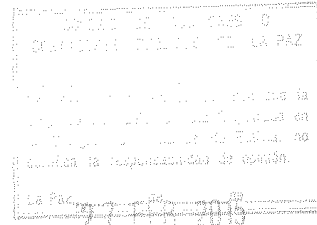
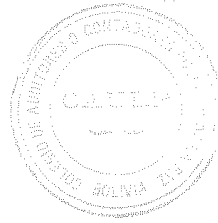
Ernst & Young Ltda.  
Av. 20 de Octubre N° 2665 - Sopocachi  
Edif. Torre Azul - Piso 16  
La Paz - Bolivia

Tel. 591-2-243 4313  
Fax: 591-2-214 0937  
ey.com

#### DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 26 de febrero de 2015

A los señores  
Directores y Accionistas de  
**BANCO DE CREDITO DE BOLIVIA S.A.**



Hemos auditado el estado de situación patrimonial de BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). 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 tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2103 antes mencionados, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para las entidades financieras en Bolivia.

**ERNST & YOUNG LTDA**  
Firma Miembro de Ernst & Young Global

Lic. Aud. Javier Iriarte J.  
Socio  
MAT. PROF. N° CAUB-9324  
MAT. PROF. N° CAULP-3690

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (Expresado en bolivianos)

	Notas	2014 Bs	2013 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	8 a)	1.400.379.848	1.986.822.300
Inversiones temporarias	2 c), 8 c)	2.591.873.267	2.198.391.993
Cartera	2 b), 8 b)	7.887.666.477	7.171.806.139
Cartera vigente	7.886.992.379		7.187.424.540
Cartera vencida	47.965.089		40.873.124
Cartera en ejecución	54.717.550		47.828.711
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	47.994.040		28.353.227
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	2.020.697		8.524.115
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	6.566.036		825.788
Productos devengados por cobrar	52.659.262		46.751.371
Previsión para cartera incobrable	(211.248.576)		(188.774.737)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	59.527.792	60.488.460
Bienes realizables	2 d), 8 e)	-	-
Inversiones permanentes	2 c), 8 c)	22.712.525	48.498.864
Bienes de uso	2 e), 8 f)	93.169.618	90.265.925
Otros activos	2 f), 8 g)	26.741.404	27.192.947
<b>Total del activo</b>		<b>12.081.870.931</b>	<b>11.583.466.628</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el público	8 i)	9.595.714.407	9.112.225.778
Obligaciones fiscales	8 j)	609.072	980.277
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	105.539.676	116.520.309
Otras cuentas por pagar	8 l)	269.795.867	208.305.437
Previsiones	2 h), 8 m)	171.624.723	165.490.756
Obligaciones subordinadas	8 o)	70.729.167	70.718.971
Obligaciones con empresas con participación estatal	8 p)	781.291.668	948.481.504
<b>Total del pasivo</b>		<b>10.995.304.600</b>	<b>10.622.723.032</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital pagado	9 a)	294.578.000	294.578.000
Reservas	9 b)	628.924.313	578.962.264
Resultados acumulados	9 c)	165.064.018	87.203.332
<b>Total del patrimonio</b>		<b>1.086.566.331</b>	<b>960.743.596</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>12.081.870.931</b>	<b>11.583.466.628</b>
Cuentas contingentes deudoras y acreedoras	8 w)	1.884.535.610	1.869.128.382
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	8 x)	30.611.953.371	22.030.779.172

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 Jorge Mujica Gianoli  
 Gerente General

  
 Sarah Peñafoza Miranda  
 Gerente de Contabilidad

  
 Christian Hausherr Arfíez  
 Gerente de Finanzas y  
 Mercado de Capitales

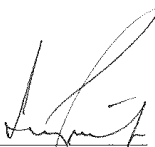
BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

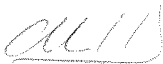
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS  
 POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (Expresado en bolivianos)

	Notas	2014 Bs	2013 Bs
Ingresos financieros	2 i), 8 q)	746.716.373	616.177.913
Gastos financieros	2 j), 8 q)	(151.749.388)	(80.955.144)
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>594.966.985</b>	<b>535.222.769</b>
Otros ingresos operativos	8 t)	229.926.007	220.561.645
Otros gastos operativos	8 t)	(85.505.974)	(102.036.936)
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>739.387.018</b>	<b>653.747.478</b>
Recuperación de activos financieros	8 r)	96.960.455	112.314.605
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(148.608.720)	(212.233.547)
<b>Resultado de operaciones después de incobrables</b>		<b>687.738.753</b>	<b>553.828.536</b>
Gastos de administración	8 v)	(443.402.746)	(436.652.306)
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>244.336.007</b>	<b>117.176.230</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(779.248)	(4.487.954)
<b>Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>243.556.759</b>	<b>112.688.276</b>
Ingresos extraordinarios	8 u)	(23)	5.092.078
Gastos extraordinarios		-	-
<b>Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores</b>		<b>243.556.736</b>	<b>117.780.354</b>
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	2.282.045	4.269.511
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(132.566)	(50.191)
<b>Resultado neto antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		<b>245.706.215</b>	<b>121.999.674</b>
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
<b>Resultado antes de impuesto</b>		<b>245.706.215</b>	<b>121.999.674</b>
Impuesto a las utilidades de las empresas (IUE)	2 j)	(80.642.197)	(34.796.342)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>165.064.018</b>	<b>87.203.332</b>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 Jorge Mujica Gianoli  
 Gerente General

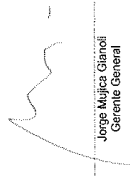
  
 Sarah Peñalza Miranda  
 Gerente de Contabilidad

  
 Christian Hausherr Arriñez  
 Gerente de Finanzas y  
 Mercado de Capitales

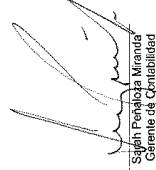
**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
 (Expresado en bolivianos)

	Capital pagado Bs	Reservas			Resultados acumulados Bs	Total Bs
		Otras reservas obligatorias Bs	Reserva legal Bs	Reserva voluntaria Bs		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	315.538.000	90.078.224	131.859.834	210.915.601	146.108.605	894.500.264
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de enero, 26 de agosto, 28 de agosto y 24 octubre de 2013:						
- Constitución de reserva legal (Notas 9b)			25.909.166		(25.909.166)	
- Constitución de reserva voluntaria no distributable (Notas 9b)				120.199.439	(120.199.439)	
Decisiones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de agosto:						
- Emission de inversiones permanentes (Notas 1 a) y 9a))	(20.960.000)				87.203.332	(20.960.000)
Resultado neto del ejercicio 2013		90.078.224	157.769.000	331.115.040	87.203.332	860.743.598
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	294.578.000	90.078.224	157.769.000	331.115.040	87.203.332	860.743.598
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de febrero de 2014:						
- Constitución de reserva voluntaria no distributable (Notas 9b)				47.962.049	(47.962.049)	
- Distribución de dividendos (Notas 9c)					(39.241.283)	
Resultado neto del ejercicio 2014					165.064.018	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	294.578.000	90.078.224	157.769.000	379.077.089	165.064.018	1.086.596.331

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 Jorge Mujica Gamali  
 Gerente General

  
 Christian Hauchorr Anñez  
 Gerente de Finanzas y  
 Mercado de Capitales

  
 Stefan Penaloza Miralles  
 Gerente de Contabilidad

**BANCO DE CREDITO DE BOLIVIA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en bolivianos)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b> <b>(Reclasificado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>		
Resultado neto del ejercicio	165.064.018	87.203.332
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(69.825.442)	(54.079.075)
Cargos devengados no pagados	75.012.005	53.463.429
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	(2.283.116)	3.328.726
Previsiones para incobrables	80.633.957	124.277.506
Rendimiento en Inversiones Permanentes	(4.480.871)	(4.680.699)
Previsiones para desvalorización	(3.183.166)	18.804.284
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	22.721.180	30.388.927
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	132.847.566	95.052.703
Depreciaciones y amortizaciones	26.786.481	25.501.526
Otros	7.861.283	766.887
<b>Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<b>431.153.895</b>	<b>380.027.546</b>
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	46.751.372	42.236.513
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	8.718.580	14.053.918
Obligaciones con el público	(39.162.655)	(21.905.615)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(353.212)	(14.367)
Otras obligaciones	(718.971)	-
Otras cuentas por pagar		
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas-	(38.679.449)	(37.805.084)
Otros activos - partidas pendientes de imputación-	217.778	1.283.501
Otras cuentas por pagar - diversas provisiones-	(65.789.603)	(85.020.639)
Previsiones	(3.512.527)	(3.561.014)
<b>Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación</b>	<b>338.625.208</b>	<b>289.294.759</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	(339.700.872)	733.574.403
Depósitos a plazo hasta 360 días	269.110.150	(95.585.516)
Depósitos a plazo por más de 360 días	353.061.304	977.273.844
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
A corto plazo	9.387.381	56.589.434
A mediano y largo plazo	(21.306.755)	(37.565.708)
- Otras operaciones de intermediación		
Obligaciones con instituciones fiscales	(371.206)	394.787
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	3.125.220	1.153.558
Incremento (disminución) de colocaciones		
- Créditos colocados en el ejercicio	(7.160.150.575)	(7.251.304.110)
- Créditos recuperados en el ejercicio	6.380.701.604	6.064.755.230
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera	(244.619)	(331.957)
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>	<b>(506.388.368)</b>	<b>448.953.965</b>
<b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones subordinadas	-	70.000.000
Cuentas de los accionistas:		
- Pago de dividendos	(39.241.283)	-
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>(39.241.283)</b>	<b>70.000.000</b>

## BANCO DE CREDITO DE BOLIVIA S.A.


ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en bolivianos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
De la página anterior	<u>(39.241.283)</u>	<u>70.000.000</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de inversión:</b>		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(380.217.466)	(228.279.975)
- Inversiones permanentes	30.319.713	(32.842.485)
- Bienes de uso	(18.136.143)	(12.657.213)
- Bienes diversos	(182.351)	522.873
- Cargos diferidos	<u>(11.221.762)</u>	<u>(8.023.908)</u>
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<u>(379.438.009)</u>	<u>(281.280.708)</u>
<b>Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio</b>	<b>(586.442.452)</b>	<b>526.968.016</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<u>1.986.822.300</u>	<u>1.459.854.284</u>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<u>1.400.379.848</u>	<u>1.986.822.300</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Jorge Mujica Gianoli  
Gerente General



Sarah Peñajoya Miranda  
Gerente de Contabilidad



Christian Hausherr Ariñez  
Gerente de Finanzas y  
Mercado de Capitales

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 1 – ORGANIZACIÓN****a) Organización de la Sociedad****▪ Datos sobre la entidad**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ("BCP" o el "Banco"), tiene su origen en el Banco Popular S.A., el cual, a su vez, fue constituido sobre la base del patrimonio del Banco Popular del Perú S.A. - Sucursal Bolivia y el aporte de otras entidades financieras públicas del Perú. De acuerdo con sus estatutos actuales, la duración de la Sociedad será hasta el año 2091. El domicilio legal del Banco se encuentra situado en la ciudad de La Paz, en la calle Colón esquina mercado N° 1308.

El Banco Popular del Perú - Sucursal Bolivia, inició sus actividades el 5 de marzo de 1942. La Resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de esa fecha, le facultó ejercer la actividad bancaria en la forma y términos definidos por la Ley de Bancos y Entidades Financieras del Estado Plurinacional de Bolivia.

La Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco Popular S.A., celebrada el 7 de febrero de 1994, acordó cambiar la antigua denominación del Banco. El nombre actual del Banco fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución SB. N° 106/94 del 20 de Mayo de 1994 e inscrito en la Dirección de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones por Resolución Administrativa N° 01462 del 30 de Mayo de 1994.

El Banco es parte de Credicorp, uno de los conglomerados financieros más importantes de Latinoamérica con presencia en varios países de la región. Entre las empresas más importantes de Credicorp se encuentran el Banco de Crédito del Perú, el banco más grande del vecino país, El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros, una de las compañías de seguros líderes en el Perú y Credicorp Capital, un banco de inversión regional con presencia en Chile, Colombia y Perú. Al 30 de septiembre de 2014, Credicorp cuenta con más de 32.000 empleados, activos totales por un monto de más de USD46.000 millones y un patrimonio neto que supera los USD5.000 millones.

La imagen proyectada hoy por el Banco es la de una institución moderna, innovadora y sobre todo, con una excelente calidad de servicio. El Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene la cartera más sana y con una de las mayores coberturas del sistema, lo que aunado a un sólido respaldo internacional, lo ubica como una de las instituciones líderes dentro del sistema financiero nacional.

**▪ Cambios en la organización**

Con el objetivo de alinearse con la estrategia de Credicorp de aglutinar los negocios no bancarios en vehículos legales separados, los accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A. reunidos en Junta General Extraordinaria de fecha 18 de febrero de 2013, aprobaron un proyecto de escisión mediante el cual el Banco escinde su participación accionaria en Credibolsa Agencia de Bolsa S.A., Crediseguro Seguros Personales S.A. y otros activos, a favor de un holding financiero denominado Inversiones Credicorp Bolivia S.A.

El proyecto fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI mediante Resolución ASFI N° 638/2013 de 30 de septiembre de 2013, y perfeccionado el 7 de octubre de 2013 a través de la escritura pública N° 4.722/2013.

A continuación el detalle de los activos escindidos de los estados financieros del Banco con la consecuente disminución del capital:

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

	<u>Bs</u>
Credibolsa Agencia de Bolsa S.A.	13.654.205
Crediseguro Seguros Personales S.A.	7.233.984
Otros menores	<u>71.811</u>
Disminución de capital pagado	<u>20.960.000</u>

La escisión permitió que los activos transferidos descritos, pasen a ser administrados por Inversiones Credicorp Bolivia S.A., como parte de la estrategia de Credicorp de mantener una sociedad en Bolivia, que realice actividades de mercado de capitales y administración de las inversiones no relacionadas directamente al negocio bancario.

Por otro lado, a continuación se detallan los cambios más importantes en la estructura orgánica:

- El Señor Julio Jimenez Marini se hizo cargo de la Gerencia de Servicio de Créditos Banca Minorista.
- Por lineamientos corporativos, la unidad de Inspectorado cambió de denominación a Investigaciones Tecnológicas y Forenses; pasando a depender del Área de Administración.
- El señor Rolando Blacutt fue designado como Gerente Sucursal Oruro.
- El señor Jhonny Meneses se hizo cargo de la Gerencia de la ciudad de El Alto.
- La División Gestión de Desarrollo Humano (GDH), Relaciones Institucionales y Responsabilidad Social Empresarial incorpora a su estructura la Gerencia Servicio GDH a cargo del señor Bryan Chumacero.
- El señor Ricardo Cardozo fue designado como Gerente de Servicio Cumplimiento y actualmente es responsable ante la Unidad de Investigación Financiera.
- Se creó el Área de Eficiencia y Productividad liderada por Liliana Riveros, dentro de la División Banca Empresas.
- La Señora Cecilia Gumucio fue designada como Gerente de Área Riesgos de Operación.
- El Señor Leonardo Mariaca se hace cargo de la Gerencia de Área Administración.
- Orientados a la mejora continua de los procesos se crea el equipo de Procesos Lean dependiendo de la División Sistemas y procesos.
- La Gerencia de Área Planeamiento Financiero y Eficiencia cambia de denominación a Gerencia de Área Planeamiento y Control Financiero.

Estos cambios responden a un habitual comportamiento organizacional que favorece el aprendizaje continuo y al desarrollo de los colaboradores del Banco.

▪ **Principales objetivos**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. se fijó los siguientes objetivos para la gestión 2014:

- Mantener su alta calidad de servicio al cliente.
- Ampliar el acceso a los servicios financieros.
- Adecuarse a la nueva Ley de Servicios Financieros.
- Priorizar el crecimiento de cartera en los sectores productivo e hipotecario de vivienda social.
- Conservar la calidad de la cartera.
- Mantener un correcto nivel de cobertura de provisiones en relación a la cartera en mora.
- Conservar la relevancia dentro del sistema financiero del país.

▪ **Oficinas departamentales**

Con el objetivo de estar cada vez más cerca de sus clientes, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. está presente en casi todo el territorio nacional, con 8 sucursales que conforman tres regiones, detalladas a continuación:



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

Región	Ciudad
Región Occidente	La Paz
	Oruro
Región Centro	Cochabamba
	Chuquisaca
	Potosí
Región Oriente	Santa Cruz
	Tarija
	Beni

La red de canales de atención y ventas del Banco cuenta con 46 oficinas y 5 oficinas externas, además posee 62 Agentes BCP, que mediante la figura del corresponsal no financiero extiende su red a zonas de baja bancarización o que exigen mayor presencia de nuestra institución, teniendo un horario extendido y diferenciado al de las oficinas al estar asociados con tiendas y comercios de barrio, farmacias, etc.

- **Canales electrónicos de autoservicio**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. cuenta con una extensa red de 247 *Cajeros Automáticos* distribuidos estratégicamente a nivel nacional. Asimismo, pensando en la comodidad de sus clientes el Banco continúa incrementando las funcionalidades en su plataforma de Banca por Internet; amigable, de fácil uso y principalmente segura, gracias al Creditoken que es una herramienta esencial para dar mayor seguridad a las transacciones en línea.

A principios de la gestión 2013 el Banco lanzó el canal de *Banca Móvil* aplicación diseñada para smartphones, la primera de su tipo en el sistema financiero boliviano. Dos años después de su lanzamiento aún continuamos siendo la plataforma más innovadora y con mayor cantidad de funcionalidades ofrecidas al cliente para realizar sus transacciones donde quiera que se encuentre. A la fecha cuenta con más de 12.400 usuarios registrados y un constante crecimiento transaccional, debido a su comodidad, seguridad y fácil uso.

- **Promedio de empleados**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. durante las gestiones 2014 y 2013 tuvo el siguiente número de empleados:

	2014		2013
Enero	1.656	Enero	1.536
Febrero	1.659	Febrero	1.551
Marzo	1.645	Marzo	1.589
Abril	1.643	Abril	1.613
Mayo	1.649	Mayo	1.629
Junio	1.654	Junio	1.637
Julio	1.646	Julio	1.641
Agosto	1.650	Agosto	1.658
Septiembre	1.643	Septiembre	1.678
Octubre	1.653	Octubre	1.668
Noviembre	1.655	Noviembre	1.665
Diciembre	1.662	Diciembre	1.666

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)****b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad y el marco económico nacional:**

- **Cambio de legislación**

En fecha 21 de agosto de 2013 se promulgó la Ley N°393 de Servicios Financieros con el objetivo de regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y, la participación del Estado como rector del sistema financiero. La Ley entró en vigencia el 21 de noviembre de 2013.

Posteriormente mediante Decreto Supremo N° 1842 de 18 de diciembre de 2013, el Gobierno reglamentó tres rangos de tasas de interés anual máximas para créditos de vivienda de interés social que oscilan entre 5,5% y 6,5%, definidos en función al valor comercial de la vivienda. Así mismo establece que en un plazo de 5 años desde la publicación del decreto, los Bancos Múltiples deben mantener un nivel mínimo del 60% del total de su cartera entre créditos productivos y créditos de vivienda de interés social.

El Decreto Supremo N° 2055 de 9 de julio de 2014 reglamentó tasas de interés mínimas para personas naturales en cajas de ahorro y depósitos a plazo entre 0,18% a 4,10% cuando la suma del total de los depósitos no supera los Bs70.000. Adicionalmente establece las tasas de interés anuales máximas para el sector productivo que por el tamaño de la unidad productiva micro, pequeña, mediana y grande, fluctúan entre 11,5% y 6%.

Por último, en fecha 6 de octubre de 2014, mediante Decreto Supremo N° 2137 el Gobierno del Estado plurinacional de Bolivia determina que los Bancos Múltiples deberán destinar el 6% de sus utilidades netas obtenidas en la gestión 2014, a la constitución de un patrimonio autónomo independiente de la entidad de intermediación financiera denominado "Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social", el cual tendrá el objetivo de otorgar cobertura total de riesgo crediticio hasta el veinte por ciento (20%) del Crédito de Vivienda de Interés Social, cuando el financiamiento cubra el valor total de la compra de la vivienda objeto de la operación crediticia.

Desde la promulgación de la Ley de Servicios Financieros el Banco da cumplimiento a las reglamentaciones de la ley adecuando sus procesos automáticos, operativos y contables.

- **Hechos importantes sobre la situación del Banco**

En fecha 23 de octubre de 2013 el Banco registró contablemente la escisión de las inversiones permanentes que poseía en Credibolsa Agencia de Bolsa S.A., Crediseguro Seguros Personales S.A. y de otros activos, con la consecuente disminución del capital pagado por Bs20.960.000 según se manifiesta en Nota 1 inciso a).

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. alcanzó un patrimonio contable de Bs1.086,6 millones; activos por Bs12.081,9 millones y pasivos por Bs10.995,3 millones.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de febrero de 2014, definió el tratamiento de las utilidades correspondientes a la gestión 2013 que ascienden a Bs87.203.332, de la siguiente manera:

	<b>Bs</b>
Constitución de Reserva Voluntaria no Distribuible	47.962.049
Distribución de Utilidades (Dividendos)	39.241.283
	<u>87.203.332</u>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

El saldo de la Reserva Voluntaria No Distribuible, al 31 de diciembre de 2014 tiene la siguiente conformación:

<b>Reserva Voluntaria No Distribuible</b>	<b>Bs</b>
Saldo 31 de diciembre 2013	331.115.040
Incremento Junta de Accionistas de fecha 25 de febrero de 2014 (*)	<u>47.962.049</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u><u>379.077.089</u></u>

(\*) El tratamiento contable y su correspondiente aplicación en el Patrimonio Neto para cómputo de relaciones y límites, se encuentra detallado en las notas 9 "patrimonio" y 10 "ponderación de activos y suficiencia patrimonial".

Al 31 de diciembre de 2014, el desempeño del Banco ha permitido un crecimiento razonable del margen financiero y resultados acumulados positivos que alcanzaron a Bs165.1 millones, que generan un ROE de 16.23% y un ROA de 1,40% ambos anualizados.

La Cartera Bruta de créditos directos y contingentes alcanzó a Bs8.046,3 millones y Bs1.858,4 millones, respectivamente.

A diciembre 2014, la calidad de la cartera refleja 1.38% de mora respecto de las colocaciones brutas y la cobertura de la cartera en mora es de 189.85% (considerando las provisiones específicas y genéricas).

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) al cierre de la gestión alcanzó el 12.98%.

Los depósitos con el público (incluyendo obligaciones con empresas de participación estatal), alcanzaron Bs10.377,6 millones, de los cuales las obligaciones con el público a la vista corresponden al 29.68% del total; obligaciones en cuentas de ahorros el 29.58%; los depósitos a plazo fijo el 37.70% y por último los otros depósitos que alcanzan el 3.04%.

- **Calificación de riesgo**

En cumplimiento a lo establecido en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, emitido por la ASFI, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. contrató a las Empresas AESA Ratings y Moody's Latin América como calificadoras de riesgo para la gestión 2014, quienes otorgaron al Banco las calificaciones de AAA como emisor; calificaciones que mantiene el Banco desde gestiones pasadas.

Las calificaciones del Banco de Crédito de Bolivia S.A., se fundamentan en el respaldo Corporativo de Credicorp; así como en la favorable evolución de su situación financiera; las políticas conservadoras del manejo de riesgo y liquidez; los sólidos indicadores financieros; la calidad de cartera; la rentabilidad, su posición competitiva y dimensión.

- **Gestión integral de riesgos**

La gestión integral de riesgos, se constituye en una de las prioridades del Banco, para ello se cuenta con políticas basadas en los siguientes principios:

- Contar con una estrategia para la gestión integral de riesgos, desarrollada a partir de los diferentes procesos de planeamiento estratégico y basada en el modelo de negocios aplicado por el banco.
- Independencia de la función de riesgos en relación a las unidades de negocio, estableciendo una estructura con una clara segregación de funciones acorde a las características y tamaño del banco.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

- Delimitar la exposición a los distintos tipos de riesgo, definiendo límites internos acordes a los criterios de diversificación del banco, buscando minimizar su impacto.
- Desarrollar políticas, procedimientos y herramientas que apoyan la gestión integral de riesgos.
- Actualizar oportunamente el proceso de gestión integral de riesgos en función de cambios en el entorno, en el modelo de negocio y en el perfil de riesgos del banco.
- Implementar un sistema de control que asegure el cumplimiento de políticas, límites, procesos y procedimientos establecidos.
- Promover una cultura de gestión integral de riesgos.
- Implementar sistemas de información que faciliten y permitan divulgar los riesgos que enfrenta el banco.
- Priorizar la implementación de acciones preventivas antes que correctivas.

La gestión y control de riesgos se encuentra estructurada a partir de las siguientes etapas:

- Identificación de riesgos, a través de una constante revisión y seguimiento de exposiciones, productos y operaciones.
- Medición de riesgos mediante la aplicación de metodologías que cuantifiquen los niveles de exposición a los diferentes tipos de riesgo.
- Monitoreo mediante el establecimiento de procesos de control que junto con los sistemas de información del banco facilitan el seguimiento de la gestión integral de riesgos.
- Control de riesgos para disminuir la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso.
- Mitigación de los riesgos mediante la aplicación de acciones correctivas, la implementación de mecanismos y coberturas que busquen reducir al mínimo las pérdidas incurridas producto de la aparición de eventos adversos.
- Divulgación mediante el establecimiento y el desarrollo de un proceso de comunicación que asegure en forma periódica la distribución de información veraz, apropiada y oportuna por parte de los responsables de gestión de riesgos a los niveles correspondientes.

- **Administración de riesgos de mercado**

Entre enero y diciembre de 2014, el Banco realizó la medición y análisis de la exposición del riesgo de mercado, verificando el cumplimiento de las políticas, procedimientos y aplicando los distintos modelos de medición para el control, seguimiento y mitigación de los riesgos de liquidez, de tasas y de tipo de cambio.

Al igual que en gestiones anteriores, durante la gestión 2014, las reuniones mensuales del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y del Comité de la Unidad de Gestión de Riesgo, permitieron supervisar la gestión de los riesgos de liquidez, de tasas y de tipo de cambio y de analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos de mercado contrastándolas con los límites aprobados y con la coyuntura existente. Adicionalmente, con las distintas herramientas de análisis y control de los riesgos, se han simulado las diferentes opciones de inversión, financiamiento y de estructura de balance, permitiendo tomar mejores decisiones en el Área de Tesorería.

Asimismo, ante cualquier cambio adverso en las captaciones o las condiciones de mercado, el Banco administra un flujo de caja semanal, indicadores de cobertura de liquidez diarios y un plan de contingencia que permite contar con la liquidez necesaria ante diferentes escenarios de estrés.

- **Administración de riesgos de crédito**

El objetivo del proceso de administración de riesgo de crédito es identificar, medir, monitorear e informar a las instancias correspondientes respecto a los riesgos de crédito asociados a la actividad del Banco.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

Para lograr el objetivo indicado, el Banco efectuó una labor permanente de control de límites de concentración de la cartera de créditos por prestatario y grupo económico, por tipo de crédito, sector económico y región geográfica; seguimiento periódico de la evolución de la mora y la calidad de la cartera según categoría de riesgo, revisando también las calificaciones de los clientes del Banco en el resto del sistema financiero con el propósito de anticipar posibles deterioros.

Así mismo, está en desarrollo un modelo de rating crediticio para mejorar la discriminación de riesgo de los clientes de la cartera mayorista orientado al establecimiento de un mejor proceso fijación de precios, asignación de autonomías y priorización en canales de atención.

El seguimiento de la cartera masiva se realiza mediante la generación periódica de indicadores de portafolio, precios, riesgo y solicitudes.

Los riesgos de la cartera masiva son evaluados, tratados y monitoreados por portafolios representativos definidos por características y/o comportamiento crediticio similares. Los portafolios mencionados están definidos por productos y sub segmentos dentro de los mismos. Para la evaluación de los segmentos de la cartera masiva se desarrollaron modelos de score, fortaleciendo así la gestión de riesgos del Banco a través de la implementación de mejores prácticas y metodologías internacionales.

- **Gestión de riesgo operacional**

Al 31 de diciembre de 2014, el control del riesgo operacional del Banco estuvo enfocado a la revisión de ochenta y seis (86) solicitudes expresas de las diferentes áreas del Banco. Se concluyó el relevamiento de información, evaluación de riesgos y controles y tratamiento de riesgos de dieciocho (18) procesos PAAE-RO descentralizado (Proceso Anual de Auto-Evaluación de Riesgos de Operación) y se trabajó en la actualización de la base de datos para el registro de información de eventos de pérdida y la base de gestión de contratación de proveedores críticos.

En cuanto al proceso de continuidad de negocios, se concluyeron los Análisis de Impactos a los Negocios (BIA's) de Transacciones Financieras.

- **Sistema de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo**

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes del Estado Plurinacional de Bolivia y como Política Corporativa, el Banco de Crédito de Bolivia S.A., cuenta con un Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, destinado a prevenir que los productos y servicios que brinda, sean utilizados para encubrir dinero producto de actividades ilícitas.

Este sistema es actualizado periódicamente, tomando en cuenta las mejores prácticas de Organismos Internacionales (como el Grupo de Acción Financiera Internacional - GAFI) y procedimientos de control de Credicorp. Estas Políticas están basadas en cuatro pilares fundamentales: "Conozca a su Cliente", "Conozca su Mercado", "Conozca a su Empleado" y "Conozca a su Banco Corresponsal"; que son de cumplimiento obligatorio para todos los colaboradores de la organización.

- **Sistema de cumplimiento normativo**

Como parte de Credicorp y en cumplimiento a las disposiciones legales emanadas en agosto de 2011 por la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP del Perú, las cuales establecen un marco regulatorio para gestionar la función de cumplimiento de las empresas supervisadas, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. incorporó dentro de sus funciones el Cumplimiento Normativo.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

El despliegue de "Lineamientos de Ética y Conducta"; y la "Política contra la Corrupción y el Soborno", establecidos en las "Políticas Corporativas de Credicorp" fueron reforzados durante esta gestión. Adicionalmente, se realizó la adhesión de personas sujetas a los "Lineamientos de Conducta específicos para Inversiones y Finanzas", y el monitoreo de las políticas implementadas.

- **Operaciones o servicios descontinuados y sus efectos**

El Banco mantiene su estrategia de mediano plazo y no se han descontinuado productos o servicios a diciembre 2014.

- **Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración**

El Banco ha trabajado en los últimos años en mantener un nivel adecuado de patrimonio, una alta calidad de cartera, inversiones de bajo riesgo y una adecuada diversificación en sus fuentes de fondeo. Esto ha permitido que el Banco de Crédito de Bolivia S.A. se constituya en una de las instituciones más sólidas del Sistema Financiero Boliviano, logrando importantes reconocimientos durante los últimos años.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene como estrategia mantener los estándares más altos en su gestión integral de riesgos y los niveles adecuados de capital para una gestión segura y sólida.

El nivel de adecuación patrimonial es monitoreado de manera mensual y proyectado para los próximos años, lo cual permite una planificación dinámica de los niveles de capital necesarios para una gestión adecuada, hecho que se hace evidente a través de las decisiones de los accionistas en la junta realizada el 25 de febrero de 2014 referida al incremento de la Reserva Voluntaria por la suma de Bs47.962.049, que permitió incrementar el capital primario del Banco que forma parte del Patrimonio Neto.

En la gestión 2011 el Banco obtuvo de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) la no objeción para adicionar al patrimonio neto hasta el 50% de la previsión cíclica requerida.

Adicionalmente en la gestión 2013, con el propósito de mejorar su estructura patrimonial, tal como se manifiesta en la nota 8 inciso o), el Banco ha emitido bonos subordinados denominados "Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I", por Bs70.000.000, importe que forma parte del patrimonio neto utilizado para el cómputo de relaciones y límites, a partir del 15 de noviembre de 2013.

- **Responsabilidad social empresarial (RSE)**

1. **Programas dirigidos a la bancarización de la comunidad:**

El Banco tiene un compromiso con la Bancarización que se expresa a través de programas de RSE, especialmente en aquellos enfocados al desarrollo del segmento de Banca Minorista, con los sub-segmentos de Pequeña y Mediana Empresa (PYME), apuntando también al crecimiento del segmento de Personas Naturales.

El Banco contribuye al desarrollo del país ofreciendo mayor accesibilidad a los servicios bancarios con soluciones financieras innovadoras y generando un claro beneficio a cientos de miles de ciudadanos bolivianos.

En último trimestre de la gestión 2014, el Banco enfatizó la campaña "La oveja de los sueños BCP" que busca fomentar el ahorro en los Bolivianos, siendo éste un elemento fundamental en la educación financiera, para que la comunidad pueda lograr sus objetivos a través de finanzas personales bien ordenadas, midiendo el gasto, a través del ahorro y uso de tarjetas de débito.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

Para el sector productivo, el Banco sigue innovando en productos crediticios a la medida de nuestros clientes, estos créditos pueden estar destinados a capital de trabajo para la compra de mercadería e insumos, pago a proveedores y otros requerimientos de corto plazo, así como, para capital de inversión, es decir, para el financiamiento de maquinaria, equipo e inmuebles destinados a plantas industriales y otros a largo plazo.

- **Agentes BCP**

Canal de atención alternativo, es un punto de atención del BCP que llega a zonas desatendidas por los bancos, que se instala en tiendas de barrio, farmacias, ferreterías y otros; y permite al público de la zona, realizar operaciones bancarias. A su vez impulsan el desarrollo económico de diversas comunidades satisfaciendo las necesidades financieras de miles de bolivianos.

El BCP aumentó a 62 los puntos de atención Agente BCP en 6 departamentos de Bolivia (La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Sucre, Potosí, Oruro), donde se puede realizar hasta 5 transacciones básicas (depósitos, retiros, compra y venta de moneda extranjera, pago de servicios y consulta de saldos) hasta un monto no mayor de USD 500 o su equivalente en bolivianos.

## **2. Programas de RSE de apoyo a la comunidad, salud, educación y medio ambiente**

- **Operación Sonrisa**

Programa de apoyo en salud de la niñez boliviana que atiende las necesidades de pacientes con labio fisurado y paladar hendido. Se trabaja a través de grupos de voluntariado realizando recolección de fondos que aportan en la llegada de médicos internacionales quienes realizan operaciones completamente gratuitas para los pacientes. Asimismo cada año el Banco realiza una donación monetaria directamente a la fundación Operación Sonrisa. Adicionalmente se costea y organiza el traslado gratuito de niños y familiares hasta la ciudad de Santa Cruz donde se realizan dichas operaciones. Durante la gestión 2014, se operaron alrededor de 300 pacientes entre niños, jóvenes y adultos.

- **ABC de la banca**

Microprograma difundido a través de radiodifusoras bolivianas, con el cual se educa a la comunidad en conceptos financieros, buenas prácticas, productos, servicios, derechos del consumidor financiero, obligaciones de las Entidades de Intermediación Financiera y buen uso de canales de atención. Fomentando la inclusión social y laboral, empleando el talento de personas con discapacidad, el último trimestre del 2014 se produjeron 15 nuevas cuñas en español, aimara y quechua, emitiendo el programa en las radios de mayor difusión a nivel nacional.

Adicionalmente el mes de diciembre se inauguró la página web [www.abcdelabancaBolivia.com](http://www.abcdelabancaBolivia.com), portal donde además de poder escuchar todo el programa radiofónico, el mismo contiene información extensa y detallada para público en general dentro el compromiso de educación financiera del BCP.

- **Medio Ambiente**

El Banco en un compromiso en la preservación del medio ambiente, ha venido apoyando la iniciativa de la "Hora del Planeta" apoyando la causa con una donación anual. Adicionalmente el banco gestiona el apagado y mínimo uso de luces en el transcurso de los 365 días del año, en todos sus canales y oficinas a nivel nacional. En diciembre se lanzó la campaña de prevención de contaminación lumínica y derroche de energía eléctrica fomentando el uso de materiales reciclados y no utilizando ningún tipo de luz en el decorado navideño en ninguna agencia u oficina.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

- **Educación financiera**

Se produjeron y desplegaron videos de Derechos y Obligaciones del consumidor financiero en nuestro circuito cerrado de Televisión Servimatic y la página web del ABC de la banca.

Adicionalmente se tiene material impreso en agencias. Los mismos incluyen temas de educación y transparencia; Derechos y Obligaciones, Punto de Reclamo, Defensoría del Consumidor y consejos y declaración de transparencia.

- **“Plan Patujú”, el BCP suma esfuerzos con el Estado a través del financiamiento de proyectos productivos**

Con el propósito de contribuir a la reactivación económica regional, en la gestión financiamos la remodelación de instalaciones y el equipamiento de 9 talleres de costura a través de 10 máquinas semi-profesionales y compromiso de construcción de 10 tinglados en poblaciones del Beni afectadas por las inundaciones de principios de año, con una inversión aproximada de USD 100.000.

### **3. Programas de RSE dirigidos a los colaboradores**

- **Programas de capacitación**

Continuando el programa de educación financiera de la gestión, durante el último trimestre 2014 se realizó la capacitación de atención preferente y seguridad de la información.

La Capacitación sobre Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, es parte de las políticas corporativas y las regulaciones bolivianas por lo que el BCP cuenta con un programa intensivo en este tema. Este programa se desarrolla por medio de capacitaciones en línea a todos los colaboradores del Banco de manera mensual a los nuevos y una vez al año para todos los colaboradores, adicionalmente se despliegan capacitaciones presenciales al Front Office para reforzar temas puntuales y aclarar algunas dudas o procesos que se incorporan a los vigentes.

- **Otros asuntos de importancia**

El Banco cuenta con una red de canales de atención y ventas amplio, moderno, rentable, con el mejor servicio y combinados entre sí, migrando sus transacciones a plataformas más eficientes, reforzando modelos nuevos y canales electrónicos, brindándole así al cliente una similar experiencia, generando mayor fidelización y permitiéndole escoger el canal por el cual desea realizar transacciones, según sus necesidades.

- **Principales reconocimientos**

Durante la gestión 2014, el Banco fue reconocido con diversos premios:

- Premio al “Banco del Año” Bolivia, otorgado por la revista The Banker, diciembre de 2014.
- Premio al “Banco del Año” Bolivia, otorgado por la revista Global Finance, abril de 2014.
- Premio Nacional a la Excelencia IBNORCA en Responsabilidad Social, noviembre de 2014.
- Premio Nacional a la Calidad IBNORCA Sello de Oro, septiembre de 2014.
- Global Finance distinguió al BCP como “Mejor Banca por Internet para personas” de Bolivia, julio de 2014.
- Global Finance distinguió a Credinet Web del BCP como “Mejor Banca por Internet para empresas” de Bolivia, julio de 2014.



## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

- Impacto de la situación económica y del ambiente financiero internacional

*Estados Unidos*

En el contexto económico de Estados Unidos, la tasa de crecimiento de la actividad económica del tercer trimestre del 2014 avanzó en 5%, el repunte en el crecimiento se debió al consumo privado, la mejora en el gasto público y la caída de las importaciones que disminuyó el déficit comercial. Sin embargo se evidenció una desaceleración en las exportaciones y la inversión fija residencial y no residencial. Por lo tanto de acuerdo a la composición del crecimiento, los fundamentos de la economía apuntan a un crecimiento económico cerca al 3%. Por otro lado en el ámbito laboral en el cuarto trimestre de 2014, la creación de empleo continuó mostrando el dinamismo de los trimestres anteriores, registrando 564 mil empleos con un promedio de 282 mil entre octubre y noviembre, el mayor dinamismo se evidenció en los sectores minoristas, servicios profesionales, salud y manufactura. La tasa de participación laboral aumentó de 62.7% a 62.8%, ello ante la expectativa de mayores oportunidades laborales, mientras que la tasa de desempleo cayó de 5.9% a 5.8% en noviembre de 2014, lo cual muestra la continua mejora en el mercado laboral. En cuanto a la política económica la Reserva Federal de los Estados Unidos (Banco Central de Estados Unidos), la expansión económica registrada en los últimos trimestres (segundo y tercer trimestre) sumada a la considerable mejora en el mercado laboral, fueron argumentos suficientes para finalizar con la inyección de liquidez a la economía denominada *Quantitative Easing* (QE3). Por el lado de la inflación, los precios se mostraron neutros y a la baja en los meses de octubre y noviembre. La desaceleración responde a la caída de precios en el sector de energía, ello debido a la caída del precio del petróleo. La inflación corrigió a la baja y se sitúa en 1.3%.

*Eurozona*

En el bloque de la Eurozona la actividad económica evidenció una leve recuperación hacia el tercer trimestre de 2014, a pesar de haber superado las expectativas del mercado el crecimiento por países muestra que la recuperación en la región se mantiene frágil. Los indicadores de crecimiento económico indican que la economía creció en 0.2% en el tercer trimestre 2014, lo cual responde a que las economías del centro, Alemania y Francia evitaron caer en recesión registrando crecimientos de 0.2% y 0.3% respectivamente. Por otro lado las economías de la periferia mostraron comportamientos mixtos: Italia cayó en 0.1%, entro en recesión, mientras que España (0.5%), Portugal (0.2%) y Grecia (0.7%, con el resultado Grecia salió técnicamente de la recesión), continuaron recuperándose a un ritmo mayor o igual que el de la región. Los indicadores Purchasing Managers Index (PMI) de servicios y manufactura muestran que hacia finales del cuarto trimestre la actividad económica mostró una ligera ralentización respecto al tercer trimestre, observada en ambos sectores, manufactura y servicios. En cuanto a la política monetaria, las dos rondas de préstamos condicionados de largo plazo no tuvieron el éxito esperado, por lo tanto se espera que se anuncien políticas de estímulo monetario en 2015, lo que continuaría presionando a la baja las tasas de interés en la región. En cuanto al desempleo, la creación de empleo mejoró en este último trimestre, a pesar de la caída en generación en Alemania y la destrucción de empleo en Francia, las economías de la periferia tuvieron desempeños importantes, la tasa se mantiene en 11.5%. Por el lado de la inflación hacia el mes de noviembre de 2014 la tasa se ubicó en 0.3%, lo cual se atribuye a la caída del precio del petróleo, sin embargo la inflación subyacente (excluyendo energía y alimentos) se ubica en 0.7% por séptimo mes consecutivo por debajo de 1%, lo que muestra aún debilidad en la demanda.

*Commodities*

Durante el cuarto trimestre de 2014 el precio del barril de petróleo WTI (West Texas Intermediate) cayó en 42% y al cierre de diciembre cotizó en USD 53.3 el barril. La caída del precio se explica por el aumento de la oferta mundial de petróleo, además de que la Organización de Países Productores de Petróleo (OPEP) decidió continuar con el suministro de petróleo habitual, a ello sumado la acumulación de inventarios. Por el

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

momento no se tienen expectativas de un incremento del precio en el mediano plazo dado que las perspectivas de crecimiento para la Eurozona y China continúan bajas. La onza troy de oro atenuó su caída en el periodo de octubre a diciembre cayendo en 2%, el precio del oro evidenció una alta volatilidad debido a que hubo un aumento de demanda del metal como activo de refugio ante la incertidumbre del petróleo, y a la vez se encontraba presionado a la baja por los buenos resultados económicos de Estados Unidos. Hacia finales de diciembre la onza troy cotizó en USD 1.184. El precio de la soya cayó 13% en el cuarto trimestre de 2014 y al final de diciembre la tonelada cotizó en USD 372.6, debido a las mejores expectativas de siembra para la siguiente temporada, el aumento del área sembrada y el buen clima lo que da perspectiva de mayor rendimiento.

*Bolivia*

En la economía boliviana, el sector externo durante el periodo de enero a noviembre 2014 registró un superávit comercial de USD 2.526 millones, menor en USD 463.2 millones ó 15% al registrado en el mismo periodo de 2013. Las exportaciones crecieron en 6%, mientras que las importaciones lo hicieron en 14%.

Entre enero a noviembre las exportaciones alcanzaron la cifra de USD 12.062 millones, impulsadas por el dinamismo de los sectores de: Hidrocarburos con USD 6.101 millones (51%), Manufacturas con USD 3.399 millones (28%), Minerales con USD 1.863 millones (15%), Agrícolas con USD 583 millones (5%) y Reexportaciones y Efectos Personales con USD 117 millones (1%).

Por el lado de las importaciones, ascendieron a USD 9.537 millones en cuya composición encabezan: Materias Primas con USD 4.342 millones (45.5%), Bienes de Capital con USD 3.188 millones (33.4%), Bienes de Consumo con USD 1.962 millones (20.6%), y por último Diversos y Efectos Personales USD 44 millones (0.5%).

El saldo de la deuda pública a diciembre 2014 registra USD 12.148 millones, monto superior a los USD 10.698 registrados en el mismo periodo de 2013, incrementándose en 14%. La deuda externa asciende a USD 5.620 millones, evidenciando un incremento anual de 7%. La deuda externa está compuesta por 67% de deuda multilateral, 15% de deuda bilateral y 18% de otros. La deuda interna registró USD 6.527 millones, teniendo un incremento de 20%, ésta se compone por 46% de deuda con el sector público no financiero y 54% con el Banco Central de Bolivia.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) a diciembre ascienden a USD 15.052, superior en USD 622 millones ó 4% al monto del mismo periodo de 2013. Las reservas en oro cayeron en 2% como consecuencia de la caída del precio de la onza troy de oro, en cuanto a las reservas monetarias estas se incrementaron en 5%.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) cerró la gestión 2014 con una inflación a 12 meses de 5.19%, tasa menor a la del cierre de la gestión 2013 que fue de 6.48%, situándose por debajo de la meta de 5.5% del gobierno. El comportamiento de la inflación durante el cuarto trimestre se caracterizó por el repunte en los precios del rubro Alimentos, el cual estuvo presionado al alza en los meses de noviembre y diciembre, ello como consecuencia de un mayor incremento de la demanda por la época de fiestas de fin de año. A su vez en el mes de diciembre, por el factor estacional, existieron incrementos en los rubros de Transporte, Restaurantes y Hoteles. En cuanto a las tasas de interés de títulos valores emitidos por Banco Central de Bolivia (BCB), continúa la tendencia a la baja que se venía observando desde mediados de septiembre y que fue más pronunciada en el cuarto trimestre. Las tasas en los plazos de 6 meses, 1 y 2 años, al cierre de diciembre se ubican en 0.49%, 0.73% y 1.20%, respectivamente, a consecuencia de la recuperación de la liquidez en el sistema y también a menores perspectivas de inflación.

El tipo de cambio en el país no tuvo variaciones en el año, y se mantiene en Bs 6.96 por USD la venta y Bs 6.86 USD la compra.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos en moneda nacional en el sistema bancario representan el 82.1% del total de depósitos y la cartera en moneda nacional representa el 93.2% del total de la cartera.

**NOTA 2 – NORMAS CONTABLES**

A continuación se describen los principios contables más significativos aplicados por el Banco en la elaboración de los estados financieros:

**a) Base de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto en lo relativo al ajuste por inflación de los estados financieros según se informa en la nota 2 inciso a. i) y en la constitución de provisiones genéricas cíclicas descritas en la nota 2 inciso h. iv).

Las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero utilizadas por el Banco para la preparación de sus estados financieros, han sido aplicadas de manera consistente entre los periodos que se informan.

**i. Consideración de los efectos de la inflación**

Por disposición de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros, no es contemplado a partir del ejercicio económico 2008.

**ii. Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, requiere que la Gerencia del Banco realice estimaciones y suposiciones que afectan la exposición de activos, pasivos y contingentes a la fecha de cierre de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas, debido, entre otras causas, a que no es posible determinar con certeza los efectos reales que producirá el contexto económico vigente. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento con el marco contable y normativa legal vigente.

**iii. Presentación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se prepararon sobre la base de los estados financieros combinados de las oficinas del Banco, ubicadas geográficamente en Chuquisaca, La Paz, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija, Santa Cruz y Beni.

**iv. Criterios de valuación**

- **Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor (CMV) y Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), se valúan a su valor nominal en la moneda de origen y son convertidas a los tipos de cambio y/o índices informados 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 mantenimiento de valor resultantes se registran en los resultados del ejercicio en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)****b) Cartera**

Los saldos de cartera exponen el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos calificados en las categorías de riesgo D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión de cartera está calculada en función de la evaluación efectuada por el Banco sobre el total de la cartera existente. Dicha evaluación se realizó tomando en cuenta los lineamientos establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo I - Directrices Generales para la Gestión del Riesgo de Crédito y Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, vigente al 31 de diciembre de 2014, que forma parte de la Recopilación de Normas emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

La previsión específica constituida al 31 de diciembre de 2014 y 2013 para cartera incobrable directa es de Bs119.818.998 y Bs116.967.010, respectivamente; y para cartera contingente por Bs4.195.341 y Bs6.297.781, respectivamente.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se tiene constituida una previsión genérica voluntaria de Bs50.436.785 y Bs30.814.934 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se tiene registrado Bs40.992.793 por previsión genérica por factores de riesgo de incobrabilidad adicional dando cumplimiento a lo requerido por la ASFI a través de su informe ASFI/DSR I/R-154959/2013 de inspección ordinaria de riesgo de crédito con corte al 31 de julio de 2013, fechado el 11 de octubre de 2013 y remitido al Banco mediante carta ASFI/DSR I/R-181957/2013 de fecha 29 de noviembre de 2013.

Como se menciona en la nota 2.h inciso iv), al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene constituida una previsión genérica cíclica de Bs100.062.119 y Bs98.761.684 respectivamente, de las cuales Bs37.726.123 para ambas gestiones, forman parte del cálculo del patrimonio neto del Banco, utilizado para la determinación de relaciones y límites. El objetivo de esta previsión es para evitar subestimar posibles riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es decreciente, asimismo, esta previsión permite contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado.

**c) Inversiones temporarias y permanentes****i. Inversiones temporarias:**

Incluyen las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia (BCB), valores representativos de deuda adquiridos por el Banco, que han sido efectuadas conforme a la política de inversión del Banco con el propósito de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días; más los rendimientos devengados por cobrar.

Las inversiones en títulos de deuda en moneda nacional y extranjera que cotizan en bolsa, tales como: Bonos, Letras del TGN, títulos valores del BCB y otros títulos valores, se valúan al menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado.

Los depósitos a plazo fijo en entidades financieras locales y del exterior se valúan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor de mercado, más los productos financieros devengados por cobrar a la fecha de cierre más cercana.

Cuando el valor de mercado resulta menor, se reconocen provisiones por desvalorización del excedente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco constituyó provisiones por Bs2.201.086 y Bs5.555.245, respectivamente, por menor valor de mercado respecto al valor en libros, tomando como hecho de mercado la marcación correspondiente al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

Las inversiones en Fondos de Inversión Abiertos y el Fondo RAL, se valúan a su valor neto de realización.

**ii. Inversiones permanentes:**

En este grupo se registran las inversiones en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por la entidad y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa. Estas inversiones no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según la política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de treinta (30) días.

Las inversiones cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días se reclasifican a inversiones temporarias siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones.

Los criterios de valuación aplicados a este grupo son los siguientes:

- Valores representativos de deuda:

Se valúan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor de mercado.

- Participación en entidades financieras y afines:

La participación en sociedades en las que el Banco tiene influencia significativa se valúa a su valor patrimonial proporcional.

- Otras participaciones:

Se encuentran valuadas y registradas al menor valor entre el valor de costo y su valor de mercado.

**d) Bienes realizables**

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, saldo de capital neto de provisiones por incobrabilidad o valores estimados de realización, el que fuese menor, al momento de la adjudicación; menos la correspondiente provisión por desvalorización.

Los bienes adjudicados entre el 1 de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002 han sido provisionados considerando el plazo de tenencia de dos años para bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, tal como establece la Ley 2196 de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera. Los bienes que fueron adjudicados desde el 1 de enero de 2003 hasta el 30 de septiembre de 2012, son provisionados según la Ley de Bancos y Entidades Financieras, Artículo 57°, por el 25% de su valor en libros a la fecha de adjudicación, el 50% al final del primer año de tenencia y el 100% al segundo año desde la fecha de adjudicación.

Según dispone el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización del capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no se ha adjudicado bienes por estos conceptos.

La provisión por desvalorización para bienes realizables al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs3.796.057 y Bs3.804.572 respectivamente, y es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)****e) Bienes de uso**

Los terrenos y edificios existentes al 31 de mayo de 1992, se exponen a los valores resultantes del revalúo técnico practicado a esa fecha por un perito independiente, ajustados por inflación al tipo de cambio del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación acumulada es calculada utilizando el método de línea recta en base a los años de vida útil determinados por el técnico que efectuó la revalorización. El informe de revalúo fue aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero el 8 de julio de 1992 (Trámite N° 5191).

Las incorporaciones posteriores al revalúo técnico están valuadas a su costo de adquisición ajustados por inflación al tipo de cambio del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2007; las incorporaciones posteriores a esa fecha se registran al costo histórico 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.

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 su valor recuperable.

**f) Otros activos**

- Papelería, útiles y material de servicio.

La papelería, útiles y materiales de servicios están valuados a su valor de costo, estos bienes en su conjunto no superan su valor estimado de realización.

- Mejoras en Inmuebles Alquilados.

El Banco registra en este rubro los cargos incurridos por mejoras e instalaciones incorporadas a inmuebles alquilados para uso de la entidad. Los conceptos incluidos en este rubro se valúan al valor de costo incurrido, menos la amortización acumulada.

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler, a partir del mes siguiente de su incorporación.

- Partidas Pendientes de Imputación.

Las partidas pendientes de imputación se refieren en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas a los treinta (30) días siguientes de su contabilización; de ser aplicable, pasado dicho plazo, se constituye una previsión del 100% por irrecuperabilidad.

- Activos Intangibles

El Banco registra en este rubro los activos identificables de carácter no monetario y sin apariencia física (inmateriales), siempre y cuando sean separables de otros activos o se pueda disponer de ellos de forma individual, o surjan como consecuencia de un contrato u otro tipo de negocio jurídico. La vida útil del activo intangible no puede ser mayor a 5 años.

Los activos intangibles están valuados a su costo de adquisición o producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida o deterioro en valor identificado.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)****g) Fideicomisos constituidos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos, sin embargo, administra fideicomisos. Estos Fideicomisos son patrimonios autónomos que son contabilizados de manera separada en cuentas de orden en estricto apego a las normas contables en vigencia y al Manual de Cuentas para Entidades Financieras de la ASFI, garantizando de esa manera que los activos de los fideicomisos o patrimonios autónomos no formen parte del activo ni del patrimonio del Banco.

Los criterios de valuación para las cuentas contables de los Fideicomisos son los mismos que el Banco utiliza para sus propias operaciones, criterios que se encuentran consignados en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitida por la ASFI.

**h) Provisiones y previsiones**

Las previsiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

**i. Previsión para indemnizaciones al personal:**

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye en favor de todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los tres primeros meses continuos de servicios, el personal ya es acreedor al beneficio social de indemnización que equivale a un mes de sueldo por año de servicio o las duodécimas respectivas por tiempos menores, incluso tratándose de retiro voluntario.

**ii. Previsión para vacaciones:**

La previsión para vacaciones se ha constituido para el personal en relación de dependencia que a partir del primer año continuo de servicios ya pueden ejercer su derecho al goce de vacación, y corresponde al valor equivalente al total de días devengados no tomados al cierre de cada ejercicio.

**iii. Provisiones para activos contingentes:**

La previsión para cartera contingente está calculada en función de la evaluación efectuada por el Banco sobre las operaciones contingentes. Dicha evaluación se realizó tomando en cuenta los lineamientos establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo I - Directrices Generales para la Gestión del Riesgo de Crédito y Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, que forma parte de la Recopilación de Normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, al cierre de cada ejercicio contable.

**iv. Previsión genérica cíclica:**

En fecha 14 de octubre de 2008 mediante circular SB/590/2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, determinó la constitución de la previsión genérica cíclica, considerando el efecto del crecimiento de la cartera que se presenta en épocas de expansión económica y la necesidad de incorporar un mecanismo que permita efectuar mayores provisiones en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se ha materializado y se cuente con una reserva que pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión sean mayores.

Esta previsión será aplicada al conjunto de los créditos empresariales y PYME, calificados en las categorías A, B y C, de igual manera se constituyen para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito calificados en A, aplicando diferentes porcentajes según lo determinado en el Libro 3°, Título II, Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

La referida previsión sólo puede ser utilizada cuando: i) exista deterioro por seis meses consecutivos de la calidad de cartera total, medida a través del aumento en el "ratio de previsión requerida sobre cartera y contingente (RPR)"; ii) se haya constituido la previsión cíclica requerida total en un 100%; y iii) habiendo cumplido los requisitos anteriores, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero haya emitido su no objeción para el uso de la mencionada previsión.

Esta previsión puede ser computada como parte del Patrimonio Neto de la entidad hasta el límite del 50% de la previsión cíclica requerida total, reclasificando dicha proporción en la cuenta "previsión genérica voluntaria cíclica".

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs100.062.119 y Bs98.761.684 respectivamente, de las cuales Bs37.726.123 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, forman parte del cálculo del patrimonio neto del Banco.

## v. Otras provisiones:

Incluye las estimaciones de la gerencia y sus asesores legales, respecto de las reclamaciones judiciales o extrajudiciales recibidas por el Banco.

## vi. Provisiones voluntarias:

Corresponde a provisiones constituidas en forma voluntaria y adicional, para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, de acuerdo a las aclaraciones realizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular ASF/033/2010 de fecha 3 de febrero de 2010 (como se menciona en nota 2 inciso h), iv).

i) **Patrimonio Neto**

El patrimonio neto se expone a valores históricos a partir de los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto del 2008, en la cual suspende el ajuste por inflación de las partidas no monetarias.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el coeficiente de suficiencia patrimonial alcanzó al 12,98% y 13,69%, respectivamente y el Patrimonio Neto Autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013 alcanzó a Bs1.027.510.553 y Bs981.115.524 de acuerdo al siguiente cálculo:

	2014 Bs	2013 Bs
<b>Cálculo del Capital Primario</b>		
Capital social	294.578.000	294.578.000
Reserva legal	157.769.000	157.769.000
Reservas estatutarias no distribuibles	617.146	617.146
Reserva por ajuste global al patrimonio no distribuible	59.229.929	59.229.929
Otras reservas no distribuibles	30.231.149	30.231.149
Reservas voluntarias no distribuibles	379.077.089	331.115.040
<b>Capital Primario Inicial ajustado</b>	<b>921.502.313</b>	<b>873.540.264</b>
(+) Obligaciones subordinadas	68.432.980	70.000.000
(+) Provisiones genéricas voluntarias	37.726.123	37.726.123
<b>Capital Secundario Ajustado</b>	<b>106.159.103</b>	<b>107.726.123</b>
<b>Capital Primario y Secundario ajustados</b>	<b>1.027.661.416</b>	<b>981.266.387</b>
(-) Inversiones en empresas de servicios financieros	150.863	150.863
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.027.510.553</b>	<b>981.115.524</b>



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)****j) Resultados del ejercicio****i. Operaciones a futuro de moneda extranjera**

Las operaciones a futuro de moneda extranjera son registradas por el valor nominal del contrato en el rubro de cuentas de orden. Al vencimiento del contrato se reconoce en los resultados del ejercicio las diferencias entre el valor de ejercicio del contrato y el valor de mercado de estas operaciones.

**ii. Ingresos financieros**

Los productos financieros ganados sobre la cartera vigente son registrados por el principio de lo devengado excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados en las categorías D, E y F, los cuales se reconocen en el momento de su percepción al igual que los productos financieros sobre cartera vencida y en ejecución.

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 son contabilizadas por el principio de lo devengado.

**iii. Gastos financieros**

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

**iv. Impuestos****- Impuestos a las Utilidades de las Empresas**

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N° 24051 de 29 de junio de 1995, el Banco registra contablemente el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre el resultado contable y el impositivo.

Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) hasta la presentación de la liquidación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras en los siguientes tres (3) años de producido el quebranto como máximo.

Para la determinación de la Utilidad Neta Imponible se ha considerado los lineamientos definidos por el Servicio de Impuestos Nacionales mediante Resolución Normativa de Directorio N° 10.0002.08 de 4 de enero de 2008, como respuesta a los cambios restablecidos en el Decreto Supremo N° 29387 de 20 de diciembre de 2007, referida a la reexpresión a moneda constante de los estados financieros de las empresas.

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el Banco ha estimado un Impuesto sobre a las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs80.642.197 y Bs34.796.342, respectivamente, importes que fueron registrados en los resultados de cada ejercicio.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

La Ley N° 211 sancionada el 23 de diciembre de 2011 y reglamentada mediante Decreto Supremo N° 1288 de 11 de julio de 2012, crea una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas Financiero (AA-IUE Financiero), para todas las entidades financieras cuyo coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto exceda el 13%. La tasa de la alícuota fue definida en 12.5% sobre la utilidad neta imponible, con pago anual y no admite ninguna deducción.

Al 31 de diciembre de 2014 el "coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto" del Banco, supera el 13%, por lo cual ha estimado una AA-IUE Financiero de Bs26.880.732 registrados en los resultados del ejercicio. Durante la gestión 2013 el Banco alcanzó un "coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto" de sólo 12.7% por lo cual estuvo exento del pago de la AA-IUE Financiero.

**- 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 (ITF), que grava ciertas transacciones financieras realizadas por las entidades de intermediación financiera en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera, así como las entregas o la recepción de fondos propios o de terceros realizadas por empresas legalmente constituidas en el país.

**- Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera**

En fecha 22 de septiembre de 2012 mediante Ley 291 se crea el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME) con carácter transitorio por un período de 36 meses a partir de su vigencia y define como sujetos pasivos a las entidades financieras bancarias y no bancarias y casas de cambio. Este impuesto reglamentado por el Decreto Supremo N° 1423 de 5 de diciembre de 2012, grava las transacciones por venta de moneda extranjera realizadas por el Banco a partir del 6 de diciembre de 2012, a una tasa de 7 por mil sobre el valor total de la transacción, expresada en moneda nacional.

El Banco ha registrado en los resultados el importe de Bs37.159.367 al 31 de diciembre de 2014 y Bs43.189.201 al 31 de diciembre de 2013, como impuesto a la venta en moneda extranjera.

**k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales en vigencia, aplicables a sus actividades. Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. En caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y las Normas Internacionales de Contabilidad, optando por la alternativa más conservadora.

**l) Absorciones o fusiones de otras entidades**

Al 31 de diciembre de 2014 el banco no ha sido partícipe de ninguna absorción o fusión de otras entidades.

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

Al 31 de diciembre de 2014 no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2013.

**NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos de disponibilidad restringida son los siguientes:

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014	2013
	Bs	Bs
<b>Disponibilidades:</b>		
Depósitos en cuenta corriente y encaje de entidades bancarias (1)	456.023.074	1.216.450.505
Cuenta fondos fiscales	297.328	297.328
Previsión para disponibilidades (Cuenta fondos fiscales)	(297.328)	(297.328)
<b>Inversiones temporarias:</b>		
Cuotas de participación Fondos RAL	1.247.301.004	862.829.314
Bonos del TGN - Letras BCB con pacto de reventa	1.530.466	130.577.872
DPFs y Bono Bursátil Bancario BNB con pacto de reventa	54.658.080	55.850.502
<b>Inversiones Permanentes:</b>		
Cupones del TGN con pacto de reventa	-	8.777.535
DPFs con pacto de reventa	-	24.552.522
	<u>1.759.512.624</u>	<u>2.299.038.250</u>

(1) Se expone únicamente la proporción del saldo de la cuenta corriente y de encaje de entidades bancarias constituida en el Banco Central de Bolivia.

## b) Encaje Legal

Es la proporción que las entidades de intermediación financiera deben mantener como reserva, en el Banco Central de Bolivia (BCB) o a través del mismo, sobre los depósitos a la vista, ahorro y plazo fijo de personas naturales y jurídicas y financiamientos externos. Según la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, en su Libro 2°, Título II, Capítulo VIII, los porcentajes de encaje legal son calculados para períodos bi-semanales de acuerdo con los siguientes porcentajes:

MONEDA	TASAS DE ENCAJE LEGAL	
	EFFECTIVO	TITULOS
Moneda Nacional y MNUFV	2%	10%
Moneda Extranjera y MVDOL	13.5%	8%
Otros Depósitos	100%	-

Asimismo, de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Encaje Legal del Banco Central de Bolivia (BCB), el porcentaje para constituir encaje legal adicional en títulos en moneda extranjera es de 45%.

El Encaje Legal del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es:

MONEDA	ENCAJE CONSTITUIDO EN EFECTIVO		ENCAJE CONSTITUIDO EN TÍTULOS	
	DIC - 2014	DIC - 2013	DIC - 2014	DIC - 2013
Moneda Nacional	388.014.253	883.273.110	481.452.897	268.386.887
Moneda Extranjera	227.908.874	478.734.386	765.812.193	594.408.547
Unidad de Fomento a la Vivienda	2.098.374	1.980.273	35.914	33.880

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los activos y pasivos corrientes y no corrientes, se encuentran compuestos como sigue:

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014 Bs	2013 Bs
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	1.400.379.848	1.986.822.300
Inversiones temporarias	2.591.673.267	2.198.391.993
Cartera	3.180.688.811	3.094.868.881
Otras cuentas por cobrar	59.527.792	60.488.460
Inversiones permanentes	2.841.422	32.331.971
Otros activos	1.005.214	1.442.138
<b>Total activo corriente</b>	<b>7.236.116.354</b>	<b>7.374.345.743</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Cartera	4.706.977.666	4.076.937.259
Inversiones permanentes	19.871.103	16.166.893
Bienes de uso	93.169.618	90.265.925
Otros activos	25.736.190	25.750.808
<b>Total activo no corriente</b>	<b>4.845.754.577</b>	<b>4.209.120.885</b>
<b>Total activo</b>	<b>12.081.870.931</b>	<b>11.583.466.628</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	7.835.901.801	7.337.490.561
Obligaciones con empresas con participación estatal	781.138.595	901.149.587
Obligaciones con instituciones fiscales	609.072	980.277
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	105.539.676	116.520.309
Cuentas por pagar	269.795.867	208.305.437
Previsiones	108.867.082	105.552.033
Obligaciones subordinadas	729.167	718.971
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>9.102.581.260</b>	<b>8.670.717.175</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	1.759.812.606	1.774.735.217
Obligaciones con empresas con participación estatal	153.093	47.331.917
Previsiones	62.757.641	59.938.723
Obligaciones subordinadas	70.000.000	70.000.000
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.892.723.340</b>	<b>1.952.005.857</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>10.995.304.600</b>	<b>10.622.723.032</b>

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se encuentra distribuida en base a supuestos de acuerdo a una perspectiva de gestión, la exposición es la siguiente:

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

RUBRO	TOTAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
<b>ACTIVO Y CONTINGENTE</b>	<b>13.966.406.541</b>	<b>3.321.293.227</b>	<b>497.673.661</b>	<b>811.680.834</b>	<b>1.534.665.407</b>	<b>1.762.087.701</b>	<b>1.370.178.992</b>	<b>4.668.826.719</b>
DISPONIBILIDADES	1.400.677.178	1.290.503.017	12.693.059	16.460.400	13.613.767	64.406.625	-	-
CUENTAS CONTINGENTES	1.864.536.611	893.388.722	88.510.317	155.930.123	204.162.017	470.510.355	46.696.645	386.028.232
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.576.796.685	1.064.485.382	33.733.752	176.193.391	135.202.500	397.907.137	287.396.988	481.875.436
CARTERA VIGENTE	7.994.968.419	331.414.034	351.108.788	458.388.928	1.176.867.603	836.731.621	1.048.317.737	3.728.136.696
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13.000.587	6.788.903	2.043.112	352.961	1.739.856	2.118.735	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	21.109.519	-	-	-	9.018.192	-	-	21.083.327
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (*)	132.270.642	94.732.269	9.584.613	1.346.011	(1.983.628)	(11.586.672)	(12.534.978)	52.992.627
<b>PASIVO</b>	<b>10.996.304.600</b>	<b>2.305.258.983</b>	<b>859.801.802</b>	<b>1.156.460.373</b>	<b>910.533.503</b>	<b>3.479.960.602</b>	<b>532.214.530</b>	<b>1.751.043.927</b>
OBBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	262.915.940	67.247.063	46.986.734	15.151.601	28.615.532	103.889.761	2.026.249	-
OBBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - VISTA	174.179.951	61.514.121	32.497.316	79,998.512	170.002	-	-	-
OBBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - AHORRO	23.939.970	11.937.063	6.143.488	5.869.419	-	-	-	-
OBBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	353.150.969	10.000.000	60.755.666	10.000.000	122.395.000	150.000.000	-	-
OBBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL RESTRINGIDAS	220.979.594	170.961.917	-	-	-	60.824.574	-	153.093
FINANCIAMIENTOS BCB	34.946.035	1.761.228	759.990	32.422.678	167	1.972	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	67.696.921	54.880.000	-	-	6.926.666	2.364.418	4.728.935	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	136.678.070	66.186.540	31.204.134	12.862.926	24.238.070	-	-	-
OBBLIGACIONES SUBORDINADAS	70.000.000	-	-	-	-	-	-	70.000.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	481.368.771	160.716.976	88.807.668	38.444.441	76.093.062	23.920.135	8.951.385	64.435.744
OBBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	2.807.931.832	963.023.823	334.297.862	808.239.901	318.027.219	414.344.027	-	-
OBBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	3.045.465.727	517.537.776	151.919.501	107.351.669	217.752.130	2.066.604.651	-	-
OBBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	3.287.918.433	320.454.666	107.340.353	46.129.636	123.318.683	677.711.954	516.508.081	1.596.455.090
<b>BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)</b>	<b>1.016.033.264</b>	<b>(362.128.141)</b>	<b>(344.779.539)</b>	<b>(624.131.804)</b>	<b>(1.717.902.801)</b>	<b>(837.964.462)</b>	<b>(2.017.782.792)</b>	<b>2.917.101.941</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>	<b>1.016.033.264</b>	<b>893.905.123</b>	<b>309.125.684</b>	<b>933.257.466</b>	<b>(784.645.313)</b>	<b>53.319.140</b>	<b>2.971.101.941</b>	

(\*) Se consideran las provisiones específicas y genéricas de cartera.

Al 31 de diciembre de 2013 (expresado en bolivianos):

RUBRO	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
<b>ACTIVO Y CONTINGENTE</b>	<b>13.482.696.010</b>	<b>3.877.534.048</b>	<b>707.864.358</b>	<b>904.119.831</b>	<b>1.389.111.277</b>	<b>1.511.035.051</b>	<b>1.578.365.459</b>	<b>3.784.664.986</b>
DISPONIBILIDADES	1.987.110.827	1.865.963.300	1.183.746	35.658.314	18.275.187	66.049.080	-	-
CUENTAS CONTINGENTES	1.869.128.381	266.437.312	192.216.958	225.616.329	98.977.141	297.904.090	646.551.983	188.421.918
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.196.650.464	972.033.096	62.800.102	253.330.353	178.666.001	316.169.397	39.520.070	375.931.043
CARTERA VIGENTE	7.215.777.759	357.222.231	411.180.687	366.254.698	1.078.529.990	886.030.770	885.105.276	3.231.653.808
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8.883.941	4.021.503	1.288.333	315.010	1.368.278	1.890.817	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	49.996.019	-	33.300.056	-	-	-	-	16.666.963
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (*)	125.038.809	81.666.604	5.864.476	22.941.827	13.694.880	4.001.918	4.178.550	(7.038.946)
<b>PASIVO</b>	<b>10.622.723.032</b>	<b>2.253.586.943</b>	<b>141.865.056</b>	<b>2.188.416.849</b>	<b>920.404.112</b>	<b>3.066.207.895</b>	<b>567.618.335</b>	<b>1.504.618.842</b>
OBBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	250.148.622	66.857.511	35,476.401	33.222.776	22.757.036	161.754.838	268.760	-
OBBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - VISTA	653.707.073	218,758.608	-	414,741.661	206.508	-	-	-
OBBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - AHORRO	74.006.023	36,740.322	-	38,165.880	-	-	-	-
OBBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	147.331.917	-	-	100,000.000	-	-	47,331.917	-
OBBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL RESTRINGIDAS	90,898.112	41,850.000	-	4,397.560	-	43,704.000	-	638,543
FINANCIAMIENTOS BCB	9,338.942	-	-	-	1,764.471	1,764.471	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	53,486.933	51,667.673	-	1,895.892	213	3,155	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	57,733.719	46,411.667	1,412.747	203,436	9,399.477	326,502	-	-
OBBLIGACIONES SUBORDINADAS	92,020.868	53,366.813	22,591.136	6,758.661	10,305.486	-	-	70,000.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	421,591.322	149,629.913	65,794.143	36,164.250	72,382.293	18,655.982	5,315.933	73,948.808
OBBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	2,822.819.469	936,329.688	1,733.979	1,171,227.788	329,041.218	384,468.796	-	-
OBBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	2,891,388,524	492,192,880	5,796,745	257,843,308	87,910,552	2,047,125,599	-	-
OBBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	3,013,170,399	159,095,180	9,937,905	114,698,337	367,237,158	466,376,603	514,701,725	1,360,033,491
<b>BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)</b>	<b>1,323,946,105</b>	<b>565,999,302</b>	<b>(1,264,300,016)</b>	<b>468,707,169</b>	<b>(1,555,172,844)</b>	<b>1,010,747,124</b>	<b>2,279,946,144</b>	<b>2,828,871,978</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>	<b>1,323,946,105</b>	<b>1,899,944,407</b>	<b>625,644,389</b>	<b>1,064,351,554</b>	<b>(466,621,290)</b>	<b>549,925,834</b>	<b>2,828,871,978</b>	

(\*) Se consideran las provisiones específicas y genéricas de cartera.

**NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, que han originado egresos e ingresos reconocidos en cada ejercicio. Las operaciones con partes vinculadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia.

El detalle de las operaciones generadas con partes relacionadas, es el siguiente:

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014 y 2013

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014	2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Operaciones Activas</b>		
<b>Disponibilidades</b>		
Banco de Crédito del Perú - Miami	65.107.867	30.586.814
Atlantic Security Bank	126.087	126.087
Banco de Crédito del Perú - Panamá	604.276	602.124
Banco de Crédito del Perú	12.125.446	-
<b>Total operaciones activas</b>	<u>77.963.676</u>	<u>31.315.025</u>
<b>Operaciones Pasivas</b>		
<b>Obligaciones con el público</b>		
Credibolsa (Bolivia) (Cuentas corrientes)	965.690	7.776.543
Credifondo (Bolivia) (Cuentas corrientes y cajas de ahorro)	10.224	12.444
Crediseguro (Bolivia) (Cuentas corrientes)	3.563.694	2.801.011
Inversiones Credicorp (Bolivia) (Cuenta corriente)	88.632	464.531
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Banco de Crédito del Perú (Outsourcing y uso de marca)	6.478.646	5.494.718
<b>Total operaciones pasivas</b>	<u>11.106.886</u>	<u>16.549.247</u>

Las operaciones presentadas en el estado de ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Cuentas de ingreso</b>		
<b>Ingresos financieros</b>		
Banco de Crédito del Perú - Panamá	11.708	2.354
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Credibolsa (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	184.238	1.751.944
Credifondo (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	518.170	947.596
Crediseguro (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	7.157.364	6.687.405
<b>Total cuentas de ingreso</b>	<u>7.871.480</u>	<u>9.389.299</u>
<b>Cuentas de egreso</b>		
<b>Gastos financieros</b>		
Banco de Crédito del Perú	185.547	213.074
<b>Otros gastos operativos</b>		
Credifondo (Bolivia) (Comisiones)	1.181.911	475.319
Credibolsa (Bolivia) (Comisiones)	876.467	1.543.815
Banco de Crédito del Perú (i) (Outsourcing y uso de marca)	24.323.704	24.212.093
<b>Total cuentas de egreso</b>	<u>26.567.629</u>	<u>26.444.301</u>

(i) Corresponde a los servicios tercerizados por Bs13.724.317, uso de marca por Bs9.364.587 y compra de valorados (tarjetas Credimás) Bs1.234.800.

Entre los servicios tercerizados se encuentran los siguientes: procesamiento de información, soporte administrativo, soporte informático, help desk, enlace internacional, análisis de riesgo crediticio, soporte en prevención y cumplimiento, auditorías corporativas, soporte en áreas de marketing, comercio exterior, recursos humanos, soporte de consultorías y asesoramiento relacionado.

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

## NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y de operaciones con mantenimiento de valor y unidades de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2014:

	Total Moneda Extranjera Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	586.932.961	-	2.098.374	589.031.335
Inversiones temporarias	918.629.360	-	35.914	918.665.274
Cartera	573.315.968	-	-	573.315.968
Otras cuentas por cobrar	7.786.026	-	-	7.786.026
Inversiones permanentes	1.312.510	-	-	1.312.510
Otros activos	131.514	-	-	131.514
Total activo	<u>2.088.108.339</u>	<u>-</u>	<u>2.134.288</u>	<u>2.090.242.627</u>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	2.068.176.653	-	359.201	2.068.535.854
Obligaciones con empresas con participación estatal	78.474.678	-	-	78.474.678
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	68.678.896	-	-	68.678.896
Otras cuentas por pagar	32.324.795	-	-	32.324.795
Previsiones	48.906.238	-	50.388	48.956.626
Total pasivo	<u>2.296.561.260</u>	<u>-</u>	<u>409.589</u>	<u>2.296.970.849</u>
Posición neta – activa (pasiva)	<u>(208.452.921)</u>	<u>-</u>	<u>1.724.699</u>	<u>(206.728.222)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor en dólares estadounidenses, han sido convertidos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 2014 de Bs6.86 por USD 1 ó su equivalente en otras monedas.

Los activos y pasivos en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de diciembre de 2014 de Bs2.01324 por UFV.

Al 31 de diciembre de 2013:

	Total Moneda Extranjera Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	651.828.811	-	1.980.273	653.809.084
Inversiones temporarias	849.026.178	-	65.276.621	914.302.799
Cartera	991.660.323	-	-	991.660.323
Otras cuentas por cobrar	6.562.549	-	-	6.562.549
Inversiones permanentes	1.324.471	-	-	1.324.471
Otros activos	458.267	-	-	458.267
Total activo	<u>2.500.860.599</u>	<u>-</u>	<u>67.256.894</u>	<u>2.568.117.493</u>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	2.156.448.317	-	338.942	2.156.787.259
Obligaciones con empresas con participación estatal	321.112.210	-	-	321.112.210
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	63.497.634	-	-	63.497.634
Otras cuentas por pagar	27.097.415	-	83	27.097.498
Previsiones	55.077.247	-	894.699	55.971.946
Total pasivo	<u>2.623.232.823</u>	<u>-</u>	<u>1.233.724</u>	<u>2.624.466.547</u>
Posición neta – activa (pasiva)	<u>(122.372.224)</u>	<u>-</u>	<u>66.023.170</u>	<u>(56.349.054)</u>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor en dólares estadounidenses, han sido convertidos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 2013 de Bs6.86 por USD 1 ó su equivalente en otras monedas.

Los activos y pasivos en unidad de fomento a la vivienda (UFV) han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de diciembre de 2013 de Bs1,89993 por UFV.

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

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están compuestos como sigue:

**a) Disponibilidades**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Caja		
Billetes y Monedas	500.020.159	522.161.683
Metales preciosos	224.151	271.437
Fondos asignados a cajeros automáticos	65.733.458	68.431.715
Banco Central de Bolivia (Nota 4)		
Cuenta corriente y de encaje	456.023.074	1.216.450.505
Cuentas de encaje por fondos fiscales	297.328	297.328
Bancos y corresponsales del país		
Bancos y corresponsales del país	10.416	10.416
Bancos y corresponsales del exterior		
Bancos y corresponsales del exterior	358.234.740	159.053.475
Documentos de cobro inmediato		
Documentos por cámara de compensación	20.133.850	20.443.069
Previsión para disponibilidades		
Banco Central de Bolivia	(297.328)	(297.328)
	<u>1.400.379.848</u>	<u>1.986.822.300</u>

**b) Cartera directa y contingente**

La composición del grupo de cartera directa al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
<b>Cartera vigente</b>		
Adelantos en cuenta corriente	1.561.564	639.854
Documentos descontados vigentes	1.048.804	1.061.758
Préstamos amortizables	5.652.661.454	5.176.667.667
Deudores por venta de bienes a plazo	997.951	1.567.125
Deudores por tarjetas de crédito	94.200.763	101.303.096
Préstamos hipotecarios en primer grado	1.358.030.904	1.836.616.649
Deudores por cartas de crédito diferidas	13.019.921	12.557.752
Deudores por cartas de crédito diferidas con el BCB	-	3.528.942
Préstamos con recursos de entidades del exterior	15.950.034	44.807.423
Cartera con suspensión de cobro	3.963.696	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes	15.501.230	8.674.274
Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Vigentes	730.056.058	-
	<u>7.886.992.379</u>	<u>7.187.424.540</u>



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

	2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
<b>Cartera vencida</b>		
Adelantos en cuenta corriente	-	134.937
Préstamos amortizables	35.783.903	27.921.361
Deudores por venta de bienes a plazo	6	-
Deudores por tarjetas de crédito	2.727.733	2.470.673
Préstamos hipotecarios en primer grado	5.036.913	10.189.670
Deudores por garantías vencidos Nominativo por clase de garantía	-	140.875
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	180.276	15.608
Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Vencidos	4.236.258	-
	<u>47.965.089</u>	<u>40.873.124</u>
<b>Cartera en ejecución</b>		
Préstamos amortizables	32.135.980	27.654.245
Deudores por venta de bienes a plazo en ejecución	14	14
Deudores por tarjetas de crédito	-	2.488.183
Préstamos hipotecarios en primer grado	8.267.658	17.686.269
Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social en Ejecución	14.313.898	-
	<u>54.717.550</u>	<u>47.828.711</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vigente</b>		
Préstamos amortizables	47.343.947	27.470.577
Deudores por tarjetas de crédito	57.574	80.931
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	569.597	767.345
Cartera reprogramada a vigente con suspensión de cobro	22.922	34.374
	<u>47.994.040</u>	<u>28.353.227</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vencida</b>		
Préstamos amortizables	1.987.478	8.505.576
Deudores por tarjetas de crédito	33.219	18.539
	<u>2.020.697</u>	<u>8.524.115</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada ejecución</b>		
Préstamos amortizables	6.566.036	823.423
Deudores por tarjetas de crédito	-	2.365
	<u>6.566.036</u>	<u>825.788</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene una cartera reprogramada de Bs56.580.773 de los cuales Bs47.994.040 (84.82%) se encuentran en situación vigente.

	2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
<b>Productos devengados por cobrar</b>		
Cartera vigente	52.088.618	46.705.650
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	570.644	45.721
	<u>52.659.262</u>	<u>46.751.371</u>
<b>Previsión cartera incobrable</b>		
Específica para cartera vigente	(51.129.448)	(57.278.033)
Específica para cartera vencida	(27.486.306)	(21.299.280)
Específica para cartera ejecución	(33.596.388)	(31.837.470)
Específica para cartera reprogramada vigente	(3.128.969)	(2.696.471)
Específica para cartera reprogramada vencida	(568.556)	(3.406.409)
Específica para cartera reprogramada ejecución	(3.909.331)	(449.347)
Genérica para cartera por factores de riesgo adicional (*)	(40.992.793)	(40.992.793)
Genérica para cartera por otros riesgos	(50.436.785)	(30.814.934)
	<u>(211.248.576)</u>	<u>(188.774.737)</u>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

(\*) Previsión constituida en la gestión 2013 por Bs30.539.491 en cumplimiento a lo requerido por ASFI en su informe ASFI/DSR I/R-154959/2013 de 11 de octubre de 2013 y Bs10.453.302 en gestiones anteriores según requerimientos de ASFI en sus informes SB/ISR I/D-29210/2007 del 27 de julio de 2007; ASFI/DSR II/R-12235/2009 de 24 de junio de 2009 y ASFI/DSR II/2011 de 4 de agosto de 2011.

La composición de la cartera contingente, excepto otras contingencias que alcanzan a Bs26.161.165 y Bs26.038.680, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Cartas de crédito emitidas vista	15.081.983	76.274.384
Cartas de crédito emitidas diferidas	10.000.612	18.016.560
Cartas de crédito confirmadas	69.806.682	4.902.228
Cartas de crédito stand by	35.334.834	29.463.700
Avales	-	1.372.000
Boletas de garantía contragarantizadas	1.021.835.965	1.065.643.080
Boletas de garantía no contragarantizadas	371.560.922	298.963.476
Garantías a primer requerimiento	208.181.805	217.177.269
Líneas de crédito comprometidas	126.571.642	131.277.007
	<u>1.858.374.445</u>	<u>1.843.089.704</u>

**Composición por clase de cartera (directa y contingente) y provisiones para incobrabilidad**

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
EMPRESARIAL	2.425.378.939	-	-	1.486.713.003	6.480.135
PYME	1.650.479.688	10.157.460	25.228.219	160.738.163	31.155.043
MICROCREDITO DG(**)	671.056.628	11.729.566	8.456.762	75.177.674	15.327.152
MICROCREDITO NO DG(**)	274.601.677	2.531.897	1.723.054	15.158.958	4.320.627
DE CONSUMO DG(**)	75.453.128	1.257.122	2.389.350	1.086.598	6.034.251
DE CONSUMO NO DG(**)	733.858.571	14.856.294	904.645	119.500.049	37.656.253
DE VIVIENDA	2.088.656.558	9.273.171	22.581.556	-	22.521.180
DE VIVIENDA S/GTIA. HIP.	15.501.230	180.276	-	-	519.698
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

(\*\*) DG = Debidamente Garantizados

Al 31 de diciembre de 2013 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
EMPRESARIAL	2.282.505.575	4.540.254	-	1.465.418.049	11.525.846
PYME	1.543.252.573	10.153.165	9.482.316	174.634.679	24.626.485
MICROCREDITO DG(**)	521.399.114	10.420.348	10.147.407	60.798.724	15.279.621
MICROCREDITO NO DG(**)	203.784.806	2.308.510	2.215.575	17.955.609	4.551.205
DE CONSUMO DG(**)	111.094.671	497.380	1.328.445	1.144.129	4.904.942
DE CONSUMO NO DG(**)	707.682.760	11.272.304	7.794.487	123.138.514	39.254.099
DE VIVIENDA	1.837.383.993	10.189.670	17.686.269	-	23.097.786
DE VIVIENDA S/GTIA. HIP.	8.674.275	15.608	-	-	24.807
<b>TOTALES</b>	<b>7.215.777.767</b>	<b>49.397.239</b>	<b>48.654.499</b>	<b>1.843.089.704</b>	<b>123.264.791</b>

(\*\*) DG = Debidamente Garantizados

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

## Clasificación de la cartera por:

## Actividad económica del deudor

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	269.884.825	360.000	1.114.064	776.664	2.007.763
Caza Silvicultura y Pesca	677.813	-	-	2.777	2.079
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	6.918.781	-	67.068	457.466.080	313.953
Minerales Metálicos y No Metálicos	9.662.297	-	-	39.524.371	73.154
Industria Manufacturera	2.057.421.016	6.542.308	7.685.170	61.602.447	15.011.807
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	32.751.171	-	-	41.782.396	49.633
Construcción	147.771.214	178.386	3.513.888	164.079.378	3.739.473
Venta al por Mayor y Menor	2.483.293.661	16.206.732	23.060.107	122.609.633	38.220.466
Hoteles y Restaurantes	139.608.279	768.782	2.058.606	506.999	2.190.278
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	294.956.669	2.880.648	5.388.571	40.841.030	4.506.788
Intermediación Financiera	75.068.747	5.287	-	28.202.755	495.945
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	1.211.791.740	11.424.318	10.250.142	603.722.422	30.635.395
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	20.980.594	203.077	12.926	916.398	700.688
Educación	22.490.806	884.132	-	2.229.382	466.211
Servicios Sociales Comunes y Personales	1.134.842.577	10.103.707	7.951.287	288.657.180	25.087.334
Servicios de Hogares Privados que Contratan	303.403	-	-	221.808	2.965
Servicio Doméstico	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	1.009.763	-	-	331.150	19.075
Actividades Atípicas	25.553.063	428.409	181.757	4.901.575	491.332
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

Al 31 de diciembre de 2013 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	203.405.795	57.867	18.750	1.202.204	1.606.067
Caza Silvicultura y Pesca	-	-	-	9.856	-
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	31.758.806	-	71.142	380.208.163	2.795.787
Minerales Metálicos y No Metálicos	35.147.887	-	-	292.441.825	28.732
Industria Manufacturera	1.652.104.617	10.702.829	5.865.787	87.266.117	14.996.191
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	23.317.915	-	-	31.749.693	18.713
Construcción	126.807.915	2.441.539	162.312	163.917.615	2.207.542
Venta al por Mayor y Menor	2.298.318.751	12.731.159	17.609.305	152.643.953	35.346.955
Hoteles y Restaurantes	122.328.018	701.687	2.129.343	311.745	1.887.982
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	316.146.043	1.306.185	2.756.260	34.434.735	5.381.410
Intermediación Financiera	35.627.278	16.423	12.523	20.130.148	264.842
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	621.752.653	3.737.388	2.606.191	507.139.328	10.515.675
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	50.818.735	274.363	225.048	705.936	655.871
Educación	18.082.977	65.873	110.516	1.000.231	304.072
Servicios Sociales Comunes y Personales	1.655.457.380	17.280.667	17.065.098	167.215.709	46.950.394
Servicios de Hogares Privados que Contratan	2.765.535	-	-	200.136	34.230
Servicio Doméstico	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	164.868	-	-	272.522	2.787
Actividades Atípicas	21.772.594	81.259	22.244	2.239.788	267.541
<b>TOTALES</b>	<b>7.215.777.767</b>	<b>49.397.239</b>	<b>48.654.499</b>	<b>1.843.089.704</b>	<b>123.264.791</b>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

## Destino del crédito

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	252.483.339	-	1.114.064	228.116	1.910.848
Caza Silvicultura y Pesca	605.988	-	-	-	-
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	380.353	-	14	457.078.046	144.555
Minerales Metálicos y No Metálicos	6.896.027	-	-	39.284.139	15.325
Industria Manufacturera	1.939.718.074	6.104.351	6.181.752	59.180.243	12.893.045
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	30.664.972	-	-	41.627.594	32.600
Construcción	149.051.503	152.725	3.683.190	163.210.114	3.493.210
Venta al por Mayor y Menor	2.098.620.491	15.484.076	18.235.623	115.271.366	35.326.752
Hoteles y Restaurantes	87.262.200	523.191	609.336	168.445	988.136
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	238.292.660	1.597.495	4.952.675	39.410.347	3.908.701
Intermediación Financiera	60.469.875	-	-	27.141.608	263.524
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	2.254.996.674	10.981.534	24.162.322	535.986.025	26.233.223
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	48.073	-	-	289.230	170
Educación	5.494.157	-	-	1.602.090	17.374
Servicios Sociales Comunales y Personales	809.192.356	15.021.959	2.344.610	373.113.514	38.663.022
Servicios de Hogares Privados que Contratan Servicio Doméstico	-	-	-	-	-
Servicio de Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	-	-	-	159.200	398
Actividades Atípicas	809.677	120.455	-	4.624.368	123.456
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

Al 31 de diciembre de 2013 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	192.401.263	57.867	18.750	365.392	1.558.973
Caza Silvicultura y Pesca	-	-	-	9.856	-
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	28.038.559	-	-	380.014.176	2.723.033
Minerales Metálicos y No Metálicos	33.465.028	-	-	292.385.573	23.433
Industria Manufacturera	1.589.094.844	9.227.090	5.017.604	85.888.040	13.331.762
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	25.203.187	-	-	31.701.644	10.411
Construcción	103.441.833	2.441.421	331.614	167.194.026	2.121.752
Venta al por Mayor y Menor	2.036.998.213	12.393.678	12.075.935	159.814.864	31.507.512
Hoteles y Restaurantes	96.345.786	280.715	659.071	15.202	926.904
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	266.908.038	720.748	2.366.839	32.999.900	4.380.148
Intermediación Financiera	58.405.196	-	-	19.111.029	159.772
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	1.922.888.416	11.379.791	18.510.091	466.228.259	24.734.861
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	336.481	-	-	142.881	736
Educación	5.797.738	-	17.973	429.963	76.727
Servicios Sociales Comunales y Personales	853.417.010	12.895.929	9.656.622	204.568.349	41.676.579
Servicios de Hogares Privados que Contratan Servicio Doméstico	2.394.764	-	-	-	29.935
Servicio de Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	18.461	-	-	111.003	282
Actividades Atípicas	622.950	-	-	2.109.547	1.971
<b>TOTALES</b>	<b>7.215.777.767</b>	<b>49.397.239</b>	<b>48.654.499</b>	<b>1.843.089.704</b>	<b>123.264.791</b>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

**Clasificación de la cartera por tipo de garantía, estado del crédito y provisiones**

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
<b>CREDITOS</b>					
Auto-liquidables					
- DPF's pignorados	2.201.050	-	-	254.082.471	4.089
- Otros depósitos en la entidad	37.938	-	-	95.695.135	393
- Avales	174.607.923	-	-	1.021.835.948	9.693
- Títulos Valores	433.546	-	-	-	173.418
Garantía Hipotecaria	3.742.291.260	15.944.250	43.090.875	57.696.749	43.674.101
Garantía Prendaria	1.903.671.016	13.732.143	11.227.593	56.298.145	28.939.175
Warrant	79.112.050	-	-	-	87.865
Otras Garantías	4.802.000	-	-	67.432.084	674.321
Persona Jurídica	19.825.038	-	-	-	43.054
Persona Natural	196.754.058	1.775.124	234.237	45.525.271	3.519.573
Sin Garantía. (Solo Firma)	1.811.250.540	18.534.269	6.730.881	259.808.642	46.888.657
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

Al 31 de diciembre de 2013 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
<b>CREDITOS</b>					
Auto-liquidables					
- DPF's pignorados	2.326.297	29.150	15	127.934.194	4.686
- Otros depósitos en la entidad	56.289	-	-	87.970.282	7.908
- Avales	141.862.585	-	-	1.062.509.733	137
Garantía Hipotecaria	3.456.505.401	22.592.044	28.829.284	80.939.902	46.955.564
Garantía Prendaria	1.644.121.736	11.136.691	6.926.765	111.161.744	23.686.731
Warrant	86.982.777	-	-	-	145.258
Persona Jurídica	32.138.557	-	-	-	100.436
Persona Natural	424.343.000	2.224.466	2.759.935	37.716.373	11.292.851
Sin Garantía. (Solo Firma)	1.427.441.125	13.414.888	10.138.500	334.857.476	41.071.220
<b>TOTALES</b>	<b>7.215.777.767</b>	<b>49.397.239</b>	<b>48.654.499</b>	<b>1.843.089.704</b>	<b>123.264.791</b>

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

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
Categoría A	7.785.480.341	56.982	-	1.855.351.683	41.512.535
Categoría B	109.079.218	5.573.017	2.396.504	2.076.608	3.848.743
Categoría C	10.510.570	12.007.314	1.026.779	355.203	3.534.789
Categoría D	15.935.329	5.219.101	667.489	10.839	6.260.683
Categoría E	5.424.131	4.202.101	1.805.424	51.534	6.094.161
Categoría F	8.556.830	22.927.271	55.387.390	528.578	62.763.428
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

Al 31 de diciembre de 2013 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
Categoría A	7.089.831.370	-	544.995	1.832.703.426	46.989.180
Categoría B	88.461.070	4.027.183	377.638	3.138.058	3.016.870
Categoría C	5.204.226	11.000.304	290.200	922.804	2.535.336
Categoría D	14.823.444	7.063.006	2.832.442	1.810.117	7.974.078
Categoría E	3.179.083	10.735.804	869.931	4.237.085	9.594.686
Categoría F	14.278.574	16.570.942	43.739.293	276.214	53.154.641
<b>TOTALES</b>	<b>7.215.777.767</b>	<b>49.397.239</b>	<b>48.654.499</b>	<b>1.843.089.704</b>	<b>123.264.791</b>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)****Concentración crediticia por número de clientes**

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
De 1 a 10 Mayores Prestatarios	690.929.330	-	-	825.781.614	273.096
De 11 a 50 Mayores Prestatarios	1.147.506.697	-	-	519.082.607	2.384.363
De 51 a 100 Mayores Prestatarios	520.094.047	-	-	200.537.345	1.160.690
Otros Prestatarios	5.576.456.345	49.985.786	61.283.586	512.972.879	120.196.190
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

Al 31 de diciembre de 2013 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
De 1 a 10 Mayores Prestatarios	576.467.304	-	-	789.453.270	13.720
De 11 a 50 Mayores Prestatarios	1.058.766.365	-	-	457.545.911	3.892.750
De 51 a 100 Mayores Prestatarios	531.082.778	-	-	157.997.845	2.471.035
Otros Prestatarios	5.049.461.320	49.397.239	48.654.499	438.092.678	116.887.286
<b>TOTALES</b>	<b>7.215.777.767</b>	<b>49.397.239</b>	<b>48.654.499</b>	<b>1.843.089.704</b>	<b>123.264.791</b>

**Evolución de la cartera de las tres últimas gestiones:**

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	7.886.992.379	7.187.424.540	6.062.776.018
Cartera vencida	47.965.089	40.873.124	20.686.806
Cartera en ejecución	54.717.550	47.828.711	53.139.920
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	47.994.040	28.353.227	40.234.413
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	2.020.697	8.524.115	296.702
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	6.566.036	825.788	2.726.326
Cartera contingente (i)	1.858.374.445	1.843.089.704	1.140.801.027
Previsión específica para incobrabilidad	(119.818.998)	(116.967.010)	(119.841.912)
Previsión genérica para incobrabilidad	(91.429.578)	(71.807.727)	(17.599.374)
-Previsión genérica por factores de riesgo adicional	(40.992.793)	(40.992.793)	(10.453.302)
-Previsión genérica voluntaria	(50.436.785)	(30.814.934)	(7.146.072)
Previsión específica para activos contingentes	(4.195.341)	(6.297.781)	(4.071.416)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(37.726.123)	(37.726.123)	(37.726.123)
Previsión genérica cíclica	(62.335.996)	(61.035.561)	(52.340.331)
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	66.157.075	75.605.364	53.458.966
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	30.646.120	67.422.737	8.208.612
Productos devengados por cobrar	52.659.262	46.751.371	42.236.514
Productos por cartera (ingresos financieros)	656.748.742	559.034.010	474.846.698
Productos en suspenso	12.344.372	8.898.348	8.100.773
Líneas de crédito comprometidas	126.571.642	131.277.007	132.535.163
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	11.518.918.634	4.540.551.900	2.832.477.429
Créditos castigados por insolvencia (ii)	520.172.888	513.425.856	508.975.319
Número de prestatarios	47.828	47.614	45.415

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

- (i) Composición de la cartera contingente, excepto otras contingencias alcanzan a Bs26.161.165 y Bs26.038.680, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (ii) Corresponde al saldo total acumulado de créditos castigados desde el inicio de operaciones del Banco.

**Evolución de Créditos Reprogramados en las últimas tres gestiones:**

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vigente</b>	<b>47.994.040</b>	<b>28.353.227</b>	<b>40.234.413</b>
Préstamos amortizables	47.343.947	27.470.577	39.081.847
Deudores por tarjetas de crédito	57.574	80.931	18.697
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	569.597	767.345	1.088.037
Cartera reprogramada o reestructurada vigente con suspensión de cobro	22.922	34.374	45.832
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vencida</b>	<b>2.020.697</b>	<b>8.524.115</b>	<b>296.702</b>
Préstamos amortizables	1.987.478	8.505.576	296.702
Deudores por tarjetas de crédito	33.219	18.539	-
<b>Cartera reprogramada o reestructurada ejecución</b>	<b>6.566.036</b>	<b>825.788</b>	<b>2.726.326</b>
Préstamos amortizables	6.566.036	823.423	2.701.131
Deudores por tarjetas de crédito	-	2.365	4.324
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	-	-	20.871

La cartera reprogramada representa el 0,69% del total de la cartera bruta al 31 de diciembre de 2014, 0,52% en la gestión 2013 y 0,70% en el ejercicio 2012. La mora de dicha cartera constituye el 0,11% del total de la cartera bruta al 31 de diciembre de 2014, 0,13% al 31 de diciembre de 2013 y 0,05% al cierre del 2012.

El Banco ha cumplido con los límites de endeudamiento legales establecidos en el Art. 456 de la Ley de Servicios Financieros N° 393.

**Conciliación de provisiones de cartera en las tres últimas gestiones:**

La previsión para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 considera la previsión específica de cartera, previsión genérica de cartera, previsión para activos contingentes y la previsión cíclica.

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	293.834.202	231.579.157	191.433.170
(-) Castigos	(46.872.052)	(42.489.638)	(32.381.744)
(-) Recuperaciones	(75.462)	-	-
(+) Provisiones constituidas en el ejercicio	135.919.782	177.086.875	97.744.912
(-) Disminución de previsión en el ejercicio	(67.300.435)	(72.342.192)	(25.217.181)
<b>Previsión final</b>	<b>315.506.035</b>	<b>293.834.202</b>	<b>231.579.157</b>

**Índice de mora**

Las provisiones específicas, genéricas, cíclicas y contingentes constituidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, le han permitido al Banco lograr una cobertura de mora que alcanzó al 283,55% y 299,67% respectivamente.

**c) Inversiones temporarias y permanentes**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014	2013
	Bs	Bs
<b>Inversiones Temporarias</b>		
Inversiones en el Banco Central de Bolivia		
Otros títulos valores del BCB	1.006.651.914	795.156.154
Inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	21.343.347	380.926
Inversiones en entidades financieras del exterior		
Otros títulos valores entidades financieras del exterior	12.431.590	15.690.755
Inversiones en entidades públicas no financieras del país		
Bonos del TGN	-	29.928.225
Otros títulos valores del TGN	797.428	1.122.000
Bonos soberanos	98.733.091	98.739.825
Inversiones en otras entidades no financieras		
Títulos val entidades privadas no financieras de país	2.151.314	2.411.357
Títulos val entidades públicas/privadas no financieras exterior	24.554.322	52.605.605
Participación en fondos comunes de valoración	106.644.029	151.357.928
Inversiones de disponibilidad restringida (Nota 4)		
Cuota participación fondo RAL afecto a encaje legal	1.247.301.004	862.829.314
Títulos val BCB adquiridos con pacto reventa	1.530.466	130.577.872
Títulos val entidades financieras adquirido con pacto reventa	54.658.080	55.850.503
Productos financieros devengados por cobrar		
Produc. deveng. p/cobrar inversiones en el BCB	15.266.044	5.269.144
Produc. deveng. p/cobrar inv. entidades financieras país	347.270	571
Produc. deveng. p/cobrar inv. entidades financieras exterior	93.661	158.356
Produc. deveng. p/cobrar inv. entidades públicas no financieras	1.072.089	1.079.311
Produc. deveng. p/cobrar inv. otras entidad. no financieras país	267.853	462.920
Produc. deveng. p/cobrar inv. de disponibilidad restringida	30.851	326.472
Previsión para inversiones temporarias		
Previsión inversiones en el BCB.	(1.969.355)	(121.925)
Previsión inversiones en entidades financieras del país	(307)	-
Previsión inversiones en entidades financieras del exterior	(14.045)	-
Previsión inversiones entidades públicas no financieras del país	(73)	(4.611.852)
Previsión inversiones otras entidades no financieras	(217.306)	(821.398)
Previsión inversiones de disponibilidad restringida	-	(70)
	<u>2.591.673.267</u>	<u>2.198.391.993</u>

Al 31 de diciembre de 2014 las tasas promedio de rendimiento para las inversiones temporarias en moneda nacional y moneda extranjera alcanzaron a 3.60 % y 1.29 %, respectivamente.



## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014	2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Inversiones Permanentes</b>		
Inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	3.016.192	-
Participación en entidades financieras y afines		
Participación en cámaras de compensación	150.863	150.863
Otras participaciones en entidades financieras y afines	18.144.548	13.663.677
Inversiones en otras entidades no financieras		
Participación entidades servicios públicos	1.538.934	1.565.002
Participación en entidades sin fines de lucro	1.058.405	1.085.845
Títulos val. entidades públicas/privadas no financieras exterior	200.576	200.577
Inversiones de responsabilidad restringida		
Títulos val. entidades públicas no finan país c/restricciones	-	8.777.534
Títulos valores de entidades finan país c/otras restricciones	-	24.552.522
Productos devengados por cobrar		
Prod. devengados por cobrar entidades financieras del país	88.412	-
Prod. devengados por cobrar inv. disponibilidad restringida	-	30.929
Previsión para inversiones permanentes		
Previsión inversiones otras entidades no financieras	(1.485.405)	(1.526.953)
Previsión inversiones de disponibilidad restringida	-	(1.132)
	<u>22.712.525</u>	<u>48.498.864</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa promedio de rendimiento para las inversiones permanentes en moneda nacional alcanzaron a 3.20 %. En la gestión 2014 el Banco no registró inversiones permanentes en moneda extranjera.

**Otras participaciones**

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco cuenta con las siguientes participaciones:

<u>Empresa</u>	<u>% Participación</u>	<u>Participación en Bs</u>	<u>Valuación</u>
Administradora de Tarjetas de Crédito (ATC)	25,00%	13.696.948	VPP
Empresa de Transporte de Valores (ETV)	25,00%	4.155.575	VPP
Bolsa Boliviana de Valores (BBV)	7,38%	292.026	CA
Administración de Cámaras de Compensación y Liquidación S.A. (ACCL S.A.)	1,00%	150.863	CA

VPP= Valor Patrimonial Proporcional

CA= Costo de Adquisición

**d) Otras cuentas por cobrar**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014	2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Por intermediación financiera</b>		
- Otras operaciones por intermediación financiera	667.489	422.870
<b>Pagos anticipados:</b>		
- Pago anticipado del impuesto a las transacciones (i)	31.306.485	30.274.689
- Anticipos por compras de bienes y servicios (ii)	11.239.357	17.379.709
- Anticipos al personal	700.763	78.102
- Alquileres pagados por anticipado (iii)	5.703.412	5.106.473
- Seguros pagados por anticipado	103.006	94.379
<b>Diversas:</b>		
- Comisiones por cobrar:		
Otras comisiones (iv)	1.933.668	1.390.877
Gastos por recuperar	272.337	680.777
Importes entregados en garantía (v)	2.031.464	1.709.980
- Otras partidas pendientes de cobro:		
Servicio remesadoras	-	361.017
Partidas pendientes 100% previsionadas (vi)	2.208.834	1.029.000
Otras partidas pendientes de cobro (vii)	5.059.500	2.794.661
Otras partidas pendientes Western Unión	468.869	-
Otros importes menores (viii)	388.426	494.759
	<u>62.083.610</u>	<u>61.817.293</u>
Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(2.555.818)</u>	<u>(1.328.833)</u>
	<u>59.527.792</u>	<u>60.488.460</u>

- (i) Incluye el pago anticipado sobre las Utilidades de la gestión 2014 Bs22.777.036, importe que se estima será compensado hasta abril de 2016.
- (ii) Corresponden a anticipos de proyecto Sistemas Bs3.986.059; proyectos varios Bs3.972.514; proyecto Administración Bs2.944.447; anticipos RRHH Bs323.193; otros anticipos menores Bs13.144.
- (iii) Corresponde a alquileres de agencias, cajeros automáticos, casillas y parqueos pagados por anticipado a nivel nacional.
- (iv) Corresponde a comisiones por cobrar de comercio exterior Bs1.159.062, comisiones por cobrar seguros Bs487.060 y comisiones por cobrar servicios Bs287.546.
- (v) Corresponde a las garantías entregadas por alquileres Agencias, cajeros automáticos, parqueos nivel nacional.
- (vi) Corresponde a pago de boleta de garantía Bs1.179.834 y contingencias judiciales Bs1.029.000.
- (vii) Corresponde a primas impagas por seguros: de desgravamen Bs2.080.269; de protección financiera tarjetas de débito Bs984.169; primas impagas seguro múltiple Bs838.959; primas impagas seguro vehicular Bs359.363; de todo riesgo Bs284.413; InterAgro Bs208.887, ASFI pago duplicado Bs118.960 y otros menores Bs184.480.
- (viii) Compra insumos ampliación obrajes Bs141.908; fraudes pendientes de cobro por tarjetas de débito y crédito Bs78.547; otros menores Bs167.971.

**e) Bienes realizables**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

	2014 Bs	2013 Bs
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos:</b>		
Bienes inmuebles excedidos del plazo de tenencia	3.689.129	3.689.131
Bienes inmuebles incorporados a partir del 1/1/2003	-	1
Bienes fuera de uso	106.925	115.440
Otros bienes realizables excedidos en el plazo de tenencia	1	-
	<u>3.796.055</u>	<u>3.804.572</u>
<b>Previsión por desvalorización</b>		
Por menor valor de mercado	(1.667.393)	(1.905.749)
Por exceso plazo de tenencia	(2.021.736)	(1.783.384)
Por exceso en el plazo de tenencia bienes fuera de uso	(106.925)	(115.439)
Por exceso en el plazo de tenencia otros bienes realizables	(1)	-
	<u>(3.796.055)</u>	<u>(3.804.572)</u>
Valor neto de los bienes realizables	<u>-</u>	<u>-</u>

**f) Bienes de uso**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2014 Bs	2013 Bs	2014 Bs	2013 Bs	2014 Bs	2013 Bs
Terrenos	17.224.577	17.224.577	-	-	17.224.577	17.224.577
Edificios	68.636.872	68.636.872	(44.843.889)	(42.429.473)	23.792.983	26.207.399
Mobiliario y enseres	32.740.989	32.832.344	(24.880.459)	(24.448.610)	7.860.530	8.383.734
Equipo e instalaciones	80.715.543	75.109.418	(53.742.422)	(50.935.982)	26.973.121	24.173.436
Equipos de computación	110.934.258	105.770.700	(95.142.117)	(92.507.820)	15.792.141	13.262.880
Vehículos	2.054.817	1.499.027	(1.042.497)	(999.074)	1.012.320	499.953
Obras de arte	513.946	513.946	-	-	513.946	513.946
	<u>312.821.002</u>	<u>301.586.884</u>	<u>(219.651.384)</u>	<u>(211.320.959)</u>	<u>93.169.618</u>	<u>90.265.925</u>

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados de las gestiones 2014 y 2013, alcanzaron a Bs15.232.450 y Bs14.476.918, respectivamente.

**g) Otros activos**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
<b>Bienes diversos</b>		
Papelería útiles y material de servicio	750.530	568.178
<b>Cargos diferidos (1):</b>		
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados		
- Valor al costo	13.252.422	15.773.274
- (Amortización acumulada)	(5.046.832)	(5.599.971)
<b>Activos intangibles (2):</b>		
Programas y aplicaciones informáticas		
- Valor al costo	45.119.149	39.572.039
- (Amortización acumulada)	(27.946.458)	(23.994.534)

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014 Bs	2013 Bs
<b>Partidas pendientes de imputación</b>		
Fallas de caja	11.289	7.567
Operaciones fuera de hora	13.132	-
Operaciones por liquidar	663.849	872.790
Otras partidas pendientes de imputación	4.658	30.348
<b>Previsión para partidas pendientes de imputación</b>		
Previsión para partidas pendientes de imputación	(80.335)	(36.744)
	<u>26.741.404</u>	<u>27.192.947</u>

(1) y (2) Las amortizaciones de cargos diferidos y activos intangibles, cargados a los resultados de las gestiones 2014 y 2013, alcanzaron a Bs11.554.031 y Bs11.024.607 respectivamente.

**h) Fideicomisos constituidos**

Ver aclaración en nota 2 inciso g).

**i) Obligaciones con el público**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Obligaciones con el público a la vista	2.837.931.631	2.822.819.468
Obligaciones con el público en caja de ahorros	3.045.495.727	2.891.368.524
Obligaciones con el público a plazo	88.808.046	425.580.530
Obligaciones con el público restringidas	262.915.939	250.149.523
Obligaciones con el público a plazo (desmaterializados)	3.199.110.388	2.587.589.870
Cargos financieros devengados por pagar	161.452.676	134.717.863
	<u>9.595.714.407</u>	<u>9.112.225.778</u>

Evolución de los depósitos del público durante las tres últimas gestiones:

	2014 Bs	2013 Bs	2012 Bs
Obligaciones con el público vista	2.837.931.631	2.822.819.468	2.697.019.556
Obligaciones con el público ahorros	3.045.495.727	2.891.368.524	2.888.287.532
Obligaciones con el público plazo fijo (i)	3.287.918.434	3.013.170.400	2.282.336.833
Obligaciones con el público restringidas	262.915.939	250.149.523	293.196.968

(i) Incluye las obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta.

**j) Obligaciones con instituciones fiscales**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Depósitos por otras recaudaciones fiscales	604.870	976.075
Depósitos judiciales	3.591	3.591
Otras obligaciones fiscales a la vista	611	611
	<u>609.072</u>	<u>980.277</u>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)****k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras a la vista	6.272.321	3.502.201
Obligaciones con el BCB a plazo	-	3.528.942
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país plazo (i)	30.075.480	51.382.235
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	67.899.922	57.753.719
Cargos financieros devengados por pagar	1.291.953	353.212
	<u>105.539.676</u>	<u>116.520.309</u>

(i) Corresponden a depósitos a plazo fijo y operaciones interbancarias.

**Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas**

Las líneas de crédito obtenidas y vigentes al 31 de diciembre de 2014, se detallan a continuación en miles de dólares estadounidenses:

	Línea aprobada USD	Línea Utilizada USD	Línea Disponible USD
Banco Central de Bolivia	30.000	-	30.000
Banco de Crédito del Perú, Lima	20.000	2.618	17.382
Standard Chartered Bank	10.000	335	9.665
Banco de Crédito del Perú, Miami	5.000	-	5.000
Atlantic Security Bank, Panamá	5.000	-	5.000
Commerzbank	4.000	695	3.305
Deutsche Bank	2.000	778	1.222
Bank of América	2.000	424	1.576
Bladex	1.000	-	1.000
Banco de Crédito e Inversión de Santiago	1.000	-	1.000
	<u>80.000</u>	<u>4.850</u>	<u>75.150</u>

**l) Otras cuentas por pagar**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Por intermediación financiera	2.040.773	1.916.979
Diversas (1)	132.537.297	90.103.919
Provisiones (2)	133.494.205	115.762.333
Partidas pendientes de imputación (3)	1.723.592	522.206
	<u>269.795.867</u>	<u>208.305.437</u>
<b>Diversas (1)</b>		
Cheques de gerencia (i)	22.172.755	19.171.328
Retenciones por orden de autoridades públicas	175.686	175.686
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	7.030.120	3.189.196
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		
- AA-IUE Financiero (ii)	26.880.732	-
- Impuesto a las transacciones	2.542.147	2.286.843
- Impuesto a la venta de moneda extranjera	5.036.399	4.471.965
- Debito fiscal Impuesto al Valor Agregado	1.911.569	2.347.477
- Debito Fiscal (Devengado)	100.409	124.162

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014 Bs	2013 Bs
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		
- Caja de Salud	33.250	1.004.899
- AFP Previsión	751.287	760.964
- AFP Futuro de Bolivia	590.336	559.506
- Aporte patronal solidario	304.311	299.516
- Otros aportes menores	370.420	364.172
Ingresos diferidos	2.571.975	4.855.091
Acreedores varios		
- Varios-Otros (iii)	13.533.675	6.919.770
- Acreedores varios - sistemas	-	417
- Remesadoras	-	296.954
- P.O.S. (iv)	34.971.902	34.176.777
- Giros	268.400	475.287
- Seguros		
- Seguro de Desgravamen	3.615.280	3.264.824
- Seguro Todo Riesgo	154.315	893.435
- Seguro Múltiple	398.500	460.542
- Seguro Desgravamen FONVIS	1.289	1.289
- Seguro Protección Financiera	197.428	691.914
- Servicios internos	-	16.464
- Base I y II	4.319.311	1.846.747
- Otros importes menores	4.605.801	1.448.694
	<u>132.537.297</u>	<u>90.103.919</u>
<b>Provisiones (2)</b>		
Provisión para primas	6.860.000	11.656.717
Provisión para aguinaldo	-	3.457.440
Provisión para vacaciones	5.835.429	4.880.915
Provisión para indemnizaciones	14.912.943	12.927.291
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles	1.386.555	1.248.669
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	48.800.503	34.796.342
Otras provisiones		
Provisión partidas pendientes centralizada	23.660.313	16.133.428
Provisión Fondo de Reestructuración Financiera	12.130.074	10.669.743
Provisión outsourcing BCP	6.478.646	5.494.718
Provisión programa millas travel	4.436.903	4.934.881
Provisión servicios de seguridad	1.810.880	-
Otros menores (v)	7.181.959	9.562.189
	<u>133.494.205</u>	<u>115.762.333</u>
<b>Partidas pendientes de imputación (3)</b>		
Fallas de caja	502.536	236.899
Otras partidas pendientes de imputación	1.221.056	285.307
	<u>1.723.592</u>	<u>522.206</u>

- (i) Corresponde a cheques girados y no cobrados a fecha de cierre.  
(ii) Corresponde al registro de la provisión de la AA-IUE Financiero.  
(iii) Corresponde a cheques pendientes de pago en cámara de compensación  
(iv) Corresponde a consumos realizados con Tarjetas en puntos de servicio.  
(v) Provisiones para el pago de servicios.

**m) Provisiones**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

	2014	2013
	Bs	Bs
Previsión para activos contingentes	4.195.341	6.297.781
Previsiones voluntarias	37.726.123	37.726.123
Previsión genérica cíclica	62.335.996	61.035.561
Otras provisiones (i)	67.367.263	60.431.291
	<u>171.624.723</u>	<u>165.490.756</u>

(i) Corresponde a provisiones por riesgo operacional y de procesos judiciales iniciados por terceros, por los cuales el Banco registró el importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas.

**n) Títulos valores en circulación**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los estados financieros del Banco no registran saldos en el rubro Títulos Valores en Circulación.

**o) Obligaciones subordinadas**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos	70.000.000	70.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	729.167	718.971
	<u>70.729.167</u>	<u>70.718.971</u>

En fecha 6 de noviembre de 2013 el Banco emitió valores de oferta pública denominada "Emisión de Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I", registrada en el Mercado de Valores de la ASFI con el N° ASFI/DSV-ED-BTB-033/2013, mediante resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) N°737/2013 de 6 de noviembre de 2013.

Estos valores, emitidos en bolivianos por Bs70.000.000, mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta de la Entidad de Depósitos de Valores de Bolivia S.A., cuentan con la calificación de riesgo AA1 otorgada por AESA Ratings y corresponden a bonos subordinados a todos los demás pasivos del Banco, obligacionales y redimibles a plazo fijo; de serie única, pagaderos a su vencimiento; bajo las siguientes características:

<b>Cantidad de títulos</b>	700
<b>Valor Nominal</b>	Bs100.000
<b>Plazo</b>	15 años
<b>Fecha de vencimiento</b>	19 de agosto de 2028
<b>Interés</b>	Nominal, anual y fijo; a una tasa de 6.25% los primeros 10 años y 8.25% a partir de los 10 años y 1 día; pagaderos cada 180 días.

Los compromisos financieros asumidos por el Banco a través de la emisión de los Bonos Subordinados, fueron ampliamente cumplidos al 31 de diciembre de 2014, y se describen a continuación:

	Meta	al 31/12/2014
Coefficiente de adecuación patrimonial (*)	> o = 11%	13.08%
Ratio de liquidez	> o = 30%	64.48%
Ratio de cobertura de cartera morosa	> o = 100%	283.55%

(\*) Promedio de los últimos 3 meses calculados cada fin de mes

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

De acuerdo a lo determinado en el Programa de Emisión de Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. Emisión I, mientras no se haya procedido a la redención total de los Bonos Subordinados de la emisión, el Banco no realizará distribución de dividendos o pagos de réditos o ingresos a favor de sus accionistas si estas distribuciones o pagos pudiesen resultar en un incumplimiento en el pago del capital o intereses correspondientes a los Bonos Subordinados.

**p) Obligaciones con empresas con participación estatal**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 es la siguiente:

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con empresas con part. estatal a la vista	174.179.951	633.707.073	846
Obligaciones con emp. con part. estatal por cuentas de ahorros	23.939.970	74.906.201	147.936.754
Obligaciones con empresas con part. estatal a plazo	-	147.331.917	-
Obligaciones con empresas con part. estatal restringidas	220.979.584	90.588.112	-
Obligaciones con emp. con part. estatal a PF c/ anotación en cta	353.150.566	-	-
Cargos devengados por pagar con emp. con part. estatal	9.041.617	1.948.201	-
	<u>781.291.688</u>	<u>948.481.504</u>	<u>147.937.600</u>

**q) Ingresos y gastos financieros**

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Productos por:		
Disponibilidades	85.200	79.105
Inversiones temporarias	59.924.491	34.212.253
Cartera	656.748.742	559.034.010
Inversiones permanentes	460.279	57.861
Comisión cartera contingente	29.497.661	22.794.684
	<u>746.716.373</u>	<u>616.177.913</u>
<b>Gastos Financieros</b>		
Cargos por:		
Obligaciones con el público	132.714.808	77.319.888
Obligaciones con empresas con participación estatal	11.719.493	1.901.930
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2.809.841	1.090.207
Otras cuentas por pagar y comisiones financieras	120.050	-
Obligaciones subordinadas	4.385.196	643.119
	<u>151.749.388</u>	<u>80.955.144</u>
<b>Resultado Financiero</b>	<u>594.966.985</u>	<u>535.222.769</u>

El Banco ha tenido una política de diversificación de captaciones y colocaciones, tratando de mantener una adecuada competitividad en tasas dentro del Sistema Bancario.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas de interés promedio activas y pasivas fueron las siguientes:

	2014	2013
	%	%
<b>Tasas activas :</b>		
Cartera moneda nacional	8.73	8.68
Cartera moneda extranjera	7.30	7.66



## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014	2013
	%	%
<b>Tasas pasivas:</b>		
Cuentas corrientes vista moneda nacional	0.23	0.49
Cuentas corrientes vista moneda extranjera	0.04	0.10
Caja de ahorros moneda nacional	1.04	0.24
Caja de ahorros moneda extranjera	0.00	0.00
Depósitos a plazo fijo en moneda nacional	3.96	2.27
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	1.01	2.83

## r) Recuperaciones de activos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
<b>Recuperación de activos financieros:</b>		
Recuperaciones de capital	19.736.838	19.986.017
Recuperaciones de intereses	2.746.390	3.024.361
Recuperaciones de otros conceptos	30.274	27.214
Disminución de provisión específica para incobrabilidad de cartera	16.377.069	35.987.531
Disminución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	10.453.302
Disminución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	11.024.270	2.761.086
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	458.092	282.548
Disminución de provisión para activos contingentes	3.787.811	2.925.512
Disminución de provisión genérica cíclica	36.111.285	20.377.717
Disminución de provisión para inversiones temporarias	6.519.701	16.198.373
Disminución de provisión para inversiones permanentes	1.640	314
Disminución de provisión para disponibilidades	-	4.301
Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación	167.085	286.329
	<u>96.960.455</u>	<u>112.314.605</u>

## s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
<b>Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros:</b>		
Cargos por provisión específica para incobrabilidad de cartera	66.157.075	75.605.364
Cargos por provisión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	40.992.793
Cargos por provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	30.646.120	26.429.944
Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar	1.959.852	612.953
Cargos por provisión para activos contingentes	1.807.371	6.109.944
Cargos por provisión genérica cíclica	37.431.702	29.070.259
Pérdidas por inversiones temporarias	3.623.588	26.994.631
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	6.619	1.449
Castigo de productos financieros	6.725.461	6.153.677
Pérdidas por disponibilidades	-	4.301
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	250.932	258.232
	<u>148.608.720</u>	<u>212.233.547</u>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)****t) Otros ingresos y gastos operativos**

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Comisiones por servicios	132.257.791	127.351.094
Operaciones de cambio y arbitraje	54.556.926	53.691.900
Ingreso por bienes realizables	2.112.701	6.240.017
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	4.480.871	4.680.699
Ingresos operativos diversos (i)	36.517.718	28.597.935
	<u>229.926.007</u>	<u>220.561.645</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Comisiones por servicios	7.668.118	5.405.943
Costos de bienes realizables	1.805.290	11.899.116
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	-	5.244.025
Gastos operativos diversos (ii)	76.032.566	79.487.852
	<u>85.505.974</u>	<u>102.036.936</u>

(i) Corresponde al registro de los siguientes conceptos: ingresos por recuperación de gastos Bs13.322.938; ingresos operativos por seguros de riesgo y desgravamen Bs10.226.231; ingresos por compensación del IT a través del pago del IUE Bs5.102.390; ingresos por la generación de crédito fiscal Bs4.277.216; disminución previsión para contingencias Bs2.058.000; Ingresos por servicios varios Bs642.431; y otros menores Bs888.512.

(ii) Corresponde al registro de los siguientes conceptos: outsourcing BCP Bs13.724.318; provisiones para contingencias Bs12.384.013; outsourcing y procesamiento mensual ATC Bs11.231.061; uso de marca BCP Bs9.364.587; outsourcing IBM Perú Bs5.387.512; comisiones Credifondo-Credibolsa Bs2.319.853; gastos operativos finanzas Bs3.943.297; operaciones procesos centrales Bs1.366.131; Credibank millas Bs3.133.814, cuota mensual y trimestral VISA Bs3.131.400; outsourcing servicios impresiones Bs1.721.184; comisiones cobranzas Bs857.998; gastos tarjetas Credimás Bs809.797; devoluciones por diferencia de cambio Bs774.697; y otros menores Bs5.882.904.

**u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores**

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Ingresos extraordinarios (i)	(23)	5.092.078
Ingresos de gestiones anteriores (ii)	2.282.045	4.269.511
Gastos de gestiones anteriores	132.566	(50.191)

(i) El importe de la gestión 2013, corresponde a la recuperación de fondos por incidente ocurrido en 2010 de retiros en cajeros automáticos del banco, con tarjetas foráneas.

(ii) De los Bs2.282.045 de la gestión 2014, la cifra de Bs2.274.616 corresponde a la liberación de provisiones realizadas durante la gestión 2013; y de los Bs4.269.511 de la gestión 2013, el importe de Bs3.802.509 proviene de la liberación de provisiones constituidas en el 2012.

**v) Gastos de administración**

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

	2014	2013
	Bs	Bs
Gastos de personal (i)	201.932.711	189.711.413
Servicios contratados	45.158.031	43.307.318
Seguros	1.996.245	2.071.905
Comunicaciones y traslados	9.564.041	10.314.471
Impuestos	38.985.917	52.641.894
Mantenimiento y reparaciones	16.548.021	15.476.411
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	15.232.450	14.476.918
Amortización de cargos diferidos	11.554.031	11.024.607
Otros gastos de administración (*)	102.431.299	97.627.369
	<u>443.402.746</u>	<u>436.652.306</u>

(\*) La composición de Otros Gastos de Administración al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
<b>Otros gastos de administración:</b>		
Gastos notariales y judiciales	992.576	958.343
Alquileres	16.407.615	15.417.760
Energía eléctrica, agua y calefacción	4.473.157	4.700.395
Papelaría, útiles y materiales de servicio	5.247.341	5.328.089
Suscripciones y afiliaciones	33.356	24.056
Propaganda y publicidad	9.911.525	12.180.843
Gastos de representación	2.695.710	2.146.238
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	13.583.257	12.003.700
Aportes otras entidades nominativo por entidad	781.719	743.635
Donaciones	2.409.254	1.960.448
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	238.067	266.629
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)	45.165.717	41.326.473
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	250.712	234.889
Diversos	241.293	335.871
	<u>102.431.299</u>	<u>97.627.369</u>

(i) Los gastos de personal incluyen importes de Bs2.937.453 en la gestión 2014 y Bs2.800.908 en 2013 correspondientes a remuneraciones a personal ejecutivo clave y dietas a Directores y Síndico. Las remuneraciones del Presidente del Directorio, miembros del Directorio y Síndico han sido aprobadas por las respectivas Juntas Ordinarias de Accionistas.

## w) Cuentas contingentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Cartas de crédito (Nota 8b)		
Cartas de crédito emitidas a la vista	15.081.983	76.274.384
Cartas de crédito emitidas diferidas	10.000.612	18.016.560
Cartas de crédito confirmadas	69.806.682	4.902.227
Cartas de crédito Stand By	35.334.834	29.463.700
Garantías otorgadas (Nota 8b)		
Avales	-	1.372.000
Boletas de garantía contragarantizadas	1.021.835.965	1.065.643.080
Boletas de garantía	371.560.921	298.963.476
Garantías a primer requerimiento	208.181.805	217.177.268
Líneas de crédito comprometidas (Nota 8b)		
Créditos acordados en cuenta corriente	1.073.202	2.596.003
Créditos acordados para tarjetas de crédito	125.498.441	128.681.004
Otras Contingencias		
Otras contingencias	26.161.165	26.038.680
	<u>1.884.535.610</u>	<u>1.869.128.382</u>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

## x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia		
Otros bienes y valores recibidos en custodia	11.365.076	323.601.189
Valores y bienes recibidos en administración		
Valores en cobranza		
Cobranzas en comisiones recibidas	47.207.073	29.868.040
Cobranzas en comisiones remitidas	2.256.415	4.250.787
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	7.828.770.941	7.296.220.910
Garantías en títulos valores	1.166.042	169.977
Otras garantías prendarias	4.328.995.937	3.752.654.555
Bonos de prenda	98.098.539	103.989.606
Depósitos en la entidad financiera	490.308.056	237.415.898
Garantías de otras entidades de financiamiento	1.364.293.332	1.319.572.585
Bienes embargados	39.654.949	41.330.204
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	11.518.918.634	4.540.551.900
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	520.410.432	536.388.807
Cheques exterior	2.382	2.535
Documentos y valores de la entidad	556.179.268	556.207.683
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	520.172.888	513.425.856
Productos en suspenso	12.344.372	8.898.348
Operaciones de compra y venta a futuro	15.144.122	48.207.774
Cartas de crédito notificadas	2.192.406.078	1.919.307.420
Otras cuentas de registro	674.107.645	576.963.339
Cuentas deudoras de los fideicomisos		
Fideicomisos	386.969.883	218.570.452
Cuentas deudoras de los fideicomisos del estado		
Fideicomisos con recursos del estado	3.181.307	3.181.307
	<u>30.611.953.371</u>	<u>22.030.779.172</u>

## y) Fideicomisos

La composición de los Fideicomisos administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
<b>y.1) Fideicomisos administrados</b>		
Disponibilidades	169.589.881	30.363.984
Inversiones temporarias	217.380.002	188.206.468
	<u>386.969.883</u>	<u>218.570.452</u>
Patrimonio neto	<u>386.969.883</u>	<u>218.570.452</u>
	<u>386.969.883</u>	<u>218.570.452</u>
<b>y.2) Fideicomisos administrados con recursos del Estado (*)</b>		
Cartera	3.171.917	3.171.917
Otras cuentas por cobrar	9.390	9.390
	<u>3.181.307</u>	<u>3.181.307</u>
Patrimonio neto	<u>3.181.307</u>	<u>3.181.307</u>
	<u>3.181.307</u>	<u>3.181.307</u>

(\*) Corresponden a fideicomisos administrados a favor de FONVIS.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

El detalle condensado de Fideicomisos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

**COMPOSICION DEL BALANCE DE LOS FIDEICOMISOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	2014 Bs	2014 Bs
<b>Disponibilidades</b>		<b>169.589.881</b>
COBEE	159.009.540	
ISA BOLIVIA	7.050.003	
MSC GINEBRA S.A.	2.573.904	
INTI RAYMI	956.434	
<b>Inversiones Temporarias</b>		<b>217.380.002</b>
COBEE	35.127.095	
INTI RAYMI	182.252.907	
		<b>386.969.883</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		<b>386.969.883</b>
COBEE	194.136.635	
ISA BOLIVIA	7.050.003	
MSC GINEBRA S.A.	2.573.904	
INTI RAYMI	183.209.341	
		<b>386.969.883</b>

**COMPOSICION DE RESULTADOS DE LOS FIDEICOMISOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	2014 Bs	2014 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		<b>13.685.934</b>
COBEE	162.817	
INTI RAYMI	13.523.117	
		<b>13.685.934</b>
<b>Comisiones y gastos Financieros</b>		<b>4.868.314</b>
COBEE	27	
INTI RAYMI	4.868.287	
<b>Comisiones y gastos Diversos</b>		<b>5.354.551</b>
COBEE	414.901	
ISA BOLIVIA	3.540.550	
MSC GINEBRA S.A.	1.392.899	
INTI RAYMI	6.201	
<b>Comisiones por administración</b>		<b>1.012.536</b>
COBEE	288.120	
ISA BOLIVIA	82.320	
MSC GINEBRA S.A.	107.016	
INTI RAYMI	535.080	
		<b>11.235.401</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>		<b>2.450.533</b>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)

## COMPOSICION DEL BALANCE DE LOS FIDEICOMISOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	2013 Bs	2013 Bs
<b>Disponibilidades</b>		<b>30.363.984</b>
COBEE	9.643.168	
ISA BOLIVIA	14.522.768	
MSC GINEBRA S.A.	5.851.393	
INTI RAYMI	346.655	
<b>Inversiones Temporarias</b>		<b>188.206.468</b>
COBEE	18.664.345	
INTI RAYMI	169.542.123	
		<b>218.570.452</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		<b>218.570.452</b>
COBEE	28.307.513	
ISA BOLIVIA	14.522.768	
MSC GINEBRA S.A.	5.851.393	
INTI RAYMI	169.888.778	
		<b>218.570.452</b>

## COMPOSICION DE RESULTADOS DE LOS FIDEICOMISOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	2013 Bs	2013 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		<b>60.522.288</b>
COBEE	125.557	
INTI RAYMI	60.396.731	
		<b>60.522.288</b>
<b>Comisiones y gastos Diversos</b>		<b>41.913.380</b>
COBEE	304.153	
ISA BOLIVIA	2.507.176	
MSC GINEBRA S.A.	1.161.037	
INTI RAYMI	37.941.014	
<b>Comisiones por administración</b>		<b>1.004.304</b>
COBEE	288.120	
ISA BOLIVIA	82.320	
MSC GINEBRA S.A.	98.784	
INTI RAYMI	535.080	
		<b>42.917.684</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>		<b>17.604.604</b>

## NOTA 9 – PATRIMONIO

## a) Capital pagado

El capital autorizado del Banco según Resolución SB N° 142/99 del 9 de diciembre de 1999, es de Bs400.000.000 y fue dividido en 400.000 acciones ordinarias con derecho a un voto por cada acción. Estas acciones no han sido transadas en ningún momento en el mercado de valores local o extranjero.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

El Capital Pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 alcanza a Bs294.578.000, compuesto por 14.728 acciones, con valor nominal de Bs20.000 por acción más Bs18.000 correspondientes a fracciones de acción generadas a partir del 4 de febrero de 2005 fecha en la que la Junta General de Accionistas acordó modificar el valor por acción en Bs20.000.

En la gestión 2013 se registró la disminución del capital pagado por Bs20.960.000, aprobado por los accionistas en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas llevadas a cabo el 18 de febrero y 26 de agosto de 2013 y corresponde al valor de las inversiones escindidas a favor de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. según se manifiesta en la nota 1 inciso a).

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs73.776 y Bs65.232, respectivamente.

Debido a la emisión de los Bonos Subordinados Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I, descrita en la nota 8 inciso o) a los estados financieros, el Banco se encuentra sujeto a las prohibiciones establecidas en el artículo 648 del Código de Comercio, referente a la "Prohibición de reducir el capital - Excepciones".

**b) Reservas****b.1) 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 30 de enero de 2013, aprobó constituir como reserva legal la suma de Bs25.909.166 de las utilidades obtenidas al 31 de diciembre de 2012, habiendo alcanzado así el 50% del capital pagado del Banco.

**b.2) Otras reservas obligatorias**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco registra un importe de Bs90.078.224 en Otras Reservas Obligatorias de las cuales Bs59.229.929 corresponden a Reservas por Ajuste Global del Patrimonio no Distribuibles; Bs30.231.149 a Otras Reservas no Distribuibles constituidas en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 de 27 de agosto de 2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y el saldo de Bs617.146 corresponden a otras reservas estatutarias no distribuibles.

**b.3) Reservas voluntarias**

Esta cuenta representa las utilidades acumuladas destinadas a reservas adicionales a las establecidas por disposiciones legales y/o estatutarias.

Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas reunidas en fecha 25 de febrero de 2014, se aprobó constituir como Reserva Voluntaria la suma de Bs47.962.049, de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2014

Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas reunidas en fechas 30 de enero, 26 de abril, 28 de agosto y 24 de octubre de 2013, se aprobó constituir como Reserva Voluntaria la suma de Bs47.145.136, Bs7.305.430, Bs29.221.720 y Bs36.527.153, de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012.

**c) Resultados acumulados**

La Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 25 de febrero de 2014, definió que las utilidades de la gestión 2013 de Bs87.203.332 se distribuyan de la siguiente forma: Bs47.962.049 Reservas Voluntarias y el 45% restante se destinará a la distribución dividendos de acuerdo al porcentaje de participación de cada accionista en la sociedad de Bs39.241.283.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

La Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 30 de enero de 2013, definió que las utilidades de la gestión 2012 de Bs146.108.605 se distribuyan: Bs25.909.166 a Reserva Legal; Bs47.145.136 a Reservas voluntarias y el saldo restante de Bs73.054.303 permanece en los Resultados Acumulados, hasta la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas.

Adicionalmente, mediante Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de 26 de abril, de 28 de agosto y de 24 de octubre de 2013 se determinó transferir Bs7.305.430, Bs29.221.720 y Bs36.527.153 respectivamente, de los resultados acumulados a la Reserva Voluntaria.

**d) Restricciones para la distribución de utilidades**

De acuerdo a lo establecido en el Manual de Cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el monto acumulado de las reservas no distribuibles que forman parte de las cuentas "Otras reservas obligatorias" y "Reservas voluntarias" no podrán ser distribuidas como dividendo en efectivo y sólo se aplicarán a incrementos de capital o a la absorción de pérdidas.

El valor de estas reservas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a Bs469.155.313 y Bs421.193.264.

Conforme los Estatutos del Banco, concordantes con disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio, se deben destinar a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. En la gestión 2013 el Banco alcanzó el 50% del capital pagado.

**NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

La ponderación de activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

Categoría	Descripción	Saldo Activo y Contingente Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable y Contingente Bs
I	Activos con cero riesgo	3.741.728.921	0.00	-
II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
III	Activos con riesgo de 20%	2.035.037.540	0.20	407.007.508
IV	Activos con riesgo de 50%	1.301.663.341	0.50	650.831.671
V	Activos con riesgo de 75%	1.682.375.425	0.75	1.261.781.569
VI	Activos con riesgo 100%	5.595.752.504	1.00	5.595.752.504
Totales		<u>14.356.557.731</u>		<u>7.915.373.252</u>
	10% sobre activo computable			791.537.325
	Patrimonio neto (ver nota 2 inciso i)			1.027.510.553
	Excedente Patrimonial			<u>235.973.228</u>
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			<u>12,98%</u>

Al 31 de diciembre de 2013:

Categoría	Descripción	Saldo Activo y Contingente Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable y Contingente Bs
I	Activos con cero riesgo	3.956.063.560	0.00	-
II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
III	Activos con riesgo de 20%	1.667.190.503	0.20	333.438.101
IV	Activos con riesgo de 50%	1.665.383.302	0.50	832.691.651
V	Activos con riesgo de 75%	1.539.042.272	0.75	1.154.281.704
VI	Activos con riesgo 100%	4.846.667.135	1.00	4.846.667.135
Totales		<u>13.674.346.772</u>		<u>7.167.078.591</u>
	10% sobre activo computable			716.707.859
	Patrimonio neto (ver nota 2 inciso i)			981.115.524
	Excedente Patrimonial			<u>264.407.665</u>
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			<u>13,69%</u>



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

**NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene contingencias probables significativas que no hayan sido registradas en los estados financieros.

El Banco mantiene dos demandas contencioso administrativas ante el Tribunal Supremo de Justicia (TSJ), impugnando las resoluciones de recurso jerárquico AGIT-RJ 2099/2013 y AGIT-RJ 1947/2013 emergentes de los procesos de fiscalización parcial del impuesto a las utilidades de las empresas (IUE) efectuado en 2012 por la Administración Tributaria, mediante órdenes de fiscalización N°011OFE00032 y N°011OFE00031 correspondientes a las gestiones 2007 y 2008, respectivamente, dirigidas a la fiscalización de rentas no gravadas y provisiones para cuentas incobrables.

Las referidas resoluciones de recurso jerárquico resolvieron mantener un cargo por aproximadamente Bs 6.000.000 de la gestión 2007 y Bs 2.000.000 de la gestión 2008, correspondientes a IUE omitido y accesorios. Las demandas fueron admitidas por la Sala Plena del TSJ el 6 de marzo de 2014 y a la fecha de cierre de los estados financieros se encuentran esperando turno para sorteo y posterior resolución.

El Banco espera que las resoluciones del Tribunal Supremo de Justicia sean favorables ya que cuenta con elementos suficientes para defender su posición.

**NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, no se han producido hechos posteriores o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros.

**NOTA 13 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. forma parte de un grupo financiero compuesto por Banco de Crédito de Bolivia S.A.; Inversiones Credicorp Bolivia S.A.; Credibolsa S.A., Agencia de Bolsa; Credifondo SAFI S.A.; y, Crediseguro Seguros Personales S.A.; estas empresas presentan estados financieros separados a partir del 31 de diciembre de 2013 debido a la escisión producida en fecha 23 de octubre de 2013 (ver nota 1 inciso a).

**NOTA 14 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

Calificación de Riesgo

Las calificaciones otorgadas al Banco al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	<b>AESA Ratings</b>		<b>Moody's Latin América</b>	
	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>
Emisor	AAA	AAA	-	AAA
Tenencia	Estable	Estable	Estable	Estable
Corto Plazo	N - 1	N - 1	N - 1	N - 1
Largo Plazo	AAA	AAA	AA2	AAA

Calificación otorgada al Banco en la Gestión 2013

	<b>AESA Ratings</b>		<b>Moody's Latin América</b>	
	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>
Emisor	AAA	AAA	-	AAA
Tenencia	Estable	Estable	Estable	Estable
Corto Plazo	N - 1	N - 1	N - 1	N - 1
Largo Plazo	AAA	AAA	AA2	AAA


**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cont.)**

De acuerdo con los informes emitidos por AESA RATINGS entidad asociada a Fitch Ratings Limited y Moody's Latin America, las calificaciones otorgadas al Banco se fundamentan en el apoyo otorgado por Credicorp a través de políticas conservadoras y sistemas de operación y control. Además consideran como fortalezas del Banco la evolución favorable de la situación financiera, su base patrimonial sólida, su posición competitiva favorable y su dimensión. Finalmente, los informes mencionan que la calificación asignada al Banco está sustentada adicionalmente en los buenos indicadores financieros, en la calidad de la cartera y la rentabilidad.

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Mujica Gianoli  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sarah Penaloza Miranda  
Gerente de Contabilidad

  
\_\_\_\_\_  
Christian Hausherr Ariñez  
Gerente de Finanzas y  
Mercado de Capitales

**9.2 Estados Financieros al 30 de junio de 2015.**

División de Auditoría  
DA. N° 046/2015

La Paz, 28 de julio de 2015

Señor  
Marcelo Trigo Villegas  
**Gerente General**  
**Banco de Crédito de Bolivia S.A.**  
Presente.-

**Ref.: Revisión de los Estados Financieros del Banco de Crédito de Bolivia S.A. al 30 de junio de 2015**

**I. Objeto del examen**

Hemos revisado el Estado de Situación Patrimonial del Banco de Crédito de Bolivia S.A. al 30 de junio de 2015, y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Dirección del Banco. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre estos estados financieros basados en nuestra revisión.

**II. Procedimientos de revisión utilizados**

Nuestra revisión fue efectuada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con Normas Internacionales de Auditoría aplicables a estos trabajos. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, cumpliendo con procedimientos analíticos aplicados para la evaluación de estados financieros.

**III. Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera creer que los Estados Financieros mencionados en el punto I, no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera del Banco de Crédito de Bolivia S.A. al 30 de junio de 2015, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.



**Rodrigo Sanchez Lanza**  
Auditor Interno



**Juan Carlos Orellana Aldunate**  
Gerente División Auditoría

cc. Archivo correlativo

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Notas	2015 Bs	2014 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	6 a)	2,259,434,458	1,400,375,846
Inversiones temporarias	2 c), 8 c)	2,750,146,666	2,591,673,267
Cartera	2 a), 8 b)	8,526,956,532	7,867,666,477
Cartera vigente		6,399,447,076	7,885,592,379
Cartera vencida		54,479,457	47,965,089
Cartera en ejecución		74,634,505	54,717,500
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		38,231,535	47,994,040
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		1,592,266	2,020,297
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución		7,275,497	6,968,036
Provisiones divergidas por cobrar		53,235,847	52,659,202
Provisión para cartera incoobrable		(231,855,083)	(211,243,578)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	66,408,848	89,527,732
Bienes realizables	2 c), 8 e)		
Inversiones permanentes	2 c), 8 c)	19,312,486	22,712,525
Bienes de uso	2 c), 8 f)	66,423,663	93,169,618
Otros activos	2 f), 8 g)	28,237,873	26,741,404
<b>Total del activo</b>		<b>13,606,010,528</b>	<b>12,081,870,931</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligadores con el p. Público	8 i)	10,890,157,413	9,595,714,407
Obligadores fiscales	8 j)	1,003,158	603,072
Obligadores con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	174,693,192	105,339,675
Otras cuentas por pagar	8 l)	307,284,344	289,795,867
Provisiones	2 h), 8 m)	150,957,759	171,624,723
Obligadores subvencionados	8 o)	70,741,320	70,729,167
Obligaciones con empresas con participación estatal	8 p)	639,201,045	781,281,663
<b>Total del pasivo</b>		<b>12,544,058,251</b>	<b>10,995,304,680</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital pagado	8 a)	294,848,000	294,578,000
Reservas	8 b)	591,224,313	626,924,313
Resultados acumulados	8 c)	106,579,502	166,064,018
<b>Total del patrimonio</b>		<b>1,061,352,275</b>	<b>1,086,566,331</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>13,606,010,528</b>	<b>12,081,870,931</b>
Cuentas contingentes deudoras y acreedoras	6 v)	1,909,267,750	1,884,535,510
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	8 x)	23,880,058,734	30,611,953,371

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Marcelo Trigo Villegas  
Gerente General




Sarah Peñalosa Miranda  
Gerente de Contabilidad

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.  
 ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS  
 POR LOS SEMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	Notas	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos financieros	2 i), 8 n)	394,067,532	353,158,299
Gastos financieros	2 i), 8 q)	(92,804,894)	(81,435,413)
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>301,162,678</b>	<b>281,722,846</b>
Otros ingresos operativos	8 i)	104,974,494	117,300,562
Otros gastos operativos	8 i)	(46,862,637)	(44,457,309)
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>359,276,535</b>	<b>364,766,622</b>
Recuperación de activos financieros	5 v)	85,301,814	42,067,105
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	6 b)	(85,321,719)	(58,131,835)
<b>Resultado de operaciones después de incobrables</b>		<b>329,216,330</b>	<b>348,700,792</b>
Gastos de administración	8 v)	(242,036,797)	(229,770,055)
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>87,179,563</b>	<b>118,930,734</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(458,838)	257,729
<b>Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>86,720,727</b>	<b>119,188,463</b>
Ingresos extraordinarios	8 u)	229,079	(12)
Gastos extraordinarios		(3,496)	-
<b>Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores</b>		<b>86,946,311</b>	<b>119,188,451</b>
Ingresos de gestiones anteriores	5 u)	648,735	7,428
Gastos de gestiones anteriores	6 u)	(454)	-
<b>Resultado neto antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>		<b>87,592,582</b>	<b>119,195,879</b>
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
<b>Resultado antes de impuesto</b>		<b>87,592,582</b>	<b>119,195,879</b>
Impuesto a las utilidades de las empresas (IUE)	2 j)	(15,812,516)	(26,369,356)
<b>Resultado neto del semestre</b>		<b>71,780,067</b>	<b>92,796,923</b>

Las notas 1 e 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 Marcelo Trigo Villegas  
 Gerente General

  
 Sarah Peñalosa Miranda  
 Gerente de Contabilidad

BANCO DE CREDITO DE BOLIVIA S.A.  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	2015	2014 (Reclasificado)
	Bs	Bs
<b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	71.780.067	92.795.923
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(60.442.406)	(60.711.070)
Cargos devengados no pagados	70.699.356	47.630.517
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	(1.704.829)	(2.557.626)
Provisiones para incobrables	45.152.076	31.686.273
Rendimiento en inversiones permanentes	(1.850.150)	(3.339.162)
Provisiones para desvalorización	(888.183)	(5.220.664)
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	32.076.130	26.443.694
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	67.732.061	74.336.530
Depreciaciones y amortizaciones	13.805.929	13.090.248
Otros	2.650.178	2.770.554
<b>Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<b>239.010.224</b>	<b>219.228.197</b>
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	52.650.262	48.751.372
Disponibilidades, inversiones temporales y permanentes	17.166.180	7.327.703
Obligaciones con el público	(31.936.698)	(30.043.520)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.291.953)	(353.212)
Otras cuentas por pagar	(2.187.500)	(2.187.500)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(32.058.679)	(16.896.651)
Otros activos - partidas pendientes de imputación	(1.360.078)	(87.479)
Otras cuentas por pagar - diversas provisiones	(130.656.795)	(85.604.327)
Provisiones	(15.392.503)	(3.579.440)
<b>Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación</b>	<b>93.651.260</b>	<b>134.555.943</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	794.432.699	(472.603.215)
Depósitos a plazo hasta 360 días	(54.541.926)	211.335.487
Depósitos a plazo por más de 360 días	676.824.248	325.749.146
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
A corto plazo	99.520.008	6.643.342
A mediano y largo plazo	(30.000.000)	(51.056.898)
- Otras operaciones de intermediación		
Obligaciones con instituciones financieras	394.066	(293.980)
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	6.631.009	8.637.036
Incremento (disminución) de colocaciones		
- Créditos colocados en el ejercicio	(3.836.142.038)	(3.437.679.678)
- Créditos recuperados en el ejercicio	3.269.261.615	3.044.314.000
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera	232.392	(1.259.598)
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>	<b>944.612.070</b>	<b>(366.193.548)</b>
<b>A la página siguiente:</b>	<b>1.038.263.330</b>	<b>(231.637.603)</b>

**BANCO DE CREDITO DE BOLIVIA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

De la página anterior:	<u>1.036.283,350</u>	<u>(231.637,633)</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	70,500	-
- Pago de dividendos	-	(39,241,283)
- Fondo de garantía	<u>(9.903.900)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<u>(9.833.900)</u>	<u>(39.241,283)</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de inversión:</b>		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(187,300,916)	(81,545,762)
- Inversiones permanentes	5,137,768	12,285,354
- Bienes de uso	(1,764,554)	(3,081,397)
- Bienes diversos	(18,855)	(635,701)
- Cargas diferidas	<u>(5.426,283)</u>	<u>(6.848,216)</u>
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<u>(189,374,820)</u>	<u>(79.223,172)</u>
<b>Incremento (disminución) de fondos durante el periodo</b>	<u>859,654,610</u>	<u>(350,102,658)</u>
<b>Disponibilidades al inicio del periodo</b>	<u>1.406.379,848</u>	<u>1.986,822,300</u>
<b>Disponibilidades al cierre del periodo</b>	<u><u>2.259.434,458</u></u>	<u><u>1.636.720,242</u></u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 Marcelo Trigo Villegas  
 Gerente General

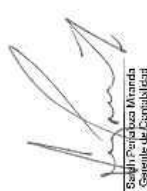
  
 Sarah Peñaloza Miranda  
 Gerente de Contabilidad

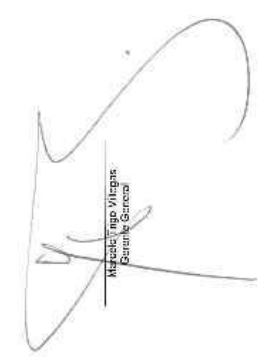
**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014.**

	Reservas					Total reservas Bs.	Reservas acumuladas Bs.	Total Bs.
	Capital pagado Bs.	Cuentas reservas utilidades Bs.	Reserva legal Bs.	Reserva voluntaria Bs.	Reservas especiales Bs.			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	294,578,000	90,076,224	157,789,000	331,115,040	576,052,264	87,205,332	980,743,596	
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2014:								
- Liquidación de reserva voluntaria no distribuida (Nota 8f)				47,852,018	47,852,018	(47,852,018)	-	
- Distribución de dividendos (Nota 8g)						(38,211,283)	(38,211,283)	
Afectación del primer semestre de 2014						92,796,923	92,796,923	
Saldo al 30 de junio de 2014	294,578,000	90,076,224	157,789,000	379,077,089	626,924,313	92,796,923	1,014,289,236	
Resultado del segundo semestre de 2014						72,267,095	72,267,095	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	294,578,000	90,076,224	157,789,000	379,077,089	626,924,313	165,064,018	1,086,586,331	
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de noviembre de 2014, aplicable efectiva en fecha 18 de febrero de 2015:								
- Inmovilización de Capital	70,000						70,000	
Declaración de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2015:								
- Cancelación de reserva voluntaria no distribuida (Nota 8f)				34,300,000	34,300,000	(34,300,000)	-	
- Distribución de dividendos (Nota 8g)						(86,580,223)	(86,580,223)	
- Cancelación de Fondo de Garantía						(9,903,900)	(9,903,900)	
Resultado del primer semestre de 2015						71,789,087	71,789,087	
Saldo al 30 de junio de 2015	294,548,000	90,078,224	157,789,000	413,377,089	661,224,313	166,070,982	1,061,952,275	

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Sergio Parakeza Miranda  
Gerente de Contabilidad

  
Marcelo Villegas  
Gerente General



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 1 – ORGANIZACIÓN****a) Organización de la Sociedad****▪ Datos sobre la entidad**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ("BCP" o el "Banco"), tiene su origen en el Banco Popular S.A., el cual, a su vez, fue constituido sobre la base del patrimonio del Banco Popular del Perú S.A. - Sucursal Bolivia y el aporte de otras entidades financieras públicas del Perú. De acuerdo con sus estatutos actuales, la duración de la Sociedad será hasta el año 2091. El domicilio legal del Banco se encuentra situado en la ciudad de La Paz, en la calle Colón esquina mercado N° 1308.

El Banco Popular del Perú - Sucursal Bolivia, inició sus actividades el 5 de marzo de 1942. La Resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) de esa fecha, le facultó ejercer la actividad bancaria en la forma y términos definidos por la Ley de Bancos y Entidades Financieras del Estado Plurinacional de Bolivia.

La Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco Popular S.A., celebrada el 7 de febrero de 1994, acordó cambiar la antigua denominación del Banco. El nombre actual del Banco fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución SB. N° 106/94 del 20 de Mayo de 1994 e inscrito en la Dirección de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones por Resolución Administrativa N° 01462 del 30 de Mayo de 1994.

El Banco es parte de Credicorp, uno de los conglomerados financieros más importantes de Latinoamérica con presencia en varios países de la región. Entre las empresas más importantes de Credicorp se encuentran el Banco de Crédito del Perú, el banco más grande del vecino país, El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros, una de las compañías de seguros líderes en el Perú y Credicorp Capital, un banco de inversión regional con presencia en Chile, Colombia y Perú. Al 30 de Junio de 2015, Credicorp cuenta con más de 32.000 empleados, activos totales por un monto de más de USD 45 mil millones y un patrimonio neto que supera los USD 4.6 mil millones.

La imagen proyectada hoy por el Banco es la de una institución moderna, innovadora y sobre todo, con una excelente calidad de servicio. El Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene la cartera más sana y con una de las mayores coberturas del sistema, lo que aunado a un sólido respaldo internacional, lo ubica como una de las instituciones líderes dentro del sistema financiero nacional.

**▪ Cambios en la organización**

Los cambios más importantes en la organización en el primer semestre de 2015, se produjeron en la Gerencia General del Banco actualmente liderada por el señor Marcelo Trigo Villegas, en remplazo del señor Jorge Mujica Gianoli.

Adicionalmente orientados a una mejora y eficiencia en las estructuras, se tuvo los siguientes cambios en la organización:

- La División Legal reorganiza su estructura, incorporando a Silvia Sossa para liderar la Gerencia de Servicio Legal Societario y Ronald Franco se hace cargo de la Gerencia de Servicio Legal Procesal.
- En la División Sistemas y Procesos se crea la Gerencia de Servicio Cobranza Minorista a cargo de Guillermo Koller.
- La División Auditoría incorpora en su estructura la Gerencia de Área Auditoría liderada por Franklin Carrillo.
- La División Banca Empresas reorganiza su estructura y designa: como Gerente de Área Banca Empresas Oriente a Javier Lima, como Gerente de Área Banca Empresas Occidente a Luis Corvera y como Gerente de Servicio Banca Empresas Centro a Sergio La Fuente.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

- El Señor Jhonny Meneses es designado como Gerente Sucursal Tarija y en su remplazo es designado el señor Jesus Loayza como Gerente Ciudad de El Alto
- El Área de Eficiencia y Productividad pasa a depender de la División Sistemas.

Estos cambios responden a un habitual comportamiento organizacional que favorece el aprendizaje continuo y al desarrollo de los colaboradores del Banco.

▪ **Principales objetivos**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. se fijó los siguientes objetivos para la gestión 2015:

- Mantener la rentabilidad del Banco y afiliadas en niveles razonables que vayan acorde al entorno económico y regulatorio.
- Mantener la relevancia de la operación en Bolivia aspirando a defender nuestra participación de mercado en el tiempo.
- Mantener la calidad de nuestros riesgos y maximizar la rentabilidad de los segmentos no regulados mediante una gestión eficiente de precios.
- Ser eficientes en todos los niveles de la organización.
- Mantener el crecimiento sostenido de nuestras captaciones.
- Lograr lealtad de nuestros clientes y generar relaciones de largo plazo.

▪ **Oficinas departamentales**

Con el objetivo de estar cada vez más cerca de sus clientes, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. está presente en casi todo el territorio nacional, con 8 sucursales que conforman tres regiones, detalladas a continuación:

Región	Ciudad
Región Occidente	La Paz
	Oruro
Región Centro	Cochabamba
	Chuquisaca
	Potosí
Región Oriente	Santa Cruz
	Tarija
	Beni

La red de canales de atención y ventas del Banco cuenta con 47 oficinas y 4 oficinas externas, además posee 60 Agentes BCP, que mediante la figura de corresponsal no financiero extiende su red a zonas de baja bancarización o que exigen mayor presencia de nuestra institución, con un horario extendido y diferenciado al de las oficinas al estar asociados con tiendas y comercios de barrio, farmacias, etc.

▪ **Canales electrónicos de autoservicio**

Banco de Crédito de Bolivia S.A. cuenta con una extensa red de 252 *Cajeros Automáticos* distribuidos estratégicamente a nivel nacional. Asimismo, pensando en la comodidad de sus clientes el Banco continúa innovando al ofrecer una plataforma de Banca por Internet totalmente renovada, moderna, amigable, de fácil uso con más servicios y funcionalidades y principalmente segura, gracias a Creditoken que es una herramienta esencial para dar mayor seguridad a las transacciones monetarias en línea.

A principios de la gestión 2013 el Banco lanzó el canal de *Banca Móvil* aplicación diseñada para smartphones, la primera de su tipo en el sistema financiero boliviano. Dos años después de su lanzamiento mantiene el liderazgo al ser la plataforma más innovadora y con mayor cantidad de funcionalidades ofrecidas al cliente

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

para realizar sus transacciones donde quiera que se encuentre. A la fecha cuenta con más de 13.000 usuarios registrados y un constante crecimiento transaccional, debido a la comodidad, seguridad y fácil uso.

- **Promedio de empleados**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. al cierre del primer semestre de las gestiones 2015 y 2014 tuvo el siguiente número de empleados:

	2015		2014
Enero	1.657	Enero	1.656
Febrero	1.653	Febrero	1.659
Marzo	1.650	Marzo	1.645
Abril	1.689	Abril	1.643
Mayo	1.710	Mayo	1.649
Junio	1.708	Junio	1.654

**b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad y el marco económico nacional:**

- **Cambio de legislación**

En fecha 21 de agosto de 2013 se promulgó la Ley N°393 de Servicios Financieros con el objetivo de regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y, la participación del Estado como rector del sistema financiero. La Ley entró en vigencia el 21 de noviembre de 2013.

Posteriormente mediante Decreto Supremo N° 1842 de 18 de diciembre de 2013, el Gobierno reglamentó tres rangos de tasas de interés anual máximas para créditos de vivienda de interés social que oscilan entre 5,5% y 6,5%, definidos en función al valor comercial de la vivienda. Así mismo establece que en un plazo de 5 años desde la publicación del Decreto, los Bancos Múltiples deben mantener un nivel mínimo del 60% del total de su cartera entre créditos productivos y créditos de vivienda de interés social.

El Decreto Supremo N° 2055 de 9 de julio de 2014 reglamentó tasas de interés mínimas para personas naturales en cajas de ahorro y depósitos a plazo entre 0,18% a 4,10% cuando la suma del total de los depósitos no supera los Bs70.000. Adicionalmente establece las tasas de interés anuales máximas para el sector productivo que por el tamaño de la unidad productiva micro, pequeña, mediana y grande, fluctúan entre 6% y 11,5%.

Por último, en fecha 6 de octubre de 2014, mediante Decreto Supremo N° 2137, el Gobierno del Estado Plurinacional de Bolivia determina que los Bancos Múltiples deberán destinar el 6% de sus utilidades netas obtenidas en la gestión 2014, a la constitución de un patrimonio autónomo independiente de la entidad de intermediación financiera denominado "Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social", el cual tendrá el objetivo de otorgar cobertura total de riesgo crediticio hasta el veinte por ciento (20%) del Crédito de Vivienda de Interés Social, cuando el financiamiento cubra el valor total de la compra de la vivienda objeto de la operación crediticia.

Desde la promulgación de la Ley de Servicios Financieros el Banco da cumplimiento a las reglamentaciones de la ley adecuando sus procesos automáticos, operativos y contables.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**• **Hechos importantes sobre la situación del Banco**

En fecha 18 de febrero de 2015 se hizo efectivo un incremento de capital por Bs70.000, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 29 de septiembre de 2014, alcanzando así el capital pagado a Bs 294.648.000.

Al 30 de junio de 2015, el patrimonio contable del Banco de Crédito de Bolivia S.A. alcanzó a Bs1.062,0 millones; activos por Bs13.606,0 millones y pasivos por Bs12.544,1 millones.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2015, definió el tratamiento de las utilidades correspondientes a la gestión 2014 que ascienden a Bs165.064.018, de la siguiente manera:

	<u>Bs</u>
Constitución de Reserva Voluntaria no Distribuible	34.300.000
Distribución de Utilidades (Dividendos)	86.560.223
Utilidades Acumuladas	34.299.895
Constitución del Fondo de Garantía (*)	9.903.900
	<u>165.064.018</u>

El saldo de la Reserva Voluntaria No Distribuible, al 30 de junio de 2015 tiene la siguiente conformación:

	<u>Bs</u>
<b>Reserva Voluntaria No Distribuible</b>	
Saldo 31 de diciembre 2014	379.077.089
Incremento Junta de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2015 (**)	34.300.000
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>413.377.089</u>

(\*) Dando cumplimiento al Decreto Supremo N° 2137 emitido por Gobierno del Estado plurinacional de Bolivia.

(\*\*) El tratamiento contable y su correspondiente aplicación en el Patrimonio Neto para cómputo de relaciones y límites, se encuentra detallado en las notas 9 "patrimonio" y 10 "ponderación de activos y suficiencia patrimonial".

Al 30 de junio de 2015, el desempeño del Banco ha permitido un crecimiento razonable del margen financiero y resultados acumulados positivos que alcanzaron a Bs71.8 millones, que generan un ROE de 13.45% y un ROA de 1,12% ambos anualizados.

La Cartera Bruta de créditos directos y contingentes alcanzó a Bs8.575,5 millones y Bs1.791,8 millones, respectivamente.

A junio 2015, la calidad de la cartera refleja 1,61% de mora respecto de las colocaciones brutas y la cobertura de la cartera en mora es de 168,25% (considerando las provisiones específicas y genéricas).

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) al cierre de la gestión alcanzó el 13,34%.

Los depósitos con el público (incluyendo obligaciones con empresas de participación estatal), alcanzaron Bs11.829,4 millones, de los cuales obligaciones con el público a la vista corresponden a 31,26% del total; obligaciones en cuentas de ahorros el 27,60%; depósitos a plazo fijo el 38,11% y por último otros depósitos que alcanzan el 3,03%.

• **Calificación de riesgo**

En cumplimiento a lo establecido en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, emitido por la ASFI, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. contrató a las Empresas AESA Ratings y Moody's Latin America

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

como calificadoras de riesgo para la gestión 2015, quienes otorgaron al Banco las calificaciones de AAA como emisor, calificaciones que mantiene el Banco desde gestiones pasadas.

Las calificaciones del Banco de Crédito de Bolivia S.A., se fundamentan en el respaldo Corporativo de Credicorp; así como en la favorable evolución de su situación financiera; las políticas conservadoras del manejo de riesgo y liquidez; los sólidos indicadores financieros; la calidad de cartera; la rentabilidad, su posición competitiva y dimensión:

- **Gestión integral de riesgos**

La gestión integral de riesgos se constituye en una prioridad del Banco, por ello cuenta con políticas basadas en los siguientes principios:

- Contar con una estrategia para la gestión integral de riesgos, desarrollada a partir de los diferentes procesos de planeamiento estratégico y basada en el modelo de negocios aplicado por el Banco.
- Independencia de la función de riesgos en relación a las unidades de negocio, estableciendo una estructura con una clara segregación de funciones acorde a las características y tamaño del Banco.
- Delimitar la exposición a los distintos tipos de riesgo, definiendo límites internos acordes a los criterios de diversificación del Banco, buscando minimizar su impacto.
- Desarrollar políticas, procedimientos y herramientas que apoyan la gestión integral de riesgos.
- Actualizar oportunamente el proceso de gestión integral de riesgos en función de cambios en el entorno, en el modelo de negocio y en el perfil de riesgos del Banco.
- Implementar un sistema de control que asegure el cumplimiento de políticas, límites, procesos y procedimientos establecidos.
- Promover una cultura de gestión integral de riesgos.
- Implementar sistemas de información que faciliten y permitan divulgar los riesgos que enfrenta el Banco.
- Priorizar la implementación de acciones preventivas antes que correctivas.

La gestión y control de riesgos se encuentra estructurada a partir de las siguientes etapas:

- Identificación de riesgos, a través de una constante revisión y seguimiento de exposiciones, productos y operaciones.
- Medición de riesgos mediante la aplicación de metodologías que cuantifiquen los niveles de exposición a los diferentes tipos de riesgo.
- Monitoreo mediante el establecimiento de procesos de control que junto con los sistemas de información del Banco facilitan el seguimiento de la gestión integral de riesgos.
- Control de riesgos para disminuir la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso.
- Mitigación de los riesgos mediante la aplicación de acciones correctivas, la implementación de mecanismos y coberturas que busquen reducir al mínimo las pérdidas incurridas producto de la aparición de eventos adversos.
- Divulgación mediante el establecimiento y el desarrollo de un proceso de comunicación que asegure en forma periódica la distribución de información veraz, apropiada y oportuna por parte de los responsables de gestión de riesgos a los niveles correspondientes.

- **Administración de riesgos de mercado**

Entre enero y junio de 2015, el Banco realizó la medición y análisis de exposición del riesgo de mercado, verificando el cumplimiento de políticas y procedimientos y aplicando distintos modelos de medición para el control, seguimiento y mitigación de riesgos de liquidez, de tasas y de tipo de cambio.

Igual que en periodos anteriores, durante el primer semestre de 2015, las reuniones mensuales del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y del Comité de la Unidad de Gestión de Riesgo, permitieron supervisar la gestión

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

de riesgos de liquidez, de tasas y de tipo de cambio y de analizar las exposiciones del Banco a distintos riesgos de mercado contrastándolas con los límites aprobados y con la coyuntura existente. Adicionalmente, con distintas herramientas de análisis y control de riesgos, se han simulado diferentes opciones de inversión, financiamiento y de estructura de balance, permitiendo tomar mejores decisiones en el Área de Tesorería.

Asimismo, ante cualquier cambio adverso en las captaciones o en las condiciones de mercado, el Banco administra un flujo de caja semanal, indicadores de cobertura de liquidez diarios y un plan de contingencia que permite contar con la liquidez necesaria ante diferentes escenarios de estrés.

- **Administración de riesgos de crédito**

El objetivo del proceso de administración de riesgo de crédito es identificar, medir, monitorear e informar a las instancias correspondientes respecto a riesgos de crédito asociados a la actividad del Banco.

Para lograr ese objetivo el Banco efectuó una labor permanente de control de límites de concentración de la cartera de créditos por prestatario y grupo económico, por tipo de crédito, sector económico y región geográfica; seguimiento periódico de evolución de la mora y de la calidad de cartera según categoría de riesgo, revisando también las calificaciones de los clientes del Banco en el resto del sistema financiero con el propósito de anticipar posibles deterioros.

Así mismo, está en desarrollo un modelo de rating crediticio para mejorar la discriminación de riesgo de los clientes de la cartera mayorista orientado al establecimiento de un mejor proceso de fijación de precios, asignación de autonomías y priorización en canales de atención.

El seguimiento de la cartera masiva se realiza mediante la generación periódica de indicadores de portafolio, precios, riesgo y solicitudes.

Los riesgos de la cartera masiva son evaluados, tratados y monitoreados por portafolios representativos definidos por características y/o comportamiento crediticio similares. Los portafolios mencionados están definidos por productos y sub segmentos dentro de los mismos. Para la evaluación de los segmentos de la cartera masiva se desarrollaron modelos de score, fortaleciendo así la gestión de riesgos del Banco a través de la implementación de mejores prácticas y metodologías internacionales.

- **Gestión de riesgo operacional**

Al 30 de junio de 2015, la gestión de riesgo operacional estuvo enfocada a la revisión de veintitrés procesos de diferentes áreas del Banco. Se inició el relevamiento de información, evaluación de riesgos, controles y tratamiento de riesgos de cinco procesos PAEE-RO (Proceso Anual de Auto-Evaluación de Riesgos de Operación) descentralizados y se trabajó en la actualización de la base de datos para el registro de información de eventos de pérdida y la base de gestión de contratación de proveedores críticos.

- **Sistema de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo**

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes el Banco cuenta con un "Sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo", destinado a prevenir que los productos y servicios que brinda, sean utilizados para encubrir dinero producto de actividades ilícitas.

Este sistema responde a un modelo corporativo de cumplimiento, basado en estándares internacionales que permite estar cubiertos ante las exigencias regulatorias. En la actualidad se cuenta con los siguientes programas:

- Prevención de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo (PLAFT).
- Cumplimiento de la regulación de la Oficina de control de activos extranjeros (OFAC).

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

El programa PLAFT tiene controles para la aceptación de clientes de alto riesgo, por otro lado el modelo de gestión de riesgos utilizado para la generación de alertas ha sido actualizado. El programa OFAC cuenta con una política corporativa que define el marco general para la aplicación y control de las regulaciones de OFAC.

- **Sistema de cumplimiento normativo**

Como parte de Credicorp y en cumplimiento a las disposiciones legales emanadas por la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP del Perú, se incorporó dentro de las funciones el cumplimiento normativo, enfocado principalmente a la evaluación de normas, detección de aquellas que son complejas de alto impacto e implementación de un programa de Cumplimiento.

En la actualidad se cuenta con los siguientes programas:

- Cumplimiento normativo.
- Fiscalización de cuentas extranjeras (FATCA).
- Ética y conducta.
- Anticorrupción.
- Prevención del abuso de mercado.

Para Cumplimiento Normativo se optimizó el proceso de seguimiento de normas nuevas mediante la aplicación de factores de riesgo. El programa FATCA fue reforzado con la publicación de la política corporativa y se identificaron a los clientes, empresas financieras y contrapartes impactadas por FATCA para gestionar las debidas exigencias. En el programa de Ética y Conducta se desplegó la segunda etapa de la campaña "Genética". Para el programa Anticorrupción, que se encuentra alineado con los requerimientos de Foreign Corrupt Practices Act (FCPA), y de U.K. Bribery Act, se cuenta con un Sistema de Denuncias por el medio del cual los colaboradores, proveedores, clientes, inversionistas y demás personas interesadas, pueden reportar fraudes, dolos, malas prácticas contables o violaciones a las políticas conductuales. Finalmente, el programa de Prevención del Abuso de Mercado fue reforzado con la publicación de la política corporativa.

- **Operaciones o servicios discontinuados y sus efectos**

El Banco mantiene su estrategia de mediano plazo y no se han discontinuado productos o servicios a junio 2015.

- **Planes de fortalecimiento, capitalización o restructuración**

El Banco ha trabajado en los últimos años en mantener un nivel adecuado de patrimonio, una alta calidad de cartera, inversiones de bajo riesgo y una adecuada diversificación en sus fuentes de fondeo. Esto ha permitido que Banco de Crédito de Bolivia S.A. se constituya en una de las instituciones más sólidas del Sistema Financiero Boliviano, logrando importantes reconocimientos durante los últimos años.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene como estrategia mantener los estándares más altos en su gestión integral de riesgos y los niveles adecuados de capital para una gestión segura y sólida.

El nivel de adecuación patrimonial es monitoreado de manera mensual y proyectado para los próximos años, lo cual permite una planificación dinámica de los niveles de capital necesarios para una gestión adecuada, hecho que se hace evidente a través de las decisiones de los accionistas en las juntas realizadas el 29 de septiembre de 2014 (siendo efectiva el 18 de febrero de 2015) y el 19 de marzo de 2015 referida al incremento del capital en Bs70.000 y el incremento de la Reserva Voluntaria por la suma de Bs34.300.000, que permitió incrementar el capital primario del Banco que forma parte del Patrimonio Neto.

En la gestión 2011 el Banco obtuvo de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF) la no objeción para adicionar al patrimonio neto hasta el 50% de la previsión cíclica requerida.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

Adicionalmente en la gestión 2013, con el propósito de mejorar su estructura patrimonial, tal como se manifiesta en la nota 8 inciso o), el Banco ha emitido bonos subordinados denominados "Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I", por Bs70.000.000, importe que forma parte del patrimonio neto utilizado para el cómputo de relaciones y límites, a partir del 15 de noviembre de 2013.

- **Responsabilidad social empresarial (RSE)**

1. **Programas dirigidos a la bancarización de la comunidad:**

El Banco tiene un compromiso con la Bancarización que se expresa a través de programas de RSE, especialmente en aquellos enfocados al desarrollo del segmento de Banca Minorista, con los sub-segmentos de Pequeña y Mediana Empresa (PYME), apuntando también al crecimiento del segmento de Personas Naturales.

El Banco contribuye al desarrollo del país ofreciendo mayor accesibilidad a los servicios bancarios con soluciones financieras innovadoras y generando un claro beneficio a cientos de miles de ciudadanos bolivianos.

Para el sector productivo, el Banco sigue innovando en productos crediticios a la medida de nuestros clientes, estos créditos pueden estar destinados a capital de trabajo para la compra de mercadería e insumos, pago a proveedores y otros requerimientos de corto plazo, así como, para capital de inversión, es decir, para el financiamiento de maquinaria, equipo e inmuebles destinados a plantas industriales y otros a largo plazo.

En el mes de Junio se inauguraron dos nuevos puntos de atención de microcrédito "Si Vamos juntos".

- **Agentes BCP**

Canal de atención alternativo, es un punto de atención del Banco que llega a zonas desatendidas por los bancos, que se instala en tiendas de barrio, farmacias, ferreterías y otros; y permite al público de la zona, realizar operaciones bancarias. A su vez impulsan el desarrollo económico de diversas comunidades satisfaciendo las necesidades financieras de miles de bolivianos.

Los puntos de atención Agentes BCP permiten realizar hasta 5 transacciones básicas (depósitos, retiros, compra y venta de moneda extranjera, pago de servicios y consulta de saldos) hasta un monto no mayor de USD 500 o su equivalente en bolivianos.

2. **Programas de RSE de apoyo a la comunidad, salud, educación y medio ambiente**

- **Operación Sonrisa**

Programa de apoyo en salud de la niñez boliviana que atiende las necesidades de pacientes con labio fisurado y paladar hendido. Se trabaja a través de grupos de voluntariado realizando recolección de fondos que aportan en la llegada de médicos internacionales quienes realizan operaciones completamente gratuitas para los pacientes. Asimismo cada año el Banco realiza una donación monetaria directamente a la fundación Operación Sonrisa. Adicionalmente se organiza el traslado gratuito de niños y familiares hasta la ciudad de Santa Cruz donde se realizan dichas operaciones. Durante la primera misión del 2015, se operaron 130 pacientes entre niños, jóvenes y adultos. En el mes de Junio se llevó a cabo una misión en la ciudad de Santa Cruz, donde asistieron pacientes locales y algunos reincidentes de la misión de Mayo.

- **Medio Ambiente**

El Banco en un compromiso en la preservación del medio ambiente, ha venido apoyando la iniciativa de la "Hora del Planeta" apoyando la causa con una donación anual. Adicionalmente el Banco gestiona el



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

apagado y mínimo uso de luces en el transcurso de los 365 días del año, en todos sus canales y oficinas a nivel nacional.

- **Educación financiera**

Se desplegaron videos de Derechos y Obligaciones del consumidor financiero en nuestro circuito cerrado de Televisión Servimatic y la página web del ABC de la banca.

Adicionalmente se tiene material impreso en agencias. Los mismos incluyen temas de educación y transparencia; Derechos y Obligaciones, Punto de Reclamo, Defensoría del Consumidor y consejos y declaración de transparencia.

- **Otros asuntos de importancia**

El Banco cuenta con una red de canales de atención y ventas amplio, moderno, rentable, con el mejor servicio y combinados entre sí, migrando sus transacciones a plataformas más eficientes, reforzando modelos nuevos y canales electrónicos, brindándole así al cliente una similar experiencia, generando mayor fidelización y permitiéndole escoger el canal por el cual desea realizar transacciones, según sus necesidades.

- **Principales reconocimientos**

Durante el primer semestre de la gestión 2015, el Banco fue reconocido con el premio "Banco del Año" Bolivia 2015" otorgado por la revista Global Finance.

En la gestión 2014, el Banco fue reconocido con diversos premios:

- Premio al "Banco del Año" Bolivia, otorgado por la revista The Banker, diciembre de 2014.
- Premio al "Banco del Año" Bolivia, otorgado por la revista Global Finance, abril de 2014.
- Premio Nacional a la Excelencia IBNORCA en Responsabilidad Social, noviembre de 2014.
- Premio Nacional a la Calidad IBNORCA Sello de Oro, septiembre de 2014.
- Global Finance distinguió al BCP como "Mejor Banca por Internet para personas" de Bolivia, julio de 2014.
- Global Finance distinguió a Credinet Web del BCP como "Mejor Banca por Internet para empresas" de Bolivia, julio de 2014.

- **Impacto de la situación económica y del ambiente financiero internacional**

*Estados Unidos*

El desempeño de la actividad económica estadounidense se contrajo en 0,2% durante el primer trimestre de 2015. El bajo dinamismo de la actividad económica se explica básicamente por factores transitorios en particular el clima de invierno, los atrasos generados por huelgas portuarias y el fortalecimiento del dólar. La Reserva Federal (FED) proyectó un crecimiento entre 1,8 y 2,0% para este año. En el ámbito laboral, hasta junio de 2015 se crearon 1,4 millones puestos de trabajo con lo cual la tasa de desempleo se ubica en 5,3% y se proyecta un nivel de desempleo entre 5,2 y 5,3% para fin de año. Respecto a la inflación, a mayo 2015 la tasa anual se encuentra en 0,0%, por debajo de su objetivo de largo plazo de 2,0%, sin embargo se espera que empiece a subir en el mediano plazo a medida que hayan mejoras en el mercado laboral y se disipen los efectos transitorios de los menores precios de la energía y las importaciones. Finalmente, en cuanto a la política monetaria, el comité de política monetaria (FOMC) indicó que el primer aumento de tasa de interés debería ocurrir este año aunque, de manera paulatina y prudente. Por su parte los países emergentes están atentos, porque un aumento de la tasa de interés implicaría un mayor flujo de inversiones hacia Estados Unidos en detrimento de los países emergentes.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)***Eurozona*

El bloque económico registró un dato de crecimiento de 0.4% durante el primer trimestre de 2015, mayor al 0.3% del cuarto trimestre y acumulando un crecimiento anual del 1,0%. Asimismo, se obtuvieron resultados alentadores en los indicadores de actividad manufacturera a junio, de hecho el *Purchasing Managers' Index* (PMI) del sector manufacturero de la zona Euro alcanzó su nivel más alto desde abril de 2014, destacándose un crecimiento del PMI en todos los países con excepción de Grecia. No obstante los ritmos de crecimiento se mantienen lentos en particular para Alemania y Francia. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) mantiene sus proyecciones de crecimiento del PIB en 1,5% y 1,9% para 2015 y 2016, y proyecto de inflación para el 2015 de 0,3%. En cuanto Grecia, el Gobierno de este país incumplió con la deuda con el FMI por alrededor de EUR 1.600 millones. Por otro lado, se rechazaron las medidas de austeridad fiscal impuestas por los acreedores, con lo cual Grecia no pudo acceder a los EUR 7.200 millones de fondos de rescate. Finalmente, el gobierno optó por imponer controles de capital y el cierre de los bancos hasta después de un referéndum, en el cual la población deberá decidir si está a favor o en contra de las medidas de austeridad impuestas por la Troika.

*Commodities*

Al cierre de junio de 2015 el precio del barril de petróleo WTI (West Texas Intermediate) cotizó en USD 59.5, el precio barril en promedio cotizó durante el primer semestre en USD 53 mientras que la variación acumulada en el año tuvo incremento de 11%. Este incremento se explica por una proyección de mayor demanda global y la recuperación observada en Europa, sin embargo, hubo proyecciones de mayor suministro por parte de la OPEP, que mantuvieron el precio en torno a los USD 60. La onza troy de oro cotizó en USD 1,172 hacia finales de junio de 2015 marcando una ligera caída de 0.8% entre enero y junio; si bien la incertidumbre originada por la situación griega incrementó la demanda de oro como activo de refugio, los buenos resultados económicos de Estados Unidos y la consecuente fortaleza del dólar estadounidense ocasionaron la reducción de su demanda. En relación a la soya, el precio creció en 5,9% durante el primer semestre de 2015 y a finales de junio la tonelada cotizó en USD 386.7. El precio venía con tendencia a la baja pero durante las últimas semanas de junio, se registró un incremento en la posición de los inversionistas en activos de soya, lo cual presionó el precio al alza.

*Bolivia*

La actividad económica boliviana, medida por el Índice General de Actividad Económica (IGAE), registró un crecimiento de 4,6% hasta abril 2015 respecto de similar período del año anterior, con lo cual acumula en el año una expansión de 4,8% y de 5.2% en los últimos doce meses finalizados en abril, evolución que refleja un ritmo de crecimiento ligeramente menor al observado el año pasado. Asimismo, esta cifra es consistente con la previsión del Gobierno de crecimiento para el 2015 en torno al 5,0%. Los sectores que registraron el mayor dinamismo fueron construcción (9,4%), administración pública (6,8%) y electricidad (6,7%), mientras que el sector de hidrocarburos fue el único que no registró crecimiento (-0,56%).

Por su parte, el sector externo acumuló un saldo superavitario luego de dos meses deficitarios. La balanza comercial registró un superávit en mayo equivalente a USD 26,9 millones, de hecho, si bien el saldo acumulado fue mayor al déficit registrado en el mes de marzo de 2015 (USD 8,8 millones) éste es 98,2% menos que el superávit de USD 1.472,9 millones registrado en mayo de 2014. Las exportaciones (USD 3.906,5 millones) cayeron un 28,7% entre el primer cuatrimestre de 2014 y 2015, mientras que las importaciones (USD 3.879,6 millones) decrecieron en 3,1% entre esos períodos. En el caso de las exportaciones, sobresalió la caída de 34,4% de las exportaciones de hidrocarburos (que representan casi el 50% de las exportaciones totales) sin embargo, los demás sectores también sufrieron disminuciones, el sector agrícola cayó en 29,6%, el sector manufacturero en 31,7% y la minería en 7,5%. En el caso de las importaciones solamente incrementaron las de equipo de transporte (19,4%).

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) al cierre de junio ascienden a USD 14.707,94 millones, inferior en USD 100.9 millones respecto a junio de 2014, cayendo en 0,7%. Respecto a diciembre de 2014 las RIN

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

evidencian una caída de 2,7% o USD 414,9 millones, que se explica por la merma en el flujo de ingresos de divisas al país debido a la caída de los precios de los commodities en los mercados internacionales, afectando los ingresos por exportaciones principalmente de hidrocarburos, minerales y soya.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) tuvo una variación positiva de 0,34% a junio, evidenciando un menor avance respecto al período de la gestión anterior (0,37%). La inflación acumulada hasta junio se sitúa en 1,09% y la inflación a 12 meses en 3,19%, por debajo de la meta de 5,5% anunciada por el Gobierno para este año. El comportamiento del IPC estuvo asociado principalmente al incremento de los precios en la división Alimentos y Bebidas no Alcohólicas, cuya incidencia fue positiva en 0,17% y Vivienda y Servicios Básicos con una incidencia de 0,06%.

El tipo de cambio en el país no tuvo variaciones en el primer semestre de 2015 y se mantiene en Bs 6,96 por USD la venta y Bs 6,86 USD la compra.

**NOTA 2 – NORMAS CONTABLES**

A continuación se describen los principios contables más significativos aplicados por el Banco en la elaboración de los estados financieros:

**a) Base de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), las cuales son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto en lo relativo al ajuste por inflación de los estados financieros según se informa en la nota 2 inciso a. i) y en la constitución de provisiones genéricas cíclicas descritas en la nota 2 inciso h. iv).

Las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero utilizadas por el Banco para la preparación de sus estados financieros, han sido aplicadas de manera consistente entre los períodos que se informan.

**i. Consideración de los efectos de la inflación**

Por disposición de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros, no es contemplado a partir del ejercicio económico 2008.

**ii. Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, requiere que la Gerencia del Banco realice estimaciones y suposiciones que afectan la exposición de activos, pasivos y contingentes a la fecha de cierre de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas, debido, entre otras causas, a que no es posible determinar con certeza los efectos reales que producirá el contexto económico vigente. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento con el marco contable y normativa legal vigente.

**iii. Presentación de estados financieros**

Los estados financieros al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se prepararon sobre la base de los estados financieros combinados de las oficinas del Banco, ubicadas geográficamente en Chuquisaca, La Paz, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija, Santa Cruz y Beni.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)****iv. Criterios de valuación**

- **Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor (CMV) y Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), se valúan a su valor nominal en la moneda de origen y son convertidas a los tipos de cambio y/o índices informados 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 mantenimiento de valor resultantes se registran en los resultados del ejercicio en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

**b) Cartera**

Los saldos de cartera exponen el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos calificados en las categorías de riesgo D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión de cartera está calculada en función de la evaluación efectuada por el Banco sobre el total de la cartera existente. Dicha evaluación se realizó tomando en cuenta los lineamientos establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo I - Directrices Generales para la Gestión del Riesgo de Crédito y Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, vigente al 30 de junio de 2015, que forma parte de la Recopilación de Normas emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

La previsión específica constituida al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 para cartera incobrable directa es de Bs133.979.067 y Bs119.818.998, respectivamente; y para cartera contingente por Bs3.717.579 y Bs4.195.341, respectivamente.

Adicionalmente al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se tiene constituida una previsión genérica voluntaria de Bs56.886.223 y Bs50.436.785 respectivamente.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se tiene registrado Bs40.992.793 por previsión genérica por factores de riesgo de incobrabilidad adicional dando cumplimiento a lo requerido por la ASFI a través de su informe ASFI/DSR I/R-154959/2013 de inspección ordinaria de riesgo de crédito con corte al 31 de julio de 2013, fechado el 11 de octubre de 2013 y remitido al Banco mediante carta ASFI/DSR I/R-181957/2013 de fecha 29 de noviembre de 2013.

Como se menciona en la nota 2.h inciso iv), al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene constituida una previsión genérica cíclica de Bs102.644.490 y Bs100.062.119 respectivamente, de las cuales Bs37.726.123 para ambas gestiones, forman parte del cálculo del patrimonio neto del Banco, utilizado para la determinación de relaciones y límites. El objetivo de esta previsión es para evitar subestimar posibles riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es decreciente, asimismo, esta previsión permite contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado.

**c) Inversiones temporarias y permanentes****i. Inversiones temporarias:**

Incluyen las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia (BCB), valores representativos de deuda adquiridos por el Banco, que han sido efectuadas conforme a la política de inversión del Banco con el propósito de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días; más los rendimientos devengados por cobrar.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

Las inversiones en títulos de deuda en moneda nacional y extranjera que cotizan en bolsa, tales como: Bonos, Letras del TGN, títulos valores del BCB y otros títulos valores, se valúan al menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado.

Los depósitos a plazo fijo en entidades financieras locales y del exterior se valúan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor de mercado, más los productos financieros devengados por cobrar a la fecha de cierre más cercana.

Cuando el valor de mercado resulta menor, se reconocen provisiones por desvalorización del excedente. Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco constituyó provisiones por Bs1.079.922 y Bs2.201.086, respectivamente, por menor valor de mercado respecto al valor en libros, tomando como hecho de mercado la marcación correspondiente al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Las inversiones en Fondos de Inversión Abiertos y el Fondo RAL, se valúan a su valor neto de realización.

**ii. Inversiones permanentes:**

En este grupo se registran las inversiones en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por la entidad y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa. Estas inversiones no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según la política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de treinta (30) días.

Las inversiones cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días se reclasifican a inversiones temporarias siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones.

Los criterios de valuación aplicados a este grupo son los siguientes:

- **Valores representativos de deuda:**  
Se valúan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor de mercado.
- **Participación en entidades financieras y afines:**  
La participación en sociedades en las que el Banco tiene influencia significativa se valúa a su valor patrimonial proporcional.
- **Otras participaciones:**  
Se encuentran valuadas y registradas al menor valor entre el valor de costo y su valor de mercado.

**d) Bienes realizables**

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, saldo de capital neto de provisiones por incobrabilidad o valores estimados de realización, el que fuese menor, al momento de la adjudicación; menos la correspondiente previsión por desvalorización.

Los bienes adjudicados entre el 1 de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002 han sido provisionados considerando el plazo de tenencia de dos años para bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, tal como establece la Ley 2196 de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera. Los bienes que fueron adjudicados desde el 1 de enero de 2003 hasta el 30 de septiembre de 2012, son provisionados según la Ley de Bancos y Entidades Financieras, Artículo 57°, por el 25% de su valor en libros a la fecha de adjudicación, el 50% al final del primer año de tenencia y el 100% al segundo año desde la fecha de adjudicación.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

Según dispone el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización del capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1. Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco no se ha adjudicado bienes por estos conceptos.

La previsión por desvalorización para bienes realizables al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es de Bs3.524.481 y Bs3.796.057 respectivamente, y es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

**e) Bienes de uso**

Los terrenos y edificios existentes al 31 de mayo de 1992, se exponen a los valores resultantes del revalúo técnico practicado a esa fecha por un perito independiente, ajustados por inflación al tipo de cambio del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación acumulada es calculada utilizando el método de línea recta en base a los años de vida útil determinados por el técnico que efectuó la revalorización. El informe de revalúo fue aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero el 8 de julio de 1992 (Trámite N° 5191).

Las incorporaciones posteriores al revalúo técnico están valuadas a su costo de adquisición ajustados por inflación al tipo de cambio del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2007; las incorporaciones posteriores a esa fecha se registran al costo histórico 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.

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 su valor recuperable.

**f) Otros activos**

- Papelería, útiles y material de servicio.

La papelería, útiles y materiales de servicios están valuados a su valor de costo, estos bienes en su conjunto no superan su valor estimado de realización.

- Mejoras en Inmuebles Alquilados.

El Banco registra en este rubro los cargos incurridos por mejoras e instalaciones incorporadas a inmuebles alquilados para uso de la entidad. Los conceptos incluidos en este rubro se valúan al valor de costo incurrido, menos la amortización acumulada.

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler, a partir del mes siguiente de su incorporación.

- Partidas Pendientes de Imputación.

Las partidas pendientes de imputación se refieren en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas a los treinta (30) días siguientes de su contabilización; de ser aplicable, pasado dicho plazo, se constituye una previsión del 100% por irrecuperabilidad.

- Activos Intangibles

El Banco registra en este rubro los activos identificables de carácter no monetario y sin apariencia física (inmateriales), siempre y cuando sean separables de otros activos o se pueda disponer de ellos de forma individual, o surjan como consecuencia de un contrato u otro tipo de negocio jurídico. La vida útil del activo intangible no puede ser mayor a 5 años.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

Los activos intangibles están valuados a su costo de adquisición o producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida o deterioro en valor identificado.

**g) Fideicomisos constituidos**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos, sin embargo, administra fideicomisos. Estos Fideicomisos son patrimonios autónomos que son contabilizados de manera separada en cuentas de orden en estricto apego a las normas contables en vigencia y al Manual de Cuentas para Entidades Financieras de la ASFI, garantizando de esa manera que los activos de los fideicomisos o patrimonios autónomos no formen parte del activo ni del patrimonio del Banco.

Los criterios de valuación para las cuentas contables de los Fideicomisos son los mismos que el Banco utiliza para sus propias operaciones, criterios que se encuentran consignados en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitida por la ASFI.

**h) Provisiones y previsiones**

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 incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

**i. Previsión para indemnizaciones al personal:**

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye en favor de todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los tres primeros meses continuos de servicios, el personal ya es acreedor al beneficio social de indemnización que equivale a un mes de sueldo por año de servicio o las duodécimas respectivas por tiempos menores, incluso tratándose de retiro voluntario.

**ii. Previsión para vacaciones:**

La previsión para vacaciones se ha constituido para el personal en relación de dependencia que a partir del primer año continuo de servicios ya pueden ejercer su derecho al goce de vacación, y corresponde al valor equivalente al total de días devengados no tomados al cierre de cada ejercicio.

**iii. Provisiones para activos contingentes:**

La previsión para cartera contingente está calculada en función de la evaluación efectuada por el Banco sobre las operaciones contingentes. Dicha evaluación se realizó tomando en cuenta los lineamientos establecidos en el Libro 3º, Título II, Capítulo I - Directrices Generales para la Gestión del Riesgo de Crédito y Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, que forma parte de la Recopilación de Normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, al cierre de cada ejercicio contable.

**iv. Previsión genérica cíclica:**

En fecha 14 de octubre de 2008 mediante circular SB/590/2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, determinó la constitución de la previsión genérica cíclica, considerando el efecto del crecimiento de la cartera que se presenta en épocas de expansión económica y la necesidad de incorporar un mecanismo que permita efectuar mayores provisiones en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se ha materializado y se cuente con una reserva que pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión sean mayores.

Esta previsión será aplicada al conjunto de los créditos empresariales y PYME, calificados en las categorías A, B y C, de igual manera se constituyen para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito calificados en A, aplicando diferentes porcentajes según lo determinado

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

en el Libro 3º, Título II, Capítulo IV – Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

La referida previsión sólo puede ser utilizada cuando: i) exista deterioro por seis meses consecutivos de la calidad de cartera total, medida a través del aumento en el "ratio de previsión requerida sobre cartera y contingente (RPR)"; ii) se haya constituido la previsión cíclica requerida total en un 100%; y iii) habiendo cumplido los requisitos anteriores, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero haya emitido su no objeción para el uso de la mencionada previsión.

Esta previsión puede ser computada como parte del Patrimonio Neto de la entidad hasta el límite del 50% de la previsión cíclica requerida total, reclasificando dicha proporción en la cuenta "previsión genérica voluntaria cíclica".

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs102.644.490 y Bs100.062.119 respectivamente, de las cuales Bs37.726.123 al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, forman parte del cálculo del patrimonio neto del Banco.

## v. Otras provisiones:

Incluye las estimaciones de la gerencia y sus asesores legales, respecto de las reclamaciones judiciales o extrajudiciales recibidas por el Banco.

## vi. Provisiones voluntarias:

Corresponde a provisiones constituidas en forma voluntaria y adicional, para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, de acuerdo a las aclaraciones realizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular ASFI/033/2010 de fecha 3 de febrero de 2010 (como se menciona en nota 2 inciso h), iv).

## i) Patrimonio Neto

El patrimonio neto se expone a valores históricos a partir de los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto del 2008, en la cual suspende el ajuste por inflación de las partidas no monetarias.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el coeficiente de suficiencia patrimonial alcanzó al 13,34% y 12,98%, respectivamente y el Patrimonio Neto Autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero vigente al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 alcanzó a Bs1.061.880.553 y Bs1.027.510.553 de acuerdo al siguiente cálculo:

	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Cálculo del Capital Primario</b>		
Capital social	294.648.000	294.578.000
Reserva legal	157.769.000	157.769.000
Reservas estatutarias no distribuibles	617.146	617.146
Reserva por ajuste global al patrimonio no distribuible	59.229.929	59.229.929
Otras reservas no distribuibles	30.231.149	30.231.149
Reservas voluntarias no distribuibles	413.377.089	379.077.089
<b>Capital Primario Inicial ajustado</b>	<b>955.872.313</b>	<b>921.502.313</b>
(+) Obligaciones subordinadas	68.432.980	68.432.980
(+) Provisiones genéricas voluntarias	37.726.123	37.726.123
<b>Capital Secundario Ajustado</b>	<b>106.159.103</b>	<b>106.159.103</b>
<b>Capital Primario y Secundario ajustados</b>	<b>1.062.031.416</b>	<b>1.027.661.416</b>
(-) Inversiones en empresas de servicios financieros	150.863	150.863
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.061.880.553</b>	<b>1.027.510.553</b>



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)****j) Resultados del ejercicio****i. Operaciones a futuro de moneda extranjera**

Las operaciones a futuro de moneda extranjera son registradas por el valor nominal del contrato en el rubro de cuentas de orden. Al vencimiento del contrato se reconoce en los resultados del ejercicio las diferencias entre el valor de ejercicio del contrato y el valor de mercado de estas operaciones.

**ii. Ingresos financieros**

Los productos financieros ganados sobre la cartera vigente son registrados por el principio de lo devengado excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados en las categorías D, E y F, los cuales se reconocen en el momento de su percepción al igual que los productos financieros sobre cartera vencida y en ejecución.

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 son contabilizadas por el principio de lo devengado.

**iii. Gastos financieros**

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

**iv. Impuestos****- Impuestos a las Utilidades de las Empresas**

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N° 24051 de 29 de junio de 1995, el Banco registra contablemente el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre el resultado contable y el impositivo.

Este impuesto es liquidado y pagado en periodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) hasta la presentación de la liquidación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras en los siguientes tres (3) años de producido el quebranto como máximo.

Para la determinación de la Utilidad Neta Imponible se ha considerado los lineamientos definidos por el Servicio de Impuestos Nacionales mediante Resolución Normativa de Directorio N° 10.0002.08 de 4 de enero de 2008, como respuesta a los cambios establecidos en el Decreto Supremo N° 29387 de 20 de diciembre de 2007, referida a la reexpresión a moneda constante de los estados financieros de las empresas.

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Banco ha estimado un Impuesto sobre a las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs5.857.626 y Bs13.177.393, respectivamente, importes que fueron registrados en los resultados de cada periodo.

La Ley N° 211 sancionada el 23 de diciembre de 2011 y reglamentada mediante Decreto Supremo N° 1288 de 11 de julio de 2012, crea una Alicuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas Financiero (AA-IUE Financiero), para todas las entidades financieras cuyo coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto exceda el 13%. La tasa de la alicuota fue definida en 12.5% sobre la utilidad neta imponible, con pago anual y no admite ninguna deducción.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

Al 30 de junio de 2015 y 2014 el "coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto" del Banco, supera el 13%, por lo cual ha estimado una AA-IUE Financiero de Bs9.954.889 y Bs13.221.563 respectivamente, registrados en los resultados de cada semestre.

- **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 (ITF), que grava ciertas transacciones financieras realizadas por las entidades de intermediación financiera en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera, así como las entregas o la recepción de fondos propios o de terceros realizadas por empresas legalmente constituidas en el país.

- **Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera**

En fecha 22 de septiembre de 2012 mediante Ley 291 se crea el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME) con carácter transitorio por un período de 36 meses a partir de su vigencia y define como sujetos pasivos a las entidades financieras bancarias y no bancarias y casas de cambio. Este impuesto reglamentado por el Decreto Supremo N° 1423 de 5 de diciembre de 2012, grava las transacciones por venta de moneda extranjera realizadas por el Banco a partir del 6 de diciembre de 2012, a una tasa de 7 por mil sobre el valor total de la transacción, expresada en moneda nacional.

El Banco ha registrado en los resultados de los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 el importe de Bs16.379.384 y Bs18.306.848, respectivamente, como impuesto a la venta en moneda extranjera.

- **Tasa efectiva impositiva**

Al 30 de junio de 2015 y 2014 la tasa efectiva impositiva del Banco alcanzó el 39,18% y el 38,45% respectivamente; para el cálculo de la mencionada tasa se incluyeron los importes registrados en resultados por: Impuesto a las Utilidades de las Empresas, Alicuota Adicional (Ley Financiera), Impuesto a las Transacciones e Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

**k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales en vigencia, aplicables a sus actividades. Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. En caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y las Normas Internacionales de Contabilidad, optando por la alternativa más conservadora.

**l) Absorciones o fusiones de otras entidades**

Al 30 de junio de 2015, el Banco no ha sido partícipe de ninguna absorción o fusión de otras entidades.

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

Al 30 de junio de 2015 no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2014.

**NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

a) Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, los activos de disponibilidad restringida son los siguientes:

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Disponibilidades:</b>		
Depósitos en cuenta corriente y encaje de entidades bancarias (1)	1.527.220.470	456.023.074
Cuenta fondos fiscales	297.328	297.328
Previsión para disponibilidades (Cuenta fondos fiscales)	(297.328)	(297.328)
<b>Inversiones temporarias:</b>		
Cuotas de participación Fondos RAL	1.428.184.302	1.247.301.004
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	19.795.760	1.530.466
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	61.447.061	54.658.080
	<u>3.036.647.593</u>	<u>1.759.512.624</u>

(1) Se expone únicamente la proporción del saldo de la cuenta corriente y de encaje de entidades bancarias constituida en el Banco Central de Bolivia.

**b) Encaje Legal**

Es la proporción que las entidades de intermediación financiera deben mantener como reserva, en el Banco Central de Bolivia (BCB) o a través del mismo, sobre los depósitos a la vista, ahorro y plazo fijo de personas naturales y jurídicas y financiamientos externos. Según la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, en su Libro 2°, Título II, Capítulo VIII, los porcentajes de encaje legal son calculados para periodos bi-semanales de acuerdo con los siguientes porcentajes:

MONEDA	TASAS DE ENCAJE LEGAL			
	EFECTIVO		TÍTULOS	
	JUN- 2015	DIC- 2014	JUN- 2015	DIC- 2014
Moneda Nacional y MNUFV	4%	2%	8%	10%
Moneda Extranjera y MVDOL	13.5%	13.5%	8%	8%
Otros Depósitos	100%	100%	-	-

Asimismo, de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Encaje Legal del Banco Central de Bolivia (BCB), el porcentaje para constituir encaje legal adicional en títulos en moneda extranjera es de 45%.

El Encaje Legal del Banco al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es:

MONEDA	ENCAJE CONSTITUIDO EN EFECTIVO		ENCAJE CONSTITUIDO EN TÍTULOS	
	JUN - 2015	DIC - 2014	JUN - 2015	DIC - 2014
Moneda Nacional	1.111.415.313	388.014.253	403.190.556	481.452.897
Moneda Extranjera	709.695.915	227.908.874	1.024.989.082	765.812.193
Unidad de Formento a la Vivienda	2.149.384	2.098.374	4.665	35.914

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

Al 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 los activos y pasivos corrientes y no corrientes, se encuentran compuestos como sigue:

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

	2015	2014
	Bs	Bs
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	2.259.434.458	1.400.379.848
Inversiones temporarias	2.750.146.666	2.591.673.267
Cartera	3.092.469.913	3.180.688.811
Otras cuentas por cobrar	65.498.848	59.527.792
Inversiones permanentes	-	2.841.422
Otros activos	2.599.387	1.005.214
<b>Total activo corriente</b>	<b>8.170.149.272</b>	<b>7.236.116.354</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Cartera	5.304.486.619	4.706.977.666
Inversiones permanentes	19.312.486	19.871.103
Bienes de uso	86.423.663	93.169.618
Otros activos	25.638.486	25.736.190
<b>Total activo no corriente</b>	<b>5.435.861.254</b>	<b>4.845.754.577</b>
<b>Total activo</b>	<b>13.606.010.526</b>	<b>12.081.870.931</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	8.166.469.706	7.835.901.801
Obligaciones con empresas con participación estatal	839.047.016	781.138.595
Obligaciones con instituciones fiscales	1.003.138	609.072
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	174.693.192	105.539.676
Cuentas por pagar	307.294.344	269.795.867
Previsiones	36.610.405	108.867.082
Obligaciones subordinadas	70.740.055	729.167
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>9.595.857.856</b>	<b>9.102.581.260</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	2.823.687.707	1.759.812.606
Obligaciones con empresas con participación estatal	154.029	153.093
Previsiones	124.357.394	82.757.641
Obligaciones subordinadas	1.265	70.000.000
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2.948.200.395</b>	<b>1.892.723.340</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>12.544.058.251</b>	<b>10.995.304.600</b>

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se encuentra distribuida en base a supuestos de acuerdo a una perspectiva de gestión, la exposición es la siguiente:

Al 30 de junio de 2015 (expresado en bolivianos):

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

RUBRO	TOTAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
<b>ACTIVO Y CONTINGENTE</b>	<b>16.815.299.276</b>	<b>3.969.357.811</b>	<b>695.592.666</b>	<b>887.060.126</b>	<b>1.533.227.087</b>	<b>1.772.806.846</b>	<b>1.279.676.696</b>	<b>5.477.833.642</b>
DISPONIBILIDADES	2.296.731.905	2.142.465.452	14.999.867	276.5.997	7.980.677	56.669.302	-	-
CUENTAS CONTINGENTES	1.808.287.791	144.679.555	267.063.934	242.679.504	300.426.891	312.219.001	81.925.669	322.566.267
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.744.367.827	1.259.970.967	-	103.889.214	271.516.819	455.027.064	60.232.154	551.951.759
CARTERA MOVIBLE	5.427.726.413	318.882.341	956.964.089	500.976.036	934.269.534	946.769.740	1.102.525.747	4.288.604.832
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15.247.489	9.189.666	2.458.973	413.215	1.676.249	2.483.909	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	20.736.850	-	-	-	-	-	-	20.736.850
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (*)	128.448.121	92.284.781	14.448.210	4.173.872	7.546.217	(3.550.662)	(5.980.774)	15.929.704
<b>PASIVO</b>	<b>12.544.930.291</b>	<b>2.766.762.092</b>	<b>865.900.173</b>	<b>1.697.240.666</b>	<b>1.027.827.819</b>	<b>2.892.946.257</b>	<b>668.426.463</b>	<b>27.466.764.860</b>
DEB. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - VISTA	242.840.331	68.511.074	15.712.596	12.324.324	35.251.422	110.204.863	238.240	-
DEB. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - AHORRO	373.934.646	144.232.221	50.097.152	179.430.333	189.540	-	-	-
DEB. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	113.319.116	89.725.124	11.014.723	13.576.289	-	-	-	-
DEB. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - RESTRINGIDAS	235.171.462	70.000.000	10.933.700	152.556.212	20.882.600	80.000.000	-	-
FINANCIAMIENTOS BCE	52.980.039	140.435	1.357.774	-	45.487.409	-	-	58.529
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	1.045.656	1.730.173	717.205	2.259.832	12.100	149.305	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	166.550.261	157.730.300	2.380.989	-	1.355.174	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	176.515.678	55.468.739	35.375.864	29.680.266	16.550.677	-	9.551.718	-
DELEGACIONES SUBORDINADAS	70.000.000	-	-	-	-	-	-	70.000.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	80.949.791	131.385.592	40.874.218	34.715.902	55.349.195	95.491.566	6.222.158	106.836.610
DELEGACIONES CON EL PUBL. CO. - VISTA	3.252.555.151	1.175.894.155	361.597.693	1.054.909.774	289.268.921	326.921.008	-	-
DELEGACIONES CON EL PUBL. CO. - AHORRO	3.311.143.454	895.916.528	39.624.978	114.291.076	203.208.674	1.366.135.399	-	-
DELEGACIONES CON EL PUBL. CO. - A PLAZO	4.742.849.601	174.862.760	85.184.781	123.453.050	268.219.015	277.810.266	948.16.358	2.668.742.911
<b>RESERVA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)</b>	<b>1.209.695.719</b>	<b>(260.868.107)</b>	<b>(510.160.442)</b>	<b>605.199.269</b>	<b>(1.120.040.409)</b>	<b>721.130.203</b>	<b>2.732.073.792</b>	<b>1.209.695.719</b>
<b>RESERVA ADJUDICADA</b>	<b>1.202.696.719</b>	<b>942.937.612</b>	<b>131.867.170</b>	<b>636.636.439</b>	<b>(481.963.976)</b>	<b>209.166.533</b>	<b>2.971.240.026</b>	<b>-</b>

(\*) Se consideran las provisiones específicas y generales de cartera.

**Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):**

RUBRO	TOTAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
<b>ACTIVO Y CONTINGENTE</b>	<b>19.366.408.511</b>	<b>3.321.282.227</b>	<b>497.675.861</b>	<b>811.580.634</b>	<b>1.504.666.407</b>	<b>1.782.087.701</b>	<b>1.370.178.892</b>	<b>4.668.825.719</b>
DISPONIBILIDADES	1.400.677.170	1.283.603.017	12.893.396	16.466.400	736.3.797	34.436.920	-	-
CUENTAS CONTINGENTES	1.364.626.611	533.959.722	58.510.317	155.905.122	264.182.017	473.510.356	46.659.045	385.025.232
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.579.758.988	1.084.480.282	33.733.752	176.163.361	135.202.630	397.937.137	287.268.969	491.875.430
CARTERA MOVIBLE	7.561.688.419	331.414.634	851.106.796	468.388.628	1.179.887.633	635.751.521	1.048.917.977	3.726.569.936
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.033.687	6.789.500	2.343.112	362.561	1.776.856	2.116.736	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	24.038.619	-	-	-	-	-	-	24.038.619
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (*)	192.270.642	94.732.259	5.584.513	10.345.611	(1.933.838)	(11.536.972)	(7.264.676)	52.892.927
<b>PASIVO</b>	<b>10.895.204.600</b>	<b>2.805.299.953</b>	<b>859.801.802</b>	<b>1.156.460.372</b>	<b>810.632.900</b>	<b>3.476.990.502</b>	<b>592.214.620</b>	<b>1.751.042.927</b>
DELEGACIONES CON EL PUBL. CO. RESTRINGIDAS	282.615.940	37.247.863	45.896.734	15.151.601	29.810.638	105.898.761	2.625.240	-
DEB. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - VISTA	174.799.851	51.514.121	12.457.316	79.589.612	70.032	-	-	-
DEB. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - AHORRO	23.939.970	11.937.303	6.143.468	5.289.419	-	-	-	-
DEB. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	853.153.695	10,000.000	60,756.569	10,000.000	22,396,000	100,000,000	-	-
DEB. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - RESTRINGIDAS	723.879.994	170.031.917	-	-	-	50,028,574	-	133,258
FINANCIAMIENTOS BCE	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	34.845.035	1.751.228	758.000	92.422.679	167	972	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	37.839.921	54.893.300	-	-	5,926,360	2,364,416	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	134.575.070	36,196,540	3,254,124	12,692,929	24,236,370	-	4,726,836	-
DELEGACIONES SUBORDINADAS	70,000,000	-	-	-	-	-	-	70,000,000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	491,358,771	190,716,976	88,807,659	39,444,441	76,006,262	23,020,185	5,951,394	64,455,744
DELEGACIONES CON EL PUBL. CO. - VISTA	2,837,931,932	909,322,803	394,287,682	839,239,901	318,327,216	4,454,027	-	-
DELEGACIONES CON EL PUBL. CO. - AHORRO	3,045,495,727	317,537,176	161,919,021	37,351,939	211,722,130	2,058,694,661	-	-
DELEGACIONES CON EL PUBL. CO. - A PLAZO	3,290,316,433	220,454,456	107,340,553	66,129,936	128,318,269	677,711,654	516,520,201	1,085,459,690
<b>RESERVA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)</b>	<b>1,016,038,284</b>	<b>(62,281,141)</b>	<b>(844,775,539)</b>	<b>624,131,564</b>	<b>(1,717,902,001)</b>	<b>537,964,462</b>	<b>2,617,882,792</b>	<b>1,016,038,284</b>
<b>RESERVA ADJUDICADA</b>	<b>1,016,039,264</b>	<b>662,905,123</b>	<b>306,125,884</b>	<b>938,257,489</b>	<b>(784,646,813)</b>	<b>53,319,148</b>	<b>2,671,101,941</b>	<b>-</b>

(\*) Se consideran las provisiones específicas y generales de cartera.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)****NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, que han originado egresos e ingresos reconocidos en cada ejercicio. Las operaciones con partes vinculadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia.

El detalle de las operaciones generadas con partes relacionadas, es el siguiente:

Estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Operaciones Activas</b>		
<b>Disponibilidades</b>		
Banco de Crédito del Perú - Miami	6.506.244	65.107.887
Atlantic Security Bank	126.087	126.087
Banco de Crédito del Perú - Panamá	605.405	604.276
Banco de Crédito del Perú	8.904.855	12.125.446
<b>Total operaciones activas</b>	<b>16.142.591</b>	<b>77.963.676</b>
<b>Operaciones Pasivas</b>		
<b>Obligaciones con el público</b>		
Credibolsa (Bolivia) (Cuentas corrientes)	4.529.235	965.690
Credifondo (Bolivia) (Cuentas corrientes y cajas de ahorro)	57.942	10.224
Crediseguro (Bolivia) (Cuentas corrientes)	4.818.684	3.563.694
Inversiones Credicorp (Bolivia) (Cuenta corriente)	155.508	88.632
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Banco de Crédito del Perú (Outsourcing y uso de marca)	7.651.467	6.478.646
<b>Total operaciones pasivas</b>	<b>17.212.836</b>	<b>11.106.886</b>

Las operaciones presentadas en el estado de ganancias y pérdidas al 30 de junio de 2015 y 2014:

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Cuentas de ingreso</b>		
<b>Ingresos financieros</b>		
Banco de Crédito del Perú - Panamá	4.204	1.066
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Credibolsa (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	59.171	109.793
Credifondo (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	167.671	329.544
Crediseguro (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	4.059.486	3.398.848
<b>Total cuentas de ingreso</b>	<b>4.290.532</b>	<b>3.839.251</b>
<b>Cuentas de egreso</b>		
<b>Gastos financieros</b>		
Banco de Crédito del Perú	425.919	185.547
<b>Otros gastos operativos</b>		
Credifondo (Bolivia) (Comisiones)	595.875	539.548
Credibolsa (Bolivia) (Comisiones)	479.369	498.650
Banco de Crédito del Perú (i) (Outsourcing y uso de marca)	12.978.069	12.954.182
<b>Total cuentas de egreso</b>	<b>14.479.232</b>	<b>14.277.927</b>

(i) Corresponde a los servicios tercerizados por Bs7.827.546 y uso de marca por Bs5.150.523.

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

Entre los servicios tercerizados se encuentran los siguientes: procesamiento de información, soporte administrativo, soporte informático, help desk, enlace internacional, análisis de riesgo crediticio, soporte en prevención y cumplimiento, auditorías corporativas, soporte en áreas de marketing, comercio exterior, recursos humanos, soporte de consultorías y asesoramiento relacionado.

## NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y de operaciones con mantenimiento de valor y unidades de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2015:

	Total Moneda Extranjera Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	788.198.910	-	2.149.364	790.348.294
Inversiones temporarias	1.213.758.897	-	4.665	1.213.763.562
Cartera	444.468.652	-	-	444.468.652
Otras cuentas por cobrar	8.656.713	-	-	8.656.713
Inversiones permanentes	1.275.531	-	-	1.275.531
Otros activos	391.760	-	-	391.760
<b>Total activo</b>	<b>2.456.750.463</b>	<b>-</b>	<b>2.154.049</b>	<b>2.458.904.512</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	2.266.282.873	-	58.285	2.266.341.158
Obligaciones con empresas con participación estatal	87.614.560	-	-	87.614.560
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	168.492.577	-	-	168.492.577
Otras cuentas por pagar	37.370.824	-	-	37.370.824
Previsiones	44.177.186	-	34.948	44.212.134
<b>Total pasivo</b>	<b>2.603.938.020</b>	<b>-</b>	<b>93.233</b>	<b>2.604.031.253</b>
Posición neta – activa (pasiva)	(147.187.557)	-	2.060.816	(145.126.741)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor en dólares estadounidenses, han sido convertidos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 30 de junio de 2015 de Bs6.86 por USD 1 ó su equivalente en otras monedas.

Los activos y pasivos en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 30 de junio de 2015 de Bs2.06218 por UFV.

Al 31 de diciembre de 2014:

	Total Moneda Extranjera Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	586.932.961	-	2.098.374	589.031.335
Inversiones temporarias	918.629.360	-	35.914	918.665.274
Cartera	573.315.968	-	-	573.315.968
Otras cuentas por cobrar	7.786.026	-	-	7.786.026
Inversiones permanentes	1.312.510	-	-	1.312.510
Otros activos	131.514	-	-	131.514
<b>Total activo</b>	<b>2.088.108.339</b>	<b>-</b>	<b>2.134.288</b>	<b>2.090.242.627</b>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

	Total Moneda Extranjera Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	2.068.176.653	-	359.201	2.068.535.854
Obligaciones con empresas con participación estatal	78.474.678	-	-	78.474.678
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	68.678.896	-	-	68.678.896
Otras cuentas por pagar	32.324.795	-	-	32.324.795
Previsiones	48.906.238	-	50.388	48.956.626
Total pasivo	<u>2.296.561.260</u>	<u>-</u>	<u>409.589</u>	<u>2.296.970.849</u>
Posición neta – activa (pasiva)	<u>(208.452.921)</u>	<u>-</u>	<u>1.724.699</u>	<u>(206.728.222)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor en dólares estadounidenses, han sido convertidos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 2014 de Bs6.86 por USD 1 ó su equivalente en otras monedas.

Los activos y pasivos en unidad de fomento a la vivienda (UFV) han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de diciembre de 2014 de Bs2.01324 por UFV.

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

Los rubros de los estados financieros al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, están compuestos como sigue:

**a) Disponibilidades**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Caja</b>		
Billetes y Monedas	554.646.434	500.020.159
Metales preciosos	217.018	224.151
Fondos asignados a cajeros automáticos	74.231.899	65.733.458
<b>Banco Central de Bolivia (Nota 4)</b>		
Cuenta corriente y de encaje	1.527.220.470	456.023.074
Cuentas de encaje por fondos fiscales	297.328	297.328
<b>Bancos y corresponsales del país</b>		
Bancos y corresponsales del país	10.416	10.416
<b>Bancos y corresponsales del exterior</b>		
Bancos y corresponsales del exterior	75.697.170	358.234.740
Documentos de cobro inmediato		
Documentos por cámara de compensación	27.411.171	20.133.850
<b>Previsión para disponibilidades</b>		
Banco Central de Bolivia	(297.328)	(297.328)
Bancos y corresponsales del exterior	(120)	-
	<u>2.259.434.458</u>	<u>1.400.379.848</u>

**b) Cartera directa y contingente**

La composición del grupo de cartera directa al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:



## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Cartera vigente</b>		
Adelantos en cuenta corriente	2.724.821	1.561.564
Documentos descontados vigentes	1.048.622	1.048.804
Préstamos amortizables	6.073.409.968	5.652.661.454
Deudores por venta de bienes a plazo	800.897	997.951
Deudores por tarjetas de crédito	94.935.551	94.200.763
Préstamos hipotecarios en primer grado	1.392.145.988	1.358.030.904
Deudores por cartas de crédito diferidas	7.770.260	13.019.921
Deudores por cartas de crédito diferidas con el BCB	1.770.009	-
Préstamos con recursos de entidades del exterior	-	15.950.034
Cartera con suspensión de cobro	-	3.963.696
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes	18.738.334	15.501.230
Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Vigentes	806.102.628	730.056.058
	<u>8.399.447.078</u>	<u>7.886.992.379</u>
<b>Cartera vencida</b>		
Adelantos en cuenta corriente	255.620	-
Préstamos amortizables	38.056.440	35.783.903
Deudores por venta de bienes a plazo	69.103	6
Deudores por tarjetas de crédito	1.847.239	2.727.733
Préstamos hipotecarios en primer grado	8.352.117	5.036.913
Deudores por cartas de crédito vencidos	118.264	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	272.483	180.276
Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Vencidos	5.504.231	4.236.258
	<u>54.475.497</u>	<u>47.965.089</u>
<b>Cartera en ejecución</b>		
Préstamos amortizables	50.941.491	32.135.980
Deudores por venta de bienes a plazo en ejecución	-	14
Préstamos hipotecarios en primer grado	9.595.122	8.267.658
Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social en Ejecución	14.118.292	14.313.898
	<u>74.654.905</u>	<u>54.717.550</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vigente</b>		
Préstamos amortizables	37.696.964	47.343.947
Deudores por tarjetas de crédito	94.083	57.574
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	473.101	569.597
Cartera reprogramada vigente con suspensión de cobro	17.187	22.922
	<u>38.281.335</u>	<u>47.994.040</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vencida</b>		
Préstamos amortizables	1.590.315	1.987.478
Deudores por tarjetas de crédito	2.351	33.219
	<u>1.592.666</u>	<u>2.020.697</u>
<b>Cartera reprogramada o reestructurada ejecución</b>		
Préstamos amortizables	7.079.487	6.566.036
	<u>7.079.487</u>	<u>6.566.036</u>

Al 30 de junio de 2015 el Banco tiene una cartera reprogramada de Bs46.953.488 de los cuales Bs38.281.335 (81.53%) se encuentran en situación vigente.

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Productos devengados por cobrar</b>		
Cartera vigente	53.075.276	52.088.618
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	208.371	570.644
	<u>53.283.647</u>	<u>52.659.262</u>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Previsión cartera incobrable</b>		
Específica para cartera vigente	(51.406.197)	(51.129.448)
Específica para cartera vencida	(25.662.497)	(27.486.306)
Específica para cartera ejecución	(49.647.742)	(33.596.388)
Específica para cartera reprogramada vigente	(2.259.068)	(3.128.969)
Específica para cartera reprogramada vencida	(443.405)	(568.556)
Específica para cartera reprogramada ejecución	(4.560.158)	(3.909.331)
Genérica para cartera por factores de riesgo adicional (*)	(40.992.793)	(40.992.793)
Genérica para cartera por otros riesgos	(56.886.223)	(50.436.785)
	<u>(231.858.083)</u>	<u>(211.248.576)</u>

(\*) Previsión constituida en la gestión 2013 por Bs30.539.491 en cumplimiento a lo requerido por ASFI en su informe ASFI/DSR I/R-154959/2013 de 11 de octubre de 2013 y Bs10.453.302 en gestiones anteriores según requerimientos de ASFI en sus informes SB/ISR I/D-29210/2007 del 27 de julio de 2007; ASFI/DSR II/R-12235/2009 de 24 de junio de 2009 y ASFI/DSR II/2011 de 4 de agosto de 2011.

La composición de la cartera contingente, excepto otras contingencias que alcanzan a Bs26.098.272 y Bs26.161.165, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, respectivamente, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Cartas de crédito emitidas vista	32.340.046	15.081.983
Cartas de crédito emitidas diferidas	1.480.807	10.000.612
Cartas de crédito confirmadas	7.184.023	69.806.682
Cartas de crédito stand by	39.101.287	35.334.834
Boletas de garantía contragarantizadas	1.274.170.581	1.021.835.965
Boletas de garantía no contragarantizadas	223.069.269	371.560.922
Garantías a primer requerimiento	183.898.084	208.181.805
Líneas de crédito comprometidas	121.945.381	126.571.642
	<u>1.883.189.478</u>	<u>1.858.374.445</u>

## Composición por clase de cartera (directa y contingente) y provisiones para incobrabilidad

Al 30 de junio de 2015 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
EMPRESARIAL	2.664.107.633	118.264	-	1.547.028.584	4.833.102
PYME	1.508.786.834	7.696.234	29.421.250	148.167.468	29.955.663
MICROCREDITO DG(**)	1.096.522.234	18.542.103	22.586.564	71.089.396	31.382.149
MICROCREDITO NO DG(**)	51.802.048	1.514.985	18.339	146.767	1.243.698
DE CONSUMO DG(**)	63.737.860	309.618	3.238.783	1.017.183	5.310.132
DE CONSUMO NO DG(**)	837.311.753	13.758.129	2.756.042	115.742.089	41.479.528
DE VIVIENDA	2.198.721.717	13.856.347	23.713.414	-	22.714.042
DE VIVIENDA S/GTIA. HIP.	18.738.334	272.483	-	-	698.332
<b>TOTALES</b>	<b>8.437.728.413</b>	<b>56.068.163</b>	<b>81.734.392</b>	<b>1.883.189.477</b>	<b>137.696.646</b>

(\*\*) DG = Debidamente Garantizados

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
EMPRESARIAL	2.425.378.939	-	-	1.486.713.003	6.480.135
PYME	1.650.479.688	10.157.460	25.228.219	160.738.163	31.155.043
MICROCREDITO DG(**)	671.056.628	11.729.566	8.456.762	75.177.674	15.327.152
MICROCREDITO NO DG(**)	274.601.677	2.531.897	1.723.054	15.158.958	4.320.627
DE CONSUMO DG(**)	75.453.128	1.257.122	2.389.350	1.086.598	6.034.251
DE CONSUMO NO DG(**)	733.856.571	14.856.294	904.645	119.500.049	37.656.253
DE VIVIENDA	2.088.656.658	9.273.171	22.581.556	-	22.521.180
DE VIVIENDA S/GTIA. HIP.	15.501.230	180.276	-	-	519.698
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

(\*\*) DG = Debidamente Garantizados

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## Clasificación de la cartera por:

## Actividad económica del deudor

Al 30 de junio de 2015 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	415.626.531	643.596	1.114.064	1.241.603	1.850.187
Caza Silvicultura y Pesca	781.834	-	-	30.894	5.656
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	44.352.607	31.111	67.054	273.280.644	1.007.321
Minerales Metálicos y No Metálicos	26.853.651	20.658	58.464	250.771.213	381.425
Industria Manufacturera	2.127.149.366	9.522.517	12.456.726	92.935.954	17.089.182
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	55.697.788	-	-	48.554.792	138.375
Construcción	185.834.051	688.251	3.042.527	375.742.483	3.068.566
Venta al por Mayor y Menor	2.579.665.266	18.779.991	37.381.639	185.317.713	50.653.511
Hoteles y Restaurantes	174.161.319	1.599.034	1.816.728	5.108.606	2.439.612
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	350.920.256	2.593.737	5.475.019	56.018.838	4.863.227
Intermediación Financiera	88.314.383	130.989	-	32.588.234	827.318
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	1.167.951.432	12.848.928	10.474.578	487.649.349	28.119.583
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	42.442.767	213.187	405.242	1.295.777	1.596.989
Educación	35.026.929	594.191	-	1.760.790	545.853
Servicios Sociales Comunes y Personales	1.082.359.017	8.249.343	9.145.749	64.279.739	24.341.387
Servicios de Hogares Privados que Contratan	95.987	-	-	79.151	438
Servicio Doméstico	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	4.753.955	80.887	-	335.685	89.463
Actividades Atípicas	35.741.284	71.743	296.602	6.998.012	679.553
<b>TOTALES</b>	<b>8.437.726.413</b>	<b>56.068.163</b>	<b>81.734.392</b>	<b>1.883.189.477</b>	<b>137.696.646</b>

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	269.884.825	360.000	1.114.064	776.664	2.007.763
Caza Silvicultura y Pesca	677.813	-	-	2.777	2.079
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	6.916.781	-	67.068	457.466.080	313.963
Minerales Metálicos y No Metálicos	9.662.297	-	-	39.524.371	73.154
Industria Manufacturera	2.057.421.016	6.542.308	7.685.170	61.602.447	15.011.807
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	32.751.171	-	-	41.782.396	49.633
Construcción	147.771.214	178.386	3.513.888	164.079.378	3.739.473
Venta al por Mayor y Menor	2.483.293.661	16.206.732	23.060.107	122.609.633	38.220.466
Hoteles y Restaurantes	139.608.279	768.782	2.058.606	506.999	2.190.278
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	294.956.669	2.880.648	5.388.571	40.841.030	4.506.788
Intermediación Financiera	75.065.747	5.287	-	28.202.755	495.945
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	1.211.791.740	11.424.318	10.250.142	603.722.422	30.635.395
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	20.980.584	203.077	12.926	916.396	700.688
Educación	22.490.806	884.132	-	2.229.382	466.211
Servicios Sociales Comunes y Personales	1.134.842.577	10.103.707	7.951.287	288.657.180	25.087.334
Servicios de Hogares Privados que Contratan	303.403	-	-	221.808	2.965
Servicio Doméstico	-	-	-	-	-
Servicio De Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	1.009.763	-	-	331.150	19.075
Actividades Atípicas	25.553.063	428.409	181.757	4.901.575	491.332
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## Destino del crédito

Al 30 de junio de 2015 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	382.185.505	843.596	1.114.064	226.060	1.656.226
Caza Silvicultura y Pesca	548.820	-	-	-	-
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	2.752.575	-	-	272.114.070	240.187
Minerales Metálicos y No Metálicos	10.992.455	-	58.464	250.363.602	72.590
Industria Manufacturera	2.055.823.457	8.747.281	9.295.146	88.829.380	13.931.245
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	48.812.532	-	-	48.406.704	32.108
Construcción	292.040.582	624.942	3.211.830	374.199.217	2.794.488
Venta al por Mayor y Menor	1.966.750.523	15.770.769	32.127.969	178.350.261	44.858.458
Hoteles y Restaurantes	83.510.026	901.871	778.057	4.564.311	1.479.677
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	269.494.292	702.956	5.211.498	54.522.049	4.012.761
Intermediación Financiera	54.617.222	-	-	30.840.735	284.239
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	2.383.077.522	14.458.704	25.678.987	426.641.150	25.680.541
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	354.957	-	-	472.860	869
Educación	5.451.407	27.350	-	758.045	22.256
Servicios Sociales Comunales y Personales	880.463.557	14.190.694	4.143.532	148.740.126	42.510.075
Servicios de Hogares Privados que Contratan Servicio Doméstico	-	-	-	-	-
Servicio de Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	552	-	-	19.448	50
Actividades Atípicas	852.429	-	114.845	4.143.469	120.876
<b>TOTALES</b>	<b>8.437.728.413</b>	<b>56.068.163</b>	<b>81.734.392</b>	<b>1.883.189.477</b>	<b>137.696.646</b>

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	252.483.339	-	1.114.064	228.116	1.910.848
Caza Silvicultura y Pesca	605.988	-	-	-	-
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	380.353	-	14	457.078.046	144.555
Minerales Metálicos y No Metálicos	6.896.027	-	-	39.284.139	15.325
Industria Manufacturera	1.839.718.074	6.104.351	6.181.752	59.180.243	12.893.045
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	30.664.972	-	-	41.627.594	32.600
Construcción	149.051.503	152.725	3.683.190	163.210.114	3.493.210
Venta al por Mayor y Menor	2.098.620.491	15.484.076	18.235.623	115.271.366	35.326.752
Hoteles y Restaurantes	87.262.200	523.191	609.336	168.445	988.136
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	238.292.660	1.597.495	4.952.675	39.410.347	3.908.701
Intermediación Financiera	60.469.875	-	-	27.141.608	263.524
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	2.254.996.674	10.981.534	24.162.322	535.986.025	26.233.223
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	48.073	-	-	289.230	170
Educación	5.494.157	-	-	1.602.090	17.374
Servicios Sociales Comunales y Personales	809.192.356	15.021.959	2.344.610	373.113.514	38.663.022
Servicios de Hogares Privados que Contratan Servicio Doméstico	-	-	-	-	-
Servicio de Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	-	-	-	159.200	398
Actividades Atípicas	809.677	120.455	-	4.624.368	123.456
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.966.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## Clasificación de la cartera por tipo de garantía, estado del crédito y provisiones

Al 30 de junio de 2015 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Provisión Para Incobrables
<b>CRÉDITOS</b>					
Auto-liquidables					
- DPF's pignorados	2.472.537	14.883	-	54.147.049	3.279
- Otros depósitos en la entidad	15.181	-	-	69.445.217	862
- Avales	181.482.780	-	-	1.274.421.160	3.410
- Títulos Valores	378.136	-	-	-	151.254
Garantía Hipotecaria	4.187.511.094	21.546.046	51.181.857	59.967.412	46.240.825
Garantía Prendaria	1.809.394.222	11.643.016	20.826.536	52.342.471	34.928.635
Warrant	18.814.424	-	-	-	31.025
Otras Garantías	11.016.000	-	-	1.054.159	10.542
Persona Jurídica	17.084.710	-	-	-	25.725
Persona Natural	314.274.598	2.053.893	1.027.894	40.197.170	4.033.989
Sin Garantía. (Solo Firma)	1.895.284.731	20.810.525	8.697.995	331.614.839	52.267.300
<b>TOTALES</b>	<b>8.437.728.413</b>	<b>56.068.163</b>	<b>81.734.392</b>	<b>1.883.189.477</b>	<b>137.698.646</b>

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Provisión Para Incobrables
<b>CRÉDITOS</b>					
Auto-liquidables					
- DPF's pignorados	2.201.050	-	-	254.082.471	4.089
- Otros depósitos en la entidad	37.938	-	-	95.695.135	393
- Avales	174.607.823	-	-	1.021.835.948	9.693
- Títulos Valores	433.546	-	-	-	173.418
Garantía Hipotecaria	3.742.291.280	15.944.250	43.090.875	57.686.749	43.674.101
Garantía Prendaria	1.903.671.016	13.732.143	11.227.593	56.298.145	28.939.175
Warrant	79.112.050	-	-	-	87.865
Otras Garantías	4.802.000	-	-	67.432.084	674.321
Persona Jurídica	19.825.038	-	-	-	43.054
Persona Natural	196.754.058	1.775.124	234.237	46.526.271	3.519.573
Sin Garantía. (Solo Firma)	1.811.250.540	18.534.289	6.730.881	259.808.642	46.888.657
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

## Clasificación de la cartera según la calificación de créditos

Al 30 de junio de 2015 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Provisión Para Incobrables
Categoría A	8.257.287.684	546.044	103.620	1.881.181.470	41.533.972
Categoría B	150.401.250	7.160.814	350.545	1.475.565	5.216.077
Categoría C	7.305.414	16.492.502	1.675.219	222.631	3.770.236
Categoría D	9.792.465	7.438.439	1.485.305	3.892	5.867.440
Categoría E	4.865.523	8.535.892	1.271.584	37.886	9.441.805
Categoría F	8.076.077	15.894.472	76.648.119	268.053	71.867.316
<b>TOTALES</b>	<b>8.437.728.413</b>	<b>56.068.163</b>	<b>81.734.392</b>	<b>1.883.189.477</b>	<b>137.698.646</b>

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Provisión Para Incobrables
Categoría A	7.785.480.341	56.982	-	1.855.351.683	41.512.535
Categoría B	109.079.218	5.573.017	2.398.504	2.076.606	3.848.743
Categoría C	10.510.570	12.007.314	1.026.779	355.203	3.534.789
Categoría D	15.935.329	5.219.101	667.489	10.839	6.260.683
Categoría E	5.424.131	4.202.101	1.805.424	51.534	6.084.161
Categoría F	8.556.830	22.927.271	55.387.390	528.578	62.783.428
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## Concentración crediticia por número de clientes

Al 30 de junio de 2015 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
De 1 a 10 Mayores Prestatarios	713.048.835	-	-	788.801.768	150.336
De 11 a 50 Mayores Prestatarios	1.305.986.066	-	-	369.535.319	994.502
De 51 a 100 Mayores Prestatarios	592.632.349	118.264	-	200.076.212	1.569.020
Otros Prestatarios	5.826.061.363	55.849.899	81.734.392	524.776.178	134.982.788
<b>TOTALES</b>	<b>8.437.728.413</b>	<b>56.068.183</b>	<b>81.734.392</b>	<b>1.883.189.477</b>	<b>137.695.646</b>

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
De 1 a 10 Mayores Prestatarios	690.929.330	-	-	625.781.614	273.066
De 11 a 50 Mayores Prestatarios	1.147.506.697	-	-	519.082.607	2.384.363
De 51 a 100 Mayores Prestatarios	520.094.047	-	-	200.537.345	1.160.690
Otros Prestatarios	5.576.456.345	49.985.786	61.283.586	512.972.879	120.166.190
<b>TOTALES</b>	<b>7.934.986.419</b>	<b>49.985.786</b>	<b>61.283.586</b>	<b>1.858.374.445</b>	<b>124.014.339</b>

## Evolución de la cartera de las tres últimas gestiones:

	2015 Bs	2014 Bs	2013 Bs
Cartera vigente	8.399.447.078	7.886.992.379	7.187.424.540
Cartera vencida	54.475.497	47.965.089	40.873.124
Cartera en ejecución	74.854.905	54.717.549	47.828.711
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	38.281.335	47.994.040	28.353.227
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.592.666	2.020.697	8.524.115
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	7.079.487	6.566.036	825.788
Cartera contingente (i)	1.883.189.477	1.858.374.445	1.843.089.704
Previsión específica para incobrabilidad	(133.979.067)	(119.818.998)	(116.967.010)
Previsión genérica para incobrabilidad	(97.879.016)	(91.429.578)	(71.807.727)
-Previsión genérica por factores de riesgo adicional	(40.992.793)	(40.992.793)	(40.992.793)
-Previsión genérica voluntaria	(56.886.223)	(50.436.785)	(30.814.934)
Previsión específica para activos contingentes	(3.717.579)	(4.195.341)	(6.297.781)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(37.726.123)	(37.726.123)	(37.726.123)
Previsión genérica cíclica	(64.918.367)	(62.335.996)	(61.035.561)
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	41.924.968	30.010.645	40.337.448
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	14.844.047	8.979.505	-
Productos devengados por cobrar	53.283.647	52.659.262	46.751.371
Productos por cartera (ingresos financieros)	345.253.899	311.711.891	264.340.560
Productos en suspenso	15.760.677	12.344.372	8.898.348
Líneas de crédito comprometidas	121.945.381	126.571.642	131.277.007
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	11.186.810.435	11.518.918.634	4.540.551.900
Créditos castigados por insolvencia (ii)	524.872.146	520.172.888	513.425.856
Número de prestatarios	47.794	47.828	47.614

(i) Composición de la cartera contingente, excepto otras contingencias alcanzan a Bs26.098.272 y Bs26.161.165, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

(ii) Corresponde al saldo total acumulado de créditos castigados desde el inicio de operaciones del Banco.

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## Evolución de Créditos Reprogramados en las últimas tres gestiones:

	2015	2014	2013
	Bs	Bs	Bs
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vigente</b>	<b>38.281.335</b>	<b>47.994.040</b>	<b>28.353.227</b>
Préstamos amortizables	37.696.984	47.343.947	27.470.577
Deudores por tarjetas de crédito	94.083	57.574	80.931
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	473.101	569.597	767.345
Cartera reprogramada o reestructurada vigente con suspensión de cobro	17.187	22.922	34.374
<b>Cartera reprogramada o reestructurada vencida</b>	<b>1.592.666</b>	<b>2.020.697</b>	<b>8.524.115</b>
Préstamos amortizables	1.590.315	1.987.478	8.505.576
Deudores por tarjetas de crédito	2.351	33.219	18.539
<b>Cartera reprogramada o reestructurada ejecución</b>	<b>7.079.487</b>	<b>6.566.036</b>	<b>825.788</b>
Préstamos amortizables	7.079.487	6.566.036	823.423
Deudores por tarjetas de crédito	-	-	2.365

La cartera reprogramada representa el 0,55% del total de la cartera bruta al 30 de junio de 2015, 0,69% en la gestión 2014 y 0,52% en el ejercicio 2013. La mora de dicha cartera constituye el 0,10% del total de la cartera bruta al 30 de junio de 2015, 0,11% al 31 de diciembre de 2014 y 0,13% al cierre del 2013.

El Banco ha cumplido con los límites de endeudamiento legales establecidos en el Art. 456 de la Ley de Servicios Financieros N° 393.

## Conciliación de provisiones de cartera en las tres últimas gestiones:

La previsión para cartera incobrable al 30 de junio de 2015, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 considera la previsión específica de cartera, previsión genérica de cartera, previsión para activos contingentes y la previsión cíclica.

	2015	2014	2013
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	315.506.035	293.834.202	231.579.157
(-) Castigos	(19.432.711)	(46.872.052)	(42.489.638)
(-) Recuperaciones	-	(75.462)	-
(+) Provisiones constituidas en el ejercicio	88.020.874	135.919.782	177.086.875
(-) Disminución de previsión en el ejercicio	(45.874.047)	(67.300.435)	(72.342.192)
Previsión final	<u>338.220.151</u>	<u>315.506.035</u>	<u>293.834.202</u>

## Índice de mora

Las provisiones específicas, genéricas, cíclicas y contingentes constituidas al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, le han permitido al Banco lograr una cobertura de mora que alcanzó al 245,44% y 283,55% respectivamente.

## c) Inversiones temporarias y permanentes

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Inversiones Temporarias</b>		
Inversiones en el Banco Central de Bolivia		
Otros títulos valores del BCB	933.804.654	1.006.651.914
Inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	30.643.106	21.343.347
Operaciones interbancarias	-	-
Inversiones en entidades financieras del exterior		
Otros títulos valores entidades financieras del exterior	5.212.027	12.431.590
Inversiones en entidades públicas no financieras del país		
Otros títulos valores del TGN	1.604.280	797.428
Bonos soberanos	98.729.723	98.733.091
Inversiones en otras entidades no financieras		
Títulos val. entidades privadas no financieras de país	2.011.099	2.151.314
Títulos val entidades públicas-privadas no financieras exterior	19.614.568	24.554.322
Participación en fondos comunes de valores	143.221.246	106.644.029
Inversiones de disponibilidad restringida (Nota 4)		
Cuota participación Fondo RAL afecte encaje legal	1.428.184.302	1.247.301.004
Títulos Valores BCB adquiridos con pacto de reventa	19.795.760	1.530.466
Títulos Valores entidades financieras adquiridos pacto reventa	61.447.061	54.658.080
Productos financieros devengados por cobrar		
Prod. dev p/cobrar inversiones en el BCB	5.664.319	15.266.044
Prod. dev p/cobrar inv. entidades financieras país	153.530	347.270
Prod. dev p/cobrar inv. entidades financieras exterior	59.092	93.661
Prod. dev p/cobrar inv. entidades públicas no financieras	1.060.901	1.072.089
Prod. dev p/cobrar inv. otras entidades no financieras país	212.246	267.853
Prod. dev p/cobrar inv. de disponibilidad restringida	8.674	30.851
Previsión para inversiones temporarias		
Previsión inversiones en el BCB.	(851.080)	(1.969.355)
Previsión inversiones en entidades financieras del país	(3.107)	(307)
Previsión inversiones en entidades financieras del exterior	(6.895)	(14.045)
Prev. Inv. entidades públicas no financieras del país	(271)	(73)
Prev. Inv. otras entidades no financieras	(218.569)	(217.306)
	<u>2.750.146.666</u>	<u>2.591.673.267</u>

Al 30 de junio de 2015 las tasas promedio de rendimiento para las inversiones temporarias en moneda nacional y moneda extranjera alcanzaron a 2.25 % y 1.03 %, respectivamente.

	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Inversiones Permanentes</b>		
Inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	-	3.016.192
Participación en entidades financieras y afines		
Participación en Cámaras de Compensación	150.863	150.863
Otras participaciones en entidades financieras y afines	17.886.092	18.144.548
Inversiones en otras entidades no financieras		
Participación entidades servicios públicos	1.518.354	1.538.934
Participación en entidades sin fines de lucro	1.030.965	1.058.405
Títulos val. ent. públicas y privadas no financieras exterior	200.577	200.576
Productos devengados por cobrar		
Productos dev. por cobrar entidades financieras del país	-	88.412
Previsión para inversiones permanentes		
Previsión inversiones otras entidades no financieras	(1.474.365)	(1.485.405)
	<u>19.312.486</u>	<u>22.712.525</u>



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

Al 30 de junio de 2015 la tasa promedio de rendimiento para las inversiones permanentes en moneda nacional alcanzaron a 1.70 %. En el primer semestre de la gestión 2015 el Banco no registró inversiones permanentes en moneda extranjera.

**Otras participaciones**

Al 30 de junio de 2015, el Banco cuenta con las siguientes participaciones:

<u>Empresa</u>	<u>% Participación</u>	<u>Participación en Bs</u>	<u>Valuación</u>
Administradora de Tarjetas de Crédito (ATC)	25,00%	13.353.948	VPP
Empresa de Transporte de Valores (ETV)	25,00%	4.240.119	VPP
Bolsa Boliviana de Valores (BBV)	7,38%	292.026	CA
Administración de Cámaras de Compensación y Liquidación S.A. (ACCL S.A.)	1,00%	150.863	CA

VPP= Valor Patrimonial Proporcional

CA= Costo de Adquisición

**d) Otras cuentas por cobrar**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Por intermediación financiera</b>		
- Otras operaciones por intermediación financiera	435.097	667.489
<b>Pagos anticipados:</b>		
- Pago anticipado del impuesto a las transacciones (i)	25.348.871	31.308.485
- Anticipos por compras de bienes y servicios (ii)	15.696.079	11.239.357
- Anticipos al personal(iii)	4.554.355	700.763
- Alquileres pagados por anticipado (iv)	6.523.283	5.703.412
- Seguros pagados por anticipado	911.858	103.006
<b>Diversas:</b>		
- Comisiones por cobrar:		
Otras comisiones (v)	1.648.876	1.933.668
Gastos por recuperar	367.565	272.337
Importes entregados en garantía (vi)	2.944.166	2.031.464
- Otras partidas pendientes de cobro:		
Partidas pendientes 100% provisionadas (vii)	2.208.834	2.208.834
Otras partidas pendientes de cobro (viii)	6.308.605	5.059.500
Otras partidas pendientes Western Unión	545.850	468.869
Otros importes menores (ix)	788.416	388.426
Previsión para otras cuentas por cobrar	68.281.855	62.083.610
	<u>(2.783.007)</u>	<u>(2.555.818)</u>
	<u>65.498.848</u>	<u>59.527.792</u>

(i) Incluye el pago anticipado del Impuesto a las Transacciones de la gestión 2015 Bs25.348.871.

(ii) Corresponden a anticipos de proyecto Sistemas Bs10.916.659; proyectos varios Bs3.032.976; proyecto Administración Bs1.195.370; anticipos Recursos Humanos Bs536.914; y otros menores Bs14.160.

(iii) Corresponde a los anticipos al personal primas Bs4.439.342 y otros anticipos especiales Bs.115.013

(iv) Corresponde a alquileres de agencias, cajeros automáticos, casillas y parqueos pagados por anticipado a nivel nacional.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

- (v) Corresponde a comisiones por cobrar servicios Bs582.202, comisiones por cobrar de comercio exterior Bs579.614 y comisiones por cobrar seguros Bs487.060.
- (vi) Corresponde a las garantías entregadas por alquileres Agencias, cajeros automáticos, parqueos nivel nacional.
- (vii) Corresponde a pago de boleta de garantía Bs1.179.834 y contingencias judiciales Bs1.029.000.
- (viii) Corresponde a primas impagas por seguros: de desgravamen Bs2.631.956; de protección financiera tarjetas de débito Bs1.930.056; primas impagas seguro múltiple Bs1.109.558; primas impagas seguro vehicular Bs388.421; de todo riesgo Bs155.949 y otros menores Bs92.665.
- (ix) Partidas pendientes de cobro Administración Bs304.641; fraudes Credibank Bs154.467; Procesos Centrales Bs176.904; Banca Minorista Bs78.719 y otros menores por Bs73.685.

**e) Bienes realizables**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos:</b>		
Bienes muebles incorporados a partir del 1/1/2003	2	-
Bienes inmuebles excedidos del plazo de tenencia	3.483.695	3.689.129
Bienes Inmuebles incorporados a partir del 1/1/2003	3	-
Bienes fuera de uso	40.780	106.925
Otros bienes realizables excedidos en el plazo de tenencia	1	1
	<u>3.524.481</u>	<u>3.796.055</u>
<b>Previsión por desvalorización</b>		
Por menor valor de mercado	(1.667.393)	(1.667.393)
Por exceso plazo de tenencia	(1.816.303)	(2.021.736)
Por tenencia de bienes incorporados a partir del 01/01/2003	(4)	-
Por exceso en el plazo de tenencia bienes fuera de uso	(40.780)	(106.925)
Por exceso en el plazo de tenencia otros bienes realizables	(1)	(1)
	<u>(3.524.481)</u>	<u>(3.796.055)</u>
Valor neto de los bienes realizables	<u>-</u>	<u>-</u>

**f) Bienes de uso**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2015 Bs	2014 Bs	2015 Bs	2014 Bs	2015 Bs	2014 Bs
Terrenos	16.644.001	17.224.577	-	-	16.644.001	17.224.577
Edificios	61.808.632	68.636.872	(42.180.316)	(44.843.889)	19.628.316	23.792.983
Mobiliario y enseres	33.256.044	32.740.989	(25.596.720)	(24.880.459)	7.658.324	7.860.530
Equipo e instalaciones	62.962.031	80.715.543	(37.992.030)	(53.742.422)	24.970.001	26.973.121
Equipos de computación	113.756.162	110.934.258	(97.604.256)	(95.142.117)	16.151.906	15.792.141
Vehículos	2.054.817	2.054.817	(1.197.648)	(1.042.497)	857.169	1.012.320
Obras de arte	513.946	513.946	-	-	513.946	513.946
	<u>290.994.633</u>	<u>312.821.002</u>	<u>(204.570.970)</u>	<u>(219.651.384)</u>	<u>86.423.663</u>	<u>93.169.618</u>

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados del primer semestre de 2015 y 2014, alcanzaron a Bs8.510.510 y Bs7.324.288, respectivamente.

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## g) Otros activos

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Bienes diversos</b>		
Papelería Útiles y material de Servicio	769.384	750.530
<b>Cargos diferidos (1):</b>		
Mejoras e Instalaciones e Inmuebles Alquilados		
- Valor al costo	15.371.682	13.252.422
- (Amortización acumulada)	(5.825.444)	(5.046.832)
<b>Activos Intangibles (2):</b>		
Programas y Aplicaciones Informáticas		
- Valor al costo	40.107.047	45.119.149
- (Amortización acumulada)	(24.142.160)	(27.946.458)
<b>Partidas pendientes de imputación</b>		
Fallas de caja	19.747	11.289
Operaciones fuera de hora	-	13.132
Operaciones por liquidar	2.028.602	663.849
Otras partidas pendientes de imputación	4.657	4.658
<b>Previsión para partidas pendientes de imputación</b>		
Previsión para partidas pendientes de imputación	(95.642)	(80.335)
	<u>28.237.873</u>	<u>26.741.404</u>

(1) y (2) Las amortizaciones de cargos diferidos y activos intangibles, cargados a los resultados del primer semestre de 2015 y 2014, alcanzaron a Bs5.295.419 y Bs5.765.961 respectivamente.

## h) Fideicomisos constituidos

Ver aclaración en nota 2 inciso g).

## i) Obligaciones con el público

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones con el público a la vista	3.252.588.152	2.837.931.631
Obligaciones con el público en caja de ahorros	3.151.143.454	3.045.495.727
Obligaciones con el público a plazo	46.403.696	88.808.046
Obligaciones con el público restringidas	242.840.350	262.915.939
Obligaciones con el público a plazo (desmaterializados)	4.097.445.905	3.199.110.388
Cargos financieros devengados por pagar	199.735.856	161.452.676
	<u>10.990.157.413</u>	<u>9.595.714.407</u>

Evolución de los depósitos del público durante las tres últimas gestiones:

	2015 Bs	2014 Bs	2013 Bs
Obligaciones con el público vista	3.252.588.152	2.837.931.631	2.822.819.468
Obligaciones con el público ahorros	3.151.143.454	3.045.495.727	2.891.368.524
Obligaciones con el público plazo fijo (i)	4.143.849.601	3.287.918.434	3.013.170.400
Obligaciones con el público restringidas	242.840.350	262.915.939	250.149.523

(i) Incluye las obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)****j) Obligaciones con instituciones fiscales**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Depósitos por otras recaudaciones fiscales	998.935	604.870
Depósitos judiciales	3.592	3.591
Otras obligaciones fiscales a la vista	611	611
	<u>1.003.138</u>	<u>609.072</u>

**k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras a la vista	6.371.981	6.272.321
Obligaciones con el BCB a plazo	1.770.009	-
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país		
plazo (i)	75.480	30.075.480
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	165.550.260	67.899.922
Cargos financieros devengados por pagar	925.462	1.291.953
	<u>174.693.192</u>	<u>105.539.676</u>

(i) Corresponden a depósitos a plazo fijo y operaciones interbancarias.

**Lineas de crédito obtenidas y no utilizadas**

Las líneas de crédito obtenidas y vigentes al 30 de junio de 2015, se detallan a continuación en miles de dólares estadounidenses:

	Línea aprobada	Línea Utilizada	Línea Disponible
	USD	USD	USD
Banco Central de Bolivia	30.000	265	29.735
Banco de Crédito del Perú, Lima	20.000	2.400	17.600
Standard Chartered Bank	10.000	331	9.669
Banco de Crédito del Perú, Miami	5.000	-	5.000
Atlantic Security Bank, Panamá	5.000	-	5.000
Commerzbank	4.000	656	3.344
Deutsche Bank	2.000	251	1.749
Bank of América	2.000	-	2.000
Bladex	1.000	-	1.000
Banco de Crédito e Inversión de Santiago	1.000	-	1.000
	<u>80.000</u>	<u>3.903</u>	<u>76.097</u>

**l) Otras cuentas por pagar**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Por intermediación financiera	1.627.742	2.040.773
Diversas (1)	174.887.934	132.537.297
Provisiones (2)	112.428.322	133.494.205
Partidas pendientes de imputación (3)	18.350.346	1.723.592
	<u>307.294.344</u>	<u>269.795.867</u>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Diversas (1)</b>		
Cheques de gerencia (i)	29.216.796	22.172.755
Retenciones por orden de autoridades públicas	175.686	175.686
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	3.310.551	7.030.120
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		
- AA-IUE Financiero (ii)	9.954.889	26.880.732
- Impuesto a las transacciones	2.503.545	2.542.147
- Impuesto a la venta de moneda extranjera	2.676.216	5.036.399
- Debito Fiscal Impuesto al Valor Agregado	2.141.563	1.911.569
- Debito Fiscal (Devengado)	126.528	100.409
Dividendos por pagar (iii)	86.560.223	-
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		
- Caja de Salud	1.077.135	33.250
- AFP Previsión	792.640	751.287
- AFP Futuro de Bolivia	606.290	590.336
- Aporte patronal solidario	318.070	304.311
- Otros aportes menores	387.215	370.420
Ingresos diferidos	2.499.302	2.571.975
Acreedores varios		
- Varios-Otros (iv)	5.400.286	13.533.675
- P.O.S. (v)	15.629.699	34.971.902
- Giros	600.595	268.400
- Seguros		
- Seguro de Desgravamen	3.901.585	3.615.280
- Seguro Todo Riesgo y Vehicular	104.363	154.315
- Seguro Múltiple	380.598	398.500
- Seguro Desgravamen FONVIS	1.289	1.289
- Seguro Protección Financiera	806.150	197.428
- Base I y II	2.312.414	4.319.311
- Operaciones pendientes	120	846
- Otros importes menores	3.404.187	4.604.955
	<u>174.887.934</u>	<u>132.537.297</u>
<b>Provisiones (2)</b>		
Provisión para primas	9.362.410	6.860.000
Provisión para aguinaldo	10.228.920	-
Provisión para vacaciones	5.835.429	5.835.429
Provisión para indemnizaciones	16.747.967	14.912.943
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles	739.534	1.386.555
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	5.857.626	48.800.503
Otras provisiones		
Provisión Partidas Pendientes Centralizada	28.662.089	23.660.313
Provisión Fondo de Reestructuración Financiera	12.833.335	12.130.074
Provisión Outsourcing BCP	7.651.467	6.478.646
Provisión Programa Millas Travel	4.625.780	4.436.903
Provisión Servicios de Seguridad	640.886	1.810.880
Provisión ASF	505.368	609.338
Provisión Presupuesto Gestión 2014	3.919.867	-
Otros menores (vi)	4.817.644	6.572.621
	<u>112.428.322</u>	<u>133.494.205</u>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Partidas pendientes de imputación (3)</b>		
Fallas de caja	300.106	502.536
Otras partidas pendientes de imputación	<u>18.050.240</u>	<u>1.221.056</u>
	<u>18.350.346</u>	<u>1.723.592</u>

- (i) Corresponde a cheques girados y no cobrados a fecha de cierre.
- (ii) Corresponde al registro de la provisión de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas Financiero.
- (iii) Dividendos por pagar a los accionistas 52.44% de los resultados obtenidos en la gestión 2014.
- (iv) Corresponde a cheques pendientes de pago en cámara de compensación.
- (v) Corresponde a consumos realizados con Tarjetas en puntos de servicio.
- (vi) Provisiones para el pago de servicios.

**m) Previsiones**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Provisión para activos contingentes	3.717.579	4.195.341
Provisiones voluntarias	37.726.123	37.726.123
Provisión genérica cíclica	64.918.366	62.335.996
Otras provisiones (i)	<u>54.605.731</u>	<u>67.367.263</u>
	<u>160.967.799</u>	<u>171.624.723</u>

- (i) Corresponde a provisiones por riesgo operacional y de procesos judiciales iniciados por terceros, por los cuales el Banco registró el importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas.

**n) Títulos valores en circulación**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 los estados financieros del Banco no registran saldos en el rubro Títulos Valores en Circulación.

**o) Obligaciones subordinadas**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos	70.000.000	70.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	<u>741.320</u>	<u>729.167</u>
	<u>70.741.320</u>	<u>70.729.167</u>

En fecha 6 de noviembre de 2013 el Banco emitió valores de oferta pública denominada "Emisión de Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I", registrada en el Mercado de Valores de la ASFI con el N° ASFI/DSV-ED-BTB-033/2013, mediante resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) N°737/2013 de 6 de noviembre de 2013.

Estos valores, emitidos en bolivianos por Bs70.000.000, mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta de la Entidad de Depósitos de Valores de Bolivia S.A., cuentan con la calificación de riesgo AA1 otorgada por AESA Ratings y corresponden a bonos subordinados a todos los demás pasivos del Banco, obligacionales y redimibles a plazo fijo; de serie única, pagaderos a su vencimiento; bajo las siguientes características:

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

Cantidad de títulos	700
Valor Nominal	Bs100.000
Plazo	15 años
Fecha de vencimiento	19 de agosto de 2028
Interés	Nominal, anual y fijo; a una tasa de 6.25% los primeros 10 años y 8.25% a partir de los 10 años y 1 día; pagaderos cada 180 días.

Los compromisos financieros asumidos por el Banco a través de la emisión de los Bonos Subordinados, fueron ampliamente cumplidos al 30 de junio de 2015, y se describen a continuación:

	Meta	al 30/06/2015
Coefficiente de adecuación patrimonial (*)	> o = 11%	13.35%
Ratio de liquidez	> o = 30%	71.51%
Ratio de cobertura de cartera morosa	> o = 100%	245.44%

(\*) Promedio de los últimos 3 meses calculados cada fin de mes

De acuerdo a lo determinado en el Programa de Emisión de Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. Emisión I, mientras no se haya procedido a la redención total de los Bonos Subordinados de la emisión, el Banco no realizará distribución de dividendos o pagos de réditos o ingresos a favor de sus accionistas si estas distribuciones o pagos pudiesen resultar en un incumplimiento en el pago del capital o intereses correspondientes a los Bonos Subordinados.

**p) Obligaciones con empresas con participación estatal**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs	2013 Bs
Oblig. con empresas con part. estatal a la vista	373.934.647	174.179.951	633.707.073
Oblig. con empresas con part. estatal por cuentas de ahorros	113.319.116	23.939.970	74.906.201
Oblig. con empresas con part. estatal a plazo	-	-	147.331.917
Oblig. con empresas con part. estatal restringidas	52.380.037	220.979.584	90.588.112
Oblig. con empresas con part. estatal a PF c/ anotación en cta	293.171.462	353.150.566	-
Cargos dev. por pagar con empresas con part. estatal	6.395.783	9.041.617	1.948.201
	<u>839.201.045</u>	<u>781.291.688</u>	<u>948.481.504</u>

**q) Ingresos y gastos financieros**

La composición del grupo por el semestre terminado el 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Productos por:		
Disponibilidades	45.440	32.380
Inversiones temporarias	33.732.899	27.628.270
Cartera	345.253.899	311.711.892
Inversiones permanentes	25.952	151.848
Comisión cartera contingente	15.009.142	13.633.869
	<u>394.067.332</u>	<u>353.158.259</u>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Gastos financieros</b>		
Cargos por:		
Obligaciones con el público	82.828.401	52.850.437
Obligaciones con empresas con participación estatal	5.220.398	5.089.395
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2.536.152	1.346.496
Otras cuentas por pagar y comisiones financieras	120.050	-
Obligaciones subordinadas	2.199.653	2.149.085
	<u>92.904.654</u>	<u>61.435.413</u>
<b>Resultado Financiero</b>	<u>301.162.678</u>	<u>291.722.846</u>

El Banco ha tenido una política de diversificación de captaciones y colocaciones, tratando de mantener una adecuada competitividad en tasas dentro del Sistema Bancario.

Al 30 de junio de 2015 y 2014, las tasas de interés promedio activas y pasivas fueron las siguientes:

	2015	2014
	%	%
<b>Tasas activas :</b>		
Cartera moneda nacional	8.46	8.75
Cartera moneda extranjera	7.60	8.52
<b>Tasas pasivas:</b>		
Cuentas corrientes vista moneda nacional	0.37	0.43
Cuentas corrientes vista moneda extranjera	0.05	0.04
Caja de ahorros moneda nacional	1.26	0.31
Caja de ahorros moneda extranjera	0.00	0.00
Depósitos a plazo fijo en moneda nacional	3.85	3.88
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	0.34	2.60

## r) Recuperaciones de activos financieros

La composición del grupo por el semestre terminado el 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Recuperación de activos financieros:</b>		
Recuperaciones de capital	11.282.123	8.816.176
Recuperaciones de intereses	3.625.541	1.451.382
Recuperaciones de otros conceptos	12.893	17.047
Disminución de provisión específica para incobrabilidad de cartera	8.338.945	4.195.865
Disminución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	8.394.609	2.271.093
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	487.424	251.223
Disminución de provisión para activos contingentes	1.146.676	2.400.535
Disminución de provisión genérica cíclica	28.151.596	16.645.598
Disminución de provisión para inversiones temporarias	3.676.085	5.955.173
Disminución de provisión para inversiones permanentes	-	1.004
Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación	185.622	62.009
	<u>85.301.514</u>	<u>42.067.105</u>



## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo por el semestre terminado el 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros:</b>		
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	41.924.968	30.010.646
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	14.844.047	6.979.506
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	853.154	326.175
Cargos por previsión para activos contingentes	653.938	692.332
Cargos por previsión genérica cíclica	30.740.828	15.685.488
Pérdidas por inversiones temporarias	2.975.480	808.782
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	24.010	6.113
Castigo de productos financieros	3.144.245	3.485.025
Pérdidas por disponibilidades	120	-
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	200.929	137.868
	<u>95.361.719</u>	<u>58.131.935</u>

## t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo por el semestre terminado el 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Comisiones por servicios	66.254.923	68.289.297
Operaciones de cambio y arbitraje	14.167.658	22.846.542
Ingreso por bienes realizables	3.275.334	1.479.326
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	1.850.150	3.339.163
Ingresos operativos diversos (i)	19.426.429	21.546.254
	<u>104.974.494</u>	<u>117.500.582</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Comisiones por servicios	6.696.632	4.040.764
Costos de bienes realizables	996.069	792.212
Gastos operativos diversos (ii)	39.167.936	39.624.830
	<u>46.860.637</u>	<u>44.457.806</u>

(i) Corresponde al registro de los siguientes conceptos: ingresos por recuperación de gastos Bs6.083.130; ingresos operativos por seguros de riesgo y desgravamen Bs5.540.519; ingresos por la generación de crédito fiscal Bs2.368.406; ingresos por compensación IT-IUE Bs3.172.421; disminución previsión para contingencias Bs1.592.293; ingresos alquileres y asesoría técnica Bs225.424; ingresos por servicios varios Bs231.251; y otros menores Bs212.985.

(ii) Corresponde al registro de los siguientes conceptos: outsourcing BCP Bs7.827.546; uso de marca BCP Bs5.150.522; outsourcing y procesamiento mensual ATC Bs4.253.583; provisiones para contingencias Bs4.238.136; outsourcing IBM Perú Bs2.806.444; gastos operativos finanzas y devoluciones tipo de cambio Bs2.449.249; gastos tarjetas credimás Bs1.923.454; credibank millas Bs1.846.781; cuota mensual y trimestral VISA Bs1.536.785; departamento Internacional Bs1.511.959; comisiones Credifondo y Credibolsa Bs1.164.152; pérdidas operaciones futuras Bs1.030.967; outsourcing servicios impresiones Bs807.355; comisiones cobranzas Bs748.480; operaciones procesos centrales Bs714.102; gastos diversos Bs654.118; y otros menores Bs504.303.

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo por el semestre terminado el 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Ingresos extraordinarios (i)	229.079	(12)
Gastos extraordinarios	3.495	-
Ingresos de gestiones anteriores (ii)	646.735	7.428
Gastos de gestiones anteriores	464	-

(i) El importe del semestre trimestre de 2015, corresponde principalmente a ingreso por siniestro en Cajeros Automáticos Bs130.780 y pago de la aseguradora BISA Bs89.180.

(ii) Corresponde principalmente a la liberación de provisión del Impuesto a las Utilidades de las Empresa de la gestión 2014 Bs645.766.

## v) Gastos de administración

La composición del grupo por el semestre terminado el 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Gastos de personal (i)	109.335.444	105.052.795
Servicios contratados	21.571.210	20.038.630
Seguros	1.085.631	984.805
Comunicaciones y traslados	4.889.171	3.975.058
Impuestos	31.270.004	32.497.694
Mantenimiento y reparaciones	8.992.840	6.736.660
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	8.510.510	7.324.287
Amortización de cargos diferidos	5.295.419	5.765.961
Otros gastos de administración (*)	51.086.538	47.394.168
	<u>242.036.767</u>	<u>229.770.058</u>

(\*) La composición de "Otros gastos de administración" al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Otros gastos de administración:</b>		
Gastos notariales y judiciales	459.351	555.286
Alquileres	8.306.784	7.887.016
Energía eléctrica, agua y calefacción	2.523.242	1.986.799
Papelaría, útiles y materiales de servicio	1.753.501	2.830.728
Suscripciones y afiliaciones	12.934	15.003
Propaganda y publicidad	3.663.414	3.649.886
Gastos de representación	825.799	729.065
Aportes autoridad de supervisión del sistema financiero	7.375.448	6.720.278
Aportes otras entidades nominativo por entidad	369.037	339.119
Donaciones	488.412	518.353
Multas autoridad de supervisión del sistema financiero	11.706	100.480
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF)	24.879.950	21.722.193
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	188.665	88.476
Diversos	228.275	251.486
	<u>51.086.538</u>	<u>47.394.168</u>

(i) Los gastos de personal incluyen importes de Bs3.091.103 en el primer semestre de 2015 y Bs2.772.156 en 2014 correspondientes a remuneraciones a personal ejecutivo clave y dietas a Directores y Síndico.

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## w) Cuentas contingentes

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Cartas de crédito (Nota 8b)		
Cartas de crédito emitidas a la vista	32.340.046	15.081.983
Cartas de crédito emitidas diferidas	1.480.807	10.000.612
Cartas de crédito confirmadas	7.184.023	69.806.682
Cartas de crédito Stand By	39.101.287	35.334.834
Garantías otorgadas (Nota 8b)		
Boletas de garantía contragarantizadas	1.274.170.582	1.021.835.965
Boletas de garantía	223.069.268	371.560.921
Garantías a primer requerimiento	163.898.084	208.181.805
Líneas de crédito comprometidas (Nota 8b)		
Créditos acordados en cuenta corriente	88.301	1.073.202
Créditos acordados para tarjetas de crédito	121.857.080	125.498.441
Otras Contingencias		
Otras contingencias	26.098.272	26.161.165
	<u>1.909.287.750</u>	<u>1.884.535.610</u>

## x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Valores y bienes recibidos en custodia		
Otros bienes y valores recibidos en custodia	11.507.159	11.365.076
Valores en cobranza		
Cobranzas en comisiones recibidas	34.646.633	47.207.073
Cobranzas en comisiones remitidas	2.251.513	2.256.415
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	8.377.959.143	7.828.770.941
Garantías en títulos valores	1.166.042	1.166.042
Otras garantías prendarias	4.173.747.635	4.328.995.937
Bonos de prenda	39.440.271	98.098.539
Depósitos en la entidad financiera	188.647.159	490.308.056
Garantías de otras entidades de financiamiento	1.521.235.833	1.364.293.332
Bienes embargados	37.543.350	39.654.949
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	11.186.810.434	11.518.918.634
Líneas de crédito, obtenidas y no utilizadas	524.847.516	520.410.432
Cheques exterior	2.278	2.382
Documentos y valores de la entidad	556.192.014	556.179.268
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	524.872.146	520.172.888
Productos en suspenso	15.760.677	12.344.372
Operaciones de compra y venta a futuro	209.700.000	15.144.122
Cartas de crédito notificadas	1.508.232.316	2.192.406.078
Otras cuentas de registro	592.265.842	674.107.645
Cuentas deudoras de los fideicomisos		
Fideicomisos	370.047.466	386.969.883
Cuentas deudoras de los fideicomisos del estado		
Fideicomisos con recursos del estado	3.181.307	3.181.307
	<u>29.880.056.734</u>	<u>30.611.953.371</u>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

## y) Fideicomisos

La composición de los Fideicomisos administrados por el Banco al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
<b>y.1) Fideicomisos</b>		
Disponibilidades	135.195.311	169.589.881
Inversiones temporarias	228.746.156	217.380.002
Gastos	6.105.999	-
	<u>370.047.466</u>	<u>386.969.883</u>
Patrimonio neto	358.545.186	386.969.883
Ingresos	11.502.280	-
	<u>370.047.466</u>	<u>386.969.883</u>
<b>y.2 Fideicomisos administrados con recursos del Estado (*)</b>		
Cartera	3.171.917	3.171.917
Otras cuentas por cobrar	9.390	9.390
	<u>3.181.307</u>	<u>3.181.307</u>
Patrimonio neto	3.181.307	3.181.307
	<u>3.181.307</u>	<u>3.181.307</u>

(\*) Corresponden a fideicomisos administrados a favor de FONVIS.

El detalle condensado de Fideicomisos al 30 de junio de 2015 y 2014 es el siguiente:

## COMPOSICION DE LOS FIDEICOMISOS AL 30 DE JUNIO DE 2015

	2015 Bs	2015 Bs
<b>Disponibilidades</b>		
FONDO DE VIVIENDA	9.903.900	
COBEE	99.948.312	
ISA BOLIVIA	19.760.229	
MSC GINEBRA S.A.	4.167.617	
INTI RAYMI	1.415.253	135.195.311
<b>Inversiones Temporarias</b>		
COBEE	35.646.494	
INTI RAYMI	193.099.662	228.746.156
<b>Gastos</b>		
COBEE	238.134	
ISA BOLIVIA	1.368.817	
MSC GINEBRA S.A.	645.430	
INTI RAYMI	3.853.618	6.105.999
		<u>370.047.466</u>

## BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)

	2015 Bs	2015 Bs
<b>Patrimonio Neto</b>		
FONDO DE VIVIENDA	9.903.900	
COBEE	135.313.540	
ISA BOLIVIA	21.129.046	
MSC GINEBRA S.A.	4.813.046	
INTI RAYMI	<u>187.385.654</u>	<b>358.545.186</b>
<b>Ingresos</b>		
COBEE	519.399	
INTI RAYMI	<u>10.982.881</u>	<b>11.502.280</b>
		<b><u>370.047.466</u></b>

## COMPOSICION DEL BALANCE DE LOS FIDEICOMISOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014 Bs	2014 Bs
<b>Disponibilidades</b>		
COBEE	159.009.540	
ISA BOLIVIA	7.050.003	
MSC GINEBRA S.A.	2.573.904	
INTI RAYMI	<u>956.434</u>	<b>169.589.881</b>
<b>Inversiones Temporarias</b>		
COBEE	35.127.095	
INTI RAYMI	<u>182.252.907</u>	<b>217.380.002</b>
		<b><u>386.969.883</u></b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
COBEE	194.136.635	
ISA BOLIVIA	7.050.003	
MSC GINEBRA S.A.	2.573.904	
INTI RAYMI	<u>183.209.341</u>	<b>386.969.883</b>
		<b><u>386.969.883</u></b>

## COMPOSICION DE LOS RESULTADOS FIDEICOMISOS AL 30 DE JUNIO DE 2014

	2014 Bs	2014 Bs
<b>Gastos</b>		
COBEE	441.449	
ISA BOLIVIA	2.069.350	
MSC GINEBRA S.A.	739.901	
INTI RAYMI	<u>1.392.379</u>	<b>4.643.079</b>
<b>Ingresos</b>		
COBEE	39.197	
INTI RAYMI	<u>6.894.938</u>	<b>6.934.135</b>
		<b><u>293.144.303</u></b>

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)****NOTA 9 – PATRIMONIO****a) Capital pagado**

El capital autorizado del Banco según Resolución SB N° 142/99 del 9 de diciembre de 1999, es de Bs400.000.000 y fue dividido en 400.000 acciones ordinarias con derecho a un voto por cada acción. Estas acciones no han sido transadas en ningún momento en el mercado de valores local o extranjero.

El Capital Pagado al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 alcanza a Bs294.648.000 y Bs294.578.000 respectivamente, compuesto por 14.732 y 14.728 acciones, con valor nominal de Bs20.000 por acción más Bs8.000 correspondientes a fracciones de acción generadas a partir del 4 de febrero de 2005 fecha en la que la Junta General de Accionistas acordó modificar el valor por acción en Bs20.000. En fecha 18 de febrero de 2015 se hizo efectivo el incremento de capital en Bs70.000 a favor del accionista Banco de Crédito del Perú, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 29 de septiembre de 2014.

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es de Bs72.085 y Bs73.776, respectivamente.

Debido a la emisión de los Bonos Subordinados Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I, descrita en la nota 8 inciso o) a los estados financieros, el Banco se encuentra sujeto a las prohibiciones establecidas en el artículo 648 del Código de Comercio, referente a la "Prohibición de reducir el capital - Excepciones".

**b) Reservas****b.1) 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.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se tiene registrado una reserva legal por Bs157.769.000, habiendo alcanzado más del 50% del capital pagado.

**b.2) Otras reservas obligatorias**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco registra un importe de Bs90.078.224 en Otras Reservas Obligatorias de las cuales Bs59.229.929 corresponden a Reservas por Ajuste Global del Patrimonio no Distribuibles; Bs30.231.149 a Otras Reservas no Distribuibles constituidas en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 de 27 de agosto de 2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y el saldo de Bs617.146 corresponden a otras reservas estatutarias no distribuibles.

**b.3) Reservas voluntarias**

Esta cuenta representa las utilidades acumuladas destinadas a reservas adicionales a las establecidas por disposiciones legales y/o estatutarias.

Mediante la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2015, se aprobó constituir como Reserva Voluntaria la suma de Bs34.300.000, de las utilidades acumuladas de la gestión 2014.

De acuerdo a la Junta General Ordinaria de Accionistas reunidas en fecha 25 de febrero de 2014, se aprobó constituir como Reserva Voluntaria la suma de Bs47.962.049, de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2013.

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)****c) Resultados acumulados**

La Junta General Ordinaria de Accionistas reunida el 19 de marzo de 2015, definió que las utilidades de la gestión 2014 de Bs165.064.018 se distribuyan de la siguiente forma: Bs34.300.000 a Reservas Voluntarias, Bs9.903.900 (6%) destinados a la constitución del Fondo de Garantía en cumplimiento a lo dispuesto por el Art.115 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, Bs86.560.223 para la distribución de dividendos y los restantes Bs34.299.895 permanecen en los resultados acumulados hasta que una futura junta de accionista defina su tratamiento.

La Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 25 de febrero de 2014, definió que de las utilidades de la gestión 2013 de Bs87.203.332, Bs47.962.049 sean destinados a Reservas Voluntarias y el saldo de Bs39.241.283 se destinen a la distribución dividendos de acuerdo al porcentaje de participación de cada accionista.

**d) Restricciones para la distribución de utilidades**

De acuerdo a lo establecido en el Manual de Cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el monto acumulado de las reservas no distribuibles que forman parte de las cuentas "Otras reservas obligatorias" y "Reservas voluntarias" no podrán ser distribuidas como dividendo en efectivo y sólo se aplicarán a incrementos de capital o a la absorción de pérdidas.

El valor de estas reservas al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 asciende a Bs503.455.313 y Bs469.155.313.

Conforme los Estatutos del Banco, concordantes con disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio, se deben destinar a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. En la gestión 2013 el Banco alcanzó el 50% del capital pagado.

**NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

La ponderación de activos al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2015:

<u>Categoría</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo Activo y Contingente</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable y Contingente</u> <u>Bs</u>
I	Activos con cero riesgo	4.772.170.504	0,00	-
II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
III	Activos con riesgo de 20%	2.011.275.462	0,20	402.255.092
IV	Activos con riesgo de 50%	2.060.015.570	0,50	1.030.007.785
V	Activos con riesgo de 75%	2.042.699.766	0,75	1.532.024.825
VI	Activos con riesgo 100%	4.996.259.749	1,00	4.996.259.749
<b>Totales</b>		<b>15.882.421.051</b>		<b>7.960.547.451</b>
	10% sobre activo computable			796.054.745
	Patrimonio neto (ver nota 2 inciso i)			1.061.880.553
	Excedente Patrimonial			265.825.808
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			13,34%

**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2014:

Categoría	Descripción	Saldo Activo y Contingente Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable y Contingente Bs
I	Activos con cero riesgo	3.741.728.921	0.00	-
II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
III	Activos con riesgo de 20%	2.035.037.540	0.20	407.007.508
IV	Activos con riesgo de 50%	1.301.663.341	0.50	650.831.671
V	Activos con riesgo de 75%	1.682.375.425	0.75	1.261.781.569
VI	Activos con riesgo 100%	5.595.752.504	1.00	5.595.752.504
Totales		<u>14.366.557.731</u>		<u>7.915.373.252</u>
	10% sobre activo computable			791.537.325
	Patrimonio neto (ver nota 2 inciso i)			1.027.510.553
	Excedente Patrimonial			235.973.228
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			<u>12,98%</u>

**NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco no tiene contingencias probables significativas que no hayan sido registradas en los estados financieros.

El Banco mantiene dos demandas contencioso administrativas ante el Tribunal Supremo de Justicia (TSJ), impugnando las resoluciones de recurso jerárquico AGIT-RJ 2099/2013 y AGIT-RJ 1947/2013 emergentes de los procesos de fiscalización parcial del impuesto a las utilidades de las empresas (IUE) efectuado en 2012 por la Administración Tributaria, mediante órdenes de fiscalización N°011OFE00032 y N°011OFE00031 correspondientes a las gestiones 2007 y 2008, respectivamente, dirigidas a la fiscalización de rentas no gravadas y provisiones para cuentas incobrables.

Las referidas resoluciones de recurso jerárquico resolvieron mantener un cargo por aproximadamente Bs 6.000.000 de la gestión 2007 y Bs 2.000.000 de la gestión 2008, correspondientes a IUE omitido y accesorios. Las demandas fueron admitidas por la Sala Plena del TSJ el 6 de marzo de 2014 y a la fecha de cierre de los estados financieros se encuentran esperando turno para sorteo y posterior resolución.

El Banco espera que las resoluciones del Tribunal Supremo de Justicia sean favorables ya que cuenta con elementos suficientes para defender su posición.

**NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2015, no se han producido hechos posteriores o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros.

**NOTA 13 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. forma parte de un grupo financiero compuesto por Banco de Crédito de Bolivia S.A.; Inversiones Credicorp Bolivia S.A.; Credibolsa S.A.; Agencia de Bolsa; Credifondo SAFI S.A.; y, Crediseguro Seguros Personales S.A.; estas empresas presentan estados financieros separados a partir del 31 de diciembre de 2013 debido a la escisión producida en fecha 23 de octubre de 2013.

**NOTA 14 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

Calificación de Riesgo

Las calificaciones otorgadas al Banco al 30 de junio de 2015 es la siguiente:



**BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cont.)**

	<b>AESA Ratings</b>		<b>Moody's Latin América</b>	
	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>
Emisor	AAA	AAA	-	AAA
Tenencia	Estable	Estable	Estable	Estable
Corto Plazo	N - 1	N - 1	N - 1	N - 1
Largo Plazo	AAA	AAA	AA2	AAA

Calificación otorgada al Banco en la gestión 2014:

	<b>AESA Ratings</b>		<b>Moody's Latin América</b>	
	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>
Emisor	AAA	AAA	-	AAA
Tenencia	Estable	Estable	Estable	Estable
Corto Plazo	N - 1	N - 1	N - 1	N - 1
Largo Plazo	AAA	AAA	AA2	AAA

De acuerdo con los informes emitidos por AESA RATINGS entidad asociada a Fitch Ratings Limited y Moody's Latin America, las calificaciones otorgadas al Banco se fundamentan en el apoyo otorgado por Credicorp a través de políticas conservadoras y sistemas de operación y control. Además consideran como fortalezas del Banco la evolución favorable de la situación financiera, su base patrimonial sólida, su posición competitiva favorable y su dimensión. Finalmente, los informes mencionan que la calificación asignada al Banco está sustentada adicionalmente en los buenos indicadores financieros, en la calidad de la cartera y la rentabilidad.




Marcelo Trigo Villegas  
Gerente General



Sarah Peñaloza Miranda  
Gerente de Contabilidad

## 9.3 Informe de Calificación de Riesgo



Calificación de Riesgo y Crediticia FitchRatings

Instituciones Financieras

Bancos / Bolivia

## Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Informe de Actualización – Nueva emisión

---

Calificaciones	AESA Ratings	ASFJ
<b>Moneda Extranjera</b>		
Corto Plazo	F++	N-1
Largo Plazo	AAA	AAA
<b>Moneda Nacional</b>		
Corto Plazo	F++	N-1
Largo Plazo	AAA	AAA
Emisor	AAA	AAA
<b>Bonos subordinados - Emisión I por Bs 70 millones</b>	AA+	AA1
<b>Bonos subordinados Emisión II por Bs 137,2 millones</b>	AA+	AA1
<b>Perspectiva</b>	Estable	
<b>Resumen Financiero</b>		
US\$ mil	31/03/15	31/12/14
Activo	1.848,8	1.761,2
Patrimonio	149,4	158,4
Resultado Neto	5,1	24,1
ROA (%)	1,1	1,4
ROE (%)	13,2	16,1
Patrimonio/Activo (%)	8,1	9,0

### Factores Relevantes de la Calificación

**Soporte de su casa matriz.** Las calificaciones de Banco de Crédito de Bolivia (BCP) se fundamentan en el soporte que se estima, recibiría de su matriz BCP- Perú (LT IDR: A- asignada por Fitch Ratings), base del grupo financiero peruano líder Credicorp. De acuerdo a la metodología, el soporte de su matriz depende de la "capacidad" y "disposición" para apoyar a BCP, las que se consideran altas, habiéndose materializado éste en el pasado. De perfil de riesgos conservador, mantiene una participación de 8,1% en el sistema, con presencia nacional y órganos de gobierno con amplia experiencia y capacidad.

**Importantes niveles de desempeño.** El banco mantiene una favorable posición competitiva y tamaño dentro del mercado, generando importantes niveles de rendimiento, por el volumen y calidad de las colocaciones, además de un favorable spread de tasas. Otros ingresos operativos netos son importantes. Los resultados son afectados por las nuevas cargas fiscales, sin embargo, se genera un ROE de 13,2% a mar/15, menor al registrado en la gestión pasada (18,2% a mar/14). AESA Ratings espera que los bancos universales podrán gestionar la regulación de tasas y asignaciones mínimas de cartera definidas por el nuevo marco regulatorio, sin embargo, su desempeño será afectado desfavorablemente.

**Satisfactorios niveles de calidad de cartera de créditos.** En 2015, la cartera de créditos creció a ritmo moderado estacional de 1,9% (el sistema creció en 1,8%). Al igual que en el sistema, la calidad de cartera es elevada con indicadores de mora históricamente bajos (1,6% a mar/15) y una amplia cobertura de provisiones. BCP mantiene una cartera diversificada por tipo y destino de crédito con niveles de intermediación hacia el crédito cercanos a los relativamente bajos niveles registrados por la banca. Los niveles de crecimiento de cartera necesarios para alcanzar las metas regulatorias se muestran elevados.

**Satisfactoria liquidez en un entorno de similar característica.** Resaltando el importante crecimiento de cartera de créditos en las recientes gestiones, aún se consideran satisfactorios los indicadores de liquidez, ligeramente menores a los históricos (activos líquidos cubren el 22,5% de las obligaciones del público e interbancarias a mar/15). Al igual que la industria bancaria, los depósitos del público muestran una importante concentración y un costo financiero reducido. A mar/15 el saldo de depósitos se incrementó en 3,5% (en el sistema hubo una contracción de -1,7%).

**Razonables niveles de capital.** BCP presenta un patrimonio equivalente al 8,1% del activo, con un CAP de 12,9%, uno de los mayores del sistema bancario. Como pasó en los últimos años, en 2015 el patrimonio se fortaleció con la constitución de reservas provenientes de las utilidades de la gestión pasada. Se observa una mejora del capital secundario por bonos subordinados por US\$ 10,2 mil y provisiones voluntarias. Estos indicadores generan una ventaja competitiva para seguir creciendo. AESA Ratings considera que BCP tiene la capacidad para generar capital via utilidades, capitalización que se espera se materialice en la medida que siga creciendo su cartera de créditos, pero que será afectada por el nuevo marco regulatorio e impositivo.

**Emisión de deuda subordinada:** BCP emite deuda subordinada por Bs. 137,2 millones. Los recursos obtenidos a través de la colocación de la Emisión II serán empleados en el crecimiento de cartera de créditos. Debido a la subordinación de la deuda a los demás pasivos del Banco, la calificación de riesgo de crédito otorgada es menor a la de deuda de largo plazo.

### Sensibilidades de la Calificación

La perspectiva de las calificaciones es estable. Los cambios en la calificación de BCP están principalmente relacionados con la capacidad y/o disposición de su principal accionista, BCP Perú, para soportar al banco, soporte que se materializó en el pasado.

**Informes relacionados:**

- Presiones de solvencia en una coyuntura de crecimiento y cambios en la regulación internacional para fortalecer el capital.
- Perspectivas y exposición de riesgos del sistema bancario boliviano en una coyuntura de crecimiento.
- Proyecto de un nuevo marco regulatorio.

**Analistas:**

Jaime Martínez M  
+591 2 277 44 70  
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Cecilia Pérez O.  
+591 2 277 44 70  
cecilia.perez@aesa-ratings.bo

www.aesa-ratings.bo
Junio 2015

## PROSPECTO DE EMISIÓN

EMISIÓN DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA DENOMINADA

**"EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS- BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A. – EMISIÓN I"**

INSCRIPCIÓN COMO EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI N° SPVS-IV-EM-BT3-015/2000, MEDIANTE RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO N° SPVS-IV-N°40 DE 28 DE ENERO DE 2000.

**MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN:****BS. 70.000.000,-****(SETENTA MILLONES 00/100 DE BOLIVIANOS)**

Tipo de Valor a Emitirse	Bonos Subordinados a todos los demás pasivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A., con garantías y redimibles a plazo fijo.
Moneda de la Emisión	Bolivianos
Clave de Pizarra	BTB-NIU-13
Número de series y de Bonos Subordinados de cada serie	Tendrá una sola serie por un monto Bs.70.000.000,- (Setenta millones 00/100 de Bolivianos). La serie única estará conformada por 700 Bonos Subordinados.
Valor Nominal	Bs.100.000,-(Cien mil 00/100 Bolivianos)
Plazo de la Emisión	5400 días calendario
Fecha de Emisión	6 de noviembre de 2013.
Tipo de Interés	Nominal, anual y fijo.
Tasa de Interés	6,25% durante los primeros diez años y, a partir de los diez años y un día de 8,25%
Fecha de Vencimiento	19 de agosto de 2028.
Precio de Colocación	Minimamente a la par del valor nominal.
Periodicidad de Pago de Los Intereses:	Los intereses serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Periodicidad de Pago de Capital:	El pago de capital de los Bonos Subordinados de la Emisión I será realizado al vencimiento de la emisión.
Garantía	Quirograria.
Forma, lugar y plazo para el pago del capital y el pago de los intereses:	El pago de capital y el pago de intereses serán realizados por Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa Fijal de Banco de Crédito de Bolivia S.A., Agente Pagador de la emisión, en sus oficinas ubicadas en la Avenida José Ballivián Seguridad N° 1059 Piso 2 Esq. Calle 17, Zona Celacoto de la ciudad de La Paz.  El pago de capital y el pago de intereses serán realizados en la misma moneda de la Emisión I, a partir de su fecha de vencimiento.
Plazo de la colocación:	Ciento ochenta (180) días calendario a partir de la fecha de emisión.
Forma de Colocación	La colocación primaria de los Bonos Subordinados de la emisión será realizada de forma bursátil
Forma de Circulación de los Valores	A la orden.
Modalidad de Colocación	A mejor esfuerzo.
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Forma de Representación de los Valores	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
Procedimiento de Colocación Primaria y Mecanismo de Negociación	Bursátil en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

**Compromisos financieros:**

- Un Coeficiente de Adecuación Patrimonial mayor o igual al 11% (Al 31 de marzo de 2015 el indicador es igual a 12.9%).
- Ratio de Liquidez: ((Disponibilidades +Inv. Temporarias) / (Obligaciones a CP) mayor o igual al 30% (Al 31 de marzo de 2015 el indicador es igual a 68.6%).
- Ratio de cobertura de cartera morosa: (Previsiones/Cartera en Mora) mayor o igual a 100% (Al 31 de marzo de 2015 la previsión específica y genérica a cartera en mora es de 163.3%).

**PROSPECTO DE EMISIÓN**  
**EMISIÓN DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA DENOMINADA**  
**" BONOS SUBORDINADOS BCP – EMISIÓN II"**  
 INSCRIPCIÓN COMO EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI, N° SPVS-IV-EM-BTB-0152000, MEDIANTE  
 RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO N° SPVS-IV-N°40 DE 28 DE ENERO DE 2003.

**MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN:**  
**BS. 137,200,000.00.-**  
**(CIENTO TREINTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTOS MIL 00/100 BOLIVIANOS)**

Tipo de Valor a Emisión.	Bonos Subordinados a todos los demás pasivos del Banco de Crédito de Bolivia S.A., obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Moneda de la Emisión	Bolivianos.
Clave de Pizarra.	BTB-N1J-15
Número de series y de Bonos Subordinados de cada serie.	Tendrá una sola serie por un monto Bs 137,200,000.00.- (Ciento treinta y siete millones doscientos mil 00/100 Bolivianos). La serie única estará conformada por 1372 Bonos Subordinados.
Valor Nominal.	Bs.100,000.- (Cien mil 00/100 Bolivianos).
Plazo de la Emisión.	2520 días calendario.
Fecha de Emisión.	10 de septiembre de 2015
Tipo de Interés.	Nominal, anual y fijo.
Tasa de Interés.	5.25%
Fecha de Vencimiento.	4 de agosto de 2022
Precio de Colocación.	Mínimamente a la par del valor nominal
Periodicidad de Pago de Los Intereses.	Los intereses serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Periodicidad de Pago de Capital.	El pago de capital de los Bonos Subordinados de la Emisión II será realizado al vencimiento de la Emisión.
Garantía.	Quirografaria.
Forma, lugar y plazo para el pago de capital y el pago de los intereses.	El pago de capital y el pago de intereses serán realizados por Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, Agente Pagador de la emisión, en sus oficinas ubicadas en la Avenida José Ballivián Segurala N° 1059 Pto 2 Esq. Calle 17, Zona Calacoto de la ciudad de La Paz. El pago de capital y el pago de intereses serán realizados en la misma moneda de la Emisión, a partir de su fecha de vencimiento.
Plazo de la colocación.	Ciento ochenta (180) días calendario a partir de la fecha de emisión.
Forma de Colocación.	La colocación primaria de los Bonos Subordinados de la emisión será realizada de forma bursátil.
Forma de Circulación de los Valores.	A la orden.
Modalidad de Colocación.	A mejor esfuerzo.
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión.	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Forma de Representación de los Valores.	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
Procedimiento de Colocación Primaria y Mecanismo de Negociación.	Bursátil en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

## BANCO DE CRÉDITO S.A.

## BALANCE GENERAL

	mar-13	mar-14	dic-14	dic-13	dic-12	dic-11	dic-10
	US\$mln	US\$mln	US\$mln	US\$mln	US\$mln	US\$mln	US\$mln
<b>ACTIVOS</b>							
<b>A. CARTERA</b>							
1. Cartera Vigente	1.175,4	1.040,3	1.156,7	1.051,9	889,7	748,9	583,3
2. Cartera Vencida	10,3	8,5	7,3	7,2	3,1	3,1	2,9
3. Cartera en Ejecución	9,3	6,9	8,9	7,1	8,1	5,8	5,9
4. (Provisión para Incobrabilidad de Cartera)	32,0	28,2	30,8	27,5	20,0	17,9	16,0
<b>TOTAL A</b>	<b>1.183,0</b>	<b>1.027,5</b>	<b>1.142,1</b>	<b>1.038,6</b>	<b>880,8</b>	<b>739,9</b>	<b>586,2</b>
<b>B. OTROS ACTIVOS RENTABLES</b>							
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	235,3	281,3	217,9	293,2	270,0	213,0	255,5
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	8,7	10,5	3,1	0,1	0,0	4,1	1,0
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	11,5	47,1	54,0	25,5	29,3	31,2	19,9
4. Otras Inversiones Corto Plazo	298,5	230,2	223,9	201,2	124,1	96,3	126,3
5. Inversiones Largo Plazo	0,2	4,9	0,5	5,1	0,3	5,5	3,9
6. Inversión en Sociedades	2,7	2,4	2,7	2,0	5,1	4,2	4,4
<b>TOTAL B</b>	<b>556,9</b>	<b>376,3</b>	<b>497,3</b>	<b>527,0</b>	<b>428,8</b>	<b>354,3</b>	<b>410,9</b>
<b>C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)</b>	<b>1.719,9</b>	<b>1.603,8</b>	<b>1.639,4</b>	<b>1.565,6</b>	<b>1.309,6</b>	<b>1.094,2</b>	<b>997,1</b>
<b>D. BIENES DE USO</b>							
	13,3	12,7	13,6	13,2	13,4	14,2	15,2
<b>E. ACTIVOS NO REMUNERADOS</b>							
1. Caja	89,0	85,0	82,5	85,1	74,0	70,3	95,7
2. Bienes realizables	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Otros Activos	25,4	24,0	25,7	23,6	22,5	22,2	18,7
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.848,6</b>	<b>1.725,5</b>	<b>1.761,2</b>	<b>1.688,6</b>	<b>1.419,5</b>	<b>1.201,0</b>	<b>1.126,8</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO</b>							
1. Cuentas Corriente	475,8	327,4	439,1	503,9	393,2	348,5	335,2
2. Cuentas de Ahorros	455,8	418,5	447,4	432,4	442,6	365,3	338,5
3. Depósitos a Plazo Fijo	543,1	464,5	530,8	460,7	332,7	295,5	275,1
4. Interbancario	54,7	16,7	15,1	15,9	16,2	4,3	4,2
<b>TOTAL G</b>	<b>1.529,4</b>	<b>1.427,1</b>	<b>1.432,5</b>	<b>1.413,9</b>	<b>1.182,6</b>	<b>1.013,7</b>	<b>954,0</b>
<b>H. OTRAS FUENTES DE FONDOS</b>							
1. Títulos Valores en Circulación	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	10,2	10,2	10,2	10,2	0,0	0,0	0,0
3. Otros	40,1	36,3	38,4	36,6	42,8	23,9	18,7
<b>TOTAL H</b>	<b>50,3</b>	<b>47,2</b>	<b>48,6</b>	<b>46,8</b>	<b>42,8</b>	<b>23,9</b>	<b>18,7</b>
<b>I. OTROS (Que no Devengan Intereses)</b>							
	119,4	110,6	121,7	87,8	63,7	54,3	59,7
<b>J. PATRIMONIO</b>							
	149,4	140,7	158,4	140,1	130,4	109,1	94,4
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.848,6</b>	<b>1.725,5</b>	<b>1.761,2</b>	<b>1.688,6</b>	<b>1.419,5</b>	<b>1.201,0</b>	<b>1.126,8</b>

## BANCO DE CRÉDITO S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

	mar-15	mar-14	dic-14	dic-13	dic-12	dic-11	dic-10
	US\$mín	US\$mín	US\$mín	US\$mín	US\$mín	US\$mín	US\$mín
1. Ingresos Financieros	26,7	24,1	104,6	86,5	75,3	55,8	48,3
2. Gastos Financieros	-6,5	-1,2	-22,1	-11,8	-9,8	-9,1	-8,9
<b>3. MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>20,2</b>	<b>19,9</b>	<b>82,4</b>	<b>74,7</b>	<b>65,5</b>	<b>46,7</b>	<b>39,3</b>
4. Comisiones	5,0	5,9	22,5	21,1	16,7	18,9	20,0
5. Otros Ingresos (Gastos) Operativos	-0,3	-0,5	2,9	-0,5	4,0	10,7	8,8
6. Gastos de Personal	-7,6	-7,5	-29,4	-27,7	-23,6	-21,0	-16,0
7. Otros Gastos Administrativos	-7,1	-6,3	-29,6	-29,0	-24,8	-25,1	-25,4
8. Provisiones por Incobrabilidad de Cartera	-2,4	-1,5	-10,2	-15,5	-10,3	-8,9	-6,0
9. Otras Provisiones	0,8	-1,0	7,7	0,9	3,1	2,0	1,3
<b>10. RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>8,6</b>	<b>10,9</b>	<b>41,2</b>	<b>24,1</b>	<b>30,7</b>	<b>22,7</b>	<b>19,0</b>
11. Ingresos (Gastos) de Gestiones Anteriores	0,0	0,1	0,3	0,6	0,4	0,3	0,1
<b>12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>8,6</b>	<b>11,0</b>	<b>41,5</b>	<b>24,7</b>	<b>31,1</b>	<b>23,0</b>	<b>19,0</b>
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,0	-0,0	-0,0	0,7	0,0	0,3	-0,1
<b>14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8,6</b>	<b>11,0</b>	<b>41,5</b>	<b>25,5</b>	<b>31,1</b>	<b>23,3</b>	<b>18,9</b>
15. Impuestos	-3,5	-4,6	-17,4	-12,7	-9,8	-3,6	-3,7
<b>16. RESULTADO NETO</b>	<b>5,1</b>	<b>6,4</b>	<b>24,1</b>	<b>12,7</b>	<b>21,3</b>	<b>19,7</b>	<b>15,2</b>

## BANCO DE CRÉDITO S.A.

## RATIOS

	mar-15	mar-14	dic-14	dic-13	dic-12	dic-11	dic-10
	%	%	%	%	%	%	%
<b>I. DESEMPEÑO</b>							
1. Resultado / Patrimonio (av)	13,2	18,2	16,1	9,4	17,8	19,4	15,3
2. Resultado / Activos (av)	1,1	1,5	1,4	0,8	1,6	1,7	1,4
3. Resultado Operacional / Activos (av)	1,9	2,6	2,4	1,6	2,3	2,0	1,7
4. Costos / Ingresos	59,1	54,8	54,8	59,4	56,1	60,9	65,2
5. Costos / Activos (av)	3,3	3,2	3,4	3,6	3,7	4,0	4,0
6. Margen de Intereses / Activos (av)	4,5	4,7	4,8	4,8	5,0	4,0	3,3
7. Margen de Intereses / Ingresos Operacionales	81,0	78,7	76,5	78,4	76,0	61,7	57,8
8. Ingresos Oper. / Activos + Contingentes (av)	4,8	5,1	5,4	5,4	5,8	5,7	5,4
9. Ingresos por Intereses / Activos	5,9	5,7	6,1	5,6	5,8	4,8	4,3
10. Gasto Financiero / Pasivos	1,6	1,1	1,4	0,8	0,8	0,9	0,9
11. Costo de Obligaciones con el Público	1,6	1,2	1,4	0,9	0,9	0,9	0,9
<b>II. CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
1. Colocaciones Netas / Activo	62,9	59,5	64,8	61,5	62,1	61,6	52,0
2. Crecimiento Colocaciones Brutas	1,9	-1,0	10,0	18,3	18,9	25,8	26,0
3. Crecimiento Colocaciones en Mora	20,9	7,7	-13,5	27,6	26,1	0,7	2,0
4. Crecimiento Colocaciones en Ejecución	3,8	-2,2	26,0	-12,9	41,6	-2,2	-9,9
5. Gasto en Provisiones / Cartera Bruta (av)	0,8	0,6	0,9	1,6	1,2	1,3	1,1
6. Gasto en Provisiones / Margen de Intereses	11,9	7,5	12,4	20,7	15,8	19,1	15,2
7. Provisión / Cartera Bruta	3,9	4,0	3,9	3,9	3,7	3,6	3,9
8. Provisión (- Voluntarias) / Cartera en Mora	235,9	272,3	279,7	293,2	296,0	309,4	266,9
9. Cartera en Mora / Cartera Bruta	1,6	1,5	1,4	1,3	1,2	1,2	1,5
10. Cartera en Ejecución Neta de Provisiones / Patrimonio	-24,8	-24,9	-23,0	-24,9	-19,2	-19,9	-18,7
11. Cartera Reprogramada / Cartera Bruta	0,6	0,6	0,7	0,5	0,7	0,6	0,5
12. Mora de Cartera Reprogramada	15,4	22,0	15,2	24,8	7,0	14,7	11,1
<b>III. LIQUIDEZ</b>							
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	22,5	28,7	24,6	28,6	31,6	31,4	39,0
2. Cartera / Oblig. Público e Interbancaria	76,0	72,0	79,7	73,5	74,5	73,0	61,4
3. Disponible + Inversiones / Activos	35,2	38,6	33,2	36,5	35,7	35,6	45,1
4. Disp. + Inv. Negociables / Oblig. Público e Interbancaria	25,6	35,3	27,6	34,0	33,5	35,0	42,4
5. Disp. + Inv. Negociables sin Tgn / Oblig. Público e Interbancaria	24,5	34,4	26,6	32,6	32,5	34,0	42,4
6. Disp. + Inv. Negociables con F. Rai / Oblig. Público e Interbancaria	38,5	45,5	40,4	43,3	40,0	39,7	50,5
7. Cuentas Contingentes / Activos	14,3	16,3	15,6	15,1	12,0	15,7	12,0
<b>IV. FONDEO</b>							
1. Cuenta Corriente / Pasivos	28,0	33,3	27,4	32,5	30,5	31,9	32,5
2. Cuentas de Ahorros / Pasivos	26,8	26,4	27,9	27,9	34,3	33,5	32,8
3. Depósitos a Plazo Fijo / Pasivos	32,0	29,3	33,1	29,8	25,8	27,1	26,7
4. Interbancario / Pasivos	3,2	1,1	0,9	1,1	1,2	0,4	0,4
5. Depósitos y Fondeo de Mercado / Pasivos	90,0	90,0	89,4	91,3	91,7	92,8	92,4
6. Obligaciones Subordinadas	0,6	0,6	0,6	0,7	0,0	0,0	0,0
7. Pasivo Corto Plazo / Pasivos	55,5	60,3	55,9	61,2	65,7	68,4	67,4
<b>V. CAPITALIZACIÓN</b>							
1. Patrimonio / Activos	8,1	8,2	9,0	8,3	9,2	9,1	8,4
2. Capital Libre / Activos Bancarios	7,3	7,3	8,1	7,5	8,0	7,7	6,8
3. Patrimonio / Cartera	12,8	13,7	13,9	13,5	14,8	14,7	16,1
4. Endeudamiento	11,4	11,3	10,1	11,1	9,9	10,0	10,5
5. Variación Patrimonial	-5,7	0,5	13,1	7,4	19,5	15,5	-9,7
6. Activo Fijo / Patrimonio	8,9	9,0	8,6	9,4	10,3	13,0	16,1
7. CM Neta de Prev. - BU - BR / Patrimonio	-3,1	-4,0	-4,1	-4,0	-0,7	0,9	8,6

## ANEXO

### INFORMACION DE LA CALIFICACION

#### 1. Información Empleada en el Proceso de Calificación

El proceso de calificación trimestral utilizó la siguiente información:

- a) Estados Financieros al 31 de marzo de 2015 y anteriores
- b) Boletines del regulador
- c) Informes de Inspección del regulador e Informes de descargo del emisor
- d) Requerimiento de Información enviado al banco en el mes de abril de 2015
- e) Visita al emisor en diciembre de 2014
- f) Contactos constantes con la gerencia del emisor durante el trimestre y el proceso de análisis

#### 2. Descripción General de los Análisis

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 el sistema financiero. Los aspectos cualitativos que se analizan son la calidad de gestión, el sistema, la posición relativa del banco 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:

Factores Cuantitativos	Factores Cualitativos
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 AESA, el Comité de Calificación asignará finalmente la Calificación de Riesgo de la entidad.



### Instrumentos de Deuda Híbridos.

El enfoque planteado consiste esencialmente en la subcategorización de un instrumento de deuda híbrido en particular a partir de la calificación base o de referencia, la que corresponde generalmente a la Calificación de Default del Emisor (IDR –Issuer Default Rating) en el caso de una calificación internacional y a la calificación de largo plazo en el caso de una calificación nacional. Hay que advertir que las subcategorías representan el riesgo relativo incremental con respecto a la calificación de referencia pero no cantidades absolutas de riesgo adicional. Normalmente, dicho riesgo incremental es una función del aumento de la severidad de pérdida dado el default. Sin embargo, en el caso de los instrumentos de deuda híbridos, a este riesgo hay que agregar el riesgo que representa no servir la deuda bajo un escenario de empresa en marcha, en circunstancias en que el resto de las obligaciones del emisor no presenta default. Tomando en cuenta la amplia gama de características que tienen los distintos tipos de instrumentos híbridos, así como también la relativa y limitada granularidad que tiene la escala de clasificaciones de largo plazo, AESA Ratings no estima posible ni deseable usar un enfoque que considere ir restando subcategorías para cada posible característica particular, puesto que esto podría resultar en un diferencial de calificación demasiado amplio para determinados emisores.

También es necesario destacar que en la calificación de los instrumentos híbridos AESA Ratings no incorpora el riesgo de duración, esto es, el riesgo de extensión de plazos que a menudo se presenta en el caso de los instrumentos de deuda híbridos, como ocurre con el riesgo de que un instrumento no sea llamado a prepago en la fecha acordada, o el riesgo que un emisor tome ventaja de la opción incluida en el instrumento para extender su vencimiento.

### 3. Calificación de Riesgo: Banco de Crédito de Bolivia

Calificaciones de Riesgo en base a Estados Financieros al 31/03/15	Corto Plazo		Largo Plazo		Emisor	Perspectiva (*)
	M.N.	M.E.	M.N.	M.E.		
Comité de Calificación del 30 de junio de 2015						
ASFI	N-1	N-1	AAA	AAA	AAA	--
AESA Ratings	F1+	F1+	AAA	AAA	AAA	Estable
Emisión de bonos subordinados - Emisión I por Bs 70 millones						
ASFI			AA1			--
AESA Ratings			AA+			Estable
Emisión de bonos subordinados - Emisión II por Bs 137.2 millones						
ASFI			AA1			--
AESA Ratings			AA+			Estable

### Descripción de las Calificaciones:

#### Corto Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera

##### **ASFI: N-1**

##### **AESA Ratings: F1+**

Corresponde a aquellos Valores que cuenten 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**
**AESA Ratings: AAA**

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.

**ASFI: AA1**
**AESA Ratings: AA+**

Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

**Emisor**
**ASFI: AAA**
**AESA Ratings: AAA**

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.

**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, AESA Ratings ha considerado que el Estado Boliviano tiene la máxima calificación: AAA, 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 AESA 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.

(\*) **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.

TODAS LAS CALIFICACIONES DE AESA RATINGS ESTÁN DISPONIBLES EN [HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO](http://www.aesa-ratings.bo). LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN EL MISMO SITIO WEB AL IGUAL QUE LAS METODOLOGÍAS, EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE AESA RATINGS Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN, CUMPLIMIENTO Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN ESTE SITIO BAJO CÓDIGO DE CONDUCTA.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, AESA RATINGS se basa en información factual que recibe de los emisores y de otras fuentes que AESA RATINGS considera creíbles. AESA RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que AESA RATINGS lleva a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor. Los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y complementos de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de AESA RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que AESA RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a AESA RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, AESA RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emite o afirma una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de AESA RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que AESA RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de AESA RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. AESA RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de AESA RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de AESA RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de AESA RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente.

Esta Metodología o Informe está basado en información provista por Fitch®, sin embargo su uso y aplicación es de exclusiva responsabilidad de AESA RATINGS. Fitch® y Fitch Ratings® son marcas registradas de Fitch Ratings o sus afiliadas.