



BANCO BISA S.A.

La sociedad tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera y de servicios auxiliares autorizados a los bancos por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, el Código de Comercio y demás disposiciones legales vigentes.

NÚMERO DE REGISTRO COMO EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES ("RMV") DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ("ASFI"): SPVS-IV-EM-BIS-012/2000
NÚMERO DE REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSVSC-PEB-BIS-007/2015
N° DE RESOLUCIÓN EMITIDA POR LA ASFI QUE AUTORIZA E INSCRIBE EL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA: ASFI/N° 788/2015 DE FECHA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

PROSPECTO MARCO PARA EL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA

El Prospecto Marco debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Complementario de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA correspondiente a los Valores que serán ofrecidos, para acceder a la información necesaria que permita entender todas las implicancias relativas a las Emisiones que serán efectuadas.

DENOMINACIÓN DEL PROGRAMA DE EMISIONES: "PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA" MONTA AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS: Bs 350.000.000.- (Trescientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos)

Principales características del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA

Monto Total del Programa de Emisiones:	Bs 350.000.000.- (Trescientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
Tipo de Valores a emitirse:	Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones:	A ser determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Plazo del Programa de Emisiones:	Un mil ochenta (1.080) días calendario computables a partir del día siguiente hábil de notificada la Resolución de la ASFI, que autorice e inscriba el Programa de Emisiones en el RMV de la ASFI.
Plazo de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones:	El plazo de cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Moneda en la que se expresarán las Emisiones que forman parte del Programa de Emisiones:	Las monedas de las Emisiones de Bonos Subordinados del Programa de Emisiones podrán ser Dólares de los Estados Unidos de América (USD) o Bolivianos (Bs). La moneda de cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Valor nominal de los Bonos Subordinados:	El valor nominal de los Bonos Subordinados será determinado para cada una de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Tipo de Interés:	El interés será nominal, anual y fijo o variable y será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Tasa de Interés:	En aplicación de lo permitido por el numeral ii) del inciso a) del artículo 1 de la sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, la tasa de interés de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos. El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.
Garantía:	Las Emisiones de Bonos Subordinados incluidas en el Programa de Emisiones estarán respaldadas por una Garantía Quirografaria de la Sociedad, en los términos definidos por el Código Civil, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión de Bonos Subordinados, y en los límites establecidos por la Ley de Servicios Financieros N° 393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464).
Periodicidad de pago de intereses y amortización o pago de capital:	El plazo para el pago de los Cupones (amortización de capital y pago de intereses) o Bonos Subordinados, para cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones:	El plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones podrá ser de hasta ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión, y será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Procedimiento de colocación primaria y Mecanismo de negociación:	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.
Precio de colocación:	Mínimamente a la par del valor nominal.
Forma de pago en colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones:	En efectivo.
Forma de representación de los Valores del Programa de Emisiones:	Los Bonos Subordinados serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Forma de circulación de los Valores:	A la orden.
Forma de pago de intereses y amortización o pago de capital de cada Emisión de Bonos Subordinados que compone el Programa de Emisiones:	a) En el día del vencimiento de cada Cupón o Bono Subordinado: los intereses correspondientes y el capital (o su amortización, según corresponda) se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva en base a la lista emitida por la EDV. b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento de cada Cupón o Bono Subordinado: los intereses correspondientes y el capital (o su amortización, según corresponda) se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Bolsa en la cual se inscribirá el Programa de Emisiones:	Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).
Calificación de Riesgo*:	Cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones contará con Calificación de Riesgo conforme al Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, practicada por cualquiera de las empresas debidamente autorizadas e inscritas en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la ASFI. La designación de la(s) Empresa(s) Calificadora(s) de Riesgo será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

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

VÉASE LA SECCIÓN "FACTORES DE RIESGO", COMUNES A TODAS LAS EMISIONES DEL PROGRAMA DE EMISIONES EN LA PAGINA 60 DEL PRESENTE PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERÁN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS.

DESEÑO Y ESTRUCTURACIÓN DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS, ELABORACIÓN DEL PROSPECTO MARCO Y COLOCACIÓN DE LAS EMISIONES COMPRENDIDAS DENTRO DEL PROGRAMA DE



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

LA DOCUMENTACIÓN RELACIONADA CON EL PRESENTE PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS, ES DE CARÁCTER PÚBLICO Y SE ENCUENTRA DISPONIBLE PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, LA BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA Y BANCO BISA S.A.

LA PAZ, SEPTIEMBRE DE 2015

Esta página ha sido dejada en blanco intencionalmente

DECLARACIONES JURADAS

Declaración Jurada del Estructurador por la Información Contenida en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados



ACTA DE DECLARACION JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 11:30 del día 26 de agosto del año 2015, se hizo presente ante este despacho judicial, la persona que responde al nombre de **JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO** con C.I. No. 2015472 L.P. con domicilio en esta ciudad, mayor de edad y hábil por derecho, en representación legal de **BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA**, quien previo juramento de ley, manifestó lo siguiente:

AL PUNTO UNICO: "Como Gerente General de **BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA**, declaro que hemos realizado una investigación dentro del ámbito de nuestra competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por **Banco BISA 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, se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

Quien desee adquirir los **Bonos Subordinados Banco BISA** que formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA** que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Marco y en los Prospectos Complementarios de cada Emisión incluida en el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, respecto al Valor y a la transacción propuesta.

La adquisición de los **Bonos Subordinados Banco BISA** que formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA**, 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 Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados. "

Leída que le fue, persistió en el tenor íntegro de su Declaración Jurada Voluntaria, firmando al pie conjuntamente con el señor juez, por ante mí de lo que doy fe.

Dr. Adán Willy Arias Aguilar
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

ANTE MI
Giovanna Bustos Vargas
ACTUARIO ABOGADO
Juzgado 9no de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO
C.I. 2015472 L.P.

Declaración Jurada del Emisor por la Información Contenida en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 09:00 a.m. del día 31 de agosto del año 2015, se hizo presente ante este despacho judicial la persona que responde al nombre de **TOMÁS NELSON BARRIOS SANTIVAÑEZ**, con Cédula de Identidad No. 192503 LP., con domicilio en esta ciudad, mayor de edad y hábil por derecho, representante legal de **Banco BISA S.A.** en el cargo de Vicepresidente Ejecutivo - Gerente General, quien previo juramento de Ley, manifestó lo siguiente:

Al PRIMERO.- “Declaro que **Banco BISA S.A.** legalmente representado por mi persona, ha presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominado **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA**, para la Oferta Pública de los Valores que formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados.”

Al SEGUNDO.- “Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante que de alguna manera haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA, presentado ante la ASFI.”

Leída que le fue, persistió en el tenor íntegro de su Declaración Jurada voluntaria, firmando al pie conjuntamente el señor Juez, por ante mí de lo que doy fe.

Dr. Adán Willy Arias Aguilar
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

TOMÁS BARRIOS SANTIVAÑEZ
C.I. 192503 LP.

ANTE MI:
Giovanna Vargas
ACTUARIA
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA

Declaración Jurada del Emisor por la Información Contenida en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 09:30 a.m. del día 31 de agosto del año 2015, se hizo presente ante este despacho judicial la persona que responde al nombre de **MARCO ANTONIO ASBÚN MARTO** con Cédula de Identidad No. 2842455 SC., con domicilio en esta ciudad, mayor de edad y hábil por derecho, representante legal de **Banco BISA S.A.** en el cargo de Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería – Gerente Nacional de Internacional y Tesorería, quien previo juramento de Ley, manifestó lo siguiente:

Al PRIMERO.- “Declaro que **Banco BISA S.A.** legalmente representado por mi persona, ha presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominado **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA**, para la Oferta Pública de los Valores que formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados.”

Al SEGUNDO.- “Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante que de alguna manera haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA, presentado ante la ASFI.”

Leída que le fue, persistió en el tenor íntegro de su Declaración Jurada voluntaria, firmando al pie conjuntamente el señor Juez, por ante mí de lo que doy fe.

Dr. Adán Willy Arias Aguilera
 JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL
 TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
 La Paz - Bolivia

MARCO ANTONIO ASBÚN MARTO
 2842455 SC

ANTE MÍ

Giovanna I. Bustos Vargas
 ACTUARIA DE ABOGADO
 Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil
 TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La estructuración del presente Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA (para este documento podrá denominarse solamente como el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados) fue realizada por BISA S.A. Agencia de Bolsa.

RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO MARCO

La Agencia de Bolsa responsable de la elaboración del presente Prospecto Marco es BISA S.A. Agencia de Bolsa a través de:

Javier Enrique Palza Prudencio	Gerente General
--------------------------------	-----------------

Los responsables de la elaboración del presente Prospecto Marco por BANCO BISA S.A. son:

Tomás Nelson Barrios Santivañez	Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General)
Marco Antonio Asbún Marto	Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería)

PRINCIPALES FUNCIONARIOS DE BANCO BISA S.A.

Tomás Nelson Barrios Santivañez	Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General)
Jorge Marcelo Velasco Tudela	Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios)
Marco Antonio Asbún Marto	Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería)
Yolanda Delgado de Reyes	Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología)
Carlos Fernando Pardo Böhr	Vicepresidente de Gestión Integral de Riesgos
Franco Antonio Mauricio Urquidi Fernández	Vicepresidente Regional La Paz
Miguel Faustino Navarro Contreras	Vicepresidente Regional Santa Cruz
Jaime Alfonso Subieta Flores	Vicepresidente Regional Cochabamba
Luis Alberto Montellano Arana	Gerente Nacional de Recursos Humanos
Félix Monroy Irueta	Gerente Nacional Contabilidad
Waldo Rolando Aguirre Quiroz	Gerente Nacional Asesoría Legal

La documentación relacionada con el presente Programa de Emisiones de Bonos Subordinados es de carácter público, por lo tanto, se encuentra disponible para el público en general en las siguientes direcciones:

Registro del Mercado de Valores ("RMV") de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI")

Calle Reyes Ortiz esquina Federico Zuazo, Torres Gundlach, Piso 3, La Paz – Bolivia.

Bolsa Boliviana de Valores S.A. ("BBV")

Calle Montevideo N° 142 Edificio Zambrana, La Paz – Bolivia.

BISA S.A. Agencia de Bolsa

Avenida Arce N° 2631 Edificio Multicine, Piso 15, La Paz – Bolivia.

BANCO BISA S.A.

Avenida 16 de Julio N° 1628, Edificio BANCO BISA, La Paz – Bolivia.

ÍNDICE DE CONTENIDO

ABREVIACIONES Y DEFINICIONES IMPORTANTES	xiii
1. RESUMEN DEL PROSPECTO MARCO	15
1.1. Características del Programa de Emisiones y características generales de las Emisiones de Bonos Subordinados que forman parte del mismo	15
1.2. Información Resumida de los Participantes.....	20
1.3. Antecedentes legales del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados	21
1.4. Antecedentes Legales del Emisor.....	21
1.5. Posibilidad de que los Valores dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados sean limitados o afectados por otra clase de Valores	25
1.6. Restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones	25
1.7. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento.....	26
1.8. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida	26
1.9. Protección de derechos	26
1.10. Arbitraje	26
1.11. Tribunales competentes	26
1.12. Resumen del análisis financiero	26
1.12.1. Activo	28
1.12.2. Pasivo	28
1.12.3. Patrimonio.....	29
1.12.4. Resultados	29
1.12.5. Indicadores Financieros	29
1.12.5.1. Liquidez.....	30
1.12.5.2. Calidad de Cartera	30
1.12.5.3. Rentabilidad.....	31
1.12.5.4. Eficiencia Administrativa.....	31
1.12.5.5. Índices de capitalización	32
1.13. Factores de Riesgo	32
2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS	33
2.1. Antecedentes Legales del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados	33
2.2. Delegación y aspectos operativos.....	33
2.3. Características del Programa de Emisiones y características generales de las Emisiones de Bonos Subordinados que forman parte del mismo	34
2.3.1. Denominación del Programa de Emisiones	34
2.3.2. Denominación de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones	34
2.3.3. Tipo de Valor a emitirse	34
2.3.4. Monto total del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados	35
2.3.5. Monto de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones.....	35
2.3.6. Plazo del Programa de Emisiones	35
2.3.7. Moneda en la que se expresarán las Emisiones que forman parte del Programa de Emisiones	35
2.3.8. Fecha de Emisión.....	35
2.3.9. Series de cada Emisión de Bonos Subordinados	35
2.3.10. Cantidad de Valores que contendrá cada serie	35
2.3.11. Plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones	35
2.3.12. Plazo de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones	36
2.3.13. Fecha de vencimiento de la Emisión de Bonos Subordinados.....	36
2.3.14. Valor nominal de los Bonos Subordinados	36
2.3.15. Individualización de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones	36
2.3.16. Modalidad de colocación	36
2.3.17. Precio de colocación.....	36

2.3.18.	Forma de representación de los Valores del Programa de Emisiones	36
2.3.19.	Forma de circulación de los Valores	36
2.3.20.	Numeración de los Bonos Subordinados	37
2.3.21.	Convertibilidad en acciones.....	37
2.3.22.	Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de negociación	37
2.3.23.	Plazo para el pago total de los Bonos Subordinados a ser emitidos dentro del Programa de Emisiones	37
2.3.24.	Agente colocador	37
2.3.25.	Agente pagador	37
2.3.26.	Agencia de Bolsa encargada de la estructuración del Programa de Emisiones y de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones	37
2.3.27.	Forma de pago en colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones	37
2.3.28.	Número de registro y fecha de inscripción del Programa de Emisiones	37
2.4.	Derechos de los Titulares.....	37
2.4.1.	Tipo de interés.....	37
2.4.2.	Tasa de interés.....	37
2.4.3.	Fecha desde la cual el Tenedor del Bono Subordinado comienza a ganar intereses.....	38
2.4.4.	Amortización o pago de capital	38
2.4.5.	Fórmula para el cálculo de los intereses	38
2.4.6.	Fórmula para la amortización o pago de capital	38
2.4.7.	Reajustabilidad del empréstito	38
2.4.8.	Forma de pago de intereses y amortización o pago de capital de cada Emisión de Bonos Subordinados que compone el Programa de Emisiones.....	39
2.4.9.	Periodicidad de pago de intereses y amortización o pago de capital	39
2.4.10.	Fecha y lugar de pago de intereses y amortización o pago de capital.....	39
2.4.11.	Provisión para pago de intereses y amortización o pago de capital	39
2.4.12.	Rescate anticipado.....	39
2.4.12.1.	Rescate anticipado mediante sorteo	40
2.4.12.2.	Redención mediante compra en el mercado secundario.....	41
2.4.12.3.	Tratamiento del RC-IVA en caso de Redención Anticipada.....	41
2.4.13.	Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos Subordinados con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar.....	41
2.4.14.	Información adicional de acuerdo a Ley	41
2.4.15.	Transferencia de Valores	41
2.4.16.	Efectos sobre los derechos de los tenedores de Bonos Subordinados por fusión o transformación del Emisor	41
2.4.17.	Garantía.....	42
2.4.18.	Posibilidad de que los Valores dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados sean limitados o afectados por otra clase de Valores	42
2.4.19.	Restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones	42
2.4.19.1.	Restricciones de BANCO BISA	42
2.4.19.2.	Prohibiciones para BANCO BISA	43
2.4.19.3.	Obligaciones de BANCO BISA.....	43
2.4.19.4.	Compromisos Financieros de BANCO BISA	46
2.4.19.5.	Posibilidad de cambios.....	48
2.4.19.6.	Limitaciones a Deuda Adicional.....	48
2.4.20.	Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento	49
2.4.20.1.	Aspectos Generales	49
2.4.20.2.	Hechos Potenciales de Incumplimiento	50
2.4.20.3.	Hechos de Incumplimiento	50
2.4.20.4.	Sanciones Administrativas	51
2.4.21.	Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida	51

2.4.22.	Protección de derechos.....	52
2.4.23.	Redención de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y sus Emisiones	52
2.4.24.	Arbitraje	52
2.4.25.	Tribunales Competentes	53
2.4.26.	Tratamiento Tributario	53
2.4.27.	Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados.....	54
2.4.27.1.	Convocatorias	54
2.4.27.2.	Quórum y votos necesarios.....	55
2.4.27.3.	Asambleas de Tenedores sin necesidad de convocatoria	55
2.4.27.4.	Derecho de los Tenedores de Bonos Subordinados a participar y tomar decisiones en las Asambleas de Tenedores.....	55
2.4.28.	Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.....	56
2.4.28.1.	Deberes y facultades	56
2.4.28.2.	Nombramiento del Representante de Tenedores Provisorio.....	57
2.4.28.3.	Honorarios del Representante de Tenedores.....	57
2.4.29.	Normas de Seguridad	58
2.4.30.	Obligaciones de Información	58
2.4.31.	Calificación de Riesgo.....	58
2.4.32.	Modificación a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones	58
3.	DESTINO DE LOS FONDOS, RAZONES DE LAS EMISIONES DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS.....	59
4.	FACTORES DE RIESGO	60
4.1.	Factores de riesgo relacionados con Bolivia.....	60
4.1.1.	Riesgo país o riesgo estructural.....	60
4.1.2.	Riesgo de tasas de interés.....	60
4.1.3.	Riesgo de tipo de cambio	60
4.2.	Factores de riesgo relacionados con el sector.....	60
4.2.1.	Riesgo tributario.....	60
4.2.2.	Riesgo de cambios en el marco regulatorio del sistema financiero.....	61
4.2.3.	Riesgo por posible ingreso de nuevos competidores o incidencia de los actuales competidores	61
4.3.	Factores de riesgo relacionados al emisor y gestión de los mismos.....	61
4.3.1.	Gestión del riesgo de crédito	62
4.3.2.	Gestión del riesgo operacional.....	63
4.3.3.	Gestión del riesgo tecnológico – Seguridad de la información.....	64
4.3.4.	Gestión del riesgo de liquidez	64
4.3.5.	Gestión del riesgo de mercado.....	65
4.3.6.	Gestión del riesgo de contrapartes	65
4.4.	Factores de riesgo relacionados a los Bonos Subordinados que formen parte de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados	66
4.4.1.	Mercado secundario para los Bonos Subordinados	66
4.4.2.	Riesgo de variación de tasas de interés	66
4.4.3.	Riesgo tributario.....	66
5.	DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN.....	66
5.1.	Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública primaria.....	66
5.2.	Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta Pública de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados	66
5.3.	Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de negociación	66
5.4.	Diseño y estructuración	66

5.5.	Agente colocador	67
5.6.	Modalidad de colocación.....	67
5.7.	Precio de colocación	67
5.8.	Plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones	67
5.9.	Condiciones bajo las cuáles la Oferta Pública quedará sin efecto	67
5.10.	Relación entre el Emisor y el Agente Colocador.....	67
5.11.	Bolsa de Valores en la cual se inscribirá el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y las Emisiones dentro de éste.....	67
6.	INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR	67
6.1.	Datos generales del emisor	67
6.1.1.	Identificación del emisor	67
6.1.2.	Documentos de Constitución y sus Modificaciones.....	68
6.1.3.	Capital social.....	73
6.1.4.	Empresas vinculadas	73
6.1.5.	Estructura administrativa interna.....	73
6.1.5.1.	Vicepresidencia Ejecutiva.....	75
6.1.5.2.	Vicepresidencia Nacional Operaciones y Tecnología	75
6.1.5.3.	Vicepresidencia Nacional Internacional y Tesorería	75
6.1.5.4.	Vicepresidencia Nacional Gestión Integral de Riesgos.....	75
6.1.5.5.	Vicepresidencia Nacional de Negocios.....	76
6.1.5.6.	Vicepresidencia Regional	76
6.1.6.	Directores y Ejecutivos.....	76
6.1.6.1.	Principales ejecutivos	76
6.1.7.	Perfil profesional de los principales ejecutivos de BANCO BISA S.A.	77
6.1.8.	Empleados	78
6.2.	Descripción de BANCO BISA S.A.	78
6.2.1.	Información histórica de BANCO BISA S.A.	78
6.2.2.	Descripción y competencia en el sector en el que se encuentra el BANCO BISA S.A.	79
6.2.2.1.	El sistema financiero.....	80
6.2.2.2.	Datos del sistema de intermediación financiero	80
6.2.2.2.1.	Cartera de créditos.....	81
6.2.2.2.2.	Bancos Múltiples	81
6.2.3.	Estrategia empresarial de BANCO BISA S.A.....	83
6.2.4.	Políticas de inversión	84
6.2.5.	Red de sucursales y agencias de BANCO BISA S.A.....	84
6.2.6.	Principales productos y servicios del emisor	85
6.2.6.1.	Productos de Captaciones.....	85
6.2.6.2.	Productos de Financiamiento	85
6.2.6.3.	Comercio Exterior	85
6.2.6.4.	Banca Electrónica Productos Innovadores – Tecnológicos	85
6.2.7.	Clientes de BANCO BISA S.A.	85
6.2.8.	Ingresos Financieros	86
6.2.9.	Licencias	86
6.2.10.	Convenios y contratos significativos	86
6.2.11.	Créditos y deudas por pagar	86
6.2.12.	Relaciones especiales entre BANCO BISA S.A. y el Estado	87
6.2.13.	Principales Activos de BANCO BISA S.A.....	88
6.3.	Relación económica con otras empresas que comprometan más del 10% del Patrimonio de BANCO BISA S.A.....	88
6.4.	Procesos legales de BANCO BISA S.A.	88
6.5.	Hechos Relevantes recientes de BANCO BISA S.A.	88
6.6.	Análisis e interpretación de los Estados Financieros	89

6.6.1.	Balance General.....	90
6.6.1.1.	Activo	90
6.6.1.2.	Pasivo	96
6.6.1.3.	Patrimonio.....	99
6.6.2.	Estado de resultados.....	101
6.6.2.1.	Ingresos y Egresos Financieros	101
6.6.2.2.	Otros Ingresos Operativos.....	102
6.6.2.3.	Resultado de Operación Bruto.....	102
6.6.2.4.	Resultado de Operaciones después de Incobrables	103
6.6.2.5.	Gastos de Administración.	103
6.6.2.6.	Resultado Neto del Período.	103
6.6.3.	Indicadores Financieros	103
6.6.3.1.	Índices de liquidez.....	103
6.6.3.2.	Índices de calidad de Cartera	104
6.6.3.3.	Índices de rentabilidad.....	105
6.6.3.4.	Índices de eficiencia	106
6.6.3.5.	Índices de capitalización	106
6.7.	Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión de la Información Financiera ..	107
6.8.	Cálculo Histórico de los Compromisos Financieros	107
6.9.	Otra información que se considere de relevancia para los potenciales inversionistas.....	109
7.	ESTADOS FINANCIEROS	110

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1:....Principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos).....	27
Cuadro N° 2: Evolución de las principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos y porcentaje)	27
Cuadro N° 3: Indicadores Financieros	29
Cuadro N° 4: Premio por prepago (en porcentaje%).....	40
Cuadro N° 5: Tratamiento tributario.....	53
Cuadro N° 6: Nómina de accionistas de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015).....	73
Cuadro N° 7: Entidades vinculadas a BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)	73
Cuadro N° 8: Directorio de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)	76
Cuadro N° 9: Principales ejecutivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)	76
Cuadro N° 10: Evolución del número de empleados de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)	78
Cuadro N° 11: Cartera de créditos del SFN por tipo de crédito (al 30 de junio de 2015)	81
Cuadro N° 12: Evolución de la Cartera Bruta del BANCO BISA por tipo de crédito.....	83
Cuadro N° 13: Evolución de los principales ingresos de BANCO BISA S.A.....	86
Cuadro N° 18: Procesos legales vigentes de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015).....	88
Cuadro N° 19: Evolución de la composición del Pasivo del BANCO BISA S.A.....	97
Cuadro N° 20: Cálculo Histórico del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP).....	107
Cuadro N° 21: Cálculo Histórico del Índice de Liquidez (IL)	107
Cuadro N° 22: Cálculo Histórico del Índice de Cobertura de Cartera (IC).....	108
Cuadro N° 23: Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)	110
Cuadro N° 24: Análisis Horizontal del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs y porcentaje)	111
Cuadro N° 25: Análisis Vertical del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs).....	112
Cuadro N° 26: Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)	113
Cuadro N° 27: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs y porcentaje)	114
Cuadro N° 28: Análisis Vertical del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A.	115
Cuadro N° 29: Indicadores Financieros de BANCO BISA S.A.....	116
Cuadro N° 30: Indicadores Financieros de la industria de Bancos Múltiples	117

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1:	Organigrama de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)	74
Gráfico N° 2:	Evolución de la Cartera de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)	82
Gráfico N° 3:	Evolución del Índice de Mora de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)	82
Gráfico N° 4:	Composición del Activo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015).....	91
Gráfico N° 5:	Evolución de Activos Totales en Bancos Múltiples (en MM de Bs).....	92
Gráfico N° 6:	Participación porcentual de cada banco en el total del Activo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)	92
Gráfico N° 7:	Evolución de la Cartera del BANCO BISA S.A.	93
Gráfico N° 8:	Participación porcentual de cada banco en el total de Inversiones Temporarias de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)	94
Gráfico N° 9:	Evolución de la Inversiones Temporarias del BANCO BISA S.A.	94
Gráfico N° 10:	Evolución de las Disponibilidades del BANCO BISA S.A.	95
Gráfico N° 11:	Evolución de Inversiones Permanentes del BANCO BISA S.A.	95
Gráfico N° 12:	Evolutivo de Pasivos Totales de Bancos Múltiples.....	96
Gráfico N° 13:	Participación porcentual de cada banco en el total del Pasivo de Bancos Múltiples (al 30 de junio 2015)	97
Gráfico N° 14:	Composición del Pasivo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015).....	98
Gráfico N° 15:	Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A. al 30 de junio de 2015	98
Gráfico N° 16:	Evolución de las Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A.	99
Gráfico N° 17:	Evolución del Patrimonio del BANCO BISA S.A.	100
Gráfico N° 18:	Participación porcentual de cada banco en el total del Patrimonio de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015).....	100
Gráfico N° 19:	Evolutivo de Ingresos y Egresos Financieros del BANCO BISA S.A.....	101
Gráfico N° 20:	Evolutivo de Ingresos Operativos.	102
Gráfico N° 21:	Índices de liquidez del BANCO BISA S.A.	104
Gráfico N° 22:	Índices de calidad de Cartera del BANCO BISA S.A.	104
Gráfico N° 23:	Índices de rentabilidad del BANCO BISA S.A.	105
Gráfico N° 24:	Índices de eficiencia del BANCO BISA S.A.	106

ANEXOS

ANEXO I:	ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CON INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
ANEXO II:	ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON INFORME DE AUDITORÍA INTERNA

ABREVIACIONES Y DEFINICIONES IMPORTANTES

Agencia Fija: Punto de atención financiero autorizado por ASFI que está ubicado en un local fijo y que funcionalmente depende de una sucursal o directamente de la oficina central de una entidad supervisada, en este último caso debe tener la capacidad para constituirse en un centro de información contable independiente.

Agencia Móvil: Punto de atención financiero autorizado por ASFI que se encuentra al interior de un vehículo blindado y que funcionalmente depende de una sucursal o directamente de la oficina central de la entidad supervisada.

Agencia: Oficina urbana o rural que funcionalmente depende de una sucursal o directamente de la oficina central de una entidad de intermediación financiera

ASFI: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

ATM: Cajero automático.

Banco Múltiple: Entidad de intermediación financiera bancaria, que se basa en la oferta de los productos, servicios y operaciones autorizadas y disponibles con destino hacia clientes en general, empresas de cualquier tamaño y tipo de actividad económica.

Banco Pequeña y Mediana Empresa – PyMe: Entidad de intermediación financiera bancaria, que se basa en la oferta de los productos, servicios y operaciones autorizadas y disponibles con especialización en el sector de las pequeñas y medianas empresas, sin restricción para la prestación de los mismos también a la microempresa.

BBV: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

BCB: Banco Central de Bolivia

BCR: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

BDB: Banco do Brasil S.A. – Sucursal Bolivia

BEC: Banco Económico S.A.

BFO: Banco Fortaleza S.A.

BFS: Banco Fassil S.A.

BGA: Banco Ganadero S.A.

BIE: Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.

BIS: BANCO BISA S.A.

BLA: Banco Los Andes Procredit S.A.

BME: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

BNA: Banco de la Nación Argentina

BNB: Banco Nacional de Bolivia S.A.

Bono Subordinado: título-valor que representa una obligación cuyo grado de exigibilidad se subordina a todos los demás pasivos de la entidad emisora que no tienen esa condición, quedando disponible para absorber pérdidas, en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes

BPR: Banco Prodem S.A.

Bs: Bolivianos

BSO: Banco Solidario S.A.

BUN: Banco Unión S.A.

Calificación de cartera:

Cartera bruta: Suma de la cartera vigente más la cartera vencida más la cartera en ejecución más la cartera reprogramada o reestructurada vigente más la cartera reprogramada o reestructurada vencida más la cartera reprogramada o reestructurada en ejecución. Esta cartera no considera los productos devengados por cobrar cartera ni las provisiones para cartera incobrable.

Cartera: Suma de la cartera vigente más la cartera vencida más la cartera en ejecución más la cartera reprogramada o reestructurada vigente más la cartera reprogramada o reestructurada vencida más la cartera reprogramada o reestructurada en ejecución más los productos devengados por cobrar cartera menos la previsión para cartera incobrable. Esta cartera podrá denominarse también cartera neta.

Conglomerado Financiero o Grupo Financiero: Conjunto o grupo de empresas que realizan actividades de naturaleza financiera, constituidas bajo el control común de una sociedad controladora autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, que incluye entre sus integrantes al menos a una entidad de intermediación financiera.

Contingente: Derechos eventuales que tendría la entidad de intermediación financiera contra el deudor principal de una Obligación con un tercero, en caso que el deudor no cumpla con las Obligaciones sobre las cuales la entidad asumió responsabilidad.

Crédito Contingente: Incluye el monto de las fianzas, avales, cartas de crédito y otras garantías emitidas por la entidad de intermediación financiera a favor de terceras personas por cuenta del prestatario.

e-BISA: plataforma de Banca Electrónica del BANCO BISA S.A. que permite el acceso a varios servicios del Banco vía internet o desde un dispositivo móvil.

EDV: Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.

Entidad emisora: Entidad financiera autorizada por ASFI, para emitir títulos valores representativos de deuda

Entidades de Intermediación Financiera: Persona jurídica radicada en el país, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, cuyo objeto social es la intermediación financiera y la prestación de Servicios Financieros Complementarios.

FMI: Fondo Monetario Internacional

INE: Instituto Nacional de Estadística.

Intermediación Financiera: Es la actividad habitual de captar recursos, bajo cualquier modalidad, para su colocación conjunta con el capital de la entidad financiera, en forma de créditos e inversiones propias del giro.

Ley de Bancos y Entidades Financieras: Ley N° 1488 de la República de Bolivia, promulgada en fecha 14 de abril de 1993.

Ley de Servicios Financieros: Ley N° 393 del Estado Plurinacional de Bolivia, promulgada en fecha 21 de agosto de 2013.

MM: millones

Obligación subordinada: aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar con respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber las pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.

POS: Punto de venta.

Programa de Emisiones de Bonos Subordinados: Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

PyMe: Pequeñas y medianas empresas.

Reglamento de Control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos: Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera: Capítulo II del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda: Capítulo VII del Título III del Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

RMV: Registro del Mercado de Valores

Servicios Financieros: Servicios diversos que prestan las entidades financieras autorizadas con el objeto de satisfacer las necesidades de las consumidoras y consumidores financieros.

Sucursal: Oficina perteneciente a una entidad supervisada, autorizada por ASFI, sometida a la autoridad administrativa y dependencia organizacional de su oficina central, que consolida la información del departamento en el que se encuentra instalada y que cuenta con la capacidad para constituirse en un centro de información contable independiente.

USD: Dólares de los Estados Unidos de América.

1. RESUMEN DEL PROSPECTO MARCO

1.1. Características del Programa de Emisiones y características generales de las Emisiones de Bonos Subordinados que forman parte del mismo

Denominación del Programa de Emisiones:	Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.
Denominación de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones:	Cada Emisión de Bonos Subordinados incluida en el Programa de Emisiones se identificará como Bonos Subordinados BANCO BISA, seguido del numeral de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente. Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Tipo de Valor:	<p>Conforme el inciso d) del artículo 3 de la sección 1 (Aspectos Generales) del <i>Capítulo VII: Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda, del Título III del Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros</i> (en adelante solamente Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda), el <i>Bono Subordinado</i> es el "título-valor que representa una obligación cuyo grado de exigibilidad se subordina a todos los demás Pasivos de la entidad emisora que no tienen esa condición, quedando disponible para absorber pérdidas, en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes".</p> <p>Conforme el artículo 3 de la sección 1 (Aspectos generales) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, 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 las pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes".</p> <p>La obligación subordinada computará como parte del Patrimonio Neto del BANCO BISA, en el marco de lo determinado por el artículo 7 de la sección 2 (Obligaciones Subordinadas como parte del Patrimonio Neto) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, previo cumplimiento de los requisitos normativos y obtención de la no objeción de la ASFI.</p>
Monto total del Programa de Emisiones:	Bs 350.000.000.- (Trescientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
Plazo del Programa de Emisiones:	Un mil ochenta (1.080) días calendario computables a partir del día siguiente hábil de notificada la Resolución de la ASFI, que autorice e inscriba el Programa de Emisiones en el RMV de la ASFI.
Monto de cada Emisión de	A ser determinado por la Junta General Extraordinaria de

Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones:	Accionistas de la Sociedad.
Series de cada Emisión de Bonos Subordinados :	A ser determinadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Cantidad de Valores que contendrá cada serie:	A ser determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad. Las monedas de las Emisiones de Bonos Subordinados del Programa de Emisiones podrán ser Dólares de los Estados Unidos de América (USD) o Bolivianos (Bs).
Moneda en la que se expresarán las Emisiones que forman parte del Programa de Emisiones:	Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado para el Programa de Emisiones por la Junta, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio oficial de venta de Dólares de los Estados Unidos de América vigente al día de la fecha de la autorización de la Emisión de Bonos Subordinados respectiva de la ASFI. La moneda de cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Forma de representación de los Valores del Programa de Emisiones:	Los Bonos Subordinados serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), de acuerdo a regulaciones legales vigentes. A la Orden.
Forma de circulación de los Valores:	La Sociedad considerará como titular de un Bono Subordinado perteneciente a las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Valor nominal de los Bonos Subordinados:	El valor nominal de los Bonos Subordinados será determinado para cada una de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.
Numeración de los Bonos Subordinados:	Al tratarse de un Programa de Emisiones con valores a ser representados mediante Anotaciones en Cuenta en la EDV, no se considera numeración para los Bonos Subordinados.
Fecha de Emisión:	En aplicación de lo permitido por el numeral ii) del inciso a) del artículo 1 de la sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, la fecha de Emisión será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este

	<p>Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.</p> <p>La fecha de Emisión estará señalada en la autorización emitida por la ASFI para la Oferta Pública y la inscripción en el RMV de la ASFI de cada Emisión de Bonos Subordinados comprendida dentro del Programa de Emisiones.</p>
<p>Plazo de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones:</p>	<p>El plazo de cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.</p> <p>Todos los plazos serán computados a partir de la fecha de Emisión.</p>
<p>Fecha de vencimiento de la Emisión de Bonos Subordinados:</p>	<p>La fecha de vencimiento de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones está en función a la fecha de Emisión y plazo, por lo que deberá ser determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.</p>
<p>Tipo de interés:</p>	<p>El interés será nominal, anual y fijo o variable y será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.</p>
<p>Tasa de interés:</p>	<p>En aplicación de lo permitido por el numeral ii) del inciso a) del artículo 1 de la sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, la tasa de interés de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.</p> <p>La tasa de interés de los Bonos Subordinados BANCO BISA estará señalada en la correspondiente Declaración Unilateral de Voluntad.</p> <p>El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.</p> <p>Para el cálculo de los intereses se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:</p>
<p>Fórmula para el cálculo de los intereses:</p>	$IB = K * (Tr * PI / 360)$ <p>Dónde: IB = Intereses del Bono K = Valor Nominal o saldo de capital pendiente de pago Tr = Tasa de interés nominal anual</p>

	<p>PI = Plazo del Cupón (número de días calendario)</p> <p>Será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones.</p> <p>El monto a pagar se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula:</p>
Amortización o pago de capital:	
Fórmula para la amortización o pago de capital:	<p>Capital: $VP = VN * PA$</p> <p>Dónde:</p> <p>VP = Monto a pagar</p> <p>VN = Valor nominal</p> <p>PA = Porcentaje de amortización</p>
Forma de pago de intereses y amortización o pago de capital de cada Emisión de Bonos Subordinados que compone el Programa de Emisiones:	<p>a) En el día del vencimiento de cada Cupón o Bono Subordinado: los intereses correspondientes y el capital (o su amortización, según corresponda) se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva en base a la lista emitida por la EDV.</p> <p>b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento de cada Cupón o Bono Subordinado: los intereses correspondientes y el capital (o su amortización, según corresponda) se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.</p>
Periodicidad de pago de intereses y amortización o pago de capital:	<p>El plazo para el pago de los Cupones (amortización de capital y pago de intereses) o Bonos Subordinados, para cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.</p>
Plazo para el pago total de los Bonos Subordinados a ser emitidos dentro del Programa de Emisiones:	<p>No será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.</p>
Plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones:	<p>El plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones podrá ser de hasta ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión, y será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.</p>
Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública primaria:	<p>La Oferta Pública primaria será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos y Patrimonios autónomos, excepto a las que resulten limitadas de conformidad al artículo 9 de la Sección 2 (Obligaciones Subordinadas como parte del Patrimonio Neto) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera.</p>
Modalidad de colocación:	<p>A mejor esfuerzo.</p>
Precio de colocación:	<p>Mínimamente a la par del valor nominal.</p>

<p>Mecanismo de negociación y procedimiento de colocación primaria:</p>	<p>Mercado primario bursátil a través de la BBV.</p>
<p>Destino y plazo de utilización de los fondos obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados:</p>	<p>Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones serán utilizados para fortalecer la posición patrimonial y/o crecimiento de la Cartera crediticia.</p> <p>La aplicación de estos recursos deberá observar el cumplimiento de las prohibiciones dispuestas en el Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera.</p> <p>Para cada una de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones se establecerá el destino específico de los fondos, si corresponde, y el plazo de utilización, lo que será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.</p>
<p>Reajustabilidad del Empréstito:</p>	<p>Las Emisiones que componen el presente Programa de Emisiones y el empréstito resultante no serán reajustables.</p>
<p>Convertibilidad en Acciones:</p>	<p>De conformidad a lo determinado por el artículo 6 de la Sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, <i>“una obligación subordinada instrumentada mediante la emisión de bonos no puede convertirse, bajo ninguna circunstancia, en capital”</i>.</p>
<p>Garantía:</p>	<p>Las Emisiones de Bonos Subordinados incluidas en el Programa de Emisiones estarán respaldadas por una Garantía Quirografaria de la Sociedad, en los términos definidos por el Código Civil, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión de Bonos Subordinados, y en los límites establecidos por la Ley de Servicios Financieros N° 393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464).</p>
<p>Calificación de Riesgo:</p>	<p>Cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones contará con Calificación de Riesgo conforme al Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, practicada por cualesquiera de las empresas debidamente autorizadas e inscritas en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la ASFI. La designación de la(s) Empresa(s) Calificadora(s) de Riesgo será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.</p>

Forma de pago en colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones:

En efectivo.

Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos Subordinados con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar:

La frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos Subordinados con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar serán definidos de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

El Programa comprenderá Emisiones periódicas de Bonos, cuya individualización, términos y condiciones serán definidos por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA.

Individualización de las Emisiones que formen parte del Programa:

Las condiciones específicas de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones serán oportunamente comunicadas a la ASFI y a la BBV por la Sociedad, mediante nota y envío de la correspondiente Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de la Declaración Unilateral de Voluntad de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones y del respectivo Prospecto Complementario.

Las otras condiciones y características del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados se encuentran descritas en el presente Prospecto Marco.

Las características de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados se presentarán en los Prospectos Complementarios de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados.

1.2. Información Resumida de los Participantes

Emisor:	El Emisor de los Valores del presente Programa de Emisiones de Bonos Subordinados es BANCO BISA S.A.; que en adelante será identificada indistintamente como la Sociedad, el Banco, la Empresa, el Emisor o BANCO BISA.
Agente Colocador:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Pagador:	BISA S.A. Agencia de Bolsa u otra designada al efecto de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.
Agencia de Bolsa encargada de la estructuración del Programa de Emisiones:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agencia de Bolsa encargada de la estructuración de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.

1.3. Antecedentes legales del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 12 de junio de 2015, aprobó el **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA** según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N° 77 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta mediante Testimonio N° 1096/2015 de fecha 29 de junio de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 9 de julio de 2015 bajo el N° 00147583 del libro N° 10.
- Mediante Resolución de la ASFI, ASFI/N° 788/2015 de fecha 30 de septiembre de 2015, se autorizó e inscribió el **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-BIS-007/2015.

1.4. Antecedentes Legales del Emisor

- **"BANCO BISA S.A."** es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública N° 73 de fecha 27 de abril de 1963 extendida ante el Notario de Fe Pública a cargo de Mario Vásquez Uría, bajo el tipo de Sociedad Anónima, con Acta de Fundación de 23 de noviembre de 1962, autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, mediante Resolución N° SB 141/63, de 20 de marzo de 1963.
- En la escritura pública N° 34/1978 otorgada en la Notaría de fe pública a cargo del Dr. Julio Alarcón Ybarnegaray, consta la modificación de estatutos de la sociedad aprobada por la Junta General Extraordinaria de 30 de marzo de 1972.
- En la escritura pública N° 6/1978 otorgada en la Notaría de fe pública a cargo del Dr. Julio Alarcón Ybarnegaray, consta la modificación de Estatutos aprobada por la Junta General Extraordinaria de 30 de noviembre de 1976.
- La constitución social del Banco fue adecuada a las normas del Código de Comercio mediante escritura pública N° 79 de fecha 19 de diciembre de 1978 extendida ante la Notaría de Gobierno, debidamente inscrita en la Dirección de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, con matrícula N° 7-3454-1 y Resolución N° 166 de 30 de noviembre de 1978.
- Mediante escritura pública N° 1/1987 otorgada en la notaría de gobierno a cargo de Hugo Alba Rodrigo de fecha 6 de Enero de 1987, consta la aprobación de una nueva versión de los estatutos del Banco, inscrita en la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, bajo la matrícula 7-3454-1, mediante Resolución Administrativa N° 166 de fecha 24 de Septiembre de 1987.
- Según escrituras públicas N° 12/1986 de 7 de marzo de 1986 otorgada ante el Notario de Gobierno Walter Calderón Durán y N° 1068/1988 de 19 de diciembre de 1988 a cargo del Notario de Gobierno Hugo Alba Rodrigo y escritura pública N° 012/90 de 9 de marzo de 1990 extendida ante la Notaría de Fe Pública Jela Ortiz Golac, se procedió al aumento de capital social del Banco, en la porción del capital suscrito y pagado como en la porción del capital autorizado y la consiguiente modificación de los estatutos.
- Por escritura pública N° 001/91 de 10 de enero de 1991 extendida ante la Notaría de Fe Pública Jela Ortiz Golac, se procedió al aumento del capital social del Banco, incrementando el capital autorizado a Bs 50.000.000.- (CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido éste en cinco (5) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 32.543.127,23 (TREINTA Y DOS MILLONES QUINIENTOS CUARENTA Y TRES MIL CIENTO VEINTISIETE 23/100 BOLIVIANOS), modificándose a tal efecto el artículo 12 de los Estatutos.

- Por otra parte, mediante escritura pública N° 112/93 de 15 de febrero de 1993 extendida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento del capital social del Banco, incrementando el capital autorizado a Bs 60.000.000.- (SESENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido en seis (6) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 34.418.600.- (TREINTA Y CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS DIECIOCHO MIL SEISCIENTOS 00/100 BOLIVIANOS). Asimismo, a través de este documento se modificó el Artículo 12 de los estatutos.
- Por escritura pública N° 555/94 de fecha 2 de agosto de 1994 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Kandy Balboa de Díaz, en cumplimiento de lo previsto por el Artículo 161 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, autorizado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de 30 de abril del año 1994 y aprobado por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución SB N° 170/94 de 21 de julio de 1994, se procedió a la modificación de los estatutos del BANCO en su integridad.
- Asimismo, por escritura pública N° 873/94 de 22 de noviembre de 1994 extendida ante la misma notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital del Banco, tanto pagado como autorizado, en las siguientes sumas: capital autorizado a Bs 150.000.000.- (CIENTO CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) dividido en quince (15) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una y el capital suscrito y pagado a Bs 66.585.804,93 (SESENTA Y SEIS MILLONES QUINIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS CUATRO 93/100 BOLIVIANOS); con este documento se modificó el Artículo 7° de los Estatutos.
- Posteriormente, mediante escritura pública N° 036/95 de 16 de enero de 1995 otorgada ante la notaria de fe pública Kandy Balboa De Díaz, se procedió a aumentar nuevamente el capital suscrito y pagado del Banco en Bs 45.400.000.- (CUARENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS MIL 00/100 BOLIVIANOS), incrementándose el capital suscrito y pagado a la suma de Bs 111.985.804,93 (CIENTO ONCE MILLONES NOVECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS CUATRO 93/100 BOLIVIANOS); habiéndose modificado nuevamente el Artículo 7° de los estatutos.
- Según escritura pública N° 161/96 de fecha 26 de febrero de 1996, extendida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 130.107.400,13 (CIENTO TREINTA MILLONES CIENTO SIETE MIL CUATROCIENTOS 13/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N° 905/96 de 21 de noviembre de 1996 otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Kandy Balboa de Díaz, se procedió nuevamente a aumentar el capital del Banco, incrementando el capital autorizado hasta la suma de Bs 250.000.000.- (DOSCIENTOS CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) dividido en veinticinco (25) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una y el capital pagado a Bs 153.249.875,38 (CIENTO CINCUENTA Y TRES MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y CINCO 38/100 BOLIVIANOS).
- Asimismo, con escritura pública N° 464/97 de 20 de agosto de 1997 conferida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital suscrito y pagado del Banco a la suma de Bs 185.427.630,43 (CIENTO OCHENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS VEINTISIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 43/100 BOLIVIANOS). Asimismo, se procedió al cambio de nombre de la Sociedad de Banco Industrial S.A. – BISA a BANCO BISA S.A., procediéndose al mismo tiempo a la modificación de los estatutos del Banco en sus artículos 1°, 2°, y 3°.

- Mediante escritura pública N° 151/98 de 29 de junio de 1998 extendida por ante la Notaria de fe pública a cargo de Kivie Murillo G., se procedió al aumento de capital social del Banco, en la siguiente forma: el capital autorizado se incrementó a la suma de Bs 500.000.000.- (QUINIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS). El capital suscrito y pagado se incrementó a la suma de Bs 257.235.794,73 (DOSCIENTOS CINCUENTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 73/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N° 5615/98 de 17 de diciembre de 1998 otorgada ante el Notario de fe pública Luis Fernando Torrico Tejada, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado del Banco por emisión de acciones, que fueron suscritas por un monto total de Bs 27.500.000,17 (VEINTISIETE MILLONES QUINIENTOS MIL 17/100 BOLIVIANOS), suma con la cual el capital pagado del Banco se incrementó a Bs 284.735.794,90 (DOSCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 90/100 BOLIVIANOS).
- Según escritura pública N° 2434/99 de 28 de mayo de 1999 extendida ante el notario de fe pública Luis Fernando Torrico Tejada, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado por reinversión de utilidades y ajuste global de Patrimonio, por un monto total de Bs 59.309.115,10 (CINCUENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS NUEVE MIL CIENTO QUINCE 10/100 BOLIVIANOS) suma con la cual el capital suscrito y pagado del Banco se incrementó a la suma de Bs 344.044.910.- (TRESCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES CUARENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS DIEZ 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N° 158/2000 de fecha 4 de julio del 2000 conferida ante la Notaria de fe pública a cargo de Wilma Rosario Vargas Vásquez, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado por reinversión de utilidades y ajuste global de Patrimonio, por un monto total de Bs 64.754.980.- (SESENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS OCHENTA 00/100 BOLIVIANOS); suma con la cual el capital suscrito y pagado del Banco se incrementó a la suma de Bs 408.799.890.- (CUATROCIENTOS OCHO MILLONES SETECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS NOVENTA 00/100 BOLIVIANOS).
- Con la escritura pública N° 1227/2001 de fecha de 16 de mayo de 2001 extendida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, se procedió al aumento del capital pagado hasta la suma Bs 479.681.310.- (CUATROCIENTOS SETENTA Y NUEVE MILLONES SEISCIENTOS OCHENTA Y UN MIL TRESCIENTOS DIEZ 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante Resolución SB N° 023/2003, de fecha 3 de abril de 2003, protocolizada mediante escritura pública N° 948/2003 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Silvia Noya Laguna de fecha 7 de abril de 2003, debidamente registrada en el Registro de Comercio, a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro 10, con N° de Registro 50561, en fecha 16 de abril de 2003, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras aprobó la modificación de los artículos 8°, 10°, 25°, 29°, 30°, 31°, 35°, 42°, 43°, 47°, 49°, 52°, 61° y 63° del Estatuto del BANCO BISA S.A.
- Por escritura pública N° 3099/2005 de 19 de noviembre de 2005 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el 23 de noviembre de 2005, bajo el N° 00063480 del Libro 09, se ha ordenado el texto de los estatutos del Banco.
- Así también mediante escritura pública N° 2886/2006 de fecha 30 de agosto de 2006, otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el día 10 de octubre de 2006, bajo el N° 00067405 del Libro 09, se modificaron los artículos 42°, 43° y 49° de los estatutos del Banco.

- Según escritura pública N° 1074/2007 de fecha 21 de marzo de 2007 conferida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 30 de mayo de 2007, bajo el N° 00070412 del Libro 09, se modificaron los artículos 38°, 43°, 47° y 56° de los Estatutos del Banco.
- Por escritura pública N° 4407/2008 de 27 de septiembre de 2008 otorgada ante Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 13 de Octubre de 2008, bajo el N° 00077499 del Libro 09, se aumentó el Capital Social en la porción del Capital Autorizado hasta la suma de Bs 1.000.000.000.- (UN MIL MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) y la consiguiente modificación del artículo 7° de los estatutos del Banco, así como se incrementó el capital suscrito y pagado por capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles en Bs 62.263.250,00 (SESENTA Y DOS MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y TRES MIL DOSCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS), haciendo un total de capital suscrito y pagado de Bs 541.944.560.- (QUINIENTOS CUARENTA Y UN MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS SESENTA 00/100 BOLIVIANOS).
- Según consta en la escritura pública N° 1872/2009 de 28 de Mayo de 2009 conferida en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N° 00081219, Libro 9 en fecha 25 de Junio de 2009, se procedió al incremento de capital suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 605.130.170.- (SEISCIENTOS CINCO MILLONES CIENTO TREINTA MIL CIENTO SETENTA 00/100 BOLIVIANOS), producto de capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles, autorizado mediante resolución ASFI N° 004/2009 de fecha 14 de mayo de 2009 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Incremento de capital aprobado por Junta General Extraordinaria de Accionistas del BANCO BISA S.A. en fecha 25 de marzo de 2009, de acuerdo con la aprobación de los estados financieros y distribución de utilidades efectuada por la Junta General Ordinaria del BANCO BISA S.A. de fecha 04 de febrero de 2009, reinstalada en fecha 6 de febrero de 2009; emitiéndose a tal efecto, las acciones correspondientes por el incremento de capital referido.
- Mediante escritura pública N° 1885/2010 de 13 de mayo de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N° 00087047, Libro de Registro N° 9, en fecha 10 de Junio de 2010, se procedió al incremento del capital social suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 731.145.440.- (SETECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 325/2010 de 28 de Abril de 2010 otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- De acuerdo con la escritura pública N° 4476/2010 de 14 de octubre de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita el 15 de noviembre de 2010 en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00089688, se modificó el Art. 37° de los estatutos del Banco, referido a las sesiones de Directorio, su quórum, forma y lugar de realización de las mismas.
- En la escritura pública N° 2316/2011 de 8 de junio de 2011 extendida en la Notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00093559, Libro N° 9 en fecha 4 de julio de 2011, se incrementó el capital social suscrito y pagado del Banco hasta Bs 844.039.350.- (OCHOCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES TREINTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 336/2011 de 13 de abril de 2011 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

- Asimismo, de acuerdo con la escritura pública N° 2243/2012 de 13 de junio de 2012 conferida ante la notaría de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro N° 9, con Número de Registro 00101050 en fecha 22 de junio de 2012, consta el incremento de capital social pagado del Banco hasta la suma de Bs 931.570.440.- (NOVECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES QUINIENTOS SETENTA MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS), de acuerdo con la Resolución Administrativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI N° 176/2012 de 10 de mayo de 2012 y a la Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 28 de febrero de 2012.
- De acuerdo con la escritura pública N° 768/2013 de fecha 20 de mayo de 2013 conferida ante Notario de Fe Pública N° 42 a cargo de la Dra. Mariana lby Avendaño Farfán, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el Número de Registro 00109307 de 17 de junio de 2013, se efectuaron las siguientes modificaciones:
 - Se incrementó el capital autorizado del Banco, hasta la suma de Bs 1.500.000.000.- (UN MIL QUINIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) modificándose el Art. 7° de los Estatutos.
 - Asimismo, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 227/2013 de fecha 19 de abril de 2013, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.009.032.430.- (UN MIL NUEVE MILLONES TREINTA Y DOS MIL CUATROCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS), con la correspondiente emisión de acciones.
- En razón a la escritura pública N° 0383/2014 de fecha 09 de abril de 2014, otorgada en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Mariana lby Avendaño Farfán, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el Número de Registro 00118464 de 22 de abril de 2014, se incrementó el Capital Pagado del Banco en la suma de Bs 83.753.020.- (OCHENTA Y TRES MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y TRES MIL VEINTE 00/100 BOLIVIANOS) para llegar a un nuevo Capital Social pagado de Bs 1.092.785.450.- (UN MIL NOVENTA Y DOS MILLONES SETECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) emitiéndose las acciones correspondientes.
- Finalmente, mediante escritura pública N° 585/2015 de 13 de abril de 2015 otorgada en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Paola E. Rodríguez Zaoneta, inscrita en los registros de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00128359, Libro 09 de fecha 22 de abril de 2015, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.215.536.920.- (UN MIL DOSCIENTOS QUINCE MILLONES QUINIENTOS TREINTA Y SEIS MIL NOVECIENTOS VEINTE 00/100 BOLIVIANOS).

1.5. Posibilidad de que los Valores dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados sean limitados o afectados por otra clase de Valores

La descripción de la posibilidad de que los Valores dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados sean limitados o afectados por otra clase de Valores, se encuentra descrita en el punto 2.4.18. del presente Prospecto Marco.

1.6. Restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones

Las restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones a las que se sujetará BANCO BISA S.A. en tanto se encuentre pendiente la redención total de los Bonos Subordinados emitidos dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados se encuentran descritas en el punto 2.4.19. del presente Prospecto Marco.

1.7. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento

Los Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento se encuentran descritos en el punto 2.4.20. del presente Prospecto Marco.

1.8. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

El caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida se encuentran descritos en el punto 2.4.21. del presente Prospecto Marco.

1.9. Protección de derechos

Las características relacionadas con la protección de derechos se encuentran descritas en el punto 2.4.22. del presente Prospecto Marco.

1.10. Arbitraje

Los términos de arbitraje se encuentran descritos en el punto 2.4.24. del presente Prospecto Marco.

1.11. Tribunales competentes

Los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualesquiera de las acciones que deriven de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones.

1.12. Resumen del análisis financiero

En el presente punto se realiza un resumen del análisis financiero de BANCO BISA S.A., el cual se encuentra detallado en el punto 6.6. del presente Prospecto Marco.

La información financiera resumida que se presenta en esta sección fue obtenida de los estados financieros del BANCO BISA S.A. para cada uno de los períodos indicados. 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 Banco al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda. Asimismo, los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2012, al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014 han sido auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L. Finalmente, se presentan de manera referencial los estados financieros al 30 de junio de 2015, los cuales fueron auditados por el Auditor Interno del Banco.

Los estados financieros de las gestiones 2011, 2012, 2013 y 2014 no registran ningún efecto del ajuste por inflación; se encuentran presentados a valores históricos.

La información financiera presentada a continuación está expresada en millones de Bolivianos. El respaldo de las cifras presentadas se encuentra en el punto 7. del presente Prospecto Marco, el cual contiene los estados financieros de la empresa, el análisis horizontal o de tendencia, el análisis vertical y los indicadores financieros.

Nota: en varios lugares del siguiente resumen del análisis financiero, así como en los cuadros en los que se muestra la evolución de las cuentas de los estados financieros, se hace referencia a una tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC o también CAGR, compound annual growth rate, en inglés). Dicho indicador es el promedio geométrico de tasas de crecimiento anual, es

decir utiliza el mismo concepto de lo que conocemos como interés compuesto. La fórmula utilizada para encontrar la CAGR fue la siguiente:

$$CAGR_{(t_0,t_f)} = \left(\frac{V_{(t_f)}}{V_{(t_0)}} \right)^{\frac{1}{n-1}} - 1$$

Dónde:

t_f = valor final

t_0 = valor inicial

n = número de períodos

Se aclara que la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR), de cada cuenta de los estados financieros, se calculó entre los períodos 2011 al 2014.

Cuadro N° 1: Principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos)

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	jun-15	Crecimiento absoluto 2011 - 2014	CAGR 2011 - 2014
Cartera	4.703	5.602	6.201	7.653	7.979	2.950	17,62%
Total Activo	10.504	12.569	13.379	16.350	16.038	5.846	15,89%
Obligaciones con el Público	8.569	10.466	10.779	12.973	13.176	4.404	14,83%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	254	225	283	374	230	120	13,82%
Total Pasivo	9.356	11.336	12.038	14.800	14.546	5.444	16,52%
Patrimonio Neto	1.148	1.232	1.341	1.550	1.492	402	10,52%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	10.504	12.569	13.379	16.350	16.038	5.846	15,89%
Ingresos Financieros	386	533	604	768	412	382	25,75%
Gastos financieros	92	106	108	116	68	24	8,19%
Gastos de Administración	348	456	521	573	310	225	18,08%
Resultado de operación neto	244	253	232	441	134	196	21,69%
Resultado neto del ejercicio	195	172	186	292	83	98	14,54%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 2: Evolución de las principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos y porcentaje)

PERÍODO	2012 Variación absoluta	2012 Variación relativa	2013 Variación absoluta	2013 Variación relativa	2014 Variación absoluta	2014 Variación relativa
Cartera	899,28	19,12%	599	10,68%	1.452	23,42%
Total Activo	2.065	19,66%	811	6,45%	2.970	22,20%
Obligaciones con el Público	1.897,45	22,14%	313	2,99%	2.194	20,35%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	(28,37)	-11,19%	57	25,50%	91	32,30%
Total Pasivo	1.980	21,16%	702	6,19%	2.762	22,94%
Patrimonio Neto	85	7,37%	109	8,82%	209	15,55%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.065	19,66%	811	6,45%	2.970	22,20%
Ingresos Financieros	146,98	38,07%	71	13,35%	163	27,05%
Gastos financieros	13,92	15,20%	3	2,69%	8	7,06%
Gastos de Administración	107,79	0,31%	65	14,37%	52	9,91%

Resultado de operación neto	9,02	3,69%	(21)	-8,31%	208	89,56%
Resultado neto del ejercicio	(22)	-11,50%	14	8,12%	106	57,03%

Fuente: BANCO BISA S.A.

1.12.1. Activo

El Activo Total de BANCO BISA S.A. se encuentra compuesto por: Disponibilidades, Inversiones Temporarias, Cartera, Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Realizables, Inversiones Permanentes, Bienes de Uso y Otros Activos.

El Activo Total del Banco ha crecido sostenidamente entre las gestiones 2011 y 2014 a una tasa de crecimiento anual compuesta de 15,89%, pasando de Bs 10.504 millones en diciembre 2011 a Bs 16.350 millones a diciembre 2014. De los Bs 5.846 millones de crecimiento en el Activo en el período analizado, Bs 2.950 corresponden a crecimiento de Cartera, mostrando el dinamismo en las operaciones del Banco.

Al 30 de junio de 2015 el Activo Total del Banco alcanza los Bs 16.038 millones, básicamente por una disminución a esa fecha en el total de Disponibilidades.

La Cartera del BANCO BISA S.A. se compone de las siguientes cuentas: Cartera Vigente, Cartera vencida, Cartera en ejecución, Cartera reprogramada o reestructurada vigente, Cartera reprogramada o reestructurada vencida, Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución, productos financieros devengados por cobrar y Provisiones para incobrabilidad de Cartera.

La Cartera, pasó de Bs 4.703 millones a diciembre 2011 a Bs 7.653 millones a diciembre 2014, equivalentes a una tasa de crecimiento anual compuesta de 17,62%, constituyéndose a esa fecha en el 46,81% del Activo Total, gracias a una política de colocación agresiva y la incursión en segmentos de mercado PyMe y de Microfinanzas.

Al 30 de junio de 2015 la Cartera alcanza los Bs 7.979 millones y representa el 49,75% del Total Activo.

1.12.2. Pasivo

El Pasivo del Banco está compuesto por Obligaciones con el Público, Obligaciones con Instituciones Fiscales, Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento, Otras Cuentas por Pagar, Provisiones, Obligaciones Subordinadas y obligaciones con empresas con participación estatal.

El Pasivo ha tenido entre 2011 y 2014 una tasa de crecimiento anual compuesta de 16,52%, pasando de Bs 9.356 millones a Bs 14.800 millones, es decir, Bs 5.444 millones de crecimiento, de los cuales la cuenta Obligaciones con el Público es la que tuvo el mayor crecimiento (Bs 4.404 millones), llegando a una participación de 87,65% del Total Pasivo a diciembre de 2014.

Las Obligaciones con el Público están compuestas por Obligaciones con el Público a la vista, Obligaciones con el Público en caja de ahorros, Obligaciones con el Público en depósitos a plazo fijo, Obligaciones con el Público restringidas, Obligaciones con el Público a plazo con anotación en cuenta y cargos financieros devengados por pagar.

Al 30 de junio de 2015, el Total Pasivo alcanzó los Bs 14.546 millones, de los cuales el 90,59% proviene de Obligaciones con el Público, equivalentes a Bs 13.176 millones. Entre los Pasivos, las

Obligaciones Subordinadas representan el 0,94% del Pasivo Total, alcanzando Bs 137 millones, correspondiente a una deuda subordinada contraída con la Corporación Andina de Fomento en la gestión 2014.

El continuo ascenso de las últimas gestiones fue posible debido a que la gerencia del Banco continuó impulsando una política de captaciones orientada a mantener y atraer nuevos clientes con diversos productos de captaciones. También corresponde destacar que los clientes institucionales incrementaron sus depósitos, reflejando una mayor confianza en el Banco.

1.12.3. Patrimonio

El Patrimonio contable del Banco está constituido por la suma del Capital Social, las Reservas, Resultados Acumulados y Resultado del Ejercicio.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2014, el Patrimonio del Banco pasó de Bs 1.148 millones a Bs 1.550 millones, equivalente a una tasa de crecimiento anual compuesta de 10,52% y llegando a representar a diciembre 2014 un 9,48% del total de Pasivos y Patrimonio.

Al 30 de junio de 2015 el total Patrimonio alcanza los Bs 1.492 millones y corresponde al 9,30% del Total Pasivo y Patrimonio. La cuenta más representativa del Patrimonio Neto es el Capital Social, que a esa fecha corresponde al 81,46% del total Patrimonio.

1.12.4. Resultados

Al 31 de diciembre de 2011, la Utilidad del ejercicio fue de Bs 195 millones con una participación de 50,38% sobre el total de Ingresos Financieros. La Utilidad registrada durante la gestión 2012 ascendió a Bs 172 millones, correspondiente al 32,29% de los Ingresos Financieros. La Utilidad registrada durante la gestión 2013 ascendió a Bs 186 millones, correspondiente al 30,80% de los Ingresos Financieros. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco reportó la Utilidad Neta más elevada históricamente, alcanzando la cifra de Bs 292 millones, equivalentes al 38,07% del total de Ingresos Financieros.

La tendencia creciente de la utilidad neta a lo largo del período 2011 – 2014 se debió principalmente a que la alta Gerencia del Banco impulsó el crecimiento de sus distintos productos, llegando a nuevos clientes y manteniendo la relación con los clientes actuales. Los productos que aportaron mayormente al crecimiento fueron la Cartera e Inversiones Temporarias, también contribuyeron significativamente los Ingresos por Operaciones de Cambio y Arbitraje e Ingresos por Inversiones en Empresas Subsidiarias. Por otra parte, los Cargos por Incobrabilidad Netos mantuvieron elevados niveles, privilegiando la constitución de Provisiones Genéricas Voluntarias. Finalmente, los Gastos Financieros fueron controlados adecuadamente, más aun considerando el crecimiento de Obligaciones con el Público; y los Gastos Administrativos crecieron razonablemente considerando la expansión de personal, oficinas y agencias para potenciar la oferta de nuestros productos.

Al 30 de junio de 2015, el Banco reportó una Utilidad Neta de Bs 83 millones.

1.12.5. Indicadores Financieros

Cuadro N° 3: Indicadores Financieros

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	jun-15
ÍNDICES DE LIQUIDEZ					
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	29,32%	34,88%	34,28%	38,72%	32,89%

(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Obligaciones a corto plazo	85,92%	89,14%	77,04%	78,03%	74,51%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Pasivo	53,72%	54,00%	50,23%	50,30%	46,45%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo	47,85%	48,70%	45,20%	45,53%	42,13%
ÍNDICES DE CALIDAD DE CARTERA					
Cartera Vigente total/Cartera Bruta	98,81%	98,13%	98,04%	97,96%	97,50%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida y ejecución/ Cartera reprogramada o reestructurada total	4,42%	16,92%	17,85%	21,79%	20,70%
Previsiones Cartera incobrable/Cartera Bruta	8,39%	6,63%	7,01%	6,44%	6,71%
(Cartera vencida total + ejecución total)/Cartera Bruta	1,19%	1,87%	1,96%	2,04%	2,50%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD					
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	2,47%	3,06%	3,07%	3,45%	3,30%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,63%	1,23%	1,15%	1,55%	0,80%
Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	17,95%	14,46%	14,46%	20,22%	10,92%
ÍNDICES DE EFICIENCIA					
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	2,92%	3,26%	3,23%	3,03%	2,97%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	5,44%	5,85%	5,63%	5,13%	4,87%
Gastos de Administración/Depósitos	4,62%	5,23%	5,37%	5,27%	5,17%
ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN					
Coficiente de Adecuación Patrimonial	12,27%	11,21%	11,24%	11,43%	12,66%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

1.12.5.1. Liquidez

Los Activos líquidos del Banco mostraron un comportamiento ascendente durante el período 2011 – 2014. El saldo de disponible más Inversiones Temporarias creció agresivamente de Bs 5.026 millones a Bs 7.444 millones, gracias al crecimiento de las Obligaciones con el Público.

Los índices de liquidez durante el período 2011 – 2014 mostraron el siguiente comportamiento:

- **(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo** pasó de 47,85% a 45,53%, mientras que el total de Bancos Múltiples pasaron en promedio de 37,55% a 35,81%.
- **Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo**¹ pasó de 29,32% a 38,72%, mientras que en promedio los Bancos Múltiples disminuyeron en este indicador de 38,34% a 31,06% en el mismo período.

Al 30 de junio de 2015, los índices de liquidez (Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo y Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo en el Banco alcanzan 42,13% y 32,89%, respectivamente, ambos índices superaron el promedio de los índices en el total de Bancos Múltiples.

1.12.5.2. Calidad de Cartera

Por varias gestiones la alta Gerencia del Banco ha venido impulsando la aplicación de medidas orientadas a mejorar la administración de la Cartera, precautelando tanto la mejora en la calidad como la constitución de Previsiones genéricas voluntarias. El índice de **Previsiones Cartera incobrable/Cartera** (que incluye el total de Cartera vencida y en ejecución, conteniendo la Cartera reprogramada o reestructurada) ha evolucionado de 8,39% en diciembre 2011 hasta 6,44% en diciembre 2014. Dicho índice se ha situado en 6,71% al 30 de junio de 2015.

¹ Obligaciones a Corto Plazo considera obligaciones a la vista, caja de ahorros y DPF a 30 días.

Entre las gestiones 2011 y 2014 el índice de mora, representado por la suma de las Carteras vencida y en ejecución entre la Cartera Bruta, pasó de 1,19% en 2011 a 2,04% en 2014. Por su parte, este índice como promedio de los Bancos Múltiples pasó de 1,65% en 2011 a 1,48% en 2014.

Al 30 de junio de 2015, el índice de mora fue de 2,50%.

1.12.5.3. Rentabilidad

Los Ingresos Financieros han mostrado un comportamiento ascendente en el período 2011 – 2014. El mayor crecimiento se produjo en Ingresos Financieros de Cartera, gracias al incremento en el volumen de Cartera, que fue favorecido por la disminución de la Cartera en mora y un repunte de la tasa activa efectiva hasta la gestión 2014. Corresponde mencionar que para el primer trimestre de la gestión 2015 la tasa activa efectiva disminuyó por efecto de la baja de tasas de interés en el mercado financiero y las tasas techo fijadas para algunos productos. Los Ingresos Financieros por Inversiones Temporarias también mostraron un crecimiento gracias al sostenido ascenso en el volumen de inversiones en el período 2011 – 2014.

Los Egresos Financieros durante el período analizado mostraron un crecimiento moderado, considerando el elevado crecimiento de Obligaciones con el Público.

El margen financiero bruto mostró un importante crecimiento de 11,78% entre las gestiones 2011 y 2014, siendo el de esta última gestión el margen financiero más elevado alcanzado en las últimas gestiones.

Los índices de rentabilidad durante dicho período mostraron el siguiente comportamiento:

- El **índice de retorno sobre Activos (ROA)** pasó de 1,63% en 2011 a 1,55% en diciembre 2014, mientras que en promedio en los Bancos Múltiples el ROA disminuyó de 1,50% a 1,23%. La disminución de este índice para el Banco se debe principalmente al crecimiento en el nivel de Activos.
- El **índice de retorno sobre Patrimonio (ROE)** aumentó de 17,95% a 20,22%, versus una disminución del 19,50% al 14,81% en el mismo período como promedio de los Bancos Múltiples.

Al 30 de junio de 2015, los índices de rentabilidad (ROA) y (ROE) mostraron niveles de 0,80% y 10,92%, respectivamente para el Banco, inferiores al promedio de Bancos Múltiples, aspecto que se espera revertir hacia finales de la gestión.

1.12.5.4. Eficiencia Administrativa

Los Gastos Administrativos han mostrado un comportamiento ascendente en el período 2011 – 2014, la tendencia creciente se debió principalmente a la expansión de nuevos canales de atención al cliente como cajeros automáticos, apertura de nuevas oficinas y fortalecimiento de áreas, que incidieron en el incremento de gastos de personal, seguridad, comunicación, mantenimiento y otros.

Entre las gestiones 2011 y 2014 el índice de eficiencia **Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)** mostró una disminución de 5,44% a 5,13%, reflejando un nivel menor al promedio de la banca que tuvo un pasó de 6,41% a 6,39%.

La relación de Gastos Operativos respecto al nivel de Cartera, mejoró gracias al buen crecimiento en el volumen de Cartera Bruta.

Al 30 de junio de 2015, el índice de eficiencia **Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)** estuvo en su punto más bajo desde 2011 llegando a 4,87%, mientras el promedio de Bancos Múltiples muestra un índice de 6,62%.

1.12.5.5. Índices de capitalización

Al 31 de diciembre de 2014 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial del BANCO BISA S.A. alcanzó 11,43% incrementándose respecto a diciembre 2013 (11,24%) y diciembre 2012 (11,21%), siendo que en la gestión 2011 el coeficiente terminó en 12,27%. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial es un índice instituido por el Comité de Basilea en 1998, que establece el Capital mínimo de una Entidad Financiera respecto a su nivel de operaciones.

En Bolivia las Entidades Financieras deben mantener un Patrimonio Neto equivalente a por lo menos el 10% del total de los Activos y contingentes, ponderados en función de su riesgo. Lo que significa que las entidades pueden operar con un volumen de Activos de riesgos diez veces más grande que su Patrimonio.

Al 30 de junio de 2015 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial registrado por el Banco es de 12,66%.

1.13. Factores de Riesgo

Los potenciales inversionistas, antes de tomar la decisión de invertir en los Bonos Subordinados que formen parte de cada Emisión dentro del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA** deberán considerar cuidadosamente la información presentada en este Prospecto Marco, así como la presentada en cada Prospecto Complementario correspondiente, sobre la base de su propia situación financiera y sus objetivos de inversión.

Es importante mencionar que el BANCO BISA S.A. cuenta con una Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos, que desarrolla políticas y procedimientos para llevar adelante la gestión de riesgos inherentes a su negocio, promoviendo las buenas prácticas, en el marco regulatorio emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En el proceso de gestión integral de riesgos, el Banco destina todos los esfuerzos y recursos necesarios para asegurar que los riesgos en los que incurre en el desarrollo de sus actividades sean debidamente identificados, medidos, monitoreados, controlados, mitigados y divulgados, en el marco del conjunto de estrategias, objetivos, políticas, procedimientos, herramientas establecidas para este propósito.

La sección 4. de este Prospecto Marco presenta una explicación respecto a los siguientes factores de riesgo que afectan al emisor:

- Factores de riesgo relacionados con Bolivia
 - Riesgo país o Riesgo estructural
 - Riesgo de tasas de interés
 - Riesgo de tipo de cambio
- Factores de riesgo relacionados con el sector
 - Riesgo tributario

- Riesgo de cambios en el marco regulatorio del sistema financiero
- Riesgo por posible ingreso de nuevos competidores o incidencia de los actuales competidores
- Factores de riesgo relacionados al emisor y gestión de los mismos
 - Gestión del riesgo de crédito
 - Gestión del riesgo operacional
 - Gestión del riesgo tecnológico – Seguridad de la información
 - Gestión del riesgo de liquidez
 - Gestión del riesgo de mercado
 - Gestión del riesgo de contrapartes
- Factores de riesgo relacionados a los Bonos Subordinados que formen parte de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados
 - Mercado secundario para los Bonos Subordinados
 - Riesgo de variación de tasas de interés
 - Riesgo tributario

2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

2.1. Antecedentes Legales del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 12 de junio de 2015, aprobó el **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA** según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N° 77 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta mediante Testimonio N° 1096/2015 de fecha 29 de junio de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 9 de julio de 2015 bajo el N° 00147583 del libro N° 10.
- Mediante Resolución de la ASFI, ASFI/N° 788/2015 de fecha 30 de septiembre de 2015, se autorizó e inscribió el **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-BIS-007/2015.

2.2. Delegación y aspectos operativos

De acuerdo al numeral ii) del inciso a) del artículo 1 de la Sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada Mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, corresponde a la Junta General Extraordinaria de Accionistas (Junta de Accionistas) la aprobación de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones, incluyendo los términos y condiciones de la misma, pudiendo delegarse tasa de rendimiento y fecha de emisión.

Los accionistas de la Sociedad, reunidos en Junta General Extraordinaria de Accionistas en fecha 12 de junio de 2015 (Junta de Accionistas de fecha 12 de junio de 2015), resolvieron y aprobaron que la tasa de rendimiento y fecha de emisión y los aspectos operativos que sean requeridos para cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones serán definidos y resueltos por dos (2) de cualesquiera de los siguientes ejecutivos de la Sociedad: Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General) y/o Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios) y/o Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología) y/o Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería), otorgándoles al efecto las facultades necesarias, debiendo observar el cumplimiento estricto de las normas aplicables.

Los aspectos operativos se refieren a:

1. Agente Pagador que podrá sustituir a BISA S.A. Agencia de Bolsa.
2. Fecha de vencimiento.
3. Determinación del procedimiento de redención o rescate anticipado a aplicar en cada oportunidad.
4. Designar al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados Provisorio y definir sus honorarios periódicos.
5. Determinación de la(s) Empresa(s) Calificadora(s) de Riesgo para cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados que forme parte del Programa de Emisiones.
6. Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos Subordinados con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar.
7. Todos aquellos otros aspectos operativos que sean requeridos.

2.3. Características del Programa de Emisiones y características generales de las Emisiones de Bonos Subordinados que forman parte del mismo

2.3.1. Denominación del Programa de Emisiones

Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

2.3.2. Denominación de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones

Cada Emisión de Bonos Subordinados incluida en el Programa de Emisiones se identificará como Bonos Subordinados BANCO BISA, seguido del numeral de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente.

2.3.3. Tipo de Valor a emitirse

Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Conforme el inciso d) del artículo 3 de la sección 1 (Aspectos Generales) del Capítulo VII: Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda, del Título III del Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (en adelante solamente Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda), el Bono Subordinado es el "título-valor que representa una obligación cuyo grado de exigibilidad se subordina a todos los demás Pasivos de la entidad emisora que no tienen esa condición, quedando disponible para absorber pérdidas, en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes".

Conforme el artículo 3 de la sección 1 (Aspectos generales) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, 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 las pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes".

La obligación subordinada computará como parte del Patrimonio Neto del BANCO BISA, en el marco de lo determinado por el artículo 7 de la sección 2 (Obligaciones Subordinadas como parte del Patrimonio Neto) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, previo cumplimiento de los requisitos normativos y obtención de la no objeción de la ASFI.

2.3.4. Monto total del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados

El monto total del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados es de Bs 350.000.000.- (Trescientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos).

2.3.5. Monto de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones

A ser determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

2.3.6. Plazo del Programa de Emisiones

Un mil ochenta (1.080) días calendario computables a partir del día siguiente hábil de notificada la Resolución de la ASFI, que autorice e inscriba el Programa de Emisiones en el RMV de la ASFI.

2.3.7. Moneda en la que se expresarán las Emisiones que forman parte del Programa de Emisiones

Las monedas de las Emisiones de Bonos Subordinados del Programa de Emisiones podrán ser Dólares de los Estados Unidos de América (USD) o Bolivianos (Bs).

Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado para el Programa de Emisiones por la Junta, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio oficial de venta de Dólares de los Estados Unidos de América vigente al día de la fecha de la autorización de la Emisión de Bonos Subordinados respectiva de la ASFI.

La moneda de cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

2.3.8. Fecha de Emisión

En aplicación de lo permitido por el numeral ii) del inciso a) del artículo 1 de la sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, la fecha de Emisión será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

La fecha de Emisión estará señalada en la autorización emitida por la ASFI para la Oferta Pública y la inscripción en el RMV de la ASFI de cada Emisión de Bonos Subordinados comprendida dentro del Programa de Emisiones.

2.3.9. Series de cada Emisión de Bonos Subordinados

A ser determinadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

2.3.10. Cantidad de Valores que contendrá cada serie

A ser determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

2.3.11. Plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones

El plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones podrá ser de hasta ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión, y será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

2.3.12. Plazo de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones

El plazo de cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Todos los plazos serán computados a partir de la fecha de Emisión.

2.3.13. Fecha de vencimiento de la Emisión de Bonos Subordinados

La fecha de vencimiento de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones está en función a la fecha de Emisión y plazo, por lo que deberá ser determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

2.3.14. Valor nominal de los Bonos Subordinados

El valor nominal de los Bonos Subordinados será determinado para cada una de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

2.3.15. Individualización de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones

El Programa comprenderá Emisiones periódicas de Bonos, cuya individualización, términos y condiciones serán definidos por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA.

Las condiciones específicas de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones serán oportunamente comunicadas a la ASFI y a la BBV por la Sociedad, mediante nota y envío de la correspondiente Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de la Declaración Unilateral de Voluntad de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones y del respectivo Prospecto Complementario.

2.3.16. Modalidad de colocación

A mejor esfuerzo.

2.3.17. Precio de colocación

Mínimamente a la par del valor nominal.

2.3.18. Forma de representación de los Valores del Programa de Emisiones

Los Bonos Subordinados serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), de acuerdo a regulaciones legales vigentes. Las oficinas de la EDV se encuentran ubicadas en la Av. 20 de Octubre N° 2665, piso 12, de la ciudad de La Paz – Bolivia.

2.3.19. Forma de circulación de los Valores

A la Orden.

La Sociedad considerará como titular de un Bono Subordinado perteneciente a las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

2.3.20. Numeración de los Bonos Subordinados

Al tratarse de un Programa de Emisiones con valores a ser representados mediante Anotaciones en Cuenta en la EDV, no se considera numeración para los Bonos Subordinados.

2.3.21. Convertibilidad en acciones

De conformidad a lo determinado por el artículo 6 de la Sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) 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”*.

2.3.22. Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de negociación

Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).

2.3.23. Plazo para el pago total de los Bonos Subordinados a ser emitidos dentro del Programa de Emisiones

No será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.

2.3.24. Agente colocador

BISA S.A. Agencia de Bolsa.

2.3.25. Agente pagador

BISA S.A. Agencia de Bolsa u otra designada al efecto de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

2.3.26. Agencia de Bolsa encargada de la estructuración del Programa de Emisiones y de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones

BISA S.A. Agencia de Bolsa.

2.3.27. Forma de pago en colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones

En efectivo.

2.3.28. Número de registro y fecha de inscripción del Programa de Emisiones

Mediante Resolución de la ASFI, ASFI/N° 788/2015 de fecha 30 de septiembre de 2015, se autorizó e inscribió el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-BIS-007/2015.

2.4. Derechos de los Titulares

2.4.1. Tipo de interés

El interés será nominal, anual y fijo o variable y será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

2.4.2. Tasa de interés

En aplicación de lo permitido por el numeral ii) del inciso a) del artículo 1 de la sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, la tasa de interés de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de

Emisiones será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

La tasa de interés de los Bonos Subordinados BANCO BISA estará señalada en la correspondiente Declaración Unilateral de Voluntad.

El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.

2.4.3. Fecha desde la cual el Tenedor del Bono Subordinado comienza a ganar intereses

Los Bonos Subordinados devengarán intereses a partir de su fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha de vencimiento establecida para el pago del Cupón y/o Bono Subordinado.

En caso de que la fecha de vencimiento de un Cupón fuera día feriado, sábado o domingo, el Cupón será cancelado el primer día hábil siguiente (fecha de pago) y el monto de intereses se mantendrá a la fecha de vencimiento del Cupón.

2.4.4. Amortización o pago de capital

Será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones.

2.4.5. Fórmula para el cálculo de los intereses

Para el cálculo de los intereses se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:

$$IB = K * (Tr * PI / 360)$$

Dónde:

IB = Intereses del Bono

K = Valor Nominal o saldo de capital pendiente de pago

Tr = Tasa de interés nominal anual

PI = Plazo del Cupón (número de días calendario)

2.4.6. Fórmula para la amortización o pago de capital

El monto a pagar se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Capital: } VP = VN * PA$$

Dónde:

VP = Monto a pagar

VN = Valor nominal

PA = Porcentaje de amortización

2.4.7. Reajustabilidad del empréstito

Las Emisiones que componen el presente Programa de Emisiones y el empréstito resultante no serán reajustables.

2.4.8. Forma de pago de intereses y amortización o pago de capital de cada Emisión de Bonos Subordinados que compone el Programa de Emisiones

- a) En el día del vencimiento de cada Cupón o Bono Subordinado: los intereses correspondientes y el capital (o su amortización, según corresponda) se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva en base a la lista emitida por la EDV.
- b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento de cada Cupón o Bono Subordinado: los intereses correspondientes y el capital (o su amortización, según corresponda) se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

2.4.9. Periodicidad de pago de intereses y amortización o pago de capital

El plazo para el pago de los Cupones (amortización de capital y pago de intereses) o Bonos Subordinados, para cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

2.4.10. Fecha y lugar de pago de intereses y amortización o pago de capital

Los intereses correspondientes y el capital (o su amortización, según corresponda) se pagarán al vencimiento del Cupón o Bono Subordinado en las oficinas del Agente Pagador, BISA S.A. Agencia de Bolsa, o de quien la reemplace de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos. Las oficinas de BISA S.A. Agencia de Bolsa se encuentran en:

La Paz

Avenida Arce N° 2631, Edificio Multicine Piso 15. Teléfono 2-434514.

Cochabamba

Avenida Gualberto Villarroel N° 1380 (esquina Portales), Edificio Torre Portales Piso 1. Teléfono 4-793941.

Santa Cruz

Avenida Las Ramblas Edificio Torre Alas (Centro Empresarial) Piso 14. Teléfono 3-888769.

2.4.11. Provisión para pago de intereses y amortización o pago de capital

El Emisor deberá depositar los fondos para el pago de intereses y para la amortización o pago de capital (según corresponda) en una cuenta corriente, en coordinación con el Agente Pagador, por lo menos un (1) día hábil antes de la fecha de vencimiento del capital y/o intereses de los Bonos Subordinados de acuerdo al cronograma de pagos (que señala la fecha de vencimiento) que derive de las aprobaciones de la correspondiente Junta General Extraordinaria de Accionistas y que estará establecido en las Declaraciones Unilaterales de Voluntad y en el Prospecto Complementario de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones.

2.4.12. Rescate anticipado

La Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos Subordinados que componen el Programa de Emisiones, en una o en todas las Emisiones (y series) comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

De conformidad a lo determinado por el artículo 8 de la Sección 2 (Obligaciones Subordinadas como parte del Patrimonio Neto) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, el monto

cancelado por rescate anticipado será reemplazado obligatoriamente por BANCO BISA con nuevos aportes de capital y/o reinversión de utilidades y/o una combinación de ambos, al momento en que se produzcan las amortizaciones señaladas.

La decisión de rescate anticipado de los Bonos Subordinados, bajo cualquier modalidad, será comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, a la BBV y al Representante de Tenedores.

La Sociedad podrá proceder al rescate anticipado de los Bonos Subordinados que componen este Programa de Emisiones bajo cualquiera de los siguientes procedimientos: (a) Rescate anticipado mediante sorteo; o (b) Redención mediante compra en el mercado secundario.

2.4.12.1. Rescate anticipado mediante sorteo

BANCO BISA podrá rescatar anticipada y parcialmente los Bonos Subordinados que componen el Programa de Emisiones, en una o en todas las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones, por sorteo de acuerdo a lo establecido en los artículos 662 y siguientes (en lo aplicable) del Código de Comercio. La realización del rescate, la cantidad de Bonos Subordinados a redimirse, Emisiones y series que intervendrán en el sorteo y demás condiciones serán determinados de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos. El sorteo se celebrará ante Notario de Fe Pública, quien levantará Acta de la diligencia indicando la lista de los Bonos Subordinados que salieron sorteados para ser rescatados anticipadamente, acta que se protocolizará en sus registros.

La lista de los Bonos Subordinados sorteados se publicará dentro de los cinco (5) días calendario siguientes, por una vez y en un periódico de circulación nacional, incluyendo la identificación de Bonos Subordinados sorteados de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la EDV y la indicación de que sus intereses y capital correspondiente cesarán y serán pagaderos desde los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de publicación.

Los Bonos Subordinados sorteados conforme a lo anterior, dejarán de devengar intereses desde la fecha fijada para su pago.

El Emisor depositará en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, el importe del capital de los Bonos Subordinados sorteados y los intereses generados a más tardar un (1) día antes del día señalado para el pago.

Esta redención estará sujeta a una compensación monetaria al inversionista, calculada sobre la base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanente de la Emisión de Bonos Subordinados con sujeción a lo siguiente:

Cuadro N° 4: Premio por prepago (en porcentaje%)	
Plazo de vida remanente de la emisión (en días)	Porcentaje de compensación
2521 o más	2,50%
2520 - 2161	2,00%
2160 - 1801	1,75%
1800 - 1441	1,25%
1440 - 1081	1,00%
1080 - 721	0,75%
720 - 361	0,50%
360 - 1	0,10%

Fuente: BANCO BISA S.A.

2.4.12.2. Redención mediante compra en el mercado secundario

El Emisor se reserva el derecho a realizar redenciones anticipadas de los Bonos Subordinados que componen el Programa de Emisiones a través de compras en el mercado secundario siempre que éstas se realicen en la BBV. La redención mediante compra en el mercado secundario será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

2.4.12.3. Tratamiento del RC-IVA en caso de Redención Anticipada

En caso de haberse realizado una redención anticipada, y que como consecuencia de ello el plazo de alguno de los Bonos Subordinados que componen el Programa de Emisiones resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC-IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes por retención del RC-IVA, sin descontar este monto a los Tenedores de Bonos Subordinados que se vieran afectados por la redención anticipada.

2.4.13. Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos Subordinados con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar

La frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos Subordinados con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar serán definidos de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

2.4.14. Información adicional de acuerdo a Ley

En caso que algún Tenedor de Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones decidiera materializar su(s) Bono(s) por exigencia legal o para su negociación en alguna Bolsa de Valores o mecanismo similar en el extranjero cuando corresponda, los Bonos Subordinados (físicos) a emitirse deberán contener lo establecido en el artículo 645 del Código de Comercio y demás normas aplicables.

Los costos de materialización correrán por parte de los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA.

2.4.15. Transferencia de Valores

Como los Valores se encontrarán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, la transferencia de los mismos se realizará de acuerdo a los procedimientos establecidos en la normativa vigente.

2.4.16. Efectos sobre los derechos de los tenedores de Bonos Subordinados por fusión o transformación del Emisor

En caso de una fusión de la Sociedad, los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones pasarán a formar parte del Pasivo de la nueva sociedad fusionada, la que asumirá el cumplimiento de todos los compromisos asumidos por la Sociedad en el Acta de la Junta de Accionistas de fecha 12 de junio de 2015, los que correspondan conforme a normas regulatorias y los que voluntariamente asuma en acuerdos con las Asambleas de Tenedores.

En caso de una transformación, se seguirán las reglas contenidas en el Código de Comercio y en las normas regulatorias que correspondan.

2.4.17. Garantía

Las Emisiones de Bonos Subordinados incluidas en el Programa de Emisiones estarán respaldadas por una Garantía Quirografaria de la Sociedad, en los términos definidos por el Código Civil, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión de Bonos Subordinados, y en los límites establecidos por la Ley de Servicios Financieros N° 393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464).

2.4.18. Posibilidad de que los Valores dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados sean limitados o afectados por otra clase de Valores

Al 30 de junio de 2015, BANCO BISA S.A. no mantiene emisiones de Bonos vigentes. Asimismo, todos los DPF's emitidos y por emitir por el BANCO BISA S.A. se encuentran inscritos en el RMV de la ASFI y en la BBV.

Para revisar el detalle de deudas financieras de la Sociedad remitirse al punto 6.2.11. de este Prospecto Marco.

2.4.19. Restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones

En tanto se encuentre pendiente la redención total de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, BANCO BISA se sujetará a las siguientes condiciones de cumplimiento obligatorio:

2.4.19.1. Restricciones de BANCO BISA

- a) No cambiar su objeto social, su domicilio o denominación, sin previo consentimiento de la Asamblea de Tenedores.
- b) No fusionarse ni transformarse sin el previo consentimiento de la Asamblea de Tenedores.

En caso de una fusión de la Sociedad, los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones pasarán a formar parte del Pasivo de la nueva sociedad fusionada, la que asumirá el cumplimiento de todos los compromisos asumidos por la Sociedad en el Acta de la Junta de Accionistas de fecha 12 de junio de 2015, los que correspondan conforme a normas regulatorias y los que voluntariamente asuma en acuerdos con las Asambleas de Tenedores.

En caso de una transformación, se seguirán las reglas contenidas en el Código de Comercio y en las normas regulatorias que correspondan.

Los balances especiales de una eventual fusión de la Sociedad con otra sociedad serán puestos a disposición de los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones en la Asamblea de Tenedores.

Los Tenedores no podrán negar, retrasar ni condicionar su consentimiento de manera no razonable y fundamentada cuando la fusión sea con otra(s) sociedad(es) del ámbito financiero, nacional(es) o extranjera(s), que no se encuentre(n) en proceso de regularización, intervención, solución, liquidación, quiebra o insolvencia conforme a los balances especiales que se elaboren a efectos de la fusión.

Los Tenedores no podrán exigir que se otorguen garantías adicionales a las establecidas para las Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA y en todo caso, conforme a lo dispuesto por el artículo 406 del Código de Comercio, los Tenedores podrán oponerse a la fusión, si es que antes no son debidamente garantizados sus derechos.

- c) El Emisor no cambiará sus Estatutos ni su Escritura de Constitución de ninguna manera que pudiera ser inconsistente con las Previsiones o restricciones del presente Programa de Emisiones.
- d) La decisión de distribución de utilidades y pago de dividendos estará sujeto a los siguientes criterios:
 - No se podrá distribuir como dividendos, las utilidades equivalentes al importe de la o las cuotas de la obligación subordinada (Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones) que vencen en la gestión.
 - No podrá distribuir dividendos, si el Emisor no cumple con el 100% de las metas planteadas en el Sustento Técnico sobre la necesidad de contratar Obligaciones Subordinadas, que fuera presentado a la ASFI.
 - No podrá distribuir dividendos según las limitaciones que hayan sido establecidas por ASFI, mediante acto administrativo debidamente fundamentado, de acuerdo a la situación financiera del Emisor.
 - No realizará distribuciones de dividendos o cualquier forma de pago de réditos o ingresos a favor de sus Accionistas si es que la Sociedad estuviera frente a un Hecho Potencial de Incumplimiento mientras dure dicho Hecho Potencial de Incumplimiento, o cuando exista un Hecho de Incumplimiento.

2.4.19.2. Prohibiciones para BANCO BISA

- a) No puede admitir cobros anticipados de los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones.
- b) No puede incurrir en incumplimientos en el pago de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones.
- c) No puede destinar los recursos obtenidos por la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, a la adquisición de Activos fijos, adquisición de acciones de otras sociedades o para gastos de instalación y/o pago de otras Obligaciones Subordinadas.

2.4.19.3. Obligaciones de BANCO BISA

- a) El monto cancelado de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, debe ser reemplazado obligatoriamente con nuevos aportes de capital y/o reinversión de utilidades al momento en el que se produzcan las amortizaciones señaladas (o pagos de capital).

Cuando el reemplazo se efectúe por medio de la reinversión de utilidades, la adición al capital pagado, aportes irrevocables pendientes de capitalización o reservas procederá de la cuenta 351.00 (Utilidades Acumuladas) en la fecha que se produzca el pago de acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

- b) En caso que BANCO BISA sea intervenido, registre más de una obligación subordinada y los recursos patrimoniales resulten insuficientes para absorber las pérdidas, se aplicarán las Obligaciones Subordinadas (incluidos los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones) a prorrata sobre sus saldos, sin distinción de fechas de contratación o emisión.
- c) El Emisor pagará, con anterioridad a su vencimiento, a las autoridades competentes todos los tributos, impuestos y tasas gravadas, adeudadas y pagaderas aplicables al Emisor, que en caso de no ser pagadas podrían dar lugar a la creación de un gravamen sobre el mismo. Sin embargo, nada de lo estipulado en el presente documento se interpretará como una exigencia de pago de cualesquiera de dichos tributos mientras la validez o el monto de los mismos, estuvieran siendo cuestionados o refutados de buena fe por el Emisor, siguiendo los procedimientos previstos al efecto, incluyendo cualquier apelación y demás recursos permitidos por la Ley.
- d) En coordinación con el Agente Colocador, el Emisor deberá comunicar diariamente a la ASFI, así como al Representante de Tenedores, el estado de la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones emitidos, siempre y cuando hayan existido modificaciones respecto del día anterior. Concluido el plazo de colocación de los Bonos Subordinados, el Emisor deberá remitir a la ASFI y al respectivo Representante de Tenedores, el estado final de colocación dentro del siguiente día hábil administrativo de concluido el mismo.
- e) El Emisor enviará trimestralmente a la ASFI, a la BBV y al Representante de Tenedores, el detalle de los usos de los fondos obtenidos de las Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA dentro del Programa de Emisiones, en los plazos establecidos en la normativa vigente (Reglamento del Registro del Mercado de Valores).
- f) El Emisor obtendrá, mantendrá y -si fuere necesario- renovará todos los derechos, autorizaciones, privilegios, licencias, concesiones y aprobaciones (colectivamente los Permisos) requeridos para su operación y normal funcionamiento, con sujeción a las Leyes bolivianas aplicables.
- g) El Emisor mantendrá niveles de seguros sujetos a las prácticas comerciales generalmente aceptadas en el sector financiero en general, con empresas aseguradoras registradas y autorizadas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. Asimismo, proporcionará al Representante de Tenedores, una copia de la póliza respectiva que evidencie los seguros de la Sociedad.
- h) El Emisor efectuará una auditoría externa anual de acuerdo con las normas aplicables, por un auditor independiente que necesariamente deberá tratarse de una empresa de auditoría externa registrada en el RMV de la ASFI.
- i) El Representante de Tenedores tendrá acceso directo a los auditores externos designados por el Emisor solamente en los siguientes casos:
 - Cuando el Representante de Tenedores desee realizar consultas específicas sobre temas relacionados a Hechos Potenciales de Incumplimiento o a Hechos de Incumplimiento; y/o

- En aquellos casos en los que existiera una controversia o un Hecho Potencial de Incumplimiento relacionado con los compromisos financieros.

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

- j) El Emisor se obliga a incluir en el contrato respectivo de servicios de auditoría, la obligación del auditor de atender los requerimientos del Representante de Tenedores, o a instruir y autorizar al auditor, al inicio de los trabajos de auditoría, proporcionar toda la información y asistencia requerida por el Representante de Tenedores, en estricto acuerdo a lo mencionado en el punto anterior.
- k) El Emisor se obliga a comunicar a los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, a través de su Representante de Tenedores (mediante notificación escrita):
 - Cualquier modificación de la estructura accionaria que implique una transferencia de más del 10% de las acciones de la Sociedad, al día siguiente hábil de conocido el hecho.
 - Cualquier incumplimiento de pago de cualquier deuda de la Sociedad mayor al 5% del Patrimonio, al día siguiente hábil de la fecha en la que tuvo que realizarse el pago. El cálculo se realizará en base al Balance del trimestre inmediatamente anterior a la fecha en la que debía efectuarse el pago.
 - Cualquier negociación con respecto a la reestructuración, reprogramación o refinanciamiento de cualquiera de las deudas de la Sociedad superiores al 5% del Patrimonio al día siguiente hábil de la fecha en que se celebren los acuerdos o contratos respectivos. El cálculo se realizará en base al Balance del trimestre inmediatamente anterior a la fecha en la que se celebre el acuerdo o contrato.
 - Cualquier notificación escrita sobre cualquier demanda judicial o no judicial instituida contra el Emisor que pudieran afectar la normal operación de BANCO BISA S.A., al día siguiente hábil de la fecha en que el Emisor reciba la notificación. Asimismo, deberá elaborarse un informe que contenga un resumen de la demanda y de los actos que está adoptando el Emisor para contestar la mencionada acción, el cual será enviado al Representante de Tenedores dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha de recepción de la notificación.
- l) Asimismo, el Emisor se obliga a defender e interponer razonablemente cualquier acción legal, demanda u otros procesos que pudieran ser instituidos por cualquier persona ante cualquier corte o tribunal competente, que pudieran afectar la normal operación de la Sociedad.
- m) El Emisor deberá asistir a las Asambleas de Tenedores por medio de sus representantes e informar sobre la marcha de los negocios de la Sociedad, si fuere requerido a ello.
- n) Sin perjuicio de las obligaciones de información que corresponden por Ley, el Emisor:
 - Suministrará al Representante de Tenedores, la misma información que sea proporcionada a la ASFI y a la BBV, en los mismos tiempos y plazos establecidos al efecto.

- Mantendrá vigentes sus registros en el RMV de la ASFI, en las Bolsas correspondientes y en la EDV.
 - Publicará anualmente sus Estados Financieros de acuerdo al artículo 649 del Código de Comercio.
- o) El Emisor se obliga a remitir al Representante de Tenedores, a la ASFI y a la BBV, dentro de un período de treinta (30) días calendario con posterioridad a la finalización de cada trimestre (marzo, junio, septiembre y diciembre):
- Información financiera de la Sociedad, en el formato enviado a la ASFI y a la BBV.
 - Cálculo de los compromisos financieros indicados en el punto 2.4.19.4. de este Prospecto Marco.

Igualmente, el Emisor se obliga a remitir al Representante de Tenedores, a la ASFI y a la BBV, al día siguiente de conocida, cualquier información relevante, según fuere definida en la regulación del Mercado de Valores del Estado Plurinacional de Bolivia (Hechos Relevantes), en cumplimiento a la normativa establecida; u otra información que se hubiera generado en el período relevante de doce (12) meses y que podría esperarse que tenga un efecto adverso sobre el Emisor en cuanto al cumplimiento de sus deudas en dicho período.

- p) El Emisor notificará por escrito al Representante de Tenedores cualquier circunstancia o hecho que interfiera o amenace con interferir el desarrollo o normal operación del Emisor ante dicha circunstancia, según fuere requerido por la Regulación del Mercado de Valores del Estado Plurinacional de Bolivia que deban ser reveladas (hecho relevante), al día siguiente hábil de conocido.
- q) El Emisor deberá depositar los fondos para el pago o amortización de capital y/o pago de intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones en una cuenta corriente de acuerdo al cronograma de pagos que estará establecido en la correspondiente Declaración Unilateral de Voluntad y en cada Prospecto Complementario, por lo menos un (1) día hábil antes de la fecha señalada según el cronograma para el pago, en coordinación con el Agente Pagador. Transcurridos noventa (90) días calendario de la fecha señalada para el pago, el Emisor podrá retirar las cantidades depositadas y -en tal caso- el pago del capital e intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones que no hubiesen sido reclamados o cobrados, quedarán a disposición del acreedor en la cuenta que para tal efecto designe el Emisor y el acreedor podrá exigir el pago del capital e intereses de los Bonos directamente al Emisor. En aplicación y de lo establecido en los artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones de los Tenedores de Bonos para el cobro de intereses y para el cobro del capital, prescriben en cinco (5) y diez (10) años respectivamente.

2.4.19.4. Compromisos Financieros de BANCO BISA

- **Coefficiente de Adecuación Patrimonial**
El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del BANCO BISA que corresponde al Patrimonio Neto sobre el Valor Total de los Activos ponderados por riesgo, correspondiente al promedio de los últimos tres meses calculado cada fin de mes, debe ser en todo momento igual o superior al once por ciento (11%).

$$CAP = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Valor total de Activos ponderados}} \geq 11\%$$

El cálculo del mencionado índice se realizará conforme a lo establecido por la ASFI, en el Reglamento de Control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos (Capítulo I del Título VI: Gestión Patrimonial, contenido en el Libro 3º Regulación de Riesgos).

▪ **Índice de Liquidez**

El índice de liquidez del BANCO BISA, debe ser igual o superior al cincuenta por ciento (50%), el mismo corresponde al promedio de los últimos tres meses, calculado cada fin de mes, y será resultado de dividir la suma del valor de las cuentas Disponibilidades e Inversiones Temporarias, entre la suma del valor de las siguientes cuentas: Obligaciones con el Público a la Vista; y Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro, conforme a la siguiente fórmula:

$$IL = \frac{\text{Disponibilidades e Inversiones Temporarias}}{\text{Obligaciones con el Público a la vista + Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro}} \geq 50\%$$

Dónde:

Disponibilidades: Según el Manual de Cuentas para Entidades Financieras (Cuenta 110.00), 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: Según el Manual de Cuentas para Entidades Financieras (Cuenta 120.00), corresponden a las inversiones en depósitos 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 treinta (30) días. Se excluyen de esta cuenta las subcuentas 128.00 – Productos Devengados por Cobrar Inversiones Temporarias y 129.00 – Previsión para Inversiones Temporarias.

Obligaciones con el Público a la vista: Según el Manual de Cuentas para Servicios Financieros (Cuenta 211.00), representan los fondos recibidos en depósitos y otros tipos de Obligaciones con el Público de exigibilidad inmediata. 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 (Subcuenta 218.01).

Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro: Según el Manual de Cuentas para Entidades Financieras (Cuenta 212.00), corresponde a las Obligaciones con el Público por fondos recibidos en cuentas de ahorros. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar (Subcuenta 218.02).

▪ **Índice de Cobertura**

El Coeficiente de Cobertura es el resultado de dividir la suma del valor de las siguientes cuentas del BANCO BISA: (i) Previsión para Incobrabilidad de Cartera (Cuenta 139.00), (ii) Previsión para Activos Contingentes (Cuenta 251.00), (iii) Previsión Genérica Cíclica (Cuenta 255.00), (iv) Previsión genérica voluntaria cíclica (Cuenta 253.03) y (v) Previsiones Genéricas Voluntarias (Cuenta 253.01); entre la suma del valor de las siguientes cuentas del BANCO BISA: (i) Cartera Vencida (Cuenta 133.00), (ii) Cartera en Ejecución (Cuenta 134.00), (iii) Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida (Cuenta 136.00), (iv) Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución (Cuenta 137.00). El promedio de los últimos tres meses del índice de cobertura, calculado cada fin de mes, debe ser igual o superior al cien por ciento (100%).

$$IC = \frac{\text{Previsiones para incobrabilidad de Cartera} + \text{previsión para Activos contingentes} + \text{previsión genérica cíclica} + \text{previsión genérica voluntaria cíclica} + \text{Previsiones genéricas voluntarias}}{\text{Cartera vencida} + \text{Cartera en ejecución} + \text{Cartera reprogramada o reestructurada vencida} + \text{Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución}} \geq 100\%$$

El cálculo de los compromisos financieros descritos precedentemente será enviado a ASFI, a la BBV y al Representante de Tenedores de forma trimestral, dentro de los siguientes 15 días calendario de vencido cada trimestre, entendiéndose por trimestre el cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

2.4.19.5. Posibilidad de cambios

Cualquiera o todas las restricciones, obligaciones y compromisos financieros dispuestos en los puntos 2.4.19.1., 2.4.19.3. y 2.4.19.4., que no deriven de obligaciones comerciales o regulatorias determinadas por el Código de Comercio u otras normas vigentes, podrán ser eliminados o modificados en beneficio de la Sociedad de manera definitiva o por plazos determinados o condiciones definidas, previo consentimiento escrito de la Asamblea de Tenedores, reunida con el quórum previsto y por el número de votos necesarios para tomar resoluciones válidas, de acuerdo a lo establecido en el punto 2.4.32. de este Prospecto Marco (referido a Modificación a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones) y contando con la aceptación de la Sociedad a través de los órganos competentes.

La Asamblea de Tenedores no podrá negar, retrasar ni condicionar dicho consentimiento de manera no razonable cuando dichas eliminaciones o modificaciones sean:

- Necesarias para el desarrollo de la Sociedad;
- Pudieran resultar en un incremento en los ingresos de la Sociedad; o
- Pudieran resultar en una disminución de los costos de la Sociedad, y dichas eliminaciones o modificaciones se encuentren dentro de un marco de las prácticas generalmente aceptadas para el sistema financiero.

2.4.19.6. Limitaciones a Deuda Adicional

BANCO BISA, en su condición de Emisor establece como limitación que, en ningún caso a partir de la fecha de autorización e inscripción del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA en el RMV de la ASFI y durante la vigencia del Programa de Emisiones y de las Emisiones dentro del mismo, podrá adquirir deuda adicional para actividades diferentes a las relacionadas con las actividades permitidas por la legislación boliviana en el ámbito del sistema financiero y a las definidas en el objeto de la Sociedad.

2.4.20. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento

2.4.20.1. Aspectos Generales

Los aspectos generales aplicables a los Hechos Potenciales de Incumplimiento y a los Hechos de Incumplimiento respectivamente mientras los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones estén pendientes de pago, son:

- a) Los Hechos Potenciales de Incumplimiento son los referidos en el punto 2.4.20.2. siguiente.
- b) Para la Notificación de uno o más Hechos Potenciales de Incumplimiento, el Representante de Tenedores declarará la presencia de uno o más Hechos Potenciales de Incumplimiento y notificará a la Sociedad por escrito y citando cualquiera de las causales de (los) Hecho(s) Potencial(es) de Incumplimiento (contenidas en el numeral 2.4.20.2. siguiente) que hubiera ocurrido, en un plazo no mayor a siete (7) días calendario de conocido el (los) Hecho(s) Potencial(es) de Incumplimiento.
- c) Dentro de los siguientes cinco (5) días calendario computables a partir de la Notificación del Hecho Potencial de Incumplimiento, la Sociedad emisora convocará a una Asamblea de Tenedores a fin de poner en conocimiento de los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones las circunstancias del Hecho Potencial de Incumplimiento y el plan de acción, incluyendo las medidas que se están tomando al respecto y el tiempo estimado en el que se espera corregir dicha circunstancia.
- d) Respecto al Período de Corrección, con posterioridad a la recepción de la Notificación del Hecho Potencial de Incumplimiento, la Sociedad tendrá un plazo para subsanar el Hecho Potencial de Incumplimiento (Período de Corrección). El Período de Corrección para cada Hecho Potencial de Incumplimiento será de hasta noventa (90) días hábiles a partir de la Notificación del Hecho Potencial de Incumplimiento, prorrogable por decisión de la Asamblea de Tenedores.
- e) Existe la posibilidad de una Ampliación del Período de Corrección si la Sociedad ha comenzado a desarrollar esfuerzos significativos para corregir un Hecho Potencial de Incumplimiento, cualquiera que éste fuera, dentro del Período de Corrección aplicable y posteriormente prosigue en forma diligente y continua con la corrección del Hecho Potencial de Incumplimiento, entonces dicho Período de Corrección podrá ser ampliado por la Asamblea de Tenedores por un período razonable que permita que la Sociedad concluya la corrección de dicho Hecho Potencial de Incumplimiento. Sin embargo, el plazo máximo para la Ampliación del Período de Corrección no podrá exceder otros noventa (90) días hábiles.
- f) Dentro de los cinco (5) días calendario de celebrada la Asamblea de Tenedores, la Sociedad deberá entregar al Representante de Tenedores el plan de acción que exponga la forma de corregir el Hecho Potencial de Incumplimiento, para el seguimiento y control del Representante de Tenedores.
- g) Durante el Período de Corrección y en el caso de ampliación del Período de Corrección dispuesta por la Asamblea de Tenedores, ni los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones ni la Asamblea de Tenedores ni el

Representante de Tenedores tendrán derecho a proseguir ninguna acción o demanda contra la Sociedad durante el Período de Corrección y su prórroga, si hubiese.

- h) Los **Hechos de Incumplimiento** son los referidos en el numeral 2.4.20.3. siguiente y, además, cada uno de los Hechos Potenciales de Incumplimiento se constituirá en un Hecho de Incumplimiento si continuara más allá del Período de Corrección y su ampliación, si existiese, y el Representante de Tenedores enviara una notificación a la Sociedad indicando que dicho Hecho Potencial de Incumplimiento se ha constituido en un Hecho de Incumplimiento.
- i) Para la **Notificación del Hecho de Incumplimiento**, el Representante de Tenedores declarará la presencia de uno o más Hecho(s) de Incumplimiento y notificará a la Sociedad por escrito y citando cualquiera de las causales de Hecho(s) de Incumplimiento (contenidas en el numeral 2.4.20.3. siguiente) que hubiera(n) ocurrido, en un plazo no mayor a dos (2) días hábiles de conocido(s) el (los) Hecho(s) de Incumplimiento.
- j) Los costos de convocatoria a las Asambleas de Tenedores para tratar temas relacionados a Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento (convocada con fines informativos) serán cubiertos por la Sociedad.

2.4.20.2. Hechos Potenciales de Incumplimiento

Solamente serán considerados Hechos Potenciales de Incumplimiento si el Emisor no cumpliera con las restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones establecidos en los numerales 2.4.19.1., 2.4.19.2., 2.4.19.3., 2.4.19.4. y 2.4.19.6. anteriores, sin perjuicio de lo establecido en el punto 2.4.20.4. siguiente:

Cabe aclarar lo siguiente:

- En caso de incumplimiento de pago de cualquiera de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, referido en el inciso b) del numeral 2.4.19.2., se considerará lo establecido en el inciso a) del punto 2.4.20.3. siguiente.
- En caso del incumplimiento a la obligación del inciso f) del numeral 2.4.19.3., si el permiso fuera indispensable para el funcionamiento de la Sociedad, aplicará lo establecido en el inciso e) del punto 2.4.20.3. siguiente.

2.4.20.3. Hechos de Incumplimiento

Sin perjuicio de lo anterior y sin necesidad de previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, cada uno de los hechos siguientes constituirá un Hecho de Incumplimiento no sujeto a un período de corrección, ni susceptible de controversia o arbitraje:

- a) Si la Sociedad no efectuara cualquier pago correspondiente al capital o intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones en las fechas de vencimiento.

Además, el incumplimiento en el pago de intereses o capital de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, será causal para la intervención al BANCO BISA en aplicación de lo dispuesto por el inciso a) del artículo 511 de la Ley de Servicios Financieros N° 393.

- b) Si un Hecho Potencial de Incumplimiento no es corregido dentro del Período de Corrección respectivo y su correspondiente ampliación (si hubiere), conforme lo establecido en el presente documento.
- c) Si la ASFI emitiera una resolución disponiendo la intervención al BANCO BISA con el objeto de aplicar el procedimiento de solución, el proceso de liquidación con seguro de depósitos o la liquidación forzosa judicial de acuerdo a las Previsiones de la Ley de Servicios Financieros N° 393, que hiciera necesaria la disolución de las operaciones comerciales del Emisor e impida la prosecución de las actividades de la Sociedad e implique que la Sociedad no efectuará los pagos correspondientes al capital o intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA.
- d) Si se probara en proceso con sentencia ejecutoriada que cualquier declaración efectuada por el Emisor en el Acta de Junta de Accionistas de fecha 12 de junio de 2015, en la Declaración Unilateral de Voluntad y/o en el Prospecto, fuese falsa o incorrecta.
- e) Que cualquier licencia indispensable para la existencia del BANCO BISA (licencia de funcionamiento de ASFI para operar como Banco Múltiple, el registro en el Mercado de Valores sea del Emisor o de las Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA dentro del Programa de Emisiones) o cualquier Permiso o aprobación gubernamental fundamental e indispensable para la normal operación del Emisor fuese revocada o cancelada o suspendida.

2.4.20.4. Sanciones Administrativas

En caso que un incumplimiento de BANCO BISA, además implique que éste ha incurrido en infracciones a las disposiciones legales y reglamentarias, corresponderá la aplicación de sanciones administrativas por parte de la ASFI en el marco de lo dispuesto por el Reglamento de Sanciones Administrativas, Capítulo II del Título II correspondiente al Libro 7° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

2.4.21. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

Alcance de los términos caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.

- a) La Sociedad no será considerada responsable, ni estará sujeta a la aplicación de los Hechos Potenciales de Incumplimiento o Hechos de Incumplimiento, cuando dicho incumplimiento sea motivado por caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.
- b) Se entiende como caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida cualquier evento de la naturaleza, tales como, y sin que se limiten a: catástrofes, inundaciones, epidemias; o hechos provocados por los hombres, tales como, y sin que se limiten a: ataques por enemigo público, conmociones civiles, huelgas (excepto la de su propio personal), actos o normas adoptadas por el gobierno u otra entidad pública del Estado Plurinacional como entidad soberana o persona privada, eventos no previstos o imposibles de prever por la Sociedad, no imputable a la misma y que impidan el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el presente Programa de Emisiones y en las Emisiones de Bonos Subordinados que lo componen; de manera general, cualquier causa fuera de control por parte de la Sociedad que no sea atribuible a ésta.

- c) En tal caso, la Sociedad deberá comunicar al Representante de Tenedores, a la BBV y a la ASFI dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes de conocido el hecho, proporcionando la información disponible que permita corroborar el mismo, salvo que continuara la situación del caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida que impida dicha comunicación en el plazo establecido, en cuyo caso la misma se efectuará tan pronto sea posible.
- d) Comunicado el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, las obligaciones de la Sociedad respecto al Programa de Emisiones y a las Emisiones de Bonos Subordinados que lo conforman que se vieran afectadas por el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, quedarán en suspenso hasta que cese el evento que dio lugar al caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.

2.4.22. Protección de derechos

La omisión o demora en el ejercicio de cualquier derecho, facultad o recurso reconocido al (los) Representante(s) de Tenedores o a la (las) Asamblea(s) de Tenedores respecto a cualquier incumplimiento a las condiciones establecidas en el Acta de Junta de Accionistas de fecha 12 de junio de 2015, o a un Hecho Potencial de Incumplimiento o Hecho de Incumplimiento, no significará la renuncia a dicho derecho, facultad o recurso ni tampoco se interpretará como un consentimiento o renuncia a las obligaciones de la Sociedad.

Con posterioridad a un Hecho de Incumplimiento en la medida permitida por las Leyes bolivianas, el Representante de Tenedores podrá cobrar al Emisor por los gastos razonables incurridos en el cobro de los montos pendientes de pago de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones.

2.4.23. Redención de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y sus Emisiones

Dos (2) de cualesquiera de los siguientes ejecutivos de la Sociedad: Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General) y/o Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios) y/o Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología) y/o Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería), observando las Leyes y normas aplicables, efectuarán todos los actos necesarios, sin limitación alguna, para llevar a buen término la redención de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones y el pago de intereses a los Tenedores de Bonos, sostener y llevar a buen fin las relaciones con los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA y su(s) Representante(s) de Tenedores, y cumplir con otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y sus Emisiones.

2.4.24. Arbitraje

En caso de discrepancia entre la Sociedad y el Representante de Tenedores y/o los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA, respecto de la interpretación de cualesquiera de los términos y condiciones de las Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA, que no pudieran haber sido resueltas amigablemente, serán resueltas en forma definitiva mediante arbitraje en derecho, administrado por el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio de la ciudad de La Paz; y de conformidad con su reglamento.

No obstante lo anterior, se aclara que no serán objeto de arbitraje los Hechos de Incumplimiento descritos en el Acta de Junta de Accionistas de fecha 12 de junio de 2015 y en el presente Prospecto Marco, salvo cuando el Hecho de Incumplimiento se genere por caso fortuito y/o fuerza mayor invocado por el Emisor y existiera controversia en cuanto al hecho generador del caso fortuito y/o fuerza mayor.

2.4.25. Tribunales Competentes

Los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualquiera de las acciones que deriven de los Bonos Subordinados BANCO BISA de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones.

2.4.26. Tratamiento Tributario

De acuerdo a lo dispuesto por los artículos 29 y 35 de la Ley de Reactivación Económica N° 2064 de fecha 3 de abril de 2000, el tratamiento tributario aplicable a los valores, de manera genérica, es el siguiente:

- Las ganancias de capital generadas por la compra – venta de valores a través de los mecanismos establecidos por las bolsas de valores, los provenientes de procedimiento de valorización determinados por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI) así como los resultantes de la aplicación de normas de contabilidad generalmente aceptada, cuando se trate de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores no estarán gravadas por el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el Impuesto al Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA) y el Impuesto a las Utilidades (IU), incluso cuando se realizan remesas al exterior.
- No están incluidos (*en el régimen del RC – IVA*) [...] los rendimientos de otros valores de deuda emitidos a un plazo mayor o igual a tres años.

Todos los demás impuestos se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulan.

Cuadro N° 5: Tratamiento tributario

	Personas naturales	Personas jurídicas	Beneficiarios exterior
Impuestos	RC – IVA (13%)	IUE (25%)	IUE – Be (12.5%)
Rendimiento de Valores menores a tres años	No exento	No exento	No exento
Rendimiento de Valores igual o mayores a tres años	Exento	No exento	No exento
Ganancias de Capital	Exento	Exento	Exento

Fuente: *Elaboración Propia*

El presente Prospecto Marco describe, de manera general, el tratamiento tributario al que está sujeta la inversión en los Bonos Subordinados que formen parte de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, según sea aplicable. No obstante, cada inversionista deberá buscar asesoría específica de parte de sus propios asesores legales y tributarios con la finalidad de determinar las consecuencias que se pueden derivar de su situación particular. Adicionalmente, los inversionistas deben considerar que la información contenida en este Prospecto Marco es susceptible a cambios en el futuro, por lo que deberán permanecer constantemente informados respecto a cambios en el régimen tributario que podrían afectar el rendimiento esperado de su inversión.

2.4.27. Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados

En virtud a lo determinado por el artículo 657 del Código de Comercio, los Tenedores de Bonos Subordinados podrán reunirse en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión correspondiente.

2.4.27.1. Convocatorias

Los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión correspondiente se reunirán en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión correspondiente (en adelante Asamblea de Tenedores) cuando sean legalmente convocados por la Sociedad (deudora) o por el Representante de Tenedores. Asimismo, la convocatoria a Asamblea de Tenedores podrá ser solicitada por un grupo no menor al 25% del conjunto de Tenedores de Bonos Subordinados en circulación de la Emisión correspondiente, computados por capital pendiente de pago.

En caso de que la solicitud de convocatoria a Asamblea de Tenedores, efectuada por los Tenedores de Bonos Subordinados que representen al menos el 25% del conjunto de Tenedores de Bonos Subordinados en circulación de la correspondiente Emisión, no hubiera sido atendida por la Sociedad en el plazo de treinta (30) días calendario posteriores a la recepción de dicha solicitud, el Representante de Tenedores (de la respectiva Emisión) procederá a emitir la correspondiente convocatoria. Los costos de estas convocatorias serán asumidos por quien(es) corresponda(n) según lo determinado más adelante, y según el motivo y el orden del día de la Asamblea de Tenedores.

Las Asambleas de Tenedores se llevarán a cabo en la ciudad de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, en un lugar provisto por la Sociedad emisora.

La Sociedad deberá convocar a Asamblea de Tenedores por lo menos una (1) vez al año, cubriendo los costos en los que se incurran. Asimismo, corren a cargo de la Sociedad los costos de convocatoria a Asambleas de Tenedores para tratar temas relacionados a:

- Hecho(s) Potencial(es) de Incumplimiento;
- Hecho(s) de Incumplimiento, en caso de ser convocada (en cualquier momento de producido el Hecho de Incumplimiento) a efectos de obtener información sobre las circunstancias del Hecho de Incumplimiento, e independientemente de quien sea el interesado en la realización de la Asamblea de Tenedores; y
- Para tratar cualquier modificación a las características de la respectiva Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados (conforme lo establecido en el numeral 2.4.32. siguiente), cuando la modificación sea motivada por iniciativa del Emisor.

Los costos de convocatorias de Asambleas de Tenedores adicionales deberán ser asumidos por quienes las soliciten.

Las Asambleas de Tenedores se instalarán previa convocatoria indicando los temas a tratar. La convocatoria se efectuará por publicación en un periódico de circulación nacional por lo menos una (1) vez, debiendo realizarse la publicación al menos diez (10) días y no más de treinta (30) días antes de la reunión.

Formarán parte de las Asambleas de Tenedores aquellos Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión correspondiente que hagan constar su derecho propietario sobre cada Bono Subordinado BANCO BISA con un (1) día de anticipación al día de la celebración de la Asamblea de Tenedores respectiva y cuyo nombre figure en los registros de la EDV.

Los Tenedores de Bonos Subordinados de la Emisión correspondiente deberán acreditar su personería mostrando el Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV.

2.4.27.2. Quórum y votos necesarios

El quórum requerido para la Asamblea de Tenedores será 51% (cincuenta y uno por ciento), computado por capital pendiente de pago de los Valores en circulación de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente, con excepción de lo previsto en el numeral 2.4.32. (referido a Modificación a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones).

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

Se aclara que la Asamblea de Tenedores en segunda convocatoria deberá llevarse a cabo dentro de los veinte (20) días calendario siguientes a la fecha fijada para la celebración de la Asamblea de Tenedores en primera convocatoria. En caso de posteriores convocatorias, igualmente se deberá respetar el plazo de los veinte (20) días calendario siguientes a la fecha fijada para la celebración de la última Asamblea de Tenedores convocada.

Todas las decisiones de las Asambleas de Tenedores, aún en segunda y posteriores convocatorias, serán tomadas por mayoría simple de los Tenedores de Bonos Subordinados presentes, con excepción de lo previsto en los puntos 2.4.27.3. (referido a Asambleas de Tenedores sin necesidad de convocatoria) y 2.4.32. (referido a Modificación a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones).

2.4.27.3. Asambleas de Tenedores sin necesidad de convocatoria

Las Asambleas de Tenedores podrán reunirse válidamente sin el cumplimiento de los requisitos previstos para la convocatoria y resolver cualquier asunto de su competencia siempre y cuando concurren el 100% de los Valores en circulación que conformen la Asamblea de Tenedores de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente. Para este caso, las resoluciones se adoptarán por el voto de Tenedores de Bonos Subordinados que representen 67% (sesenta y siete por ciento) del capital pendiente de pago de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente presente y/o representado en la Asamblea de Tenedores.

2.4.27.4. Derecho de los Tenedores de Bonos Subordinados a participar y tomar decisiones en las Asambleas de Tenedores

Para efectos de conformación del quórum y cálculo del porcentaje de participación al que tienen derecho los Tenedores de Bonos Subordinados en las decisiones que se adopten en las Asambleas de Tenedores, se deberá tomar en cuenta que el monto total de capital pendiente de pago representará el 100% de la Asamblea de Tenedores y corresponderá a cada Tenedor de Bonos Subordinados un porcentaje de participación en las decisiones de la Asamblea de

Tenedores igual al porcentaje que represente su inversión en el capital pendiente de pago de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente. La referencia a capital pendiente de pago significa el capital vigente al momento de la celebración de la respectiva Asamblea.

Los Bonos Subordinados que no hayan sido puestos en circulación no podrán ser representados en Asamblea de Tenedores.

2.4.28. Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados

De conformidad al artículo 654 del Código de Comercio, los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA podrán designar en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados un Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados para las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados (en adelante referido de manera genérica como Representante de Tenedores), otorgándole para tal efecto las facultades correspondientes.

2.4.28.1. Deberes y facultades

En cuanto a los deberes y facultades del Representante de Tenedores, además de lo establecido en los artículos 654 y 655 del Código de Comercio, la Asamblea de Tenedores podrá otorgarle las facultades que vea por conveniente, sin perjuicio de aquéllas que por las condiciones de las Emisiones de Bonos Subordinados que componen el Programa de Emisiones, se le otorguen más adelante.

Son obligaciones y facultades del Representante de Tenedores:

- Comunicar oportunamente a los Tenedores de Bonos Subordinados toda aquella información relativa al Programa de Emisiones y de las Emisiones de Bonos Subordinados que lo componen que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.

Por su parte, la Sociedad deberá proporcionar al Representante de Tenedores la misma información que se encuentra obligada a presentar a la ASFI y a la BBV, particularmente aquélla referida al estado de colocación de los Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones.

- De acuerdo con lo establecido en el artículo 654 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores deberá cerciorarse, en su caso, de la existencia y el valor de los bienes que constituyan las garantías específicas y comprobar los datos contables manifestados por la Sociedad.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 655 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores actuará como mandatario del conjunto de Tenedores de Bonos Subordinados y representará a éstos frente a la Sociedad y, cuando corresponda, frente a terceros.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 656 del Código de Comercio, cada Tenedor de Bonos Subordinados puede ejercer individualmente las acciones que le corresponda, pero el juicio colectivo que el Representante de Tenedores pudiera iniciar, atraerá a todos los juicios iniciados por separado.

- De acuerdo con lo establecido en el artículo 659 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores tendrá el derecho de asistir con voz a las Asambleas (Juntas Generales de Accionistas) de la Sociedad y deberá ser convocado a ellas.

2.4.28.2. Nombramiento del Representante de Tenedores Provisorio

Se requiere nombrar un Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados Provisorio para las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, el cual en caso de no ser remplazado por la Asamblea de Tenedores transcurridos treinta (30) días calendario de finalizada la colocación de los Bonos Subordinados de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones, quedará ratificado como Representante de Tenedores para la respectiva Emisión de Bonos Subordinados.

En este sentido, se definió que la designación del Representante de Tenedores Provisorio se realice por dos (2) de cualesquiera de los siguientes ejecutivos de la Sociedad: Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General) y/o Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios) y/o Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología) y/o Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería), conforme el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos; debiendo estar designado para la primera Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones e incluir todos sus antecedentes en la(s) Declaración(es) Unilateral(es) de Voluntad, conforme el Anexo 5: Contenido de la Escritura de Emisión de Bonos del Reglamento del Registro del Mercado de Valores (Título I del Libro 1° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores).

De acuerdo con lo establecido en el artículo 658 del Código de Comercio, la Asamblea de Tenedores podrá remover libremente al Representante de Tenedores.

2.4.28.3. Honorarios del Representante de Tenedores

El Emisor asume el compromiso de pagar los honorarios del Representante de Tenedores durante la vigencia de las Emisiones de Bonos Subordinados del Programa de Emisiones, hasta por un monto máximo que será determinado según el punto 2.2. de este Prospecto Marco (referido a Delegación y aspectos operativos).

En caso que los Tenedores de Bonos, reunidos en Asamblea de Tenedores, designen a un Representante de Tenedores y éste tenga un costo superior al que sea determinado según el punto 2.2. de este Prospecto Marco (referido a Delegación y aspectos operativos), el gasto adicional deberá ser cubierto por los Tenedores de Bonos Subordinados, según corresponda. Para tal efecto, se deberá contar mínimamente con tres cotizaciones para designar al Representante de Tenedores. Y en caso de que el Programa de Emisiones llegase a tener más de una Emisión de Bonos Subordinados, y que por decisión de una Asamblea de Tenedores se contrate un Representante de Tenedores diferente (para una o más Emisiones de Bonos Subordinados), los servicios de los Representantes de Tenedores de Bonos serán remunerados por la Sociedad a prorrata (en proporciones iguales por cada Emisión que representen dentro del Programa) y el monto para completar el honorario deberá ser cubierto por los Tenedores de Bonos.

El honorario del Representante de Tenedores de Bonos Provisorio será pagado a partir de la colocación del primer Bono Subordinado de la primera Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones de Bonos.

2.4.29. Normas de Seguridad

Los Valores que formen parte del presente Programa de Emisiones serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. En cuanto a las medidas de seguridad, la EDV cumple con los requisitos de seguridad de la información establecida en el Artículo 5 de la Sección 1 del Capítulo III del Título I del Libro 6° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores).

Los traspasos, transferencias, cambios de titularidad, sucesiones, donaciones y otros similares sobre los Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones se efectuarán según los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno de la EDV aprobado por la ASFI.

2.4.30. Obligaciones de Información

Sin perjuicio de las obligaciones de información que corresponden por Ley, el Emisor:

- 1) Suministrará al Representante de Tenedores, la misma información que sea proporcionada a la ASFI y a la BBV, en los mismos tiempos y plazos establecidos al efecto.
- 2) Mantendrá vigentes sus registros en el RMV de la ASFI, en las Bolsas correspondientes y en la EDV.
- 3) Publicará anualmente sus Estados Financieros de acuerdo al artículo 649 del Código de Comercio.

2.4.31. Calificación de Riesgo

Cada una de las Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones contará con Calificación de Riesgo conforme al Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, practicada por cualquiera de las empresas debidamente autorizadas e inscritas en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la ASFI. La designación de la(s) Empresa(s) Calificadora(s) de Riesgo será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. de este Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.

2.4.32. Modificación a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones

La Sociedad se encuentra facultada a modificar las condiciones y características de la respectiva Emisión de Bonos Subordinados y/o condiciones y características del Programa de Emisiones, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores expresamente reunida para considerar modificaciones a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones, conforme lo siguiente:

- La convocatoria a Asamblea de Tenedores se efectuará conforme lo estipulado en el punto 2.4.27.1. (Convocatorias) anterior, en lo que sea aplicable.
- El quórum requerido será de 75% (setenta y cinco por ciento), computado por capital pendiente de pago de los Valores en circulación de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente.
- En caso de no existir quórum suficiente para instaurar la Asamblea de Tenedores, se convocará por segunda vez y el quórum suficiente será de 67% (sesenta y siete por

ciento), computado por capital pendiente de pago de los Valores en circulación de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente. En caso de no existir quórum suficiente en segunda convocatoria para considerar modificaciones a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones, se podrá realizar posteriores convocatorias hasta lograr el quórum de 67% (sesenta y siete por ciento), computado por capital pendiente de pago de los Valores en circulación de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente.

- La Asamblea de Tenedores en segunda convocatoria para considerar modificaciones a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones deberá llevarse a cabo dentro de los veinte (20) días calendario siguientes a la fecha fijada para la celebración de la Asamblea de Tenedores en primera convocatoria. En caso de posteriores convocatorias, igualmente se deberá respetar el plazo de los veinte (20) días calendario siguientes a la fecha fijada para la celebración de la última Asamblea de Tenedores.
- La Sociedad podrá modificar las condiciones y características de la respectiva Emisión de Bonos Subordinados previa aprobación de los Tenedores de Bonos Subordinados que representen el 67% (sesenta y siete por ciento) de participación de la respectiva Emisión en la Asamblea de Tenedores.
- La Sociedad podrá modificar las condiciones y características del Programa de Emisiones previa aprobación de los Tenedores de Bonos Subordinados que representen el 67% (sesenta y siete por ciento) de participación en cada una de las Asambleas de Tenedores de las Emisiones de Bonos Subordinados que conforman el Programa de Emisiones.

Se aclara que las condiciones y características del Programa de Emisiones no serán modificadas si alguna(s) de la(s) Asamblea(s) de Tenedores de las Emisiones de Bonos Subordinados que conforman el Programa de Emisiones no hubiera(n) aprobado la modificación (en los términos señalados en este punto).

3. DESTINO DE LOS FONDOS, RAZONES DE LAS EMISIONES DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS

BANCO BISA S.A. ha visto por conveniente acudir al Mercado de Valores boliviano para emitir Obligaciones Subordinadas, a ser instrumentadas mediante bonos (subordinados), para fortalecer la posición patrimonial del Banco; lo cual permitirá a su vez el crecimiento de su Cartera crediticia. En este entendido, BANCO BISA S.A. ha decidido financiarse a través de un Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominado **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.**

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones serán utilizados para fortalecer la posición patrimonial y/o crecimiento de la Cartera crediticia.

La aplicación de estos recursos deberá observar el cumplimiento de las prohibiciones dispuestas en el Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera.

Para cada una de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones se establecerá el destino específico de los fondos, si corresponde, y el plazo de utilización, lo que será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

4. FACTORES DE RIESGO

4.1. Factores de riesgo relacionados con Bolivia

4.1.1. Riesgo país o riesgo estructural

Dado que el Emisor y sus operaciones se ubican en el Estado Plurinacional de Bolivia, éstas están sujetas a hechos y cambios de orden político, social y económico. Estos hechos podrían afectar negativamente las operaciones del Emisor (conjuntamente con las de otras entidades domiciliadas en el Estado Plurinacional de Bolivia).

Sin embargo, es importante recordar que Bolivia está pasando por una etapa de estabilidad económica, social y política, misma que representa una oportunidad de crecimiento sostenible para nuestra economía. Cabe resaltar que la economía boliviana ha tenido el crecimiento más alto de la región en la gestión 2014. El BANCO BISA S.A. mantiene políticas de gestión de riesgo, para enfrentar cambios adversos futuros de las condiciones externas.

4.1.2. Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado con la exposición de la situación financiera ante movimientos adversos, producidos por fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo impactar negativamente en los beneficios o ingresos, debido a que éstos provocan cambios en el valor de los Activos y Pasivos.

Este riesgo se encuentra minimizado dado que el Banco cuenta con políticas definidas en el Comité de Activos y Pasivos. Este Comité, mitiga los riesgos estableciendo márgenes para tasas pasivas y activas en Moneda Nacional, Moneda Extranjera y Unidades de Cuenta. Estos márgenes son el resultado de un análisis del comportamiento actual y futuro de las tasas de interés del mercado nacional e internacional.

4.1.3. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se genera en la posibilidad de sufrir pérdidas con la variación de valores de los Activos y Pasivos, como resultado de las fluctuaciones positivas o negativas del tipo de cambio respecto a la moneda nacional y de las unidades de cuenta.

En junio de 2009 se emite por primera vez el Manual de Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio, este Manual tiene como objetivo el establecer un marco de Gestión del Riesgo de Tipo de Cambio (RTC) en el BANCO BISA S.A. En este manual se determinan los límites internos de exposición a monedas y unidades de cuenta de acuerdo a la normativa del sector vigente, así como también la metodología de cálculo y seguimiento; por lo que es actualizado anualmente o con mayor frecuencia si se lo requiere. La última versión del Manual es de mayo de 2015.

En este sentido el BANCO BISA S.A. ha mitigado el riesgo por tipo de cambio y considera de importancia el seguimiento de este riesgo y su continuo monitoreo.

4.2. Factores de riesgo relacionados con el sector

4.2.1. Riesgo tributario

Durante los años recientes el número de tributos a que está sujeto el Emisor se ha mantenido relativamente constante, y éstos no han experimentado cambios sustanciales en su modo de

aplicación. Sin embargo, cambios en las leyes tributarias que le resulten aplicables podrían afectar sus operaciones. No puede garantizarse que las normas tributarias que resultan aplicables a BANCO BISA S.A., los tributos a los que está sujeta, las alícuotas o la forma como éstas sean interpretadas por la autoridad competente, no experimenten modificaciones en el futuro, ni que dichas modificaciones no tengan efectos adversos en sus operaciones.

4.2.2. Riesgo de cambios en el marco regulatorio del sistema financiero

Existe la posibilidad de que la nueva Ley de Servicios Financieros, y su correspondiente reglamentación, puedan provocar cambios en temas críticos y en la forma de hacer negocios en el sistema financiero del cual el Emisor forma parte.

4.2.3. Riesgo por posible ingreso de nuevos competidores o incidencia de los actuales competidores

El sector financiero está compuesto por 14 Bancos Múltiples y 3 Bancos PyMe como entidades bancarias; y como entidades no bancarias se encuentran 8 Mutuales de Ahorro y Préstamo y 26 Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas. Adicionalmente se prevé que el Estado tendrá una importante participación en todos los sectores de la economía, incluyendo el financiero.

BANCO BISA S.A. enfrenta una competencia bastante amplia, por esta razón de manera continua implementa nuevos productos y servicios para poder posicionarse y distinguirse en el mercado nacional.

4.3. Factores de riesgo relacionados al emisor y gestión de los mismos

Dentro de estos factores se encuentran los riesgos relacionados directamente a las actividades que realiza el Banco. Entre los más importantes podemos citar: Riesgo Crediticio, Riesgo Operativo, Riesgo Tecnológico y los Riesgos de Liquidez, Mercado y Contrapartes. Para esto el BANCO BISA S.A. cuenta con una Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos, que desarrolla políticas y procedimientos para llevar adelante la gestión de los mencionados riesgos, promoviendo las buenas prácticas, en el marco regulatorio emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En el proceso de gestión integral de riesgos, el Banco destina todos los esfuerzos y recursos necesarios para asegurar que los riesgos en los que incurre en el desarrollo de sus actividades sean debidamente identificados, medidos, monitoreados, controlados, mitigados y divulgados, en el marco del conjunto de estrategias, objetivos, políticas, procedimientos, herramientas establecidas para este propósito.

El Banco, entiende la Gestión Integral de Riesgos como un proceso integral, continuo y en constante desarrollo; por consiguiente gestiona los riesgos con una perspectiva sistémica, donde todos sus subsistemas interactúan entre sí y son interdependientes en forma dinámica, generando retroalimentación entre cada subsistema, con el objeto de identificar tempranamente los deterioros en los sujetos de análisis ya sean crediticios, de liquidez, mercado, operacionales y tecnológicos, los efectos individuales y combinados que se generen como resultante de estos deterioros. La comunicación entre cada subsistema es fundamental puesto que las correcciones a efectuarse emanan del entendimiento del riesgo y del factor detonante del mismo, desarrollando mecanismos nuevos para mitigar los riesgos.

Por consiguiente, se desarrollaron los siguientes subsistemas:

- Gestión de Riesgo de Crédito
- Gestión de Riesgo de Liquidez
- Gestión de Riesgo de Mercado
- Gestión de Riesgo Operacional
- Gestión de Riesgo Tecnológico

El Banco, ha definido principios generales para la gestión integral de riesgos y éstos constituyen los conceptos fundamentales que tutelan el pensamiento y conducta del Banco, los mismos que se aplican indistintamente a todas las situaciones que involucren riesgo en sus actividades, independiente de su naturaleza o del contexto particular y se considera que su aplicación es fundamental e imprescindible para el desarrollo normal y el crecimiento sostenible de los negocios del Banco.

Por consiguiente, la estrategia para la gestión integral de riesgos está orientada a añadir valor sostenible a todas las actividades del Banco, mediante un sistema que interrelaciona la estructura orgánica de la Vicepresidencia Nacional de Gestión Integral de Riesgos (VPNGIR), y las políticas, procedimientos, metodologías, modelos, herramientas, prácticas y acciones, que permitan identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operacional y tecnológico para fortalecer la solidez y rentabilidad del Banco.

4.3.1. Gestión del riesgo de crédito

La gestión de riesgos de crédito se enmarca en: la Estrategia, Principios Generales para la Gestión Integral de Riesgos, Objetivos, Políticas y Manuales de Gestión y Procedimientos de Gestión de Créditos.

Estos lineamientos han sido diseñados en función a la complejidad y volumen de las operaciones que caracterizará el portafolio de créditos del Banco de conformidad al modelo de negocios y perfil de riesgo a ser asumido, determinando una adecuada relación entre riesgo y rentabilidad. Asimismo, la estructura organizacional del Banco, establece una adecuada segregación de obligaciones, funciones y responsabilidades entre las unidades de riesgo, negocios, operacionales y de monitoreo.

La Gestión de Riesgo de Crédito es ejecutada en forma integral en todas las etapas del proceso crediticio, desde la concepción de las estrategias, políticas, procedimientos y herramientas de evaluación y análisis crediticio, hasta los procesos de desembolso y recuperación de las operaciones crediticias, sustentando un análisis objetivo de riesgo que comprende:

- a. Estrategias, políticas y procedimientos crediticios integrados con criterios de administración de riesgo de crédito que constituyan un sistema para la Gestión de Riesgo de Crédito, permitiendo identificar, medir, monitorear, controlar y divulgar los niveles de exposición de riesgo de crédito.
- b. Establecer mecanismos y controles maestros orientados a generar un sistema adecuado de la gestión del riesgo de crédito.
- c. Evaluación ex post de la correcta aplicación de políticas, prácticas y procedimientos de análisis, evaluación, aprobación, procesamiento, desembolso, seguimiento, calificación y recuperación de las operaciones crediticias.

d. Análisis de riesgo del portafolio de créditos y alerta temprana.

Es importante destacar que la definición de estrategias, políticas y procedimientos crediticios es desarrollada en forma conjunta por las líneas de Negocios y Riesgos, permitiendo un marco normativo y procedimental para la otorgación de préstamos con un balance entre el apetito comercial y principios de prudencia para generar una Cartera de alto valor cualitativo y adecuada rentabilidad esperada.

Como resultado de este trabajo conjunto, el Banco cuenta con conocimientos técnicos, ordenados y sistematizados que permiten diseñar y aplicar metodologías, procedimientos y herramientas para otorgar créditos adaptados a cada nicho de mercado y atender las necesidades de financiamiento de los clientes.

Por otra parte, considerando que uno de los procesos críticos en la optimización de la productividad de la Cartera corresponde a la evaluación y aprobación crediticia, las Gerencias Regionales de Riesgo dependientes de la Vicepresidencia Nacional Gestión Integral de Riesgos, conforman conjuntamente con los Vicepresidentes Regionales y los Gerentes Regionales de Negocios, los Comités Crediticios responsables de la evaluación y aprobación de las operaciones crediticias.

El trabajo coordinado entre las unidades de negocios y riesgos ha permitido que al 30 de junio de 2015, la Cartera con calificación de riesgo "A" y "B" representen el 97,10% de la Cartera y contingente, comportamiento uniforme comparado con dicha Cartera a diciembre de 2014 (97,51%) y diciembre de 2013, (96,98%). Asimismo, la Cartera en mora, a junio de 2015 representa el 2,50% de la Cartera total, la misma que se encuentra cubierta en su totalidad mediante Provisiones específicas y genéricas.

Asimismo y en sintonía con lo señalado en la Ley de Servicios Financieros y sus Decretos Reglamentarios, la Cartera destinada al sector productivo y créditos de vivienda de interés social, a julio de 2015 representa el 49,35% de la Cartera total del Banco, siendo el principal Banco en el financiamiento al sector productivo del país.

4.3.2. Gestión del riesgo operacional

En el marco de la administración integral de riesgos, el Banco entiende a la Gestión de Riesgo Operacional como una disciplina integral y separada de los restantes riesgos, estableciendo para ello un sistema de administración que permite identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar el Riesgo Operacional - RO en el Banco.

El Banco define al RO como: "La posibilidad o probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas por fraude interno o externo, fallas en las personas, procesos y sistemas, eventos internos de orden estratégico y operativo y otros eventos externos." Esta definición incluye el riesgo legal y de reputación asociados a tales factores.

Los principales objetivos definidos para la Gestión de Riesgo Operacional son:

- a. Reducir la probabilidad de eventos resultantes de RO que comprometan la rentabilidad, imagen o solvencia del Banco.

- b. Disminuir el impacto de eventos de pérdidas (exposición) que pueda afectar negativamente en el accionar del Banco.
- c. Aumentar la eficiencia (ventaja competitiva del Banco respecto a la competencia) para lo cual se deberán implementar políticas, procesos, herramientas y contar con recursos humanos calificados y experimentados a objeto de disminuir este riesgo.
- d. Fortalecer el conocimiento de los riesgos y controles en todo el Banco. Inicialmente, el alcance de la Gestión de Riesgo Operacional establece el desarrollo de un modelo de carácter cualitativo.

4.3.3. Gestión del riesgo tecnológico – Seguridad de la información

Los servicios ofrecidos por el BANCO BISA a sus clientes son de vanguardia tecnológica, permitiéndoles acceder a los mismos por distintos canales tanto electrónicos como presenciales. En ese marco, es preocupación de la Alta Gerencia el adecuado resguardo de los niveles de Seguridad de la Información necesarios para evitar riesgos de pérdida a sus clientes.

A fin de preservar la Seguridad de la Información sobre los Activos de información, el Banco se ha adecuado a la norma regulatoria emitida por la ASFI respecto a este tema (Circular 193). Adicionalmente, el diseño de políticas y procedimientos en este campo, ha tomado en cuenta las normas internacionales estándar en la industria, tales como ISO27000, NIST 800-30 y PCI-DSS entre otras. Las acciones más relevantes para la gestión del Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información, que se han llevado a cabo, son las siguientes:

- a. Implantación de controles destinados a prevenir y mitigar los efectos adversos de ataques de red, tanto interna como externa.
- b. Implantación de controles destinados a limitar el acceso en los sistemas informáticos a lo estrictamente necesario bajo el principio "*need to know*".
- c. Realización continua de procesos de relevamiento de vulnerabilidades técnicas y estudios *Ethical Hacking* sobre la infraestructura tecnológica.
- d. Gestión de Incidentes.
- e. Evaluación del Riesgo Tecnológico.
- f. Monitoreo de actividades de usuario.
- g. Establecimientos de sistemas de monitoreo de transacciones en línea como medida preventiva antifraudes.

Por otra parte, el personal de Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información se encuentra en continuo proceso de investigación y capacitación a fin de estar acorde con las exigencias de un mercado dinámico centrado en las necesidades del cliente.

4.3.4. Gestión del riesgo de liquidez

Definido como la probabilidad de incurrir en pérdidas que pongan en peligro la solvencia, rentabilidad y reputación del Banco, por las siguientes razones: i) no tenga suficientes Activos líquidos para hacer frente a las obligaciones contraídas, por tanto deba realizar la venta o cancelación anticipada de Activos a tasas superiores a las de mercado, y ii) no tenga posibilidad de contratar o renovar financiamientos, por tanto deba realizar captación o renovación a precios superiores a los de mercado.

Con el propósito de mantener una adecuada gestión de la liquidez, el Banco ha establecido una estructura organizacional de tres áreas que interactúan diaria y constantemente para alcanzar dicho objetivo, estas áreas son: Tesorería, Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado y Back Office

de Tesorería. Esta estructura se complementa con directrices que da el Comité de Activos y Pasivos (Comité ALCO).

Esta estructura organizacional transversal, que se encuentra sustentada en un marco normativo amplio, sólido y prudente, permite establecer límites internos para mantener niveles de Activos líquidos acordes a los vencimientos de las obligaciones, controlar el nivel de concentración de los Pasivos respecto al total de Obligaciones con el Público, controlar que las inversiones realizadas por Tesorería sean fáciles de convertir en disponible, y metodologías para modelar escenarios estresados.

Finalmente, para gestionar adecuadamente una posible situación de crisis de liquidez, el Banco ha elaborado un Plan de Contingencia, con diferentes escenarios estresados, que se activa cuando el mecanismo de control diario de alertas tempranas detecta la activación de uno de ellos, y el Comité ALCO determina si el mismo es causante de una posible situación de crisis de liquidez.

4.3.5. Gestión del riesgo de mercado

Es la probabilidad de incurrir en pérdidas por fluctuaciones de tasas de interés o tipo de cambio, que afecten negativamente a los Activos, Pasivos y operaciones fuera de balance, denominados en dichas tasas de interés o monedas.

La gestión de riesgo de tipo de cambio se apoya en la misma estructura organizacional que la de liquidez.

La gestión de la posición cambiaria del Banco, tanto consolidada como por moneda o por unidad de cuenta, es responsabilidad de la Tesorería, y la gestión del riesgo de tipo de cambio es responsabilidad de la Unidad de Riesgo de Liquidez y Mercado.

Todas las monedas o unidades de cuenta con las que se operan, tienen la autorización correspondiente del Comité de Activos y Pasivos (Comité ALCO), y además se definen límites máximos de exposición con dicha moneda o unidad de cuenta tanto dentro de balance como con operaciones a futuro y de forma consolidada; dichos límites son controlados diariamente junto con los ratios regulatorios correspondientes de riesgo de tipo de cambio.

Al igual que en la gestión de la liquidez, el Banco cuenta con un sistema de alertas tempranas de riesgo de tipo de cambio, monitoreado de forma diaria, y que de activarse una de ellas, y dependiendo del resultado del análisis de la alerta activada, el Comité ALCO determina la activación o no del correspondiente Plan de Contingencia de Riesgo de Tipo de Cambio.

4.3.6. Gestión del riesgo de contrapartes

Es la probabilidad de incurrir en pérdidas, ante el incumplimiento de pago o liquidación de una contraparte con la cual se mantiene operaciones activas o contingentes.

Para la mitigación de este riesgo el Comité de Límites de Contraparte (CLC) aprueba los límites máximos de exposición, los cuales se revisan periódicamente, por cada contraparte local o del exterior con la cual se realice operaciones activas o contingentes.

4.4. Factores de riesgo relacionados a los Bonos Subordinados que formen parte de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados

4.4.1. Mercado secundario para los Bonos Subordinados

Actualmente, no existe un mercado secundario desarrollado para Bonos Subordinados (y en general Bonos corporativos) y no existe certeza de que se vaya a desarrollar un mercado secundario para éstos, o de que, de desarrollarse, éste ofrecerá a los titulares de los Bonos Subordinados un nivel de liquidez que se adecúe a sus necesidades particulares o siga existiendo en el transcurso del tiempo. Asimismo, aun si efectivamente llegara a desarrollarse un mercado para los Bonos Subordinados, éstos podrían negociarse a un precio descontado con relación a su valor nominal, dependiendo de las fuerzas de la oferta y la demanda.

4.4.2. Riesgo de variación de tasas de interés

Los posibles inversionistas en los Bonos Subordinados deben evaluar este riesgo, en el entendido que si existiera una disminución considerable de la liquidez en el mercado de valores, y por tanto las tasas de interés del mercado se incrementaran de manera significativa y consistente; es posible que el mercado sólo permita hacer líquidos los Bonos Subordinados a un precio de mercado mucho más bajo que el esperado.

4.4.3. Riesgo tributario

El presente Prospecto Marco describe, de manera general, el tratamiento tributario al que está sujeta la inversión en los Bonos Subordinados. No obstante, cada inversionista deberá buscar asesoría específica de parte de sus propios asesores legales y tributarios con la finalidad de determinar las consecuencias que se pueden derivar de su situación particular, de modo que cada inversionista pueda tomar su propia decisión sobre la conveniencia de adquirir los Bonos Subordinados. Adicionalmente, los inversionistas deben considerar que la información contenida en este Prospecto Marco es susceptible a cambios en el futuro, por lo que deberán permanecer constantemente informados respecto a cambios en el régimen tributario que podrían afectar el rendimiento esperado de su inversión.

5. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

5.1. Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública primaria

La Oferta Pública primaria será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos y Patrimonios autónomos, excepto a las que resulten limitadas de conformidad al artículo 9 de la Sección 2 (Obligaciones Subordinadas como parte del Patrimonio Neto) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera.

5.2. Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta Pública de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados

Se darán a conocer las principales condiciones de la Oferta Pública, de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, a través de avisos en periódicos de circulación nacional.

5.3. Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de negociación

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

5.4. Diseño y estructuración

El diseño y la estructuración del presente Programa de Emisiones de Bonos Subordinados fue realizado por BISA S.A. Agencia de Bolsa con registro en el RMV: SPVS-IV-AB-BIA-001/2002.

5.5. Agente colocador

La colocación de los Bonos Subordinados de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados estará a cargo de BISA S.A. Agencia de Bolsa.

5.6. Modalidad de colocación

A mejor esfuerzo.

5.7. Precio de colocación

Mínimamente a la par del valor nominal.

5.8. Plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones

El plazo de colocación primaria de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones podrá ser de hasta ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión, y será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

5.9. Condiciones bajo las cuáles la Oferta Pública quedará sin efecto

La Oferta Pública quedará sin efecto en caso de que el Emisor decida suspender la colocación antes de la finalización del plazo de colocación primaria o en caso de que la Oferta Pública sea cancelada por el ente regulador. Asimismo, en caso de que la totalidad de los Bonos Subordinados de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados no fueran colocados dentro del plazo de colocación primaria, los Bonos Subordinados no colocados quedarán automáticamente inhabilitados perdiendo toda validez legal, debiendo este hecho ser comunicado a la ASFI, a la BBV y a la EDV.

5.10. Relación entre el Emisor y el Agente Colocador

BANCO BISA S.A., "El Emisor" y BISA S.A. Agencia de Bolsa, "El Agente Colocador" pertenecen al Grupo Financiero BISA y el BANCO BISA S.A. es el mayor accionista de BISA S.A. Agencia de Bolsa.

5.11. Bolsa de Valores en la cual se inscribirá el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y las Emisiones dentro de éste

El presente Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y las Emisiones dentro de éste se inscribirán en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

6. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

6.1. Datos generales del emisor

6.1.1. Identificación del emisor

Denominación o razón social	BANCO BISA S.A.
Rótulo comercial:	BISA
Objeto de la sociedad:	La sociedad tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera y de servicios auxiliares autorizados a los bancos por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, el Código de Comercio y demás disposiciones legales vigentes.
Domicilio legal y dirección de la oficina central:	La Paz – Bolivia. Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en la Av. 16 de Julio N° 1628 de la ciudad de la Paz.
Representantes Legales:	Julio Cesar León Prado Tomas Nelson Barrios Santivañez

	Jorge Marcelo Velasco Tudela Yolanda Delgado de Reyes Marco Antonio Asbún Marto
Giro del negocio:	Operaciones bancarias. 6519: Otros tipos de intermediación monetaria
CIU:	En esta clase, que abarca la intermediación monetaria realizada por instituciones monetarias diferentes de los bancos centrales, se incluyen las actividades de la banca comercial, los bancos de descuento y las cajas de ahorros, así como las de instituciones especializadas de concesión de crédito para la compra de vivienda que también reciben depósitos.
Matrícula de Comercio:	00012856
Número y fecha de inscripción en el RMV:	SPVS-IV-EM-BIS-012/2000 de fecha 25 de enero de 2000.
Inscripción en la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente ASFI):	Mediante Resolución N° SB 141/63, de 20 de marzo de 1963.
Número de Identificación Tributaria:	1020149020
Número de teléfono:	(591 – 2) 2317272
Fax:	(591 – 2) 2390033
Casilla:	1290
Correo electrónico:	bancobisa@grupobisa.com
Página WEB:	www.bisa.com
Capital Autorizado:	Bs 1.500.000.000.- (Un mil quinientos millones 00/100 Bolivianos).
Capital Suscrito y Pagado:	Bs 1.215.536.920.- (Un mil doscientos quince millones quinientos treinta y seis mil novecientos veinte 00/100 Bolivianos)
Número de Acciones en que se divide el Capital Pagado:	121.553.692.- (Ciento veintiún millones quinientos cincuenta y tres mil seiscientos noventa y dos) acciones.
Clase de acciones	Ordinarias
Series de las acciones	Única

6.1.2. Documentos de Constitución y sus Modificaciones

- **“BANCO BISA S.A.”** es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública N° 73 de fecha 27 de abril de 1963 extendida ante el Notario de Fe Pública a cargo de Mario Vásquez Uría, bajo el tipo de Sociedad Anónima, con Acta de Fundación de 23 de noviembre de 1962, autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, mediante Resolución N° SB 141/63, de 20 de marzo de 1963.
- En la escritura pública N° 34/1978 otorgada en la Notaría de fe pública a cargo del Dr. Julio Alarcón Ybarnegaray, consta la modificación de estatutos de la sociedad aprobada por la Junta General Extraordinaria de 30 de marzo de 1972.
- En la escritura pública N° 6/1978 otorgada en la Notaría de fe pública a cargo del Dr. Julio Alarcón Ybarnegaray, consta la modificación de Estatutos aprobada por la Junta General Extraordinaria de 30 de noviembre de 1976.
- La constitución social del Banco fue adecuada a las normas del Código de Comercio mediante escritura pública N° 79 de fecha 19 de diciembre de 1978 extendida ante la Notaría de Gobierno, debidamente inscrita en la Dirección de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, con matrícula N° 7-3454-1 y Resolución N° 166 de 30 de noviembre de 1978.

- Mediante escritura pública N° 1/1987 otorgada en la notaría de gobierno a cargo de Hugo Alba Rodrigo de fecha 6 de Enero de 1987, consta la aprobación de una nueva versión de los estatutos del Banco, inscrita en la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, bajo la matrícula 7-3454-1, mediante Resolución Administrativa N° 166 de fecha 24 de Septiembre de 1987.
- Según escrituras públicas N° 12/1986 de 7 de marzo de 1986 otorgada ante el Notario de Gobierno Walter Calderón Durán y N° 1068/1988 de 19 de diciembre de 1988 a cargo del Notario de Gobierno Hugo Alba Rodrigo y escritura pública N° 012/90 de 9 de marzo de 1990 extendida ante la Notaria de Fe Pública Jela Ortiz Golac, se procedió al aumento de capital social del Banco, en la porción del capital suscrito y pagado como en la porción del capital autorizado y la consiguiente modificación de los estatutos.
- Por escritura pública N° 001/91 de 10 de enero de 1991 extendida ante la Notaria de Fe Pública Jela Ortiz Golac, se procedió al aumento del capital social del Banco, incrementando el capital autorizado a Bs 50.000.000.- (CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido éste en cinco (5) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 32.543.127,23 (TREINTA Y DOS MILLONES QUINIENTOS CUARENTA Y TRES MIL CIENTO VEINTISIETE 23/100 BOLIVIANOS), modificándose a tal efecto el artículo 12 de los Estatutos.
- Por otra parte, mediante escritura pública N° 112/93 de 15 de febrero de 1993 extendida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento del capital social del Banco, incrementando el capital autorizado a Bs 60.000.000.- (SESENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido en seis (6) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 34.418.600.- (TREINTA Y CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS DIECIOCHO MIL SEISCIENTOS 00/100 BOLIVIANOS). Asimismo, a través de este documento se modificó el Artículo 12 de los estatutos.
- Por escritura pública N° 555/94 de fecha 2 de agosto de 1994 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Kandy Balboa de Díaz, en cumplimiento de lo previsto por el Artículo 161 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, autorizado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de 30 de abril del año 1994 y aprobado por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución SB N° 170/94 de 21 de julio de 1994, se procedió a la modificación de los estatutos del BANCO en su integridad.
- Asimismo, por escritura pública N° 873/94 de 22 de noviembre de 1994 extendida ante la misma notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital del Banco, tanto pagado como autorizado, en las siguientes sumas: capital autorizado a Bs 150.000.000.- (CIENTO CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) dividido en quince (15) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una y el capital suscrito y pagado a Bs 66.585.804,93 (SESENTA Y SEIS MILLONES QUINIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS CUATRO 93/100 BOLIVIANOS); con este documento se modificó el Artículo 7° de los Estatutos.
- Posteriormente, mediante escritura pública N° 036/95 de 16 de enero de 1995 otorgada ante la notaria de fe pública Kandy Balboa De Díaz, se procedió a aumentar nuevamente el capital suscrito y pagado del Banco en Bs 45.400.000.- (CUARENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS MIL 00/100 BOLIVIANOS), incrementándose el capital suscrito y pagado a la suma de Bs 111.985.804,93 (CIENTO ONCE MILLONES NOVECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS CUATRO 93/100 BOLIVIANOS); habiéndose modificado nuevamente el Artículo 7° de los estatutos.
- Según escritura pública N° 161/96 de fecha 26 de febrero de 1996, extendida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital suscrito y

pagado del Banco hasta la suma de Bs 130.107.400,13 (CIENTO TREINTA MILLONES CIENTO SIETE MIL CUATROCIENTOS 13/100 BOLIVIANOS).

- Mediante escritura pública N° 905/96 de 21 de noviembre de 1996 otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Kandy Balboa de Díaz, se procedió nuevamente a aumentar el capital del Banco, incrementando el capital autorizado hasta la suma de Bs 250.000.000.- (DOSCIENTOS CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) dividido en veinticinco (25) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una y el capital pagado a Bs 153.249.875,38 (CIENTO CINCUENTA Y TRES MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y CINCO 38/100 BOLIVIANOS).
- Asimismo, con escritura pública N° 464/97 de 20 de agosto de 1997 conferida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital suscrito y pagado del Banco a la suma de Bs 185.427.630,43 (CIENTO OCHENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS VEINTISIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 43/100 BOLIVIANOS). Asimismo, se procedió al cambio de nombre de la Sociedad de Banco Industrial S.A. – BISA a BANCO BISA S.A., procediéndose al mismo tiempo a la modificación de los estatutos del Banco en sus artículos 1°, 2°, y 3°.
- Mediante escritura pública N° 151/98 de 29 de junio de 1998 extendida por ante la Notaria de fe pública a cargo de Kivie Murillo G., se procedió al aumento de capital social del Banco, en la siguiente forma: el capital autorizado se incrementó a la suma de Bs 500.000.000.- (QUINIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS). El capital suscrito y pagado se incrementó a la suma de Bs 257.235.794,73 (DOSCIENTOS CINCUENTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 73/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N° 5615/98 de 17 de diciembre de 1998 otorgada ante el Notario de fe pública Luis Fernando Torrico Tejada, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado del Banco por emisión de acciones, que fueron suscritas por un monto total de Bs 27.500.000,17 (VEINTISIETE MILLONES QUINIENTOS MIL 17/100 BOLIVIANOS), suma con la cual el capital pagado del Banco se incrementó a Bs 284.735.794,90 (DOSCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 90/100 BOLIVIANOS).
- Según escritura pública N° 2434/99 de 28 de mayo de 1999 extendida ante el notario de fe pública Luis Fernando Torrico Tejada, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado por reinversión de utilidades y ajuste global de Patrimonio, por un monto total de Bs 59.309.115,10 (CINCUENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS NUEVE MIL CIENTO QUINCE 10/100 BOLIVIANOS) suma con la cual el capital suscrito y pagado del Banco se incrementó a la suma de Bs 344.044.910.- (TRESCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES CUARENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS DIEZ 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N° 158/2000 de fecha 4 de julio del 2000 conferida ante la Notaria de fe pública a cargo de Wilma Rosario Vargas Vásquez, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado por reinversión de utilidades y ajuste global de Patrimonio, por un monto total de Bs 64.754.980.- (SESENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS OCHENTA 00/100 BOLIVIANOS); suma con la cual el capital suscrito y pagado del Banco se incrementó a la suma de Bs 408.799.890.- (CUATROCIENTOS OCHO MILLONES SETECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS NOVENTA 00/100 BOLIVIANOS).
- Con la escritura pública N° 1227/2001 de fecha de 16 de mayo de 2001 extendida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, se procedió al aumento del capital pagado

hasta la suma Bs 479.681.310.- (CUATROCIENTOS SETENTA Y NUEVE MILLONES SEISCIENTOS OCHENTA Y UN MIL TRESCIENTOS DIEZ 00/100 BOLIVIANOS).

- Mediante Resolución SB N° 023/2003, de fecha 3 de abril de 2003, protocolizada mediante escritura pública N° 948/2003 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Silvia Noya Laguna de fecha 7 de abril de 2003, debidamente registrada en el Registro de Comercio, a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro 10, con N° de Registro 50561, en fecha 16 de abril de 2003, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras aprobó la modificación de los artículos 8°, 10°, 25°, 29°, 30°, 31°, 35°, 42°, 43°, 47°, 49°, 52°, 61° y 63° del Estatuto del BANCO BISA S.A.
- Por escritura pública N° 3099/2005 de 19 de noviembre de 2005 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el 23 de noviembre de 2005, bajo el N° 00063480 del Libro 09, se ha ordenado el texto de los estatutos del Banco.
- Así también mediante escritura pública N° 2886/2006 de fecha 30 de agosto de 2006, otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el día 10 de octubre de 2006, bajo el N° 00067405 del Libro 09, se modificaron los artículos 42°, 43° y 49° de los estatutos del Banco.
- Según escritura pública N° 1074/2007 de fecha 21 de marzo de 2007 conferida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 30 de mayo de 2007, bajo el N° 00070412 del Libro 09, se modificaron los artículos 38°, 43°, 47° y 56° de los Estatutos del Banco.
- Por escritura pública N° 4407/2008 de 27 de septiembre de 2008 otorgada ante Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 13 de Octubre de 2008, bajo el N° 00077499 del Libro 09, se aumentó el Capital Social en la porción del Capital Autorizado hasta la suma de Bs 1.000.000.000.- (UN MIL MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) y la consiguiente modificación del artículo 7° de los estatutos del Banco, así como se incrementó el capital suscrito y pagado por capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles en Bs 62.263.250,00 (SESENTA Y DOS MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y TRES MIL DOSCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS), haciendo un total de capital suscrito y pagado de Bs 541.944.560.- (QUINIENTOS CUARENTA Y UN MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS SESENTA 00/100 BOLIVIANOS).
- Según consta en la escritura pública N° 1872/2009 de 28 de Mayo de 2009 conferida en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N° 00081219, Libro 9 en fecha 25 de Junio de 2009, se procedió al incremento de capital suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 605.130.170.- (SEISCIENTOS CINCO MILLONES CIENTO TREINTA MIL CIENTO SETENTA 00/100 BOLIVIANOS), producto de capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles, autorizado mediante resolución ASFI N° 004/2009 de fecha 14 de mayo de 2009 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Incremento de capital aprobado por Junta General Extraordinaria de Accionistas del BANCO BISA S.A. en fecha 25 de marzo de 2009, de acuerdo con la aprobación de los estados financieros y distribución de utilidades efectuada por la Junta General Ordinaria del BANCO BISA S.A. de fecha 04 de febrero de 2009, reinstalada en fecha 6 de febrero de 2009; emitiéndose a tal efecto, las acciones correspondientes por el incremento de capital referido.
- Mediante escritura pública N° 1885/2010 de 13 de mayo de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N° 00087047, Libro de Registro N° 9, en fecha 10 de

Junio de 2010, se procedió al incremento del capital social suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 731.145.440.- (SETECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 325/2010 de 28 de Abril de 2010 otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

- De acuerdo con la escritura pública N° 4476/2010 de 14 de octubre de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita el 15 de noviembre de 2010 en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00089688, se modificó el Art. 37° de los estatutos del Banco, referido a las sesiones de Directorio, su quórum, forma y lugar de realización de las mismas.
- En la escritura pública N° 2316/2011 de 8 de junio de 2011 extendida en la Notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00093559, Libro N° 9 en fecha 4 de julio de 2011, se incrementó el capital social suscrito y pagado del Banco hasta Bs 844.039.350.- (OCHOCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES TREINTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 336/2011 de 13 de abril de 2011 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- Asimismo, de acuerdo con la escritura pública N° 2243/2012 de 13 de junio de 2012 conferida ante la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro N° 9, con Número de Registro 00101050 en fecha 22 de junio de 2012, consta el incremento de capital social pagado del Banco hasta la suma de Bs 931.570.440.- (NOVECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES QUINIENTOS SETENTA MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS), de acuerdo con la Resolución Administrativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI N° 176/2012 de 10 de mayo de 2012 y a la Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 28 de febrero de 2012.
- De acuerdo con la escritura pública N° 768/2013 de fecha 20 de mayo de 2013 conferida ante Notario de Fe Pública N° 42 a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el Número de Registro 00109307 de 17 de junio de 2013, se efectuaron las siguientes modificaciones:
 - Se incrementó el capital autorizado del Banco, hasta la suma de Bs 1.500.000.000.- (UN MIL QUINIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) modificándose el Art. 7° de los Estatutos.
 - Asimismo, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 227/2013 de fecha 19 de abril de 2013, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.009.032.430.- (UN MIL NUEVE MILLONES TREINTA Y DOS MIL CUATROCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS), con la correspondiente emisión de acciones.
- En razón a la escritura pública N° 0383/2014 de fecha 09 de abril de 2014, otorgada en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el Número de Registro 00118464 de 22 de abril de 2014, se incrementó el Capital Pagado del Banco en la suma de Bs 83.753.020.- (OCHENTA Y TRES MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y TRES MIL VEINTE 00/100 BOLIVIANOS) para llegar a un nuevo Capital Social pagado de Bs 1.092.785.450.- (UN MIL NOVENTA Y DOS MILLONES SETECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) emitiéndose las acciones correspondientes.
- Finalmente, mediante escritura pública N° 585/2015 de 13 de abril de 2015 otorgada en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Paola E. Rodríguez Zaconeta, inscrita en los

registros de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00128359, Libro 09 de fecha 22 de abril de 2015, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.215.536.920.- (UN MIL DOSCIENTOS QUINCE MILLONES QUINIENTOS TREINTA Y SEIS MIL NOVECIENTOS VEINTE 00/100 BOLIVIANOS).

6.1.3. Capital social

Cuadro N° 6: Nómina de accionistas de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)

Accionista	N° de Acciones	Porcentaje de Participación
ICE Ingenieros S.A.	108.695.808	89,42205%
Robert Meyer Agnew	1.512.238	1,24409%
José Luis Aranguren Aguirre	1.074.776	0,88420%
Sinchi Wayra S.A.	863.138	0,71009%
Jorge Eduardo Rengel Sillerico	832.142	0,68459%
Cámara Nacional De Industrias	708.487	0,58286%
ETEXBOL Inversiones S.A.	428.957	0,35290%
Industrias Venado S.A.	334.957	0,27556%
Droguería INTI S.A.	326.671	0,26875%
Otros accionistas	6.776.518	5,57492%
Total	121.553.692	100,0000%

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.4. Empresas vinculadas

Además de mantener una relación de vinculación por propiedad con ICE Ingenieros S.A. (su mayor accionista), el BANCO BISA forma parte del Grupo Financiero BISA, conformado por otras siete empresas líderes en sus rubros:

Cuadro N° 7: Entidades vinculadas a BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)

Razón Social	Porcentaje de Participación	Tipo de vinculación
BISA Leasing S.A.	60,94%	Accionaria - Dirección
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	2,67%	Accionaria - Dirección
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	97,55%	Accionaria - Dirección
Almacenes Internacionales S.A. (RAISA)	53,52%	Accionaria - Dirección
BISA S.A. Agencia de Bolsa	82,61%	Accionaria - Dirección
BISA Sociedad de Titularización S.A.	99,91%	Accionaria - Dirección
BISA SAFI S.A.	99,26%	Accionaria - Dirección
ICE Ingenieros S.A.	89,42%	Por propiedad

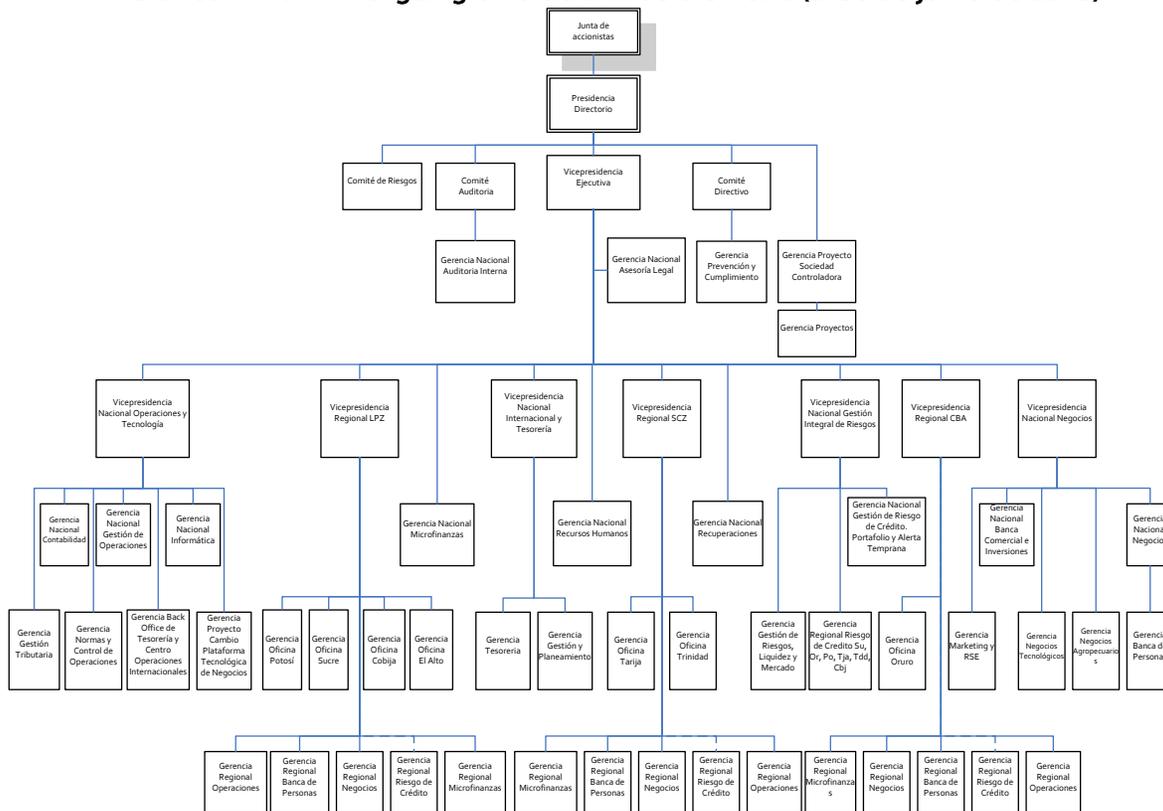
Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.5. Estructura administrativa interna

El BANCO BISA S.A. tiene una estructura organizacional mecanicista, diseñada en base a la cadena de mando, la especialización del trabajo, delegación de autoridad y amplitud de control, departamentalización, funciones y responsabilidades de cada puesto.

La estructura del BANCO BISA S.A. busca responder a las normas, reglamentaciones y legislación definidas para el entorno, refleja altos grados de departamentalización y formalización.

Gráfico N° 1: Organigrama de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)



Fuente: BANCO BISA S.A.

Los niveles funcionales son los siguientes:

- Área
- División
- Departamento
- Unidad
- Sector

El BANCO BISA S.A. tiene una casa matriz denominada Oficina Nacional, la cual define las directrices y objetivos estratégicos de la Institución, enmarcados en el cumplimiento de la legislación vigente.

La Oficina Nacional comprende las siguientes Vicepresidencias:

- Vicepresidencia Ejecutiva
- Vicepresidencia Nacional Negocios
- Vicepresidencia Nacional Operaciones y Tecnología
- Vicepresidencia Nacional Gestión Integral de Riesgos
- Vicepresidencia Nacional Internacional y Tesorería

Regionalmente se divide en:

- Vicepresidencia Regional La Paz – Que tiene a su cargo los departamentos de La Paz, Chuquisaca, Potosí y Pando.
- Vicepresidencia Regional Santa Cruz – Que tiene a su cargo los departamentos de Santa Cruz, Tarija y Beni.
- Vicepresidencia Regional Cochabamba – Que tiene a su cargo los departamentos de Cochabamba y Oruro.

6.1.5.1. Vicepresidencia Ejecutiva

La Vicepresidencia Ejecutiva es la de mayor autoridad a nivel ejecutivo. Dirige, administra y coordina las actividades del Banco de acuerdo a la estrategia y políticas de la Institución. Su principal objetivo es el de velar por la rentabilidad de la entidad e intereses de los accionistas, apoyando la prevención de riesgos y un manejo eficiente de los recursos, superando las metas ya alcanzadas.

6.1.5.2. Vicepresidencia Nacional Operaciones y Tecnología

En base a las estrategias definidas por el Banco, es responsable de liderar y coordinar todos los proyectos que implican el área operativa, administrativa, tecnológica, de seguridad y de control, realizando un adecuado análisis de los aspectos normativos, de seguridad y regulatorios provenientes de la entidad reguladora y del mismo Banco. También es responsable de ejecutar las acciones necesarias para que la implementación de dichos proyectos se efectúe con recursos eficientes y soluciones tecnológicas.

Las Gerencias dependientes de la VPOT son las siguientes: Gerencia Nacional de Contabilidad, Gerencia Nacional de Gestión de Operaciones, Gerencia Nacional de Informática, Gerencia de Gestión Tributaria, Gerencia de Normas y Control de Operaciones, Gerencia de Back Office e Tesorería y Centro de Operaciones Internacionales y Gerencia Proyecto Cambio de Plataforma Tecnológica de Negocios.

6.1.5.3. Vicepresidencia Nacional Internacional y Tesorería

Es responsable de asegurar el crecimiento ordenado del balance del Banco, a través de la estimulación a las distintas unidades de negocios para la creación de “determinados” Activos y Pasivos que permitan mantener niveles de liquidez y exposición a riesgos de mercado (tasas de interés, plazos y tipo de cambio) aceptables para el Banco. Administra la posición financiera, desarrolla y efectúa la negociación de productos de tesorería y banca internacional para el mercado local e internacional, mantiene relaciones con inversores institucionales y garantiza la utilización y actualización del Reporte de Rentabilidad por Producto para el seguimiento y evaluación de la gestión financiera del Banco y cumplimiento del presupuesto.

Dependen de la VPIT la Gerencia de Gestión y Planeamiento y la Gerencia de Tesorería.

6.1.5.4. Vicepresidencia Nacional Gestión Integral de Riesgos

Es responsable de identificar, medir, monitorear, controlar y divulgar los riesgos crediticios, de mercado, liquidez, operacional y legal. Es independiente de las Unidades de Negocios y Operaciones, con el fin de evitar conflictos de intereses y para asegurar una adecuada autonomía y separación de responsabilidades.

Las Gerencia dependientes de esta Vicepresidencia son; la Gerencia Nacional de Riesgos Crédito, Portafolio y Alerta Temprana, la Gerencia de Riesgos de Liquidez y Mercado, la Sub Gerencia de

Riesgos Operacionales, la Sub Gerencia de Seguridad de la Información, la Sub Gerencia de Gestión Integral de Riesgos y cuatro Gerencias Regionales de Riesgos de Crédito.

6.1.5.5. Vicepresidencia Nacional de Negocios

Es responsable de generar negocios acorde al Plan Estratégico del Banco, promoviendo, administrando y concretando negocios integrales que generen mayor valor agregado para los clientes y accionistas del Banco. Ejerce la dirección y control de la División de Negocios, Banca de Personas, PyMe, Marketing, Servicios y Grupo Financiero. Diseña las políticas y metas de la División de Negocios.

Dependen de la VPNN la Gerencia Nacional de Banca Comercial e Inversiones, la Gerencia Nacional de Negocios, la Gerencia de Marketing y Responsabilidad Social Empresarial, Gerencia de Negocios Tecnológicos, Gerencia de Negocios Agropecuarios y la Gerencia de Banca de Personas.

6.1.5.6. Vicepresidencia Regional

Es el área de mayor autoridad a nivel de Sucursales, representa a la Oficina Regional, genera nuevos negocios y resultados financieros, así como también verifica el cumplimiento de normas, estatutos, políticas y reglamentos establecidos por el Banco. Prevé y asegura que el desarrollo de las actividades de negocios, operativas, de recursos humanos, de atención al cliente y de administración general de la Regional estén enmarcadas en las políticas, estrategias y planes institucionales; así como en el marco normativo interno, externo y de riesgos.

6.1.6. Directores y Ejecutivos

El Directorio del BANCO BISA S.A. tiene la siguiente composición:

Cuadro N° 8: Directorio de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)

Cargo	Nombre	Profesión	Fecha de ingreso (última elección)
Presidente	Julio César León Prado	Ingeniero Civil	30/01/2015
Primer Vicepresidente	Julio Jaime Urquidí Gumucio	Contador	30/01/2015
Segundo Vicepresidente	Carlos Ramiro Guevara Rodríguez	Abogado	30/01/2015
Director Titular	Wolfgang Leander Barber	Banquero	30/01/2015
Director Titular	Jorge Szasz Pianta	Auditor	30/01/2015
Director Suplente	Claude Bessé Arze	Ing. Mecánico Electricista / Auditor Financiero	30/01/2015
Director Suplente	Alfredo Arana Rück	Abogado	30/01/2015
Síndico Titular	Oscar Juan García Canseco	Abogado	30/01/2015
Síndico Suplente	Hugo Alfredo Meneses Márquez	Auditor	30/01/2015

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.6.1. Principales ejecutivos

Los principales ejecutivos del BANCO BISA S.A. son:

Cuadro N° 9: Principales ejecutivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)

Cargo	Nombre	Profesión	Fecha de ingreso
Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General)	Tomas Nelson Barrios Santivañez	Auditor	01/10/1988

Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios)	Jorge Marcelo Velasco Tudela	Ingeniero Industrial	19/08/1997
Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología)	Yolanda Delgado de Reyes	Administrador de Empresas	01/12/2004
Vicepresidente de Gestión Integral de Riesgos	Carlos Fernando Pardo Böhr	Auditor	01/11/1988
Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería)	Marco Antonio Asbún Marto	Finanzas	24/03/2008
Vicepresidente Regional La Paz	Franco Antonio Urquidi Fernández	Administrador de Empresas	18/02/2008
Vicepresidente Regional Santa Cruz	Miguel Faustino Navarro Contreras	Economista	16/08/1995
Vicepresidente Regional Cochabamba	Jaime Alfonso Subieta Flores	Economista	19/07/1999

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.7. Perfil profesional de los principales ejecutivos de BANCO BISA S.A.

BANCO BISA S.A. cuenta con un equipo gerencial, con amplia experiencia profesional, el perfil profesional de los principales ejecutivos se presenta a continuación:

Tomás Nelson Barrios Santivañez. Licenciado en Auditoría de la Universidad Mayor de San Andrés de la ciudad de La Paz. Ingresó al BANCO BISA S.A. el 01 de Octubre de 1988 como Gerente Sucursal en la ciudad de Cochabamba. Posteriormente fue ascendido a Vicepresidente Regional de esta misma ciudad y desde 26 de Noviembre de 2003 desempeña las funciones de Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General).

Jorge Marcelo Velasco Tudela. Licenciado en Ingeniería Industrial de la Universidad Mayor de San Andrés de la ciudad de La Paz. Ingresó al BANCO BISA S. A. en 1997, luego de una carrera en el área comercial llegó a ocupar la Vicepresidencia Nacional de Negocios.

Yolanda Delgado de Reyes. Licenciada en Administración de Empresas de la Universidad Tecnológica de Oruro, Especialista en Gestión y Control Financiero de la Universidad Católica de Valparaíso y Master en Gerencia de Banca Corporativa de la Universidad Católica Boliviana de la ciudad de La Paz. Es Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología desde el 01 de Diciembre de 2004.

Carlos Fernando Pardo Böhr. Licenciado en Auditoría de la Universidad Mayor de San Andrés de la ciudad de La Paz. Master en Comercio Internacional de la Universidad NUR. Ingresó al BANCO BISA S.A. el 1 de Noviembre de 1988 como Asistente de Créditos, avanzando en su carrera por el área comercial. En Abril de 1997 asumió la responsabilidad de la Gerencia del área de Riesgos. Desde Marzo de 2005 es Vicepresidente Nacional de Gestión Integral de Riesgos.

Marco Antonio Asbún Marto. Licenciado en Finanzas de Bentley University en Massachusetts. Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería del BANCO BISA S.A. desde el 24 de Marzo de 2008.

Franco Antonio Urquidi Fernández. Licenciado en Administración de Empresas de la International University de Miami, Master en Administración de Empresas de la Universidad

Católica Boliviana de la ciudad de La Paz. Ingresó al BANCO BISA S.A. el 18 de Febrero de 2008 como Gerente Nacional de Banca Comercial, es Vicepresidente Regional de la ciudad de La Paz desde el 14 de Mayo de 2010.

Miguel Faustino Navarro Contreras. Licenciado en Economía de la Universidad de Texas en Austin, Master en Finanzas de American University en Washington. Ingresó al BANCO BISA S.A. el 16 de Agosto de 1995 como Subgerente de Análisis de Riesgos, fue Vicepresidente Adjunto de negocios, posteriormente asumió la Vicepresidencia Regional de Cochabamba en el 2003, el 2005 la Vicepresidencia Regional de La Paz y desde el 14 de Mayo de 2010 es Vicepresidente Regional Santa Cruz.

Jaime Alfonso Subieta Flores. Licenciado en Economía de la Universidad Mayor de San Andrés de la ciudad de La Paz. Ingresó al BANCO BISA S.A. el 19 de Junio de 1999 como Gerente de la Sucursal Cochabamba y posteriormente asumió las funciones de Vicepresidente Regional en esta ciudad.

6.1.8. Empleados

Al 30 de junio de 2015, BANCO BISA S.A. cuenta con mil setecientos seis (1706) empleados.

Cuadro N° 10: Evolución del número de empleados de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)

Personal	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Principales Ejecutivos (*)	8	8	8	8
Otros Ejecutivos	51	48	52	53
Funcionarios	1380	1468	1571	1645
Total	1439	1524	1631	1706

(*) Considera Vicepresidencias
Fuente: BANCO BISA S.A.

6.2. Descripción de BANCO BISA S.A.

6.2.1. Información histórica de BANCO BISA S.A.

El Banco Industrial S.A. fue fundado el 5 de julio de 1963 con el auspicio de USAID y la Cámara Nacional de Industrias, inicia sus operaciones como banco de segundo piso, con el objetivo de apoyar el desarrollo industrial de Bolivia y hasta 1969 trabajó principalmente con fondos del BID, ADELA Investments y USAID.

En abril de 1989, se convirtió en una entidad comercial corporativa, con el objetivo de ofrecer servicios de banca tecnológica.

En 1990 se creó el principal Grupo Financiero en Bolivia, siendo el Banco Industrial S.A. la principal empresa de este nuevo grupo financiero.

En 1998 el Banco Industrial S.A. cambia su denominación a BANCO BISA S.A. e inscribe sus acciones en la Bolsa Boliviana de Valores.

BANCO BISA S.A. otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo. Sus operaciones se encuentran extendidas en los rubros de servicios, comercio y sector productivo, que incluye operaciones de comercio exterior. Al ser un Banco Múltiple sus segmentos de clientes son

personas naturales y jurídicas que mantienen créditos empresariales, PyMe, microcrédito, consumo y de vivienda.

El Banco con una trayectoria de más de 50 años, se ha consolidado en el mercado financiero. Es la base del Grupo Financiero BISA, lo que le permite ampliar su oferta de productos y servicios complementarios entre las empresas del Grupo.

A lo largo de su gestión comercial, el Banco ha demostrado un apoyo importante al sector productivo – industrial, comercial y de servicios, la estrategia desde la gestión 2011 busca ampliar la base de clientes a través de productos y servicios dirigidos tanto a los pequeños y medianos empresarios (segmento PyMe), microcrédito y en el segmento de personas.

Corresponde destacar que en los últimos años la Gerencia del Banco ha promovido la ejecución de acciones orientadas a lograr mejoras efectivas en el desempeño de las variables financieras, estas mejoras se evidencian a través de la evolución positiva de los estados e indicadores financieros.

6.2.2. Descripción y competencia en el sector en el que se encuentra el BANCO BISA S.A.

En Bolivia durante la gestión 2014 se alcanzó un crecimiento del PIB de 5,5%, superior al promedio de 1,2% de América Latina y el Caribe², siendo este crecimiento sustentado por el consumo de los hogares y la formación bruta de capital fijo, que se apoyan en un incremento sostenido de los ingresos reales, la expansión de la Cartera crediticia y el aumento de recursos destinados a la inversión pública (para infraestructura, sectores productivos y sociales); destacando el dinamismo de la actividad económica, en los sectores de; servicios financieros, construcción, hidrocarburos, electricidad, minería, transporte y almacenamiento y la industria manufacturera.

Las reservas internacionales netas registraron un saldo de USD 15.123 millones al cierre de la gestión 2014, superior en 4,8% al registrado en diciembre de 2013³. Entre los principales determinantes de este resultado se tienen al superávit de la balanza comercial y el flujo de remesas familiares recibidas del exterior.

En el ámbito monetario, la inflación alcanzó a 5,2%, observándose una disminución de las presiones inflacionarias durante el segundo semestre del año, luego de alzas importantes en los meses de febrero y junio⁴. El tipo de cambio se mantuvo invariable en un entorno de fluctuaciones moderadas de las principales monedas latinoamericanas frente al dólar estadounidense, manteniéndose constante por tercera gestión.

Es importante destacar que el crecimiento económico de 2014 estuvo acompañado por un sistema financiero dinámico, reflejado en la expansión de las operaciones de financiamiento de las actividades económicas del país.

² Situación Económica Boliviana y Perspectivas, Luis Arce Catacora.

³ Reservas Internacionales del Banco Central de Bolivia, Banco Central de Bolivia-Asesoría de Política Económica -Sector Externo.

⁴ Notas de prensa, Instituto Nacional de Estadística.

6.2.2.1. El sistema financiero

El sistema financiero en Bolivia se encuentra regulado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, “institución de derecho público y de duración indefinida, con personalidad jurídica, Patrimonio propio y autonomía de gestión administrativa, financiera, legal y técnica, con jurisdicción, competencia y estructura de alcance nacional, bajo tuición del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, y sujeta a control social”⁵; que “tiene por objeto regular, controlar y supervisar los servicios financieros en el marco de la Constitución Política del Estado, la Ley de Servicios Financieros y los Decretos Supremos reglamentarios, así como la actividad del mercado de valores, los intermediarios y entidades auxiliares del mismo”⁶.

De acuerdo al artículo 151 de la Ley de Servicios Financieros referente a Tipos de Entidades Financieras, existen entidades financieras del estado o con participación mayoritaria del Estado, entidades de intermediación financiera privadas y empresas de servicios financieros complementarios; entre las EIF se tiene Banco de Desarrollo Privado, Banco Múltiple, Banco PyMe, Cooperativa de Ahorros y Crédito, Entidad Financiera de Vivienda, institución Financiera de Desarrollo y Entidad Financiera Comunal, actualmente se cuenta con 51 entidades (14 Bancos Múltiples, 3 Bancos PyMe, 8 Mutuales de Ahorro y Préstamo y 26 Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas).

Para efectos de un marco referencial, se considerará únicamente a los Banco Múltiples, considerando la conclusión del proceso de transformación el 21 de julio de 2014, consignando a catorce actores como Bancos Múltiples:

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

6.2.2.2. Datos del sistema de intermediación financiero

Al cierre de junio de la gestión 2015, el sistema de intermediación financiera, se mantiene sólido y estable con buenos niveles de desempeño financiero, resultado de una mayor expansión de los depósitos y de la Cartera de créditos, acompañado de un nivel de mora acorde a la evolución de la Cartera de créditos y un adecuado soporte patrimonial.

⁵ Artículo 15 de la Ley de Servicios Financieros.

⁶ Artículo 16 de la Ley de Servicios Financieros.

6.2.2.2.1. Cartera de créditos

La Cartera de créditos del Sistema Financiero Nacional (SFN) cerró al 30 de junio de 2015 con Bs 104.375 millones, con un crecimiento de Bs 7.054,83 millones respecto al cierre de diciembre de 2014, lo cual representa un crecimiento del 7,25% en el primer semestre.

Cuadro N° 11: Cartera de créditos del SFN por tipo de crédito (al 30 de junio de 2015)

Tipo de crédito	Bancos Múltiples	Bancos PyMe	Mutuales	Cooperativas	Total (en MM de Bs)	% Part. por tipo de crédito
Empresarial	20.025,88	30,55	1,31	3,37	20.061,12	19,22%
PyMe	16.727,95	1.276,42	216,05	369,19	18.589,61	17,81%
Microcrédito	24.239,74	4.651,62	352,98	1.736,13	30.980,46	29,68%
Vivienda	12.017,61	701,45	1.622,72	851,06	15.192,84	14,56%
Vivienda de interés social	6.979,30	86,21	446,22	39,32	7.551,04	7,23%
Consumo	9.139,37	454,14	620,89	1.785,79	12.000,19	11,50%
Total	89.129,85	7.200,38	3.260,18	4.784,85	104.375,26	100,00%
% Part. por tipo de EIF	85,39%	6,90%	3,12%	4,58%	100,00%	

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

El 85,39% del total de la Cartera de créditos del sistema de intermediación financiera se concentrada en los Bancos Múltiples, siendo las entidades que concentran la mayor participación de mercado, seguida del 6,90% en las entidades especializadas en Banca PyMe, 4,58% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas y 3,12% en las mutuales de ahorro y préstamo.

La Cartera de créditos en moneda nacional mostro un comportamiento similar al de las últimas gestiones, a junio de 2015, presenta una participación de la Cartera de créditos en moneda nacional y mantenimiento de valor de 93,7%, frente al 92,3% de total de la Cartera a diciembre de 2014. Los préstamos otorgados en moneda extranjera son tendentes a la baja y representaron 6,3% del total de Cartera.

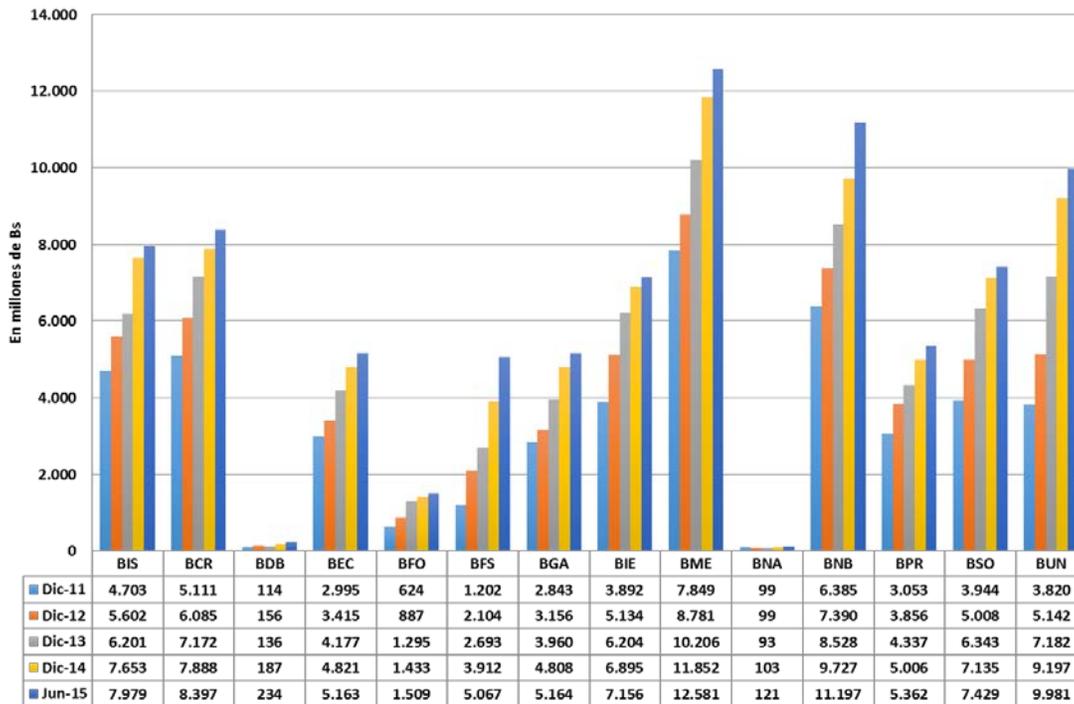
La Cartera en mora del Sistema Financiero Nacional, correspondiente al mes de junio, alcanzó Bs 1.689,48 millones, con un índice de mora de 1,62%. Respecto al cierre de la gestión 2014 esta presenta un incrementó de Bs 226,09 millones.

La Cartera clasificada por tipo de préstamo presenta la siguiente distribución por orden de participación: microcrédito 29,68%, empresarial 19,22%, PyMe 17,81%, vivienda 14,56%, consumo 11,50% y vivienda de interés social 7,23%; cabe aclarar que conjuntamente los créditos destinados a vivienda de interés social y vivienda representan en total el 21,79% de la Cartera de créditos.

6.2.2.2.2. Bancos Múltiples

La Cartera de créditos de los Bancos Múltiples cerró con Bs 87.340 millones a junio de 2015, con un crecimiento en el primer semestre de Bs 6.724 millones respecto al cierre de la gestión 2014, equivalente al 8,34% de aumento porcentual.

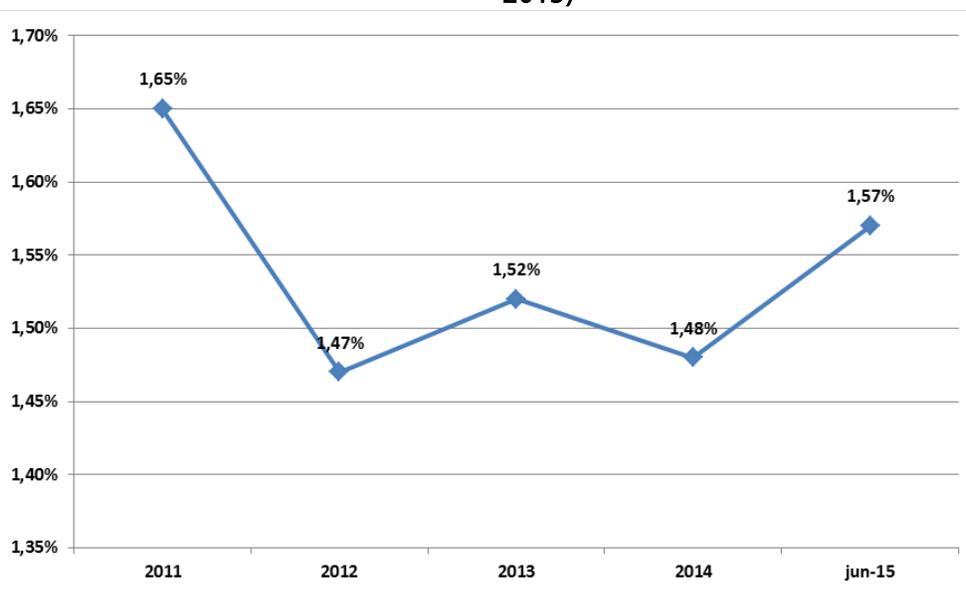
Gráfico N° 2: Evolución de la Cartera de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

En lo que respecta a los niveles de morosidad en el sistema de Bancos Múltiples, se puede evidenciar al 30 de junio de 2015 que la Cartera en mora registra un saldo de Bs 1.396 millones, con un índice de mora (IM) de 1,57%. A continuación el comportamiento de la mora en el período 2011 a junio 2015:

Gráfico N° 3: Evolución del Índice de Mora de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La Cartera clasificada por tipo de crédito en los Bancos Múltiples, al 30 de junio de 2015, presenta la siguiente distribución: microcrédito 27,20%, empresarial 22,47%, PyMe 18,77%, vivienda 13,48%, consumo 10,25% y vivienda de interés social 7,83%, cabe aclarar que la Cartera total otorgada a créditos de vivienda representa el 21,31%.

El BANCO BISA S.A. muestra un cambio de su estructura por tipo de crédito, el ingreso al sector de Microfinanzas y PyMe ha permitido diversificar la Cartera y consolidarse desde hace varios años como un banco que ofrece productos y servicios a todos los segmentos del mercado.

Cuadro N° 12: Evolución de la Cartera Bruta del BANCO BISA por tipo de crédito

Tipo de Crédito (en MM de Bs)	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Empresarial	2.607	2.815	2.874	3.911	3.963
PyMe	1.015	1.379	1.622	1.622	1.751
Vivienda	887	891	912	921	945
Consumo	275	333	424	484	501
Microcrédito	144	368	553	935	1083
Total Cartera Bruta	4.928	5.785	6.384	7.873	8.243

Tipo de Crédito	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Empresarial	52,90%	48,66%	45,02%	49,68%	48,08%
PyMe	20,60%	23,83%	25,40%	20,60%	21,24%
Hipotecario	18,00%	15,40%	14,28%	11,70%	11,46%
Consumo	5,58%	5,76%	6,64%	6,15%	6,08%
Microcrédito	2,92%	6,36%	8,66%	11,88%	13,14%
Total Cartera Bruta	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.2.3. Estrategia empresarial de BANCO BISA S.A.

Misión

La Misión del Banco es: "Simplificar la vida de nuestros clientes con servicios y productos integrales y de alta calidad, a través de profesionales capacitados, con cultura de eficiencia, innovación, responsabilidad social, ética y transparencia, generando valor para los accionistas".

Visión

La Visión es: "Ser líderes del mercado con los mejores indicadores de solidez y rentabilidad, ofreciendo la más completa variedad de soluciones financieras innovadoras, socialmente responsables, con una administración integral de riesgos y personal motivado".

Valores

El BANCO BISA se guía por cinco valores fundamentales: calidad, prudencia, compromiso, coordinación e innovación.

- **Calidad**

La rentabilidad del Banco está fundada sobre la calidad de los negocios y no por volumen.

Se espera de todos los empleados, la búsqueda incesante de oportunidades de negocio y logro de mejores resultados, ofreciendo servicios y productos innovadores y creativos con base tecnológica, buscando siempre alcanzar su máxima eficiencia y productividad, asegurando la vanguardia de la industria.

- **Prudencia**

La sostenibilidad del Banco depende de la responsabilidad con que se tomen las decisiones.

Se espera de todos los empleados, proactividad e iniciativa para tomar decisiones racionales, cumpliendo estrictamente la normatividad, en el marco de una cultura de gestión de riesgos.

- **Compromiso**

El valor central del Banco es el compromiso con sus clientes.

Se espera que todos los empleados faciliten información precisa y oportuna, se esfuercen por brindar cada día un mejor servicio, cumplan con los compromisos establecidos y así entregar valor a los clientes (internos y externos).

- **Coordinación**

El trabajo en equipo es un principio básico en el Banco.

Se espera que todos los empleados realicen un trabajo coordinado, escuchando y resolviendo puntos de vista contrapuestos, buscando formar y mantener relaciones de cooperación permanentes entre todos los miembros del Grupo BISA, asegurando sinergias y fortaleciendo sus ventajas competitivas.

- **Innovación**

La innovación del Banco es entendida como el esfuerzo constante de mejora en sus productos y servicios.

6.2.4. Políticas de inversión

La gestión de los excedentes de liquidez del Banco se enmarca en una política de inversión conservadora, cuyo principal objetivo es generar rentabilidad con dichos excedentes, pero asegurando en todo momento, que exista liquidez disponible para responder a todas las obligaciones contractuales del Banco. Asimismo, las inversiones se realizan dando un estricto cumplimiento a los límites y normas establecidas por los entes reguladores así como al cumplimiento de los límites internos aprobados por Directorio.

6.2.5. Red de sucursales y agencias de BANCO BISA S.A.

El BANCO BISA S.A. dispone de una amplia red de sucursales y agencias, distribuidas en todos los departamentos del país. La Oficina Central se encuentra en la ciudad de La Paz y cuenta con Sucursales en las 9 capitales de departamento y en la ciudad de El Alto. Asimismo, cuenta con 51 agencias urbanas y 5 rurales.

Al 30 de junio de 2015, el Banco también dispone de una red de 275 cajeros automáticos en el país.

6.2.6. Principales productos y servicios del emisor

El Banco ofrece una amplia gama de productos y servicios para atender los requerimientos de los distintos segmentos de clientes que atiende. A continuación se presentan los principales productos y servicios del Banco.

6.2.6.1. Productos de Captaciones

- Cuenta Corriente.
- Caja de Ahorros.
- Depósitos a Plazo Fijo (DPF).

6.2.6.2. Productos de Financiamiento

El Banco cuenta con productos crediticios, tanto para personas como para empresas, diseñados para adaptarse a las necesidades particulares de cada segmento.

- BISA Hogar: crédito hipotecario de vivienda.
- BISA Hogar – Vivienda de Interés Social: crédito hipotecario para viviendas de interés social.
- BISA Auto: Crédito para la compra de vehículos nuevos y seminuevos con la garantía del mismo vehículo.
- Créditos de consumo: Crédito concedido a una persona natural, con el objeto de financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios, amortizable en cuotas sucesivas y cuya fuente principal de pago es el salario de la persona o ingresos provenientes de su actividad, adecuadamente verificados.
- Tarjetas de crédito.
- Créditos para capital de operaciones.
- Créditos para capital de inversiones.
- Tarjeta de crédito empresarial PyMe y Corporativa.
- Boletas de garantía o garantías a primer requerimiento.
- Cartas de crédito
- Tarjeta de crédito empresarial corporativa.

6.2.6.3. Comercio Exterior

El BANCO BISA mantiene una importante red de bancos corresponsales que le permite ofrecer a sus clientes una diversidad de productos de comercio exterior, entre los cuales se encuentran:

- Boletas contragarantizadas.
- Cartas de crédito.
- Avals.
- Transferencias de fondos internacionales.
- Cobranzas.
- Emisión de cheques de bancos corresponsales en el exterior.

6.2.6.4. Banca Electrónica Productos Innovadores – Tecnológicos

El Banco cuenta con una plataforma de Banca Electrónica que permite el acceso a varios servicios del Banco vía internet o desde un dispositivo móvil.

6.2.7. Clientes de BANCO BISA S.A.

El Banco atiende tanto a personas como a diferentes tipos de empresas, desde corporaciones hasta microempresas con productos diseñados de acuerdo a las necesidades específicas de cada

segmento.

6.2.8. Ingresos Financieros

Al 30 de junio de 2015 los Ingresos Financieros (principales ingresos) de BANCO BISA S.A. fueron de Bs 413 millones.

Cuadro N° 13: Evolución de los principales ingresos de BANCO BISA S.A.

Total de Ingresos Financieros	dic-12		dic-13		dic-14		jun-15	
	MM de Bs	%						
Productos por								
Disponibilidades	0,18	0,03%	0,21	0,03%	0,33	0,04%	0,09	0,02%
Inversiones Temporarias	102,73	19,27%	58,85	9,74%	81,25	10,58%	47,77	11,58%
Cartera Vigente	375,25	70,40%	464,09	76,81%	562,34	73,25%	306,79	74,38%
Cartera vencida y en ejecución	2,44	0,46%	3,47	0,57%	5,55	0,72%	2,87	0,70%
Inversiones Permanentes financieras	0,92	0,17%	7,21	1,19%	11,76	1,53%	6,68	1,62%
Comisiones de Cartera y contingente	51,54	9,67%	70,38	11,65%	106,42	13,86%	48,29	11,71%
Total	533,05	100,00 %	604,21	100,00 %	767,65	100,00 %	412,49	100,00 %

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.2.9. Licencias

BANCO BISA S.A. cuenta con las siguientes licencias para su funcionamiento:

- Licencia de Funcionamiento del Gobierno Municipal de La Paz PMC BAN22379942V.
- Autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, mediante Resolución N° SB 141/63, de 20 de marzo de 1963.
- Autorización cambio de denominación "BANCO BISA S.A." mediante Resolución N° SB 61/97 de 24 de junio de 1997.

6.2.10. Convenios y contratos significativos

Crédito subordinado por USD 20.000.000.- (Veinte millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) contratado con la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 8 años, con un período de gracia de 2 años y pagos semestrales de intereses y capital. El contrato fue suscrito en fecha 27 de mayo de 2014.

6.2.11. Créditos y deudas por pagar

Cuadro N° 14: Detalle de Pasivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)

Tipo de Pasivo	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con el Público	13.176
Obligaciones con Instituciones Fiscales	18
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	230
Obligaciones con empresas con participación estatal	395
Obligaciones Subordinadas	137
Otras Cuentas por Pagar	272
Previsiones	318
Total general	14.546

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones con Instituciones Fiscales y Otras Cuentas por Pagar están relacionadas con el giro propio del BANCO BISA S.A. Las Obligaciones con Instituciones Fiscales son a la vista. Las obligaciones con empresas con participación estatal están compuestas por depósitos en caja de ahorro, depósitos a plazo fijo de 360 a 720 días, retenciones judiciales y cargos devengados.

Las Obligaciones con el Público se relacionan con el giro propio del BANCO BISA S.A. y tienen distintas condiciones de acuerdo al siguiente detalle:

Cuadro N° 15: Detalle de Obligaciones con el Público (al 30 de junio de 2015)

Obligaciones con el Público	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con el Público a la vista	4.748
Obligaciones con el Público por cuentas de ahorros	3.660
Obligaciones con el Público a plazo	95
Obligaciones con el Público a plazo fijo con anotación en cuenta	3.778
Obligaciones con el Público restringidas	588
Cargos devengados por pagar Obligaciones con el Público	307
Total general	13.176

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras al 30 de junio de 2015 incluyen:

Cuadro N° 16: Detalle de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento (al 30 de junio de 2015)

Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista	149
Obligaciones con el BCB a plazo	4
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	-
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país a plazo	67
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	8
Cargos devengados por pagar Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	2
Total general	230

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones Subordinadas al 30 de junio de 2015 incluyen:

Cuadro N° 17: Detalle de Obligaciones Subordinadas (al 30 de junio de 2015)

Acreeedor	Monto (MM de Bs)	Fecha de inicio	Plazo	Fecha de vencimiento	Condiciones de pago
Corporación Andina de Fomento (CAF)	137	27/05/2014	8 años	26/05/2016	Período de gracia de 2 años y pagos semestrales de intereses y capital

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.2.12. Relaciones especiales entre BANCO BISA S.A. y el Estado

A la fecha de elaboración de este Prospecto Marco no existe ninguna relación especial entre el Emisor y el Estado.

6.2.13. Principales Activos de BANCO BISA S.A.

Al 30 de junio de 2015, los principales Activos del Banco son: la Cartera de Créditos y el total de Disponibilidades más Inversiones Temporarias, las cuales representan el 49,75% y el 42,13% de los Activos totales, respectivamente. La descripción de estos Activos se encuentra en el 6.6. de este Prospecto Marco.

6.3. Relación económica con otras empresas que comprometan más del 10% del Patrimonio de BANCO BISA S.A.

BANCO BISA S.A. mantiene, al 30 de junio de 2015, un Crédito Subordinado con la Corporación Andina de Fomento por la suma de USD 20.000.000.- (Veinte millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América). Las características de este crédito se encuentran descritas en el punto 6.2.11. de este Prospecto Marco.

6.4. Procesos legales de BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 18: Procesos legales vigentes de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)

Proceso	Presentado al TSJ	N° de Expediente	Pretensión del SIN	Estado Actual
Fiscalización IVA	2008	214/2008	Corresponde al IVA de Bienes Adjudicados que el Banco pagó en su totalidad (con protesto) antes de ir a la vía judicial del Contencioso Administrativo. En caso de sentencia desfavorable al Banco el supuesto adeudo estaría confirmado.	Proceso Contencioso Administrativo interpuesto por el Banco contra la AIT. Al presente con sorteo magistrado relator.
Fiscalización IUE 2008	2014	440/2014	El SIN pretende que el Banco adeudaría ingresos subsidiarios y tarjetas de crédito utilizadas en el exterior.	Proceso Contencioso Administrativo interpuesto por el Banco contra la AIT. Al presente con autos para sentencia. En espera del Magistrado Relator.

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.5. Hechos Relevantes recientes de BANCO BISA S.A.

Fecha	Descripción
01/10/2015	Ha comunicado que el Sr. Rolando Zabala Montenegro ejercerá funciones en el Banco como Gerente de Sucursal Trinidad, hasta el 1 de octubre de 2015. El Sr. Álvaro Castro Arrieta desempeñará las funciones de Gerente de Sucursal Trinidad, desde el 2 de octubre de 2015.
12/08/2015	Ha comunicado que en reunión de Directorio N° 446 de 11 de agosto de 2015, se aprobó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el 15 de septiembre de 2015, con el siguiente Orden del Día: 1. Aprobación del nuevo Proyecto para la Constitución de una Sociedad Controladora a objeto de cumplir con la Ley N° 393 de Servicios Financieros, en reemplazo del anterior proyecto aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 12 de junio de 2015. 2. Consideración de la desmaterialización de acciones del Banco en la Entidad de Depósito de Valores (EDV). 3. Lectura y aprobación del Acta y designación de dos representantes para firmar el Acta.
05/08/2015	Ha comunicado la apertura de la Sucursal La Paz, ubicada en la Calle Ramón Loayza N° 178, Zona Central de la Ciudad de La Paz. La Sucursal, tiene previsto iniciar operaciones a partir del 10 de agosto del presente.
15/06/2015	Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada el 12 de junio de 2015, determinó lo siguiente:

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobar los Estados Financieros al 30 de junio de 2015, para efectos de un Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y para la Primera Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados. 2. Aprobar el Programa de Emisión de Bonos Subordinados por la suma de Bs350.000.000,00 3. Aprobar y autorizar la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y sus Emisiones en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. 4. Aprobar los términos y condiciones de la Primera Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, por la suma de Bs140.000.000,00
15/06/2015	Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada el 12 de junio de 2015, determinó aprobar el nuevo Proyecto de Constitución de la Sociedad Controladora del Grupo Financiero BISA para cumplir con la Ley de Servicios Financieros N°393, modificando parcialmente el Proyecto aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 30 de enero de 2015.
08/06/2015	Ha comunicado que al haber obtenido la Resolución N° 316/2015 para el traslado de la Sucursal Potosí, en la fecha esta Sucursal inicia operaciones en su nueva dirección ubicada en la Calle Sucre N° 27-29 (Pasaje Boulevard) entre calles Bolívar y Matos de la ciudad de Potosí.
20/05/2015	<p>Ha comunicado que en reunión de Directorio N° 443 de 19 de mayo de 2015, se determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el 12 de junio de 2015 a Hrs. 09:00 a.m., con el siguiente Orden del Día:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Consideración y aprobación de Estados Financieros para efectos de un Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y para la Primera Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados. b) Consideración y aprobación de un Programa de Emisiones de Bonos Subordinados. c) Consideración y autorización para la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y sus Emisiones en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. d) Consideración de los términos y condiciones de la primera Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados. e) Lectura y aprobación del Acta y designación de dos representantes para firmar el Acta.
20/05/2015	<p>Ha comunicado que en reunión de Directorio N° 443 de 19 de mayo de 2015, se determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el 12 de junio de 2015 a Hrs. 10:00 a.m., con el siguiente Orden del Día:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Proyecto de Constitución para cumplir con la Ley No. 393 referente a Servicios Financieros, para constituir una Sociedad Controladora en reemplazo del Proyecto aprobado en el punto 4 de la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 30 enero de 2015. b) Lectura y aprobación del Acta y designación de dos representantes para firmar el Acta.
30/03/2015	<p>Ha comunicado que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2015, determinó aprobar por unanimidad los Estados Financieros Consolidados Auditados y el Dictamen de Auditoría Externa del Conglomerado Grupo Financiero BISA al 31 de diciembre de 2014.</p> <p>Ha comunicado que en reunión de Directorio de 9 de marzo de 2015, se determinó convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas a realizarse el 30 de marzo de 2015, con el siguiente Orden del Día:</p>
10/03/2015	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobación de los Estados Financieros Consolidados Auditados y Dictamen Auditoria Externa del Grupo Financiero BISA, al 31 de diciembre de 2014. 2. Designación de dos representantes para firma del Acta.

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.6. Análisis e interpretación de los Estados Financieros

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros del BANCO BISA S.A. al 31 de diciembre de 2011 auditados por Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda. y al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L. Toda la información financiera que se presenta en esta sección fue obtenida de dichos estados financieros para cada uno de los períodos indicados. 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 estos estados financieros.

Asimismo, se presentan de manera referencial los estados financieros del BANCO BISA S.A. al 30 de junio de 2015, los cuales fueron auditados por el Auditor Interno de la Sociedad.

Los estados financieros de las gestiones 2011, 2012, 2013 y 2014 no registran ningún efecto del ajuste por inflación; se encuentran presentados a valores históricos.

La información financiera presentada a continuación esta expresada en millones de Bolivianos. El respaldo de las cifras presentadas se encuentra en el punto 7. del presente Prospecto Marco, el cual contiene los estados financieros de la empresa, el análisis horizontal o de tendencia, el análisis vertical y los indicadores financieros.

La información de otras entidades financieras ha sido obtenida de reportes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Para fines de comparación y caracterización del ámbito en el cual opera el BANCO BISA S.A., se muestra información de los Bancos que a partir de julio de 2014 han sido clasificados como Bancos Múltiples⁷.

Nota: en varios lugares del siguiente resumen del análisis financiero, así como en los cuadros en los que se muestra la evolución de las cuentas de los estados financieros, se hace referencia a una tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC o también CAGR, compound annual growth rate, en inglés). Dicho indicador es el promedio geométrico de tasas de crecimiento anual, es decir utiliza el mismo concepto de lo que conocemos como interés compuesto. La fórmula utilizada para encontrar la CAGR fue la siguiente:

$$CAGR_{(t_0,t_f)} = \left(\frac{V_{(t_f)}}{V_{(t_0)}} \right)^{\frac{1}{n-1}} - 1$$

Dónde:

t_f = valor final

t_0 = valor inicial

n = número de períodos

Se aclara que la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR), de cada cuenta de los estados financieros, se calculó entre los períodos 2011 al 2014.

6.6.1. Balance General

6.6.1.1. Activo

El Activo Total del BANCO BISA S.A., en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012, registró un incremento de 19,66%; equivalente a Bs 2.065 millones, basado principalmente en un crecimiento del 19,12% en la Cartera Neta y un 39,66% en Disponibilidades; en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y 31 de

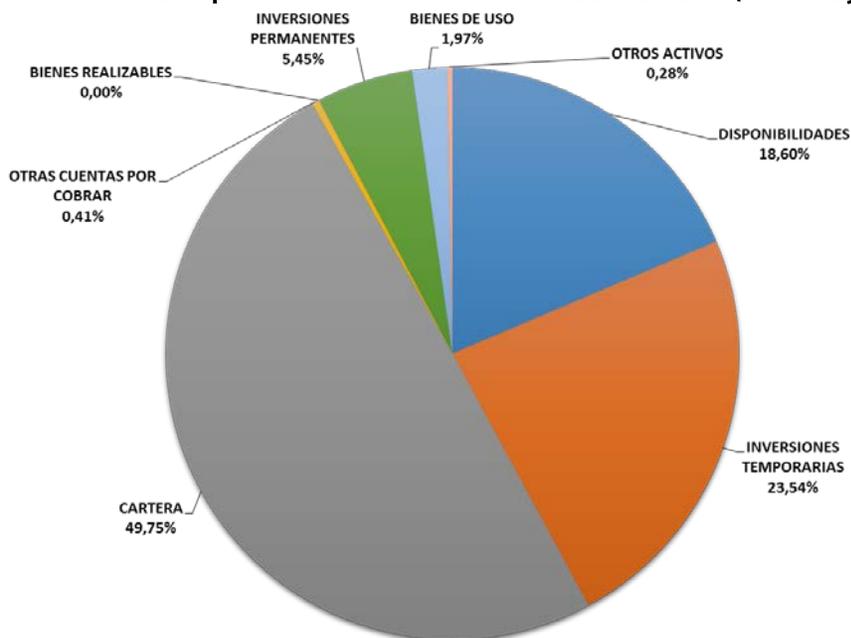
⁷ A partir del 21 de julio de 2014, en el marco de la Ley N° 393 de Servicios Financieros operan como bancos múltiples: Banco Nacional S.A. (BNB), Banco de Crédito de Bolivia S.A. (BCR), Banco Mercantil Santa Cruz S.A. (BME), BANCO BISA S.A.(BIS), Banco Ganadero S.A. (BGA), Banco Económico S.A. (BEC), Banco Solidario S.A. (BSO), Banco Fortaleza S.A. (BFO), Banco Para el Fomento a las Iniciativas Económicas S.A. (BIE), Banco Do Brasil S.A.(BDB) y Banco de la Nación Argentina (BNA); por otra parte, a partir de la misma fecha, los que eran fondos financieros privados que pasan a operar como Bancos Múltiples son Banco Fassil S.A. (BFS) y Banco Prodem S.A. (BPR). Se incluye al Banco Público Unión S.A. (BUN), debido a que el mismo, sin perjuicio de su condición de Banco Público, para el logro de sus objetos y fines, está facultado a realizar operaciones y servicios financieros para bancos múltiples.

diciembre de 2013, registró un incremento de 6,45%; equivalente a Bs 811 millones, impulsado por un crecimiento del 10,68% en la Cartera Neta y un 56,68% en Inversiones Permanentes.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014, el Activo Total se incrementó en Bs 2.970 equivalente a un 22,20%; este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la expansión de la Cartera Neta en Bs 1.452 millones. Al 30 de junio de 2015, el Activo Total asciende a Bs 16.038 millones.

La estructura del Activo del BANCO BISA S.A., al 30 de junio de 2015, se muestra a continuación.

Gráfico N° 4: Composición del Activo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)



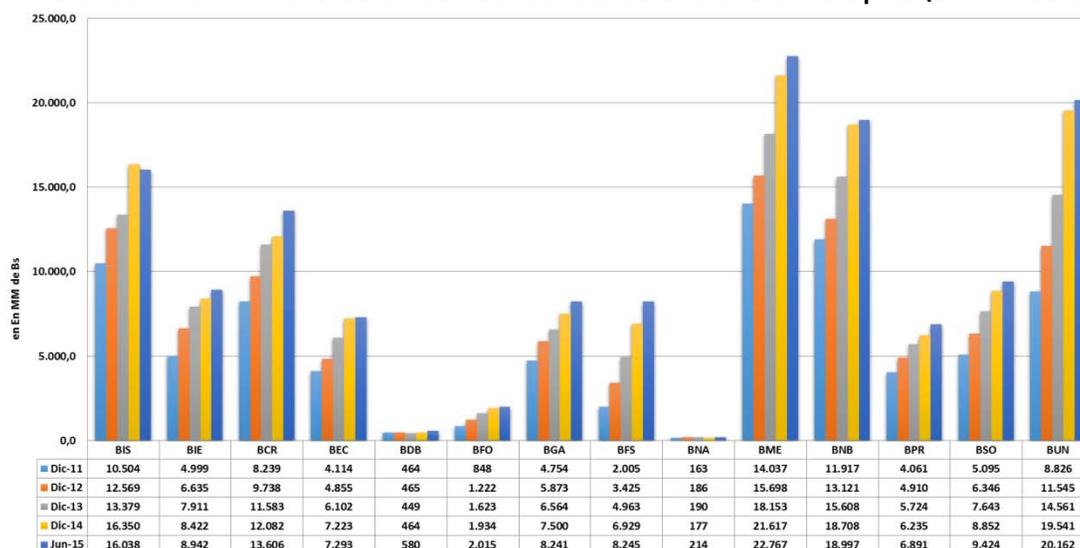
Fuente: BANCO BISA S.A.

Como se puede observar en el anterior gráfico, las principales cuentas que conforman el Activo Total son: la Cartera con una participación del 49,75%, las Inversiones Temporarias con un 23,54%, las Disponibilidades con un 18,60% y las Inversiones Permanentes con un 5,45%. Las restantes cuentas del Activo ascienden únicamente a un 2,66% de participación respecto del Activo Total.

Los Activos Totales de los Bancos Múltiples al 30 de junio de 2015 alcanzan los Bs 143 mil millones, con una tasa de crecimiento anual compuesta entre diciembre 2011 y diciembre 2014 de 19,35%.

A continuación se muestra la evolución de los Activos Totales de cada banco desde diciembre 2011 a junio 2015.

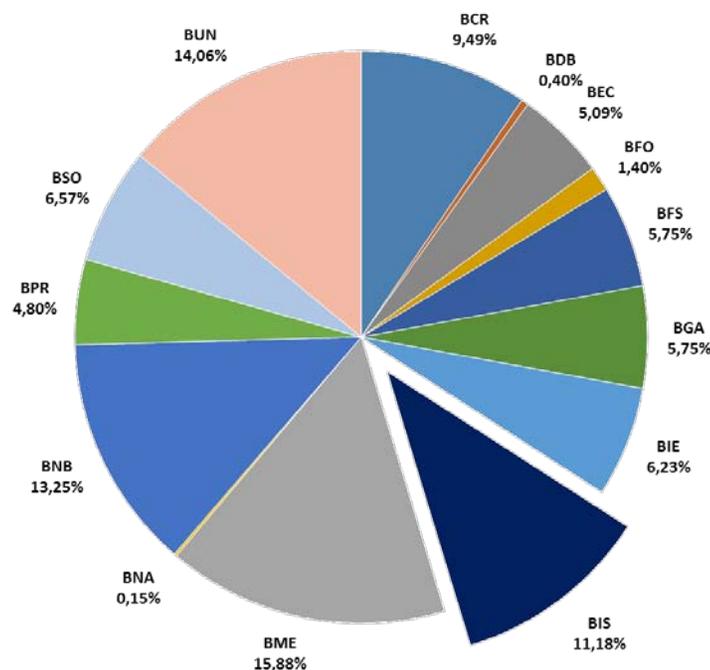
Gráfico N° 5: Evolución de Activos Totales en Bancos Múltiples (en MM de Bs)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

El volumen total de Activos coloca al BANCO BISA S.A. como el cuarto de todos los Bancos Múltiples del sistema con mayor participación en Activos Totales, alcanzando la misma un 11,18% del Total de Bancos Múltiples, tal como se observa en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 6: Participación porcentual de cada banco en el total del Activo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

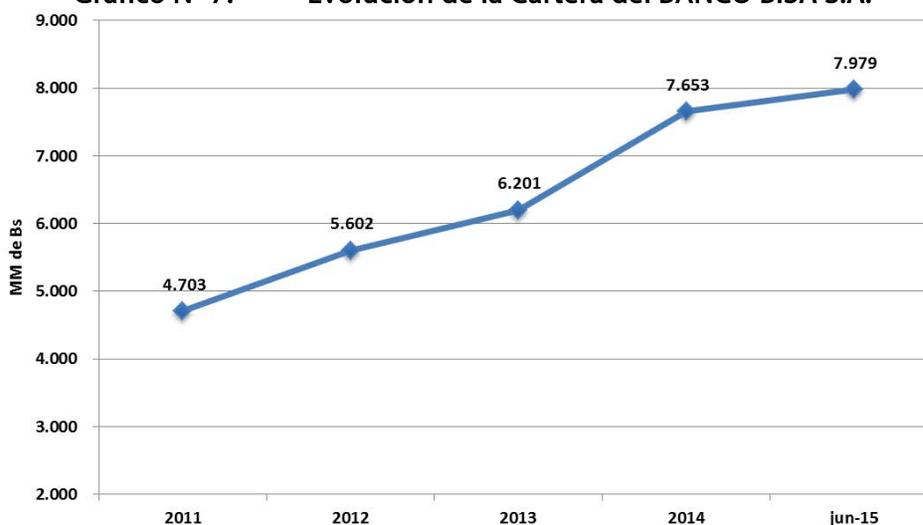
Entre las gestiones concluidas a diciembre 2011 y diciembre 2012, la Cartera del BANCO BISA S.A. incrementó de Bs 4.703 millones a Bs 5.602 millones respectivamente, debido

principalmente a la expansión de la Cartera Vigente, con un incremento del 18,91% con respecto a la gestión anterior.

Para el período comprendido entre las gestiones concluidas a diciembre 2012 y diciembre 2013 la Cartera del BANCO BISA S.A. creció de Bs 5.602 millones a Bs 6.201 millones, que en términos relativos representa una variación del 10,68% respecto de la gestión 2012, producto del crecimiento de la Cartera Vigente de 10,64%. Para el período comprendido entre las gestiones concluidas a diciembre 2013 y diciembre 2014 la Cartera del BANCO BISA S.A. creció de Bs 6.201 millones a Bs 7.653 millones, que en términos relativos representa una variación del 23,42% respecto de la gestión 2013, producto del crecimiento de la Cartera Vigente de 25,31%.

Al 30 de junio de 2015, la Cartera del BANCO BISA S.A. asciende a Bs 7.979 millones, un 4,26% superior al monto alcanzado a diciembre 2014, dado el comportamiento normal de la Cartera preponderantemente corporativa del Banco y que normalmente a partir del mes de abril presenta nuevamente un crecimiento acelerado.

Gráfico N° 7: Evolución de la Cartera del BANCO BISA S.A.

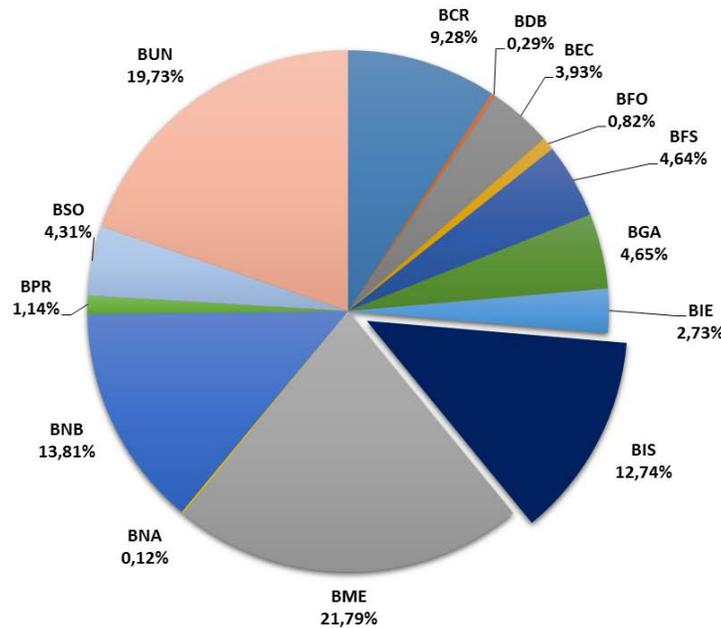


Fuente: BANCO BISA S.A.

La participación de la Cartera Vigente dentro de la Cartera Bruta, entre diciembre 2011 y junio 2015 tuvo una tendencia creciente, pasando del 93,43% en diciembre 2011 al 96,05% en junio 2015.

Por su parte, las Inversiones Temporarias agregadas de todos los Bancos Múltiples al 30 de junio de 2015 alcanzaron los Bs 29.622 millones con la siguiente distribución por entidad:

Gráfico N° 8: Participación porcentual de cada banco en el total de Inversiones Temporarias de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)

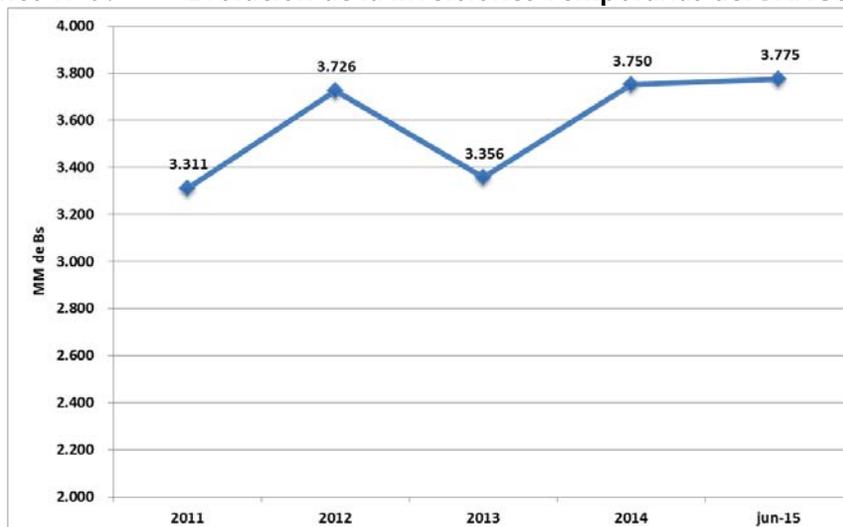


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La evolución de Inversiones Temporarias en el Banco, muestra entre diciembre 2011 y diciembre 2014 una tasa de crecimiento anual compuesta de 4,24%, pasando de Bs 3.311 millones a Bs 3.750 millones respectivamente. Al 30 de junio de 2015, las Inversiones Temporarias del BANCO BISA S.A. ascienden a Bs 3.775 millones, esto principalmente por un incremento en inversiones en entidades financieras del país, e inversiones en otras entidades no financieras.

Asimismo, en promedio, al 30 de junio 2015 las Inversiones Temporarias correspondían al 20,66% del Total Activo de los Bancos Múltiples y en el Banco, dicha proporción alcanza al 23,54% a la misma fecha.

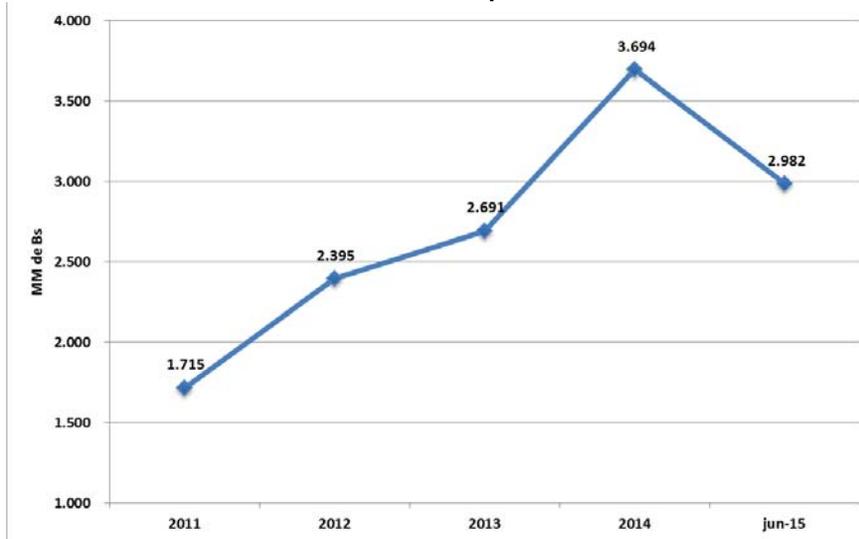
Gráfico N° 9: Evolución de la Inversiones Temporarias del BANCO BISA S.A.



Fuente: BANCO BISA S.A.

En lo que respecta a las Disponibilidades, las mismas alcanzan en promedio a un 13,28% de Total Activo de los Bancos Múltiples al 30 de junio de 2015, con una participación en el Banco de 18,60% a la misma fecha. Desde el punto de vista evolutivo, se observa un crecimiento desde Bs 1.715 millones a diciembre de 2011 hasta Bs 2.982 millones a junio 2015, con un máximo de Bs 3.694 millones alcanzado a diciembre 2014.

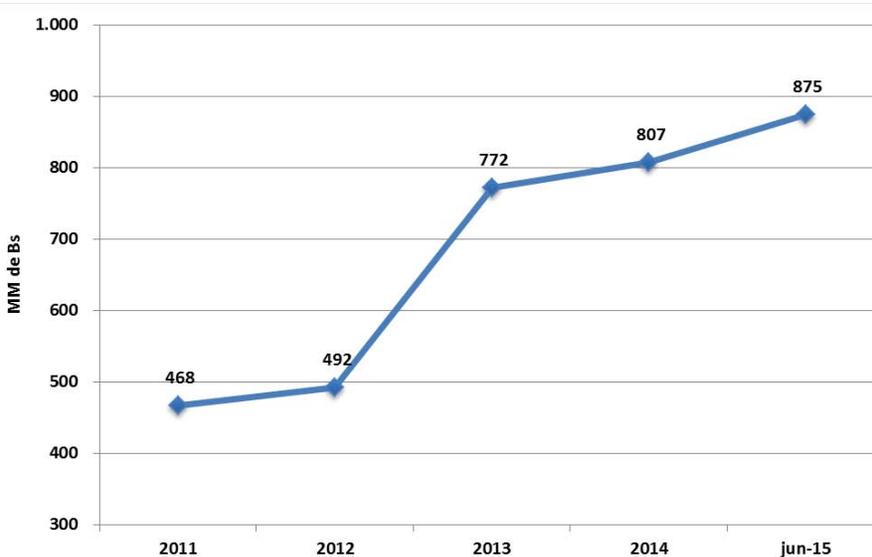
Gráfico N° 10: Evolución de las Disponibilidades del BANCO BISA S.A.



Fuente: BANCO BISA S.A.

Otra cuenta que compone el Activo que es importante destacar es la de Inversiones Permanentes, que en promedio en los Bancos Múltiples, al 30 de junio de 2015, corresponde a un 2,87% del Total Activo, sin embargo, en el Banco dicho componente alcanza el 5,45% de su Activo, dado que comprende principalmente inversiones en empresas del Grupo BISA, mencionadas en el acápite de empresas vinculadas.

Gráfico N° 11: Evolución de Inversiones Permanentes del BANCO BISA S.A.



Fuente: BANCO BISA S.A.

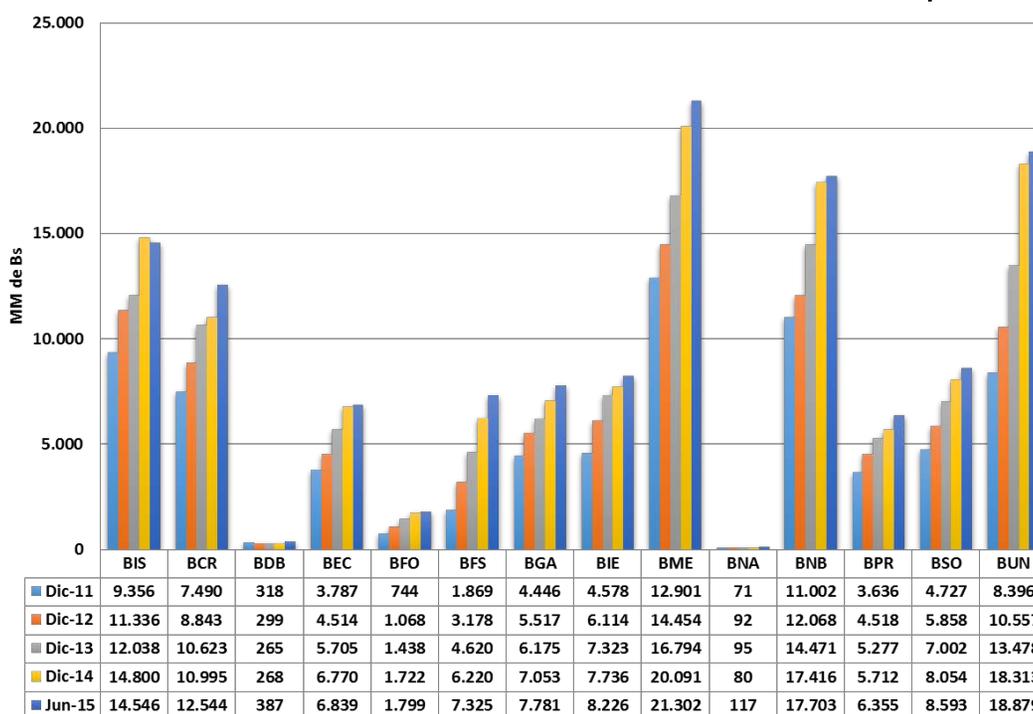
Esta cuenta ha tenido una tasa de crecimiento anual compuesta de 19,94% entre diciembre 2011 y diciembre 2014, pasando de Bs 468 millones a Bs 807 millones respectivamente. Al 30 de junio de 2015 las Inversiones Permanentes suman Bs 875 millones.

Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Realizables, Bienes de Uso y Otros Activos; durante los períodos entre diciembre 2011 y junio 2015 se mantienen en un promedio de 2,30% del Total Activo, llegando a un 2,66% al 30 de junio de 2015.

6.6.1.2. Pasivo

En el período del 31 de diciembre 2011 al 31 de diciembre 2014, el Total Pasivo de las entidades clasificadas actualmente como Bancos Múltiples crecieron a una tasa de crecimiento anual compuesta de 19,53%, alcanzando los Bs 125 millones.

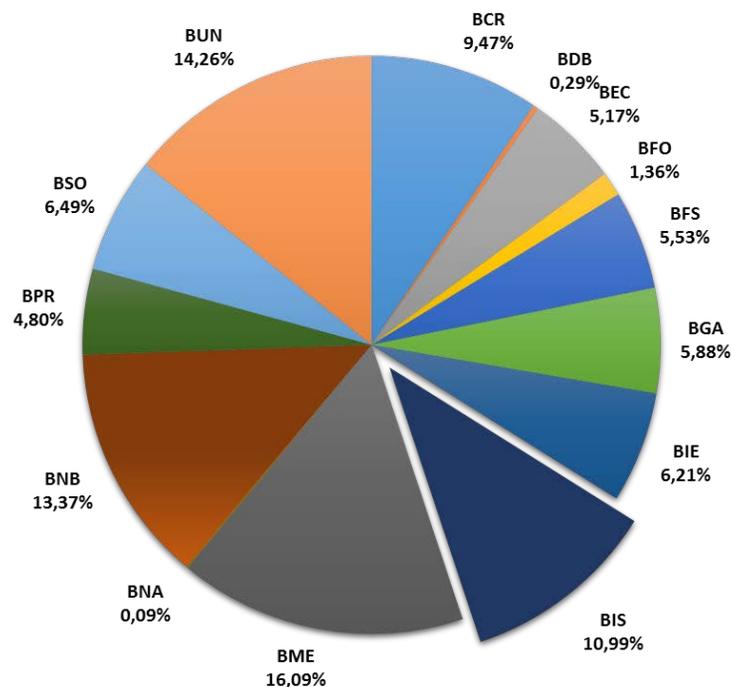
Gráfico N° 12: Evolutivo de Pasivos Totales de Bancos Múltiples



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Al igual que en el Total Activo, el BANCO BISA S.A. es el cuarto banco más grande en Pasivos del total de Bancos Múltiples al 30 de junio de 2015 con una participación del 10,99%. La tasa de crecimiento anual compuesta del Pasivo Total del Banco entre diciembre 2011 y diciembre 2014 fue de 16,52%, pasando de Bs 9.356 millones a Bs 14.800 millones respectivamente. Al 30 de junio de 2015, el Total Pasivo del Banco alcanzó los Bs 14.546 millones. Al 30 de junio de 2015, el Pasivo Total de Bancos Múltiples alcanzan los Bs 132 millones con la siguiente participación por Banco:

Gráfico N° 13: Participación porcentual de cada banco en el total del Pasivo de Bancos Múltiples (al 30 de junio 2015)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de junio de 2015, la estructura de Pasivos del BANCO BISA S.A. evolucionó de la siguiente forma:

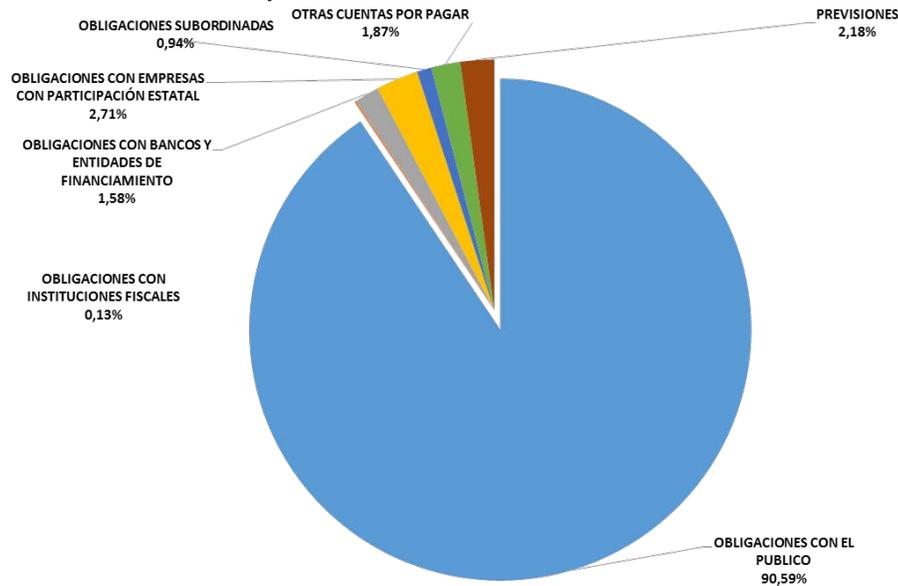
- Las Obligaciones con el Público pasaron de representar un 91,58% del Pasivo Total a representar un 90,59% respectivamente. Esta disminución es explicada principalmente por el crecimiento de Obligaciones con Empresas con Participación Estatal que pasó de representar el 0,34% del Pasivo Total a representar el 2,71%.
- Por otra parte, las Obligaciones Subordinadas pasaron de representar el 0,29% al 0,94% del Pasivo Total.
- Las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento pasaron de un 2,71% de participación en el Pasivo Total a un 1,58% en el período analizado.
- Las cuentas Obligaciones con Instituciones Fiscales, Otras Cuentas por Pagar y Previsiones se muestran estables, pasando de un 5,08% en diciembre de 2011 a un 4,18% del Pasivo Total al 30 de junio de 2015.

Cuadro N° 19: Evolución de la composición del Pasivo del BANCO BISA S.A.

Cuentas del Pasivo	2011	2012	2013	2014	Jun-15
Obligaciones con el público	91,58%	92,32%	89,54%	87,65%	90,59%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,01%	0,01%	0,03%	0,06%	0,13%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2,71%	1,99%	2,35%	2,53%	1,58%
Otras cuentas por pagar	2,24%	2,40%	2,32%	3,21%	1,87%
Previsiones	2,83%	2,86%	2,71%	2,25%	2,18%
Obligaciones subordinadas	0,29%	0,12%	0,08%	0,93%	0,94%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	0,34%	0,30%	2,97%	3,37%	2,71%
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: BANCO BISA S.A.

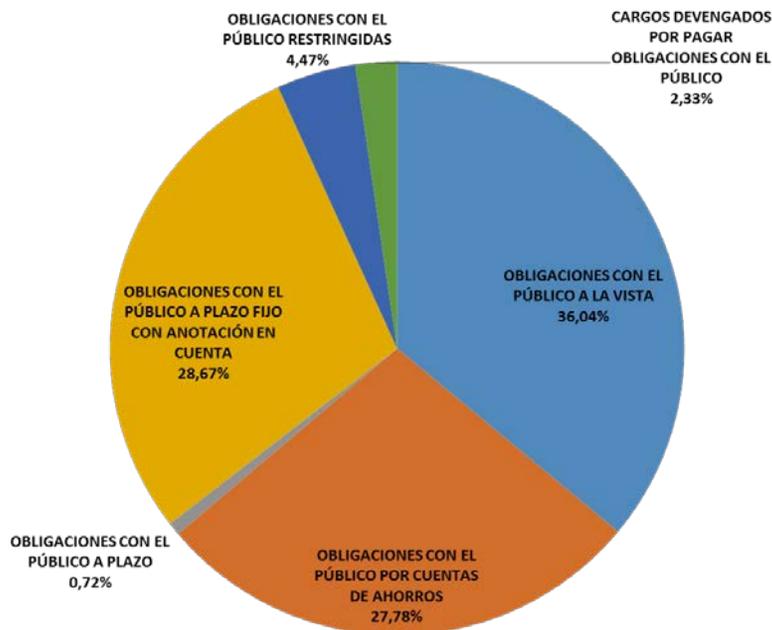
Gráfico N° 14: Composición del Pasivo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2015)



FUENTE: BANCO BISA S.A.

La cuenta más importante de los Pasivos del Banco que son las Obligaciones con el Público, dicha cuenta está conformada de la siguiente manera:

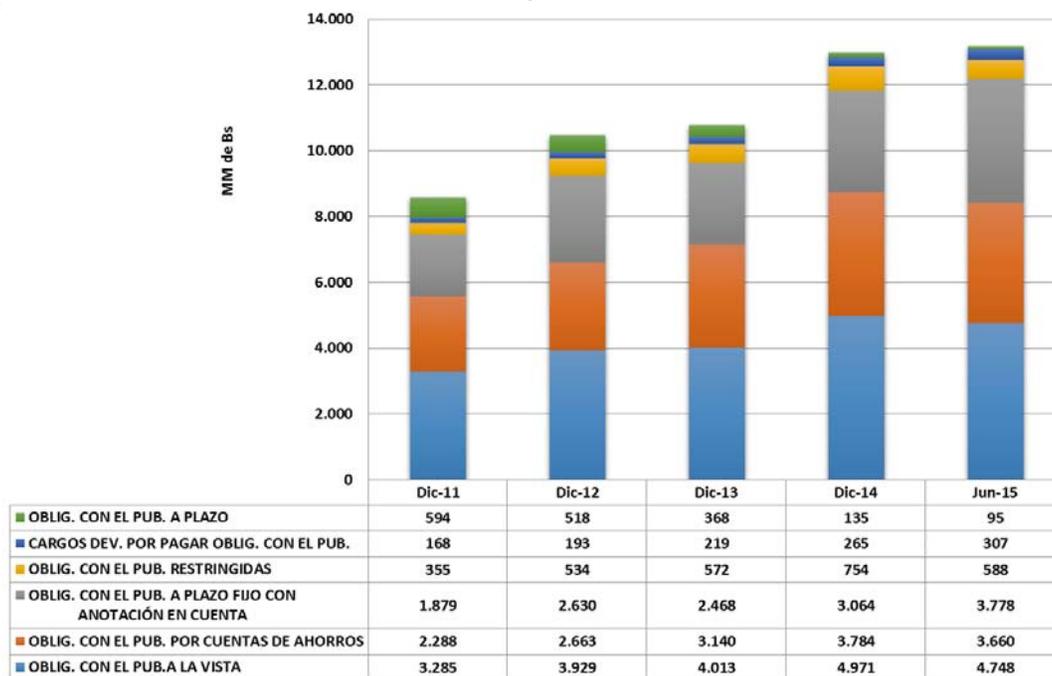
Gráfico N° 15: Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A. al 30 de junio de 2015



Fuente: BANCO BISA S.A.

Tal como se mencionó, la principal fuente de fondeo del Banco son las Obligaciones con el Público, las que en promedio, constituyeron en el período entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de junio de 2015 un 90,34% del Total Pasivo. A su vez a junio 2015, estas estuvieron compuestas de la siguiente forma: en un 36,04% conformada por Obligaciones con el Público a la vista; en un 27,78% por Obligaciones con el Público en caja de ahorros, en un 28,67% por Obligaciones con el Público a plazo con anotación en cuenta, las Obligaciones con el Público restringidas alcanzan en promedio el 4,47%, los Cargos financieros devengados por pagar el 2,33% y las Obligaciones con el Público en depósitos a plazo fijo un promedio de 0,72%. Su evolución se muestra en el gráfico siguiente:

Gráfico N° 16: Evolución de las Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A.



Fuente: BANCO BISA S.A.

Como parte de la estructura de Pasivos se encuentran las Obligaciones Subordinadas, que en el período diciembre 2011 a junio 2015 pasan de Bs 27 millones a Bs 137 millones. Esta evolución muestra los saldos de distintas Obligaciones Subordinadas contraídas a lo largo del tiempo:

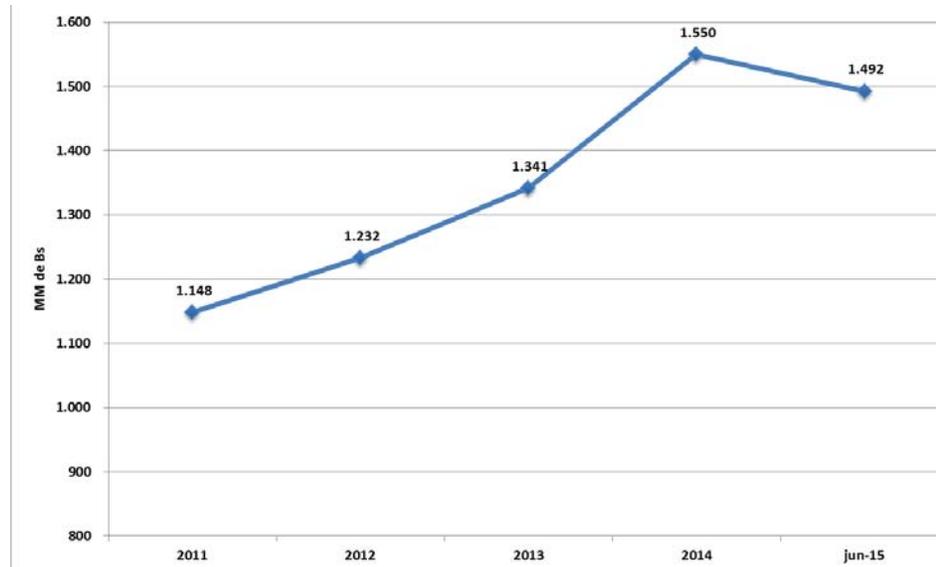
- Con el Banco de Desarrollo Producto (BDP) por un monto USD 3.0 millones en el período de enero 2008 a enero 2013.
- Con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por un monto USD 6.5 millones en el período de febrero 2009 a marzo 2014.
- Con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por un monto USD 20.0 millones en el período de junio 2014 a junio 2022.

6.6.1.3. Patrimonio

El Patrimonio de la Sociedad entre diciembre de 2011 y diciembre de 2014 creció a una tasa de crecimiento anual compuesta de 10,52%, pasando de Bs 1.148 millones a Bs 1.550 millones respectivamente. Al 30 de junio de 2015, luego de la distribución de dividendos el Patrimonio

del Banco alcanza los Bs 1.492 millones. La evolución del Patrimonio se muestra en el gráfico siguiente:

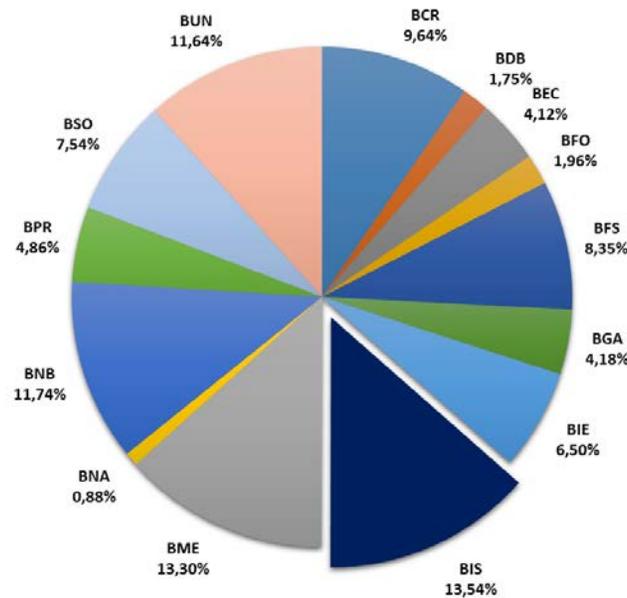
Gráfico N° 17: Evolución del Patrimonio del BANCO BISA S.A.



Fuente: BANCO BISA S.A.

Al 30 de junio de 2015, comparando el Patrimonio de los Bancos Múltiples se puede observar que el BANCO BISA S.A. presenta la mayor participación con un 13,54%, tal como se observa en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 18: Participación porcentual de cada banco en el total del Patrimonio de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2015)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

El Capital Social de BANCO BISA S.A., entre el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2014 muestra una tasa de crecimiento anual compuesta del 9,17%, alcanzando los Bs 1.093 millones.

Las Reservas por su parte muestran una tasa de crecimiento anual compuesta de 14,63% pasando de Bs 109 millones en diciembre 2011 a Bs 164 millones en diciembre 2014. Al 30 de junio de 2015, las Reservas llegan a Bs 194 millones.

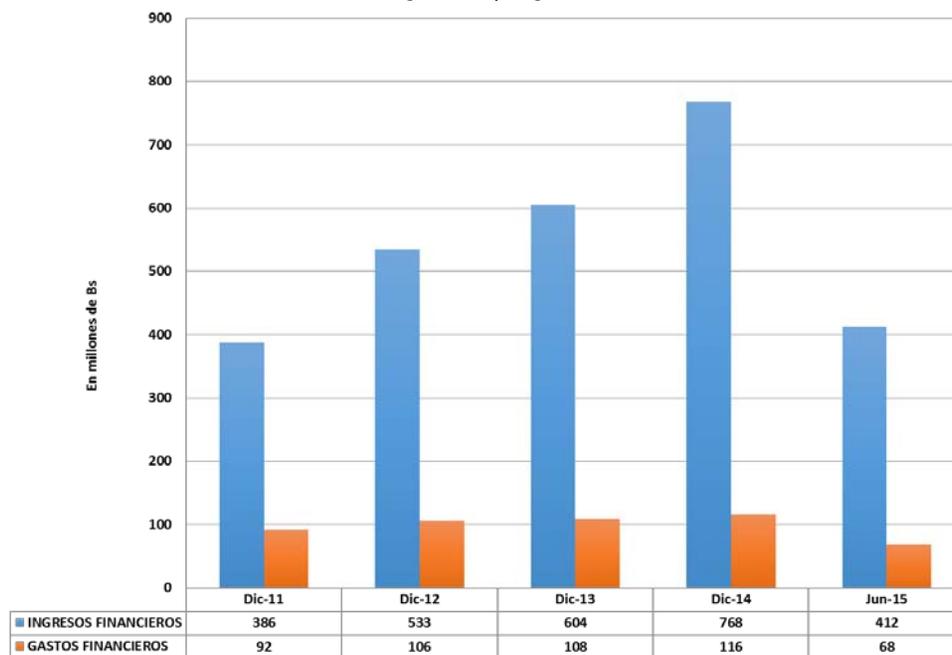
El Resultado del ejercicio ha pasado de Bs 195 millones en la gestión 2011 a Bs 172 millones en la gestión 2012, a Bs 186 millones en la gestión 2013, llegando a Bs 292 millones en la gestión 2014.

6.6.2. Estado de resultados

6.6.2.1. Ingresos y Egresos Financieros

Entre las gestiones 2011 y 2014, los Ingresos Financieros se incrementaron con una tasa de crecimiento anual compuesta de 25,7%. Cabe destacar que los Ingresos Financieros del BANCO BISA S.A., en la gestión 2014, alcanzaron los Bs 768 millones, siendo superiores en 27,05% a los obtenidos en la gestión 2013. El incremento se debe principalmente a productos por Cartera Vigente, siendo un resultado de la estrategia de crecimiento integral del Banco. Al 30 de junio de 2015, por el período de 6 meses transcurridos, los Ingresos Financieros alcanzaron una suma de Bs 412 millones.

Gráfico N° 19: Evolutivo de Ingresos y Egresos Financieros del BANCO BISA S.A.



Fuente: BANCO BISA S.A.

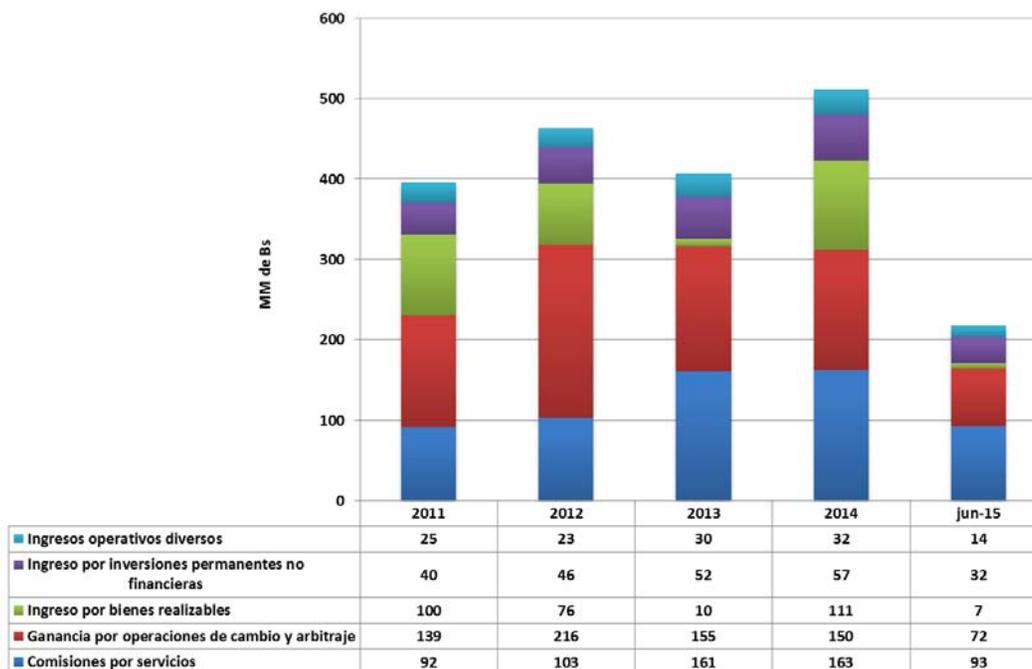
Por su parte, los Gastos Financieros, en el período 2011-2014, crecieron a una tasa anual compuesta de 8,19%, alcanzando un saldo de Bs 116 millones al cierre de la gestión 2014, habiéndose incrementado en dicho año un 7,06% con relación a la gestión 2013. Los gastos financieros corresponden principalmente a cargos por Obligaciones con el Público. Al 30 de junio de 2015 los Gastos financieros del BANCO BISA S.A. son de Bs 68 millones.

El Resultado Financiero Bruto por su parte presentó una tasa de crecimiento anual compuesta de 30,31% en el período 2011-2014. Durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014 se incrementa de Bs 496 millones a Bs 652 millones, respectivamente. El Resultado Financiero Bruto registrado al mes de junio 2015 registra un saldo de Bs 345 millones.

6.6.2.2. Otros Ingresos Operativos

Al 31 de diciembre de 2014, los Ingresos Operativos alcanzan los Bs 512 millones. La estructura de ingresos operativos se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 20: Evolutivo de Ingresos Operativos.



Fuente: BANCO BISA S.A.

Al cierre de la gestión 2014 el 31,78% de los Ingresos Operativos corresponden a Comisiones por Servicios, el 29,20% a Ganancias por Operaciones de Cambio y Arbitraje, el 21,68% a Ingresos por Bienes Realizables, el 11,05% a ingresos por Inversiones Permanentes no financieras y el restante a Ingresos Operativos diversos. Los Ingresos Operativos por el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015 alcanzaron una suma de Bs 218 millones.

6.6.2.3. Resultado de Operación Bruto.

El Resultado de Operación Bruto de la gestión 2014 fue de Bs 1.094 millones, con un crecimiento de 33,81% respecto a la gestión anterior. Asimismo entre el 2011 y el 2014 la tasa de crecimiento anual compuesta fue del 20,82%. El significativo crecimiento observado en la gestión 2014 se explica principalmente por los Ingresos por Bienes Realizables. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015 el Resultado de Operación Bruto es de Bs 507 millones.

6.6.2.4. Resultado de Operaciones después de Incobrables

El saldo del Resultado de Operaciones después de Incobrables pasa de Bs 593 millones al cierre de la gestión 2011 a Bs. 1.014 al 31 de diciembre de 2014, equivalentes a una tasa de crecimiento compuesta anual de 19,60%. Entre el cierre 2013 y el cierre 2014 se incrementó en Bs 754 millones, pese al incremento de Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros en 23,21%. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015 Resultado de Operaciones después de Incobrables es de Bs 444 millones.

6.6.2.5. Gastos de Administración.

Los Gastos Administrativos pasaron de Bs 348 millones al 31 de diciembre de 2011 a Bs 573 millones al 31 de diciembre de 2014, equivalente a un incremento anual compuesto de 18,08%. En la gestión 2014 el incremento fue del 9,91% respecto a la gestión anterior. Dicho incremento corresponde principalmente a Gastos de Personal con un crecimiento de Bs 27 millones. A diciembre 2014 el 42,50% de los Gastos Administrativos corresponde a Gastos de Personal, el 11,17% a Servicios Contratados, el 9,90% a Impuestos, el 5,45% a Depreciaciones y Amortizaciones y el restante a Gastos Administrativos Diversos.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015 los Gastos de Administración son de Bs 310 millones.

6.6.2.6. Resultado Neto del Período.

El Resultado Neto pasó de Bs 194 millones en 2011 a 292 millones en 2014. Entre el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014 se incrementó en Bs 106 millones, equivalentes a un 57% de crecimiento, debido principalmente a un Resultado Financiero superior, apoyado en la estrategia de diversificación de negocios del Banco e Ingresos por Bienes Realizables.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015 el Resultado Neto del Período del BANCO BISA S.A. es de Bs 83 millones.

6.6.3. Indicadores Financieros

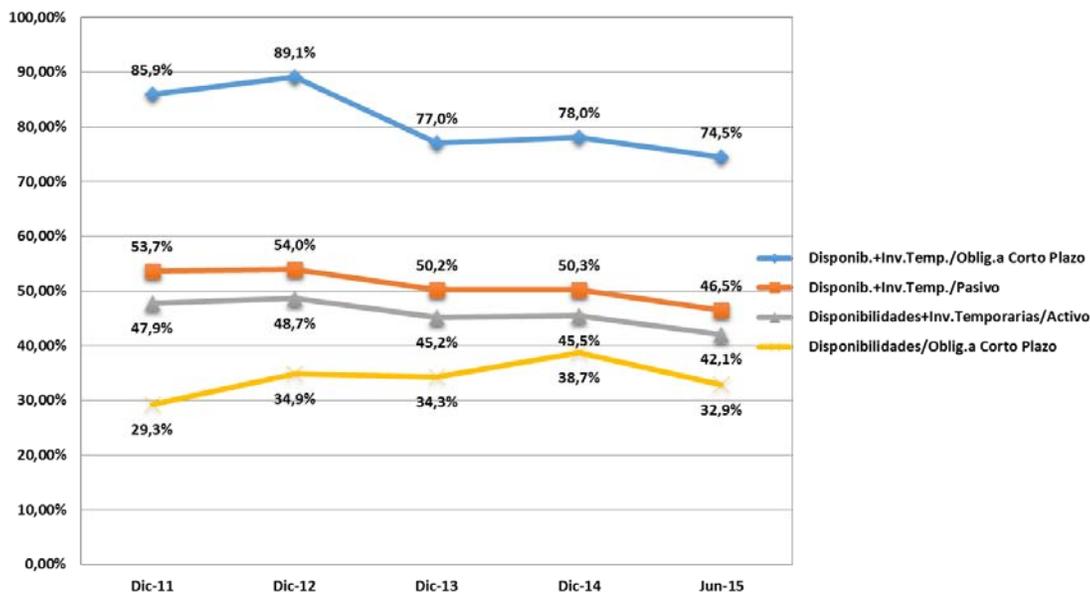
6.6.3.1. Índices de liquidez

Los índices de liquidez reflejan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes y no corrientes conforme éstas van venciendo. La liquidez implica una capacidad de convertir Activos en efectivo u obtener efectivo.

Los índices de liquidez del BANCO BISA S.A. se mantuvieron estables durante las dos últimas gestiones. Cabe destacar que en todos los casos los índices son superiores al promedio de Bancos Múltiples como se puede verificar en los cuadros del punto 7. de este Prospecto Complementario.

El nivel de los indicadores de liquidez del BANCO BISA S.A. responde a la visión de prudencia de la institución y el estricto cumplimiento de las políticas internas.

Gráfico N° 21: Índices de liquidez del BANCO BISA S.A.

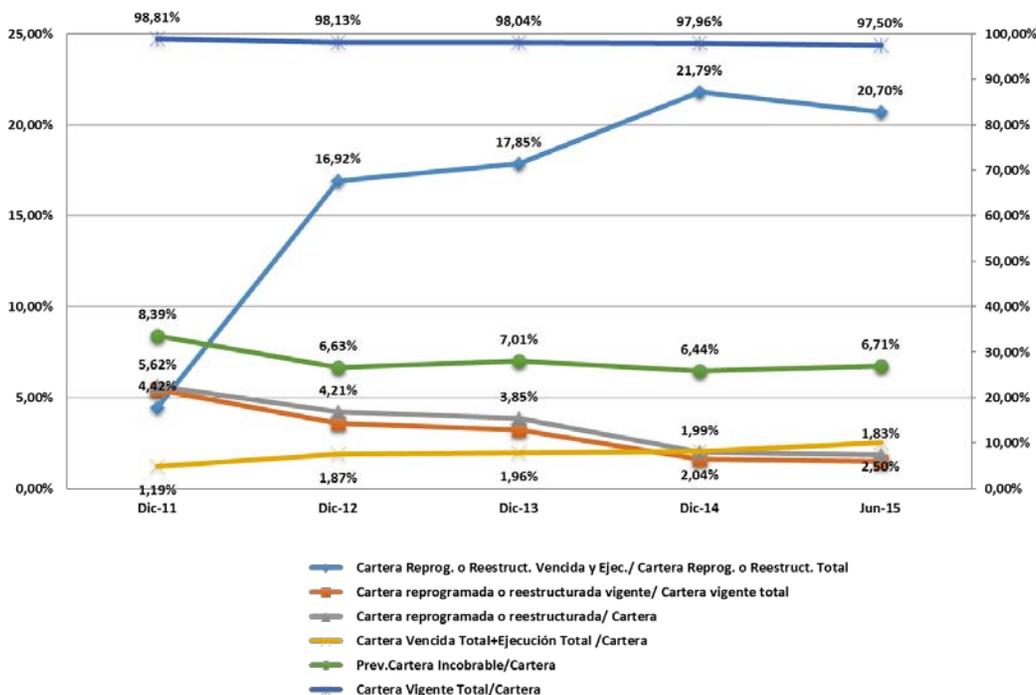


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

6.6.3.2. 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.

Gráfico N° 22: Índices de calidad de Cartera del BANCO BISA S.A.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La calidad crediticia de la Cartera del BANCO BISA S.A. se refleja en sus indicadores, al 31 de diciembre de 2014 el 97,96% de la Cartera crediticia del Banco corresponde a Cartera Vigente, la provisión por Cartera incobrable representa el 6,44% de la Cartera Bruta, siendo muy superior al promedio del sistema. Otro indicador importante es que el 21,79% de la Cartera reprogramada total se encuentra vencida o en ejecución, mientras el promedio del sistema a diciembre 2014 fue de 22,67%.

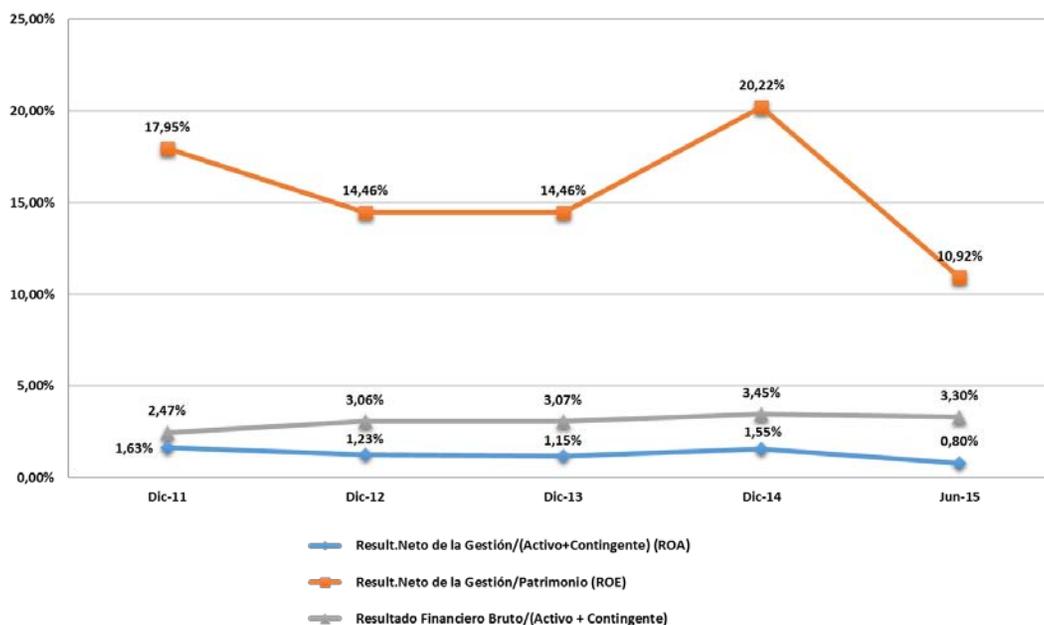
La estabilidad de estos índices durante las gestiones anteriores se encuentra en línea con las políticas de riesgo crediticio de la institución. Es así que el BANCO BISA S.A. presenta algunos de los indicadores de calidad de Cartera más altos entre los Bancos Múltiples.

Al 30 de junio de 2015 el 97,50% de la Cartera crediticia corresponde a Cartera Vigente y la provisión por incobrabilidad de Cartera alcanza el 6,71% de la Cartera Bruta.

6.6.3.3. 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.

Gráfico N° 23: Índices de rentabilidad del BANCO BISA S.A.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Los indicadores de rentabilidad del BANCO BISA S.A. al 31 de diciembre de 2014 alcanzaron 20,22% para el ROE y 1,55% para el ROA. El año 2014 fue una gestión bastante positiva para los índices de rentabilidad del Banco, ya que se obtuvieron importantes ingresos por ventas de bienes adjudicados.

El ratio de Resultado Financiero Bruto sobre Activo y Contingente muestra el porcentaje que representa la utilidad generada por realizar actividades de intermediación respecto al uso de los recursos de la empresa, es decir intermediar recursos a través de la canalización de recursos

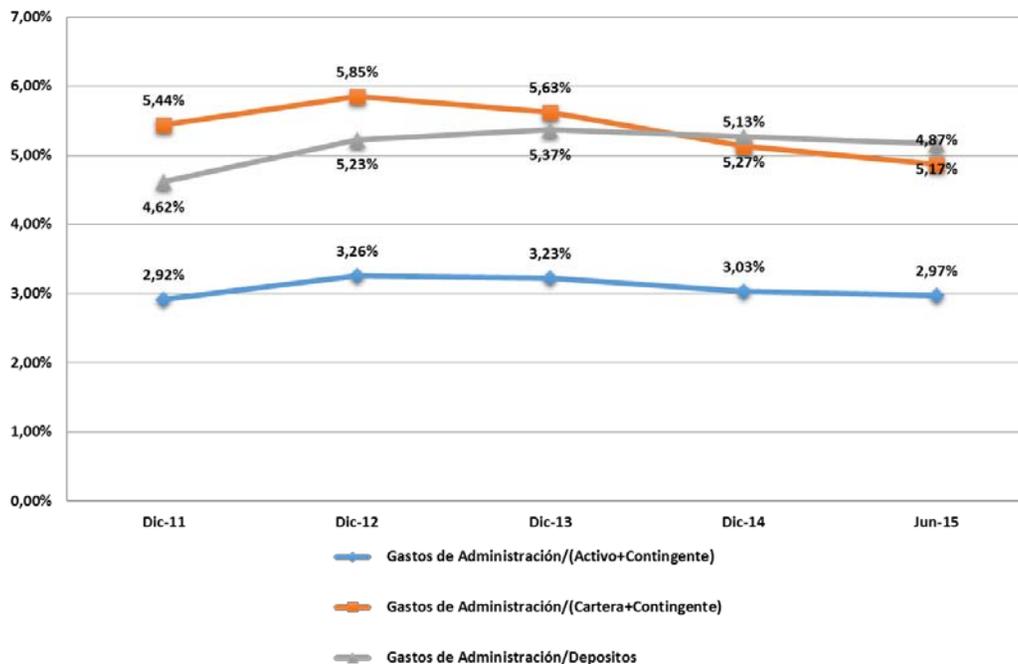
financieros en colocaciones de créditos con fondos provenientes de captaciones del público. Este ratio, a lo largo del período analizado, mostró un comportamiento estable, mostrando una tendencia al alza al cierre de la gestión 2014 con un índice de 3,45%. Los indicadores de rentabilidad al 31 de diciembre de 2014 fueron los más elevados de las últimas gestiones.

Al 30 de junio de 2015 los indicadores de rentabilidad alcanzaron 0,80% para el ROA y 10,92% para el ROE (en un cálculo anualizado).

6.6.3.4. Índices de eficiencia

Los indicadores de eficiencia reflejan el impacto de los Gastos Administrativos respecto a las partidas importantes de la empresa. Al 31 de diciembre de 2014 los Gastos Administrativos representan 5,27% de los depósitos, el 5,13% de la Cartera y contingente y el 3,03% de los Activos totales y contingentes. El gráfico muestra una tendencia de disminución en los indicadores, producto del enfoque de la gerencia hacia el control de los Gastos Administrativos.

Gráfico N° 24: Índices de eficiencia del BANCO BISA S.A.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Al 30 de junio de 2015 los Gastos Administrativos representan 5,17% de los depósitos, el 4,87% de la Cartera y contingente y el 2,97% de los Activos totales y contingentes.

6.6.3.5. Índices de capitalización

Al 31 de diciembre de 2014 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial alcanzó el 11,43%, incrementándose respecto a diciembre 2013 (11,24%) y diciembre 2012 (11,21%). En la gestión 2011 el CAP del Banco fue de 12,27%. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial es un índice instituido por el Comité de Basilea en 1998, que establece el Capital mínimo de una Entidad Financiera respecto a su nivel de operaciones. En Bolivia las Entidades Financieras deben

mantener un Patrimonio Neto equivalente a por lo menos el 10% del total de los Activos y contingentes, ponderados en función de su Riesgo. Lo que significa que las entidades pueden operar con un volumen de Activos de riesgos diez veces más grande que su Patrimonio (apalancamiento).

Al 30 de junio de 2015 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial registrado es de 12,66%.

6.7. Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión de la Información Financiera

Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 los Estados Financieros de la Sociedad fueron auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L. En las gestiones analizadas dicha empresa de auditoría externa emitió sus respectivos informes sin salvedades.

Durante los últimos tres (3) años no se ha producido la renuncia o destitución del principal funcionario contable, siendo a la fecha el señor Félix Monroy Iruستا quien ocupa actualmente el cargo de Gerente Nacional de Contabilidad.

6.8. Cálculo Histórico de los Compromisos Financieros

Cuadro N° 20: Cálculo Histórico del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)

Fecha de cálculo	oct-14	nov-14	dic-14	Promedio
CAP	12,37%	11,87%	11,43%	11,9%

Fecha de cálculo	ene-15	feb-15	mar-15	Promedio
CAP	11,66%	13,42%	13,26%	12,8%

Fecha de cálculo	abr-15	may-15	jun-15	Promedio
CAP	13,18%	12,76%	12,66%	12,9%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 21: Cálculo Histórico del Índice de Liquidez (IL)

Fecha de cálculo	oct-14	nov-14	dic-14	Promedio
Disponibilidades	475.398.517	425.428.898	538.420.227	
Inversiones Temporarias	501.196.409	553.279.119	540.389.842	
Obligaciones con el Público a la vista	675.454.944	704.946.235	724.641.020	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	490.566.242	492.426.642	551.661.617	
IL	83,8%	81,7%	84,5%	83,3%

Fecha de cálculo	ene-15	feb-15	mar-15	Promedio
Disponibilidades	3.399.042.085	2.814.814.429	2.721.551.231	
Inversiones Temporarias (*)	3.642.644.973	4.027.985.632	4.132.063.568	
Obligaciones con el Público a la vista	4.790.547.890	4.567.488.863	4.803.439.575	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	3.699.992.416	3.637.323.021	3.593.549.105	
IL	82,9%	83,4%	81,6%	82,7%

Fecha de cálculo	abr-15	may-15	jun-15	Promedio
Disponibilidades	2.814.740.778	2.799.323.197	2.982.388.315	
Inversiones Temporarias	3.932.990.010	3.671.851.426	3.721.237.799	
Obligaciones con el Público a la vista	4.898.868.499	4.703.782.211	4.748.228.262	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	3.669.604.210	3.661.918.841	3.659.927.083	
IL	78,8%	77,4%	79,7%	78,6%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 22: Cálculo Histórico del Índice de Cobertura de Cartera (IC)

Fecha de cálculo	oct-14	nov-14	dic-14	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	43.143.882	42.130.703	42.200.311	
Previsión para Activos contingentes	6.712.108	7.241.511	7.302.220	
Previsión genérica cíclica	8.424.529	8.896.619	9.398.774	
Previsión genérica voluntaria cíclica	8.424.529	8.896.619	9.398.774	
Previsiones genéricas voluntarias	22.339.458	22.339.458	22.339.458	
Cartera vencida	6.277.354	7.059.556	5.956.098	
Cartera en ejecución	12.305.989	12.547.818	12.431.116	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	591.433	429.390	710.334	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	4.002.406	4.268.636	4.273.413	
IC	384,2%	368,3%	387,8%	380,1%

Fecha de cálculo	ene-15	feb-15	mar-15	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	300.128.548	311.849.604	317.282.321	
Previsión para Activos contingentes	47.966.031	35.707.573	40.044.625	
Previsión genérica cíclica	62.184.706	62.344.837	61.187.260	
Previsión genérica voluntaria cíclica	62.184.706	62.344.836	61.206.797	
Previsiones genéricas voluntarias	153.248.683	153.248.683	153.248.683	
Cartera vencida	47.124.349	50.860.840	56.491.995	
Cartera en ejecución	90.308.063	98.632.690	109.679.029	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	4.382.759	4.807.959	16.067.518	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	29.658.084	29.731.038	29.528.799	
IC	364,9%	339,9%	298,9%	334,6%

Fecha de cálculo	abr-15	may-15	jun-15	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	321.197.877	329.169.914	335.991.730	
Previsión para Activos contingentes	39.449.483	37.837.643	35.769.267	
Previsión genérica cíclica	61.743.778	65.171.401	64.312.481	
Previsión genérica voluntaria cíclica	61.743.777	65.171.400	64.312.481	
Previsiones genéricas voluntarias	153.248.683	153.248.683	153.248.683	
Cartera vencida	63.646.398	48.353.193	56.698.165	
Cartera en ejecución	114.073.451	120.775.173	118.367.567	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	20.979.258	6.482.243	7.056.494	

Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	28.896.248	28.414.828	24.133.866	
IC	280,1%	318,9%	316,9%	305,3%

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.9. Otra información que se considere de relevancia para los potenciales inversionistas

En los términos de lo previsto por los artículos 379 y 395 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de fecha 21 de agosto de 2013, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA S.A., realizada el 30 de enero de 2015, aprobó la intención de constituir una "Sociedad Controladora" de acuerdo al Reglamento para Sociedades Controladoras de grupos Financieros de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, y el Proyecto de Escisión para constituir la Sociedad Controladora denominada "Grupo Financiero BISA S.A.".

7. ESTADOS FINANCIEROS

Cuadro N° 23: Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	Jun-2015	Crecimiento absoluto 2011 - 2014	CAGR 2011 - 2014
Activo							
Disponibilidades	1.715	2.395	2.691	3.694	2.982	1.978	29,14%
Inversiones Temporarias	3.311	3.726	3.356	3.750	3.775	439	4,24%
Cartera	4.703	5.602	6.201	7.653	7.979	2.950	17,62%
Cartera Vigente	4.604	5.475	6.058	7.591	7.918	2.987	18,14%
Cartera vencida	16	31	31	41	57	25	38,07%
Cartera en ejecución	31	35	51	85	118	54	40,17%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	265	202	202	123	120	(142)	-22,63%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1	25	12	5	7	3	50,54%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	11	17	32	29	24	18	39,35%
Productos financieros devengados por cobrar	35	47	55	68	71	33	24,91%
Previsión para Cartera incobrable	260	231	239	289	336	29	3,64%
Otras Cuentas por Cobrar	41	60	68	104	65	63	36,79%
Bienes Realizables	9	4	1	1	0	(8)	-56,97%
Inversiones Permanentes	468	492	772	807	875	339	19,94%
Bienes de Uso	226	260	259	288	316	62	8,47%
Otros Activos	32	28	33	53	46	21	18,49%
TOTAL ACTIVO	10.504	12.569	13.379	16.350	16.038	5.846	15,89%
Pasivo							
Obligaciones con el Público	8.569	10.466	10.779	12.973	13.176	4.404	14,83%
Obligaciones con Instituciones Fiscales	0	1	4	9	19	9	165,45%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	254	225	283	374	230	120	13,82%
Otras Cuentas por Pagar	210	272	279	476	272	266	31,38%
Previsiones	265	324	327	332	318	67	7,84%
Obligaciones Subordinadas	27	14	9	137	137	110	71,76%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	32	34	358	499	395	467	150,19%
TOTAL PASIVO	9.356	11.336	12.038	14.800	14.546	5.444	16,52%
Patrimonio Neto							
Capital social	840	927	1.009	1.093	1.216	253	9,17%
Reservas	109	129	146	164	194	55	14,63%
Resultados acumulados	4	4	-	-	83	(4)	-100,00%
Resultado del ejercicio	195	172	186	292	-	98	14,54%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.148	1.232	1.341	1.550	1.492	402	10,52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.504	12.569	13.379	16.350	16.038	5.846	15,89%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 24: Análisis Horizontal del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs y porcentaje)

PERÍODO	2011 -	2011 -	2012 -	2012 -	2013 -	2013 -
	2012	2012	2013	2013	2014	2014
	Horizontal	Horizontal	Horizontal	Horizontal	Horizontal	Horizontal
	Absoluto	Relativo	Absoluto	Relativo	Absoluto	Relativo
Activo						
Disponibilidades	680	39,66%	296	12,34%	1.003	37,26%
Inversiones Temporarias	415	12,53%	(370)	-9,93%	394	11,75%
Cartera	899	19,12%	599	10,68%	1.452	23,42%
Cartera Vigente	871	18,91%	583	10,64%	1.533	25,31%
Cartera vencida	16	101,57%	(1)	-1,86%	10	33,06%
Cartera en ejecución	4	14,21%	15	43,47%	35	68,09%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	(62)	-23,56%	(1)	-0,41%	(79)	-39,16%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	23	1630,18%	(12)	-50,33%	(7)	-60,31%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	6	52,56%	15	90,86%	(2)	-7,07%
Productos financieros devengados por cobrar	12	35,03%	8	16,48%	13	23,90%
Previsión para Cartera incobrable	(29)	-11,33%	9	3,71%	50	21,05%
Otras Cuentas por Cobrar	19	47,25%	8	12,85%	37	54,02%
Bienes Realizables	(5)	-51,81%	(4)	-87,98%	0	
Inversiones Permanentes	25	5,33%	279	56,68%	35	4,56%
Bienes de Uso	34	15,12%	(1)	-0,43%	29	11,33%
Otros Activos	(3)	-10,65%	5	16,41%	20	59,94%
TOTAL ACTIVO	2.065	19,66%	811	6,45%	2.970	22,20%
Pasivo						
Obligaciones con el Público	1.897	22,14%	313	2,99%	2.194	20,35%
Obligaciones con Instituciones Fiscales	0	94,08%	3	283,99%	5	150,99%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	(28)	-11,19%	57	25,50%	91	32,30%
Otras Cuentas por Pagar	63	29,82%	7	2,57%	196	70,30%
Previsiones	59	22,32%	3	0,78%	6	1,73%
Obligaciones Subordinadas	(14)	-49,97%	(4)	-32,78%	128	1406,85%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	2	7,20%	324	947,98%	141	39,39%
TOTAL PASIVO	1.980	21,16%	702	6,19%	2.762	22,94%
Patrimonio Neto						
Capital social	88	10,43%	82	8,80%	84	8,30%
Reservas	19	17,81%	17	13,38%	19	12,76%
Resultados acumulados	(0)	-1,48%	(4)	-100,00%	-	
Resultado del ejercicio	(22)	-11,50%	14	8,12%	106	57,03%
TOTAL PATRIMONIO NETO	85	7,37%	109	8,82%	209	15,55%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.065	19,66%	811	6,45%	2.970	22,20%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 25: Análisis Vertical del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	jun-15
Activo					
Disponibilidades	16,33%	19,06%	20,11%	22,59%	18,60%
Inversiones Temporarias	31,52%	29,64%	25,08%	22,94%	23,54%
Cartera	44,77%	44,57%	46,34%	46,81%	49,75%
Cartera Vigente	43,83%	43,56%	45,27%	46,43%	49,37%
Cartera vencida	0,15%	0,25%	0,23%	0,25%	0,35%
Cartera en ejecución	0,29%	0,28%	0,38%	0,52%	0,74%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	2,52%	1,61%	1,51%	0,75%	0,75%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,01%	0,20%	0,09%	0,03%	0,04%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	0,10%	0,13%	0,24%	0,18%	0,15%
Productos devengados por cobrar Cartera	0,33%	0,38%	0,41%	0,42%	0,44%
Previsión para Cartera incobrable	2,48%	1,83%	1,79%	1,77%	2,09%
Otras Cuentas por Cobrar	0,39%	0,48%	0,51%	0,64%	0,41%
Bienes Realizables	0,09%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
Inversiones Permanentes	4,45%	3,92%	5,77%	4,93%	5,45%
Bienes de Uso	2,15%	2,07%	1,94%	1,76%	1,97%
Otros Activos	0,30%	0,23%	0,25%	0,32%	0,28%
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasivo					2,66%
Obligaciones con el Público	81,57%	83,27%	80,57%	79,35%	82,16%
Obligaciones con Instituciones Fiscales	0,00%	0,01%	0,03%	0,06%	0,12%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	2,41%	1,79%	2,11%	2,29%	1,43%
Otras Cuentas por Pagar	2,00%	2,17%	2,09%	2,91%	1,69%
Previsiones	2,52%	2,58%	2,44%	2,03%	1,98%
Obligaciones Subordinadas	0,26%	0,11%	0,07%	0,84%	0,86%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	0,30%	0,27%	2,68%	3,05%	2,46%
TOTAL PASIVO	89,07%	90,19%	89,98%	90,52%	90,70%
Patrimonio Neto					0
Capital social	8,00%	7,38%	7,54%	6,68%	7,58%
Reservas	1,04%	1,02%	1,09%	1,01%	1,21%
Resultados acumulados	0,04%	0,03%	0,00%	0,00%	0,52%
Resultado del ejercicio	1,85%	1,37%	1,39%	1,79%	0,00%
TOTAL PATRIMONIO NETO	10,93%	9,81%	10,02%	9,48%	9,30%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 26: Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	jun-15	Crecimiento absoluto 2011 - 2014	CAGR 2011 - 2014
Ingresos Financieros	386	533	604	768	412	382	25,75%
Gastos financieros	92	106	108	116	68	24	8,19%
Resultado Financiero Bruto	294	428	496	652	345	357	30,31%
Otros Ingresos Operativos	397	463	407	512	218	115	8,89%
Otros Gastos Operativos	71	155	85	69	56	(1)	-0,53%
Resultado de Operación Bruto	621	735	818	1.094	507	474	20,82%
Recuperación de Activos financieros	209	207	212	260	136	51	7,50%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos financieros	237	233	276	340	198	103	12,83%
Resultado de operación después de incobrables	593	709	754	1.014	444	421	19,60%
Gastos de Administración	348	456	521	573	310	225	18,08%
Resultado de operación neto	244	253	232	441	134	196	21,69%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(4)	(3)	0	0	0	4	-148,66%
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mant. de valor	241	251	233	441	134	200	22,35%
Ingresos extraordinarios	-	0	26	0	0	0	
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	241	251	258	441	134	200	22,37%
Ingresos de gestiones anteriores	0	1	11	0	1	0	26,25%
Gastos de gestiones anteriores	0	1	7	0	-	(0)	-15,20%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	241	250	262	441	135	201	22,41%
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	46	78	51	99	52	53	29,19%
Alícuota adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IAUE)	-	-	25	50	-	50	
Resultado neto del ejercicio	195	172	186	292	83	98	14,54%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 27: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs y porcentaje)

PERÍODO	2011 - 2012 Horizontal Absoluto	2011 - 2012 Horizontal Relativo	2012 - 2013 Horizontal Absoluto	2012 - 2013 Horizontal Relativo	2013 - 2014 Horizontal Absoluto	2013 - 2014 Horizontal Relativo
Ingresos Financieros	147	38,07%	71	13,35%	163	27,05%
Gastos financieros	14	15,20%	3	2,69%	8	7,06%
Resultado Financiero Bruto	133	45,19%	68	15,98%	156	31,42%
Otros Ingresos Operativos	66	16,76%	(56)	-12,03%	105	25,71%
Otros Gastos Operativos	85	120,00%	(70)	-44,96%	(16)	-18,71%
Resultado de Operación Bruto	115	18,51%	82	11,20%	277	33,81%
Recuperación de Activos financieros	(2)	-0,97%	5	2,53%	47	22,36%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos financieros	(4)	-1,67%	43	18,54%	64	23,21%
Resultado de operación después de incobrables	117	19,71%	44	6,26%	260	34,47%
Gastos de Administración	108	30,97%	65	14,37%	52	9,91%
Resultado de operación neto	9	3,69%	(21)	-8,31%	208	89,56%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1	-24,75%	3	-106,02%	0	154,32%
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mant. de valor	10	4,12%	(18)	-7,23%	208	89,61%
Ingresos extraordinarios	0		26		(25)	-99,11%
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	10	4,12%	8	3,02%	183	70,83%
Ingresos de gestiones anteriores	1	293,02%	11	1562,19%	(11)	-96,92%
Gastos de gestiones anteriores	1	186,81%	6	616,94%	(7)	-97,03%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	10	4,06%	12	4,72%	179	68,34%
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	32	69,73%	(28)	-35,18%	49	96,01%
Alícuota adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IAUE)	-		25		24	96,01%
Resultado neto del ejercicio	(22)	-11,50%	14	8,12%	106	57,03%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 28: Análisis Vertical del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A.

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	jun-15
Ingresos Financieros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gastos financieros	23,72%	19,79%	17,93%	15,11%	16,45%
Resultado Financiero Bruto	76,28%	80,21%	82,07%	84,89%	83,55%
Otros Ingresos Operativos	102,73%	86,88%	67,42%	66,71%	52,78%
Otros Gastos Operativos	18,28%	29,12%	14,14%	9,05%	13,47%
Resultado de Operación Bruto	160,74%	137,97%	135,35%	142,56%	122,86%
Recuperación de Activos financieros	54,11%	38,81%	35,11%	33,81%	32,85%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos financieros	61,37%	43,71%	45,71%	44,33%	47,97%
Resultado de operación después de incobrables	153,48%	133,07%	124,76%	132,04%	107,75%
Gastos de Administración	90,16%	85,52%	86,29%	74,65%	75,17%
Resultado de operación neto	63,32%	47,55%	38,47%	57,39%	32,58%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-0,95%	-0,52%	0,03%	0,06%	0,01%
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mant. de valor	62,37%	47,03%	38,49%	57,45%	32,59%
Ingresos extraordinarios	0,00%	0,00%	4,25%	0,03%	0,00%
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	62,37%	47,04%	42,75%	57,48%	32,59%
Ingresos de gestiones anteriores	0,04%	0,13%	1,87%	0,05%	0,26%
Gastos de gestiones anteriores	0,09%	0,19%	1,22%	0,03%	0,00%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	62,32%	46,97%	43,39%	57,49%	32,85%
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	11,94%	14,68%	8,39%	12,95%	12,72%
Alicuota adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IAUE)	0,00%	0,00%	4,20%	6,47%	0,00%
Resultado neto del ejercicio	50,38%	32,29%	30,80%	38,07%	20,12%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 29: Indicadores Financieros de BANCO BISA S.A.

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	jun-15
ÍNDICES DE LIQUIDEZ					
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	29,32%	34,88%	34,28%	38,72%	32,89%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Obligaciones a corto plazo	85,92%	89,14%	77,04%	78,03%	74,51%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Pasivo	53,72%	54,00%	50,23%	50,30%	46,45%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo	47,85%	48,70%	45,20%	45,53%	42,13%
ÍNDICES DE CALIDAD DE CARTERA					
Cartera Vigente total/Cartera Bruta	98,81%	98,13%	98,04%	97,96%	97,50%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida y ejecución/ Cartera reprogramada o reestructurada total	4,42%	16,92%	17,85%	21,79%	20,70%
Previsiones Cartera incobrable/Cartera Bruta	8,39%	6,63%	7,01%	6,44%	6,71%
(Cartera vencida total + ejecución total)/Cartera Bruta	1,19%	1,87%	1,96%	2,04%	2,50%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD					
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	2,47%	3,06%	3,07%	3,45%	3,30%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,63%	1,23%	1,15%	1,55%	0,80%
Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	17,95%	14,46%	14,46%	20,22%	10,92%
ÍNDICES DE EFICIENCIA					
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	2,92%	3,26%	3,23%	3,03%	2,97%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	5,44%	5,85%	5,63%	5,13%	4,87%
Gastos de Administración/Depósitos	4,62%	5,23%	5,37%	5,27%	5,17%
ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN					
Coficiente de Adecuación Patrimonial	12,27%	11,21%	11,24%	11,43%	12,66%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Cuadro N° 30: Indicadores Financieros de la industria de Bancos Múltiples

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	Jun-15
ÍNDICES DE LIQUIDEZ					
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	38,34%	37,22%	30,13%	31,06%	26,83%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Obligaciones a corto plazo	70,17%	71,43%	67,32%	70,29%	68,57%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Pasivo	41,01%	40,92%	38,71%	38,89%	36,75%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo	37,55%	37,39%	35,54%	35,81%	33,93%
ÍNDICES DE CALIDAD DE CARTERA					
Cartera Vigente total/Cartera Bruta	98,35%	98,53%	98,48%	98,52%	98,43%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida y ejecución/ Cartera reprogramada o reestructurada total	27,93%	26,47%	24,79%	22,67%	19,89%
Previsiones Cartera incobrable/Cartera Bruta	4,44%	3,77%	3,85%	3,89%	3,82%
(Cartera vencida total + ejecución total)/Cartera Bruta	1,65%	1,47%	1,52%	1,48%	1,57%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD					
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	4,51%	4,99%	5,08%	5,42%	4,98%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,50%	1,36%	1,07%	1,23%	0,97%
Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	19,50%	17,57%	14,21%	16,94%	13,77%
ÍNDICES DE EFICIENCIA					
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	4,00%	4,11%	4,29%	4,19%	4,31%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	6,41%	6,49%	6,66%	6,39%	6,62%
Gastos de Administración/Depósitos	5,81%	6,10%	6,45%	6,40%	6,49%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

ANEXO I

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

BANCO BISA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONTENIDO

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

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento de vivienda



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

30 de enero de 2015

A los señores
Directores y Accionistas de
Banco BISA S.A.
La Paz

- 1 Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco BISA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 2 Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. 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 las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco BISA 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 normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.
- 4 Tal como se menciona en la Nota 14 inciso f) a los estados financieros, el Banco está en proceso de adecuación a lo establecido por la ley N° 393 de Servicios Financieros para la conformación de grupo financiero.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)

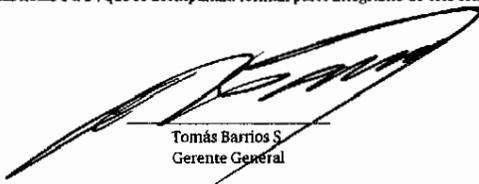
César Lora Moretto
MAT. PROF. N° CAUB-3808
MAT. PROF. N° CAULP-1870

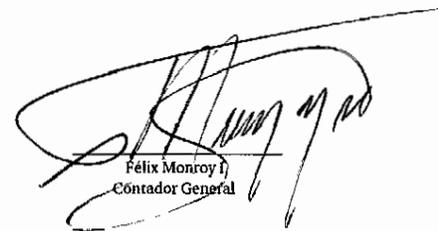
Banco BISA S.A.

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Bolivianos)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	3.693.562.757	2.690.913.880
Inversiones temporanas	8.c)	3.750.316.707	3.356.088.136
Cartera	8.b)	7.652.763.285	6.200.548.554
Cartera vigente		7.590.767.445	6.057.502.392
Cartera vencida		40.858.832	30.707.771
Cartera en ejecución		85.277.457	50.732.988
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		122.691.369	201.662.949
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		4.872.892	12.275.963
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		29.315.612	31.545.688
Productos financieros devengados por cobrar		68.473.815	55.266.633
Previsión para incobrables		(289.494.137)	(239.145.830)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	104.134.352	67.608.752
Bienes realizables	8.e)	723.686	526.270
Inversiones permanentes	8.c)	806.785.219	771.607.235
Bienes de uso	8.f)	288.364.463	259.006.287
Otros activos	8.g)	<u>53.035.598</u>	<u>33.158.888</u>
Total del activo		<u>16.349.686.067</u>	<u>13.379.458.002</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.h)	12.973.026.305	10.779.181.854
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	9.046.283	3.604.281
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	373.840.735	282.561.739
Otras cuentas por pagar	8.k)	475.589.858	279.270.694
Previsiones	8.l)	332.293.093	326.654.530
Obligaciones subordinadas	8.m)	137.240.597	9.107.778
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8.n)	<u>499.124.942</u>	<u>358.065.260</u>
Total del pasivo		<u>14.800.161.813</u>	<u>12.038.446.136</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9.a)	1.092.785.450	1.009.032.430
Reservas	9.b)	164.473.395	145.861.611
Resultados acumulados	9.c)	-	-
Resultados del ejercicio	9.c)	<u>292.265.409</u>	<u>186.117.825</u>
Total del patrimonio neto		<u>1.549.524.254</u>	<u>1.341.011.866</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>16.349.686.067</u>	<u>13.379.458.002</u>
Cuentas contingentes	8.v)	<u>4.563.916.486</u>	<u>3.503.367.619</u>
Cuentas de orden	8.w)	<u>25.031.708.244</u>	<u>21.219.575.968</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Tomás Barrios S.
Gerente General

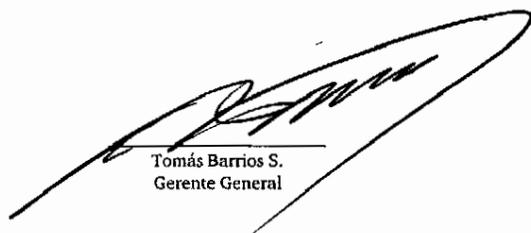

Félix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Bolivianos)**

	Nota	2014 Bs	2013 Bs
Ingresos financieros	8o)	767.653.156	604.209.906
Gastos financieros	8o)	<u>(115.988.058)</u>	<u>(108.339.764)</u>
Resultado financiero bruto		651.665.098	495.870.142
Otros ingresos operativos	8r)	512.118.392	407.386.462
Otros gastos operativos	8r)	<u>(69.447.056)</u>	<u>(85.430.575)</u>
Resultado de operación bruto		1.094.336.434	817.826.029
Recuperación de activos financieros	8p)	259.569.738	212.134.695
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8q)	<u>(340.286.652)</u>	<u>(276.177.197)</u>
Resultado de operación después de incobrables		1.013.619.520	753.783.527
Gastos de administración	8s)	<u>(573.037.935)</u>	<u>(521.365.608)</u>
Resultado de operación neto		440.581.585	232.417.919
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>422.658</u>	<u>166.189</u>
Resultados después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		441.004.243	232.584.108
Ingresos extraordinarios	8t)	<u>227.503</u>	<u>25.700.221</u>
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		441.231.746	258.284.329
Ingresos de gestiones anteriores	8t)	347.392	11.278.270
Gastos de gestiones anteriores	8c)	<u>(218.919)</u>	<u>(7.380.836)</u>
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		441.360.219	262.181.763
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	8u)	(99.396.540)	(50.709.292)
Alicuota Adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IUE)	8u)	<u>(49.698.270)</u>	<u>(25.354.646)</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>292.265.409</u>	<u>186.117.825</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Tomás Barrios S.
Gerente General


Véliz Monroy
Contador General

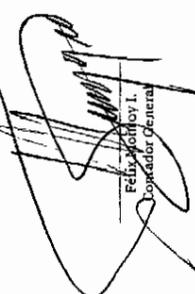
Banco BISA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Bolivianos)**

	Reservas					Total Reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
	Capital Social Bs	Otras reservas obligatorias no distribuíbles Bs	Reserva voluntaria no distribuíble Bs	Reserva legal Bs	Total Reservas Bs			
Saldo al 1ro de enero de 2013	927.454.440	-	10	128.647.838	128.647.848	176.253.733	1.232.356.021	
Constitución de reserva legal y reserva voluntaria no distribuíble aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 de febrero de 2013.	-	-	77.461.980	17.213.773	94.675.753	(94.675.753)	-	
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2012 después de deducir el 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2013.	-	-	-	-	-	(77.461.980)	(77.461.980)	
Incremento de Capital Pagado con Resultados Acumulados de la gestión 2011 por Bs4.116.000, por vencimiento de obligación subordinada con el Banco de Desarrollo Productivo (BDP), de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 28 de febrero de 2012.	4.116.000	-	-	-	-	(4.116.000)	-	
Incremento de Capital Pagado con Reservas Voluntarias no Distribuíbles emergente de la utilidad de 2012 y de Resultados Acumulados, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2013, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASF/227/2013 del 19 de abril de 2013.	77.461.990	-	(77.461.990)	-	(77.461.990)	-	-	
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	186.117.825	186.117.825	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.009.032.430	-	-	145.861.611	145.861.611	186.117.825	1.341.011.666	
Constitución de reserva legal y reserva voluntaria no distribuíble aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2014.	-	-	74.835.021	18.611.783	93.446.804	(93.446.804)	-	
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2013 después de deducir el 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014.	-	-	-	-	-	(83.753.021)	(83.753.021)	
Incremento de Capital Pagado con Reservas Voluntarias no Distribuíbles emergente de la utilidad de 2013 y de Resultados Acumulados, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASF/131/2014 del 11 de marzo de 2014.	83.753.020	-	(74.835.020)	-	(74.835.020)	(8.918.000)	-	
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	292.265.409	292.265.409	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.092.785.450	-	1	164.473.394	164.473.395	292.265.409	1.549.524.254	

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Tomás Barrios S.
Gerente General


Félix Antonio I.
Loyola
Contador General

Banco BISA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en Bolivianos)

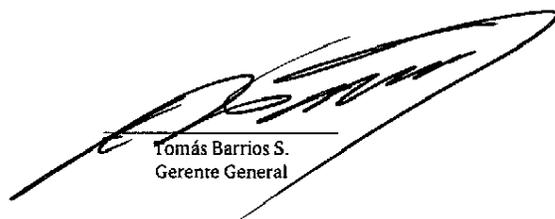
	2014	2013 (Reclasificado)
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado neto del ejercicio	292.265.409	186.117.825
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(128.054.569)	(92.524.741)
Cargos devengados no pagados	275.384.815	219.174.645
Productos cobrados en ejercicios anteriores devengados en el ejercicio	-	-
Provisiones para incobrables y activos contingentes (neto)	80.438.265	47.514.233
Provisiones por desvalorización (neto)	2.414.193	23.741.510
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	13.780.704	12.843.155
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	150.995.620	76.063.938
Depreciaciones y amortizaciones	31.378.360	31.502.584
Incremento por participación en sociedades controladas	(50.628.664)	(48.306.296)
Reversiones de provisiones	-	(25.700.221)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	375.708.724	244.308.807
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	55.266.633	47.446.714
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	37.258.108	51.215.737
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	(218.858.846)	(192.907.363)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(126.021)	(144.569)
Otras obligaciones	(189.778)	(515.787)
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(37.388.683)	(8.096.617)
Bienes realizables-vendidos	6.458	(733.711)
Otros activos-partidas pendientes de imputación	(19.617.725)	(1.967.020)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(93.302.852)	(81.917.314)
Provisiones	(17.679.853)	469.798
Flujo neto en actividades de operación, excepto actividades de intermediación	373.341.574	243.276.500
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	2.013.774.314	1.054.483.612
Depósitos a plazo hasta 360 días	55.009.042	(108.444.804)
Depósitos a plazo por más de 360 días	220.473.003	(334.927.728)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	81.709.962	61.338.361
A mediano y largo plazo	(1.142.543)	(3.915.355)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	5.442.002	2.665.633
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	123.963.945	-
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
A corto plazo	(6.022.833.846)	(5.224.916.425)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(2.473.563.201)	(2.123.782.395)
Créditos recuperados en el ejercicio	6.999.839.822	6.738.621.118
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	1.002.672.500	61.122.017
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	128.282.000	(4.116.000)
Cuentas de los accionistas:		
Pago de Dividendos	(82.871.275)	(77.461.980)
Flujo neto en actividades de financiamiento	45.410.725	(81.577.980)
Traspaso	45.410.725	(81.577.980)

Banco BISA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Bolivianos)**

	2014	2013
	Bs	(Reclasificado) Bs
Traspaso	<u>45.410.725</u>	<u>(81.577.980)</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	(385.013.419)	332.459.723
Inversiones permanentes	27.232.779	(226.570.999)
Bienes de uso	(55.320.703)	(25.729.274)
Bienes diversos	758.004	(874.412)
Cargos diferidos	<u>(6.432.583)</u>	<u>(6.496.994)</u>
Flujo neto en actividades de inversión	<u>(418.775.922)</u>	<u>72.788.044</u>
Incremento de fondos durante el ejercicio	1.002.648.877	295.608.581
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>2.690.913.880</u>	<u>2.395.305.299</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>3.693.562.757</u>	<u>2.690.913.880</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Tomás Barrios S.
Gerente General


Félix Monroy I.
Confador General

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 - ORGANIZACION

a) Operaciones y organización:

Banco BISA S.A. inició sus actividades en 1963 como entidad de segundo piso, con el objetivo de apoyar el desarrollo industrial de Bolivia. En 1989, merced a su seguridad y prestigio, abrió sus puertas al público como Banco comercial corporativo. En este contexto, la misión del Banco es: "Simplificar la vida de nuestros clientes, con servicios y productos integrales y de alta calidad, a través de profesionales capacitados, con cultura de eficiencia, innovación, responsabilidad social, ética y transparencia, generando valor para los accionistas".

Los accionistas del Banco son empresas nacionales y extranjeras, socios individuales y empleados del Banco.

El Banco opera en Bolivia a través de su Oficina Central, diez (10) sucursales, cuarenta y un (41) agencias urbanas, trece (13) agencias rurales y seis (6) oficinas externas.

Banco BISA S.A. otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo. Sus operaciones se encuentran extendidas en los rubros de servicios, comercio, industria, agricultura y comercio exterior. Sus segmentos de clientes más importantes son clientes comerciales y empresariales.

El Banco es la base de un grupo financiero conformado por las siguientes subsidiarias: BISA Seguros y Reaseguros S.A., La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., BISA Leasing S.A., Almacenes Internacionales S.A. RAISA, BISA S.A. Agencia de Bolsa, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI) y BISA Sociedad de Titularización S.A.

El número de empleados al 31 de diciembre de 2014 fue de 1.660 funcionarios (1.542 de planta y 118 eventuales), en la gestión 2013 el número de empleados registró 1.549 personas.

El Banco contribuye a la sociedad en campos como el de la educación, apoyando con becas universitarias para los alumnos más destacados del país. En la gestión 2014, el Banco ha continuado y continuará fortaleciendo su campaña de responsabilidad social de forma más activa.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad

Los hechos más relevantes sobre la situación del Banco al 31 de diciembre de 2014, se incluyen en la nota 14 a los estados financieros.

b.1) El impacto de la situación económica y del ambiente financiero

La economía mundial continuó su expansión durante 2014 a un ritmo moderado pero desigual entre los países, según destaca el Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU. Existen varios factores que explican este comportamiento, por una parte en las economías avanzadas, los legados del boom previo a la crisis y la crisis subsiguiente, entre ellos un elevado nivel de deuda privada y pública, siguen ensombreciendo la recuperación; adicionalmente se han suscitado diversos eventos inesperados, como por ejemplo el crecimiento de las tensiones geopolíticas en diversas regiones del mundo.

El crecimiento esperado para la economía mundial de la gestión 2014 fue de 2,6%, marginalmente superior al registrado durante 2013; sin embargo, se espera un repunte para la gestión 2015 liderado por Estados Unidos, entre las economías desarrolladas, y el Este de Asia, entre las economías en transición.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.1) El impacto de la situación económica y del ambiente financiero (Cont.)

Una característica destacada de los principales países desarrollados durante 2014 han sido los movimientos erráticos en sus tasas de crecimiento trimestral del PIB. Estados Unidos ha logrado mantener una tasa de crecimiento anual por encima del 2 por ciento en 2014, pero la situación económica en Europa es precaria, especialmente en la zona del euro, en la que varios miembros estuvieron al borde de caer en recesión durante el año. Mientras tanto, en Japón, el impulso generado por el paquete de estímulo fiscal y la flexibilización monetaria introducida en 2013 se ha atenuado notablemente.

Por su parte, las economías de Latinoamérica y el Caribe, mostraron una continua desaceleración de su crecimiento durante 2014. Esta tendencia ha sido impulsada por una caída abrupta de las exportaciones y la inversión en los tres primeros trimestres de 2014, las exportaciones cayeron en 5,0%, respecto al año anterior.

La producción manufacturera sigue siendo muy restringida en la región, sobre todo en las grandes economías de Sudamérica. En los primeros nueve meses de 2014, la industria manufacturera en Brasil se contrajo un 3,3%, mientras que en Argentina y Perú cayó un 2,7% y 0,1%, respectivamente. De igual manera, entre enero y octubre de 2014, el índice de producción manufacturera en Chile acumuló una variación global de -1.1%. Por el contrario, el sector manufacturero en México ha mejorado en los últimos meses, tras el fortalecimiento las condiciones económicas en los Estados Unidos.

Se prevé que el crecimiento en la región sea, en promedio, del 1,3% en 2014, la tasa más baja desde 2009 y 1,2 puntos porcentuales por debajo de las proyecciones del FMI presentadas en el segundo trimestre.

Las tasas de interés en el mercado internacional continuaron mostrando bajos niveles, es así que la Reserva Federal estadounidense mantuvo su nivel histórico más bajo entre 0% al 0,25%. En relación con la situación económica internacional, la tasa LIBOR a 180 días registró un leve incremento de 0,35% hasta 0,36% al cierre de la gestión.

De acuerdo a la última publicación del índice global de actividad económica (IGAE), la economía boliviana mostró un crecimiento de 5,34% al mes de octubre de 2014, por debajo de lo estimado en el Presupuesto General de la Nación (5,7%). Por otro lado, entre enero y noviembre de 2014, las exportaciones nacionales se incrementaron en US\$ 715,8 millones, en comparación al pasado año, alcanzando los US\$ 12.062,3 millones. Una tendencia similar se registró en las importaciones con un crecimiento de US\$ 1.179 millones en el mismo período, alcanzando los US\$ 9.536,5 millones. Las reservas internacionales netas se mantuvieron elevadas alcanzando los US\$ 15.122,84 millones. Finalmente, el Instituto Nacional de Estadística informó que la inflación registró una variación acumulada de 5,19% al 31 de diciembre de 2014, una tasa menor al 6,48% en el mismo período de la gestión anterior.

Se mantiene la estabilidad del tipo de cambio del boliviano frente al dólar estadounidense durante la gestión 2014.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado

Respecto a la evolución y tendencia de la liquidez en el Sistema Bancario, es importante mencionar que la misma ha sido creciente durante el último trimestre, registrando un valor absoluto de US\$ 7.298 Millones, comparado con el registrado a septiembre 2014, fue superior en US\$ 1.130 Millones. Este incremento importante de la liquidez se puede dividir en dos etapas, una entre septiembre y noviembre, y otra en el mes de diciembre. En la primera etapa, el Sistema Bancario incremento su liquidez en US\$ 521 Millones, de los cuales US\$ 327 Millones responde al incremento de la liquidez de los Bancos Unión, Nacional, Bisa y Mercantil, respectivamente. En la segunda etapa, en el mes de diciembre, el Sistema incremento su liquidez en US\$ 609 Millones, como efecto del incremento de liquidez de los siguientes Bancos: Banco de la Unión (US\$ 384 Millones), Banco Mercantil Santa Cruz (US\$ 200 Millones), Banco Nacional de Bolivia (US\$ 108 Millones) y Banco Bisa (US\$ 100 Millones). En esta última etapa se puede identificar el mismo comportamiento de las dos gestiones pasadas en las que el Banco de la Unión incrementa de forma importante su liquidez en las últimas semanas del año.

En cifras absolutas, al término de la gestión 2014, la liquidez ha incrementado respecto de diciembre de 2013. Siendo así que al 31 de diciembre de 2014, la liquidez total del sistema Bancario fue mayor en aproximadamente US\$ 1.905 Millones a los US\$ 5.392 millones alcanzados al 31 de diciembre de 2013, representando un crecimiento porcentual del 35,3%. Sin embargo, es importante aclarar que al 31 de diciembre de 2014 existe un aporte de US\$ 479 Millones por cuenta de las entidades financieras que se transformaron en Bancos el 31 de agosto de 2014, por lo tanto excluyendo ese aporte la liquidez del Sistema se habría incrementado en US\$ 1.426 Millones, un incremento muy superior al presentado en la gestión 2013.

Respecto a la composición por moneda de la liquidez del Sistema Bancario, a diciembre de 2014, la concentración por Moneda, alcanzó una proporción del 66,1% y 33,9% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera respectivamente, valores que comparados con las proporciones de 60,3% y 39,7% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 30 de septiembre 2014, muestran un incremento de la liquidez en moneda nacional para el período en comparación. Así mismo, a diciembre de 2013 la composición por moneda de la liquidez era de 62,4% para Moneda Nacional y de 37,6% para Moneda Extranjera, que respecto a los valores a diciembre de 2014, señalados precedentemente, muestran un incremento en la bolivianización de la liquidez del Sistema Bancario.

Si bien la tendencia en la liquidez del sistema Bancario ha sido positiva, aun se canalizan los excesos mediante operaciones de mercado abierto implementadas por el Banco Central de Bolivia.

En cuanto al Banco se refiere, la liquidez al 31 de diciembre de 2014 se situó en US\$1.079 Millones, presentando un crecimiento de aproximadamente US\$ 176 Millones respecto de septiembre 2014, y un crecimiento de US\$ 202 Millones respecto a diciembre de 2013. Este incremento (último trimestre) en el orden del 19,5%, está compuesto por el crecimiento de la liquidez en moneda nacional por US\$ 157 Millones y de moneda extranjera en aproximadamente US\$ 19 Millones. De la misma forma el crecimiento anual que se presentó en la liquidez del Banco fue de 23,0%, y estuvo compuesto por un crecimiento de US\$ 143.5 Millones en moneda nacional y de US\$ 58.5 Millones en moneda extranjera.

En el comportamiento de la estructura de la liquidez del Banco, al 31 de diciembre 2014, puede observarse que la concentración de la liquidez por moneda, alcanzó una proporción de 50,2% y 49,8% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera respectivamente, valores que comparados con las proporciones de 42,5% y 57,5% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 30 de septiembre 2014, muestran un cambio en la composición de la liquidez del Banco, similar a la presentada en el Sistema Bancario, pero con niveles diferenciados debido al liderazgo en comercio exterior que el Banco mantiene hace varias gestiones, lo cual explica niveles de liquidez en moneda extranjera mayores a los que presenta el Sistema Bancario. Así mismo, a diciembre de 2013 la composición de la liquidez del Banco era de 54,6% en moneda nacional y de 45,4% en moneda extranjera, que comparados con los niveles a diciembre de 2014, muestran un mayor grado de bolivianización de las operaciones por parte del Banco.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

- b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)**
- b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado (Cont.)**

Por lo anterior, se podría concluir que la tendencia de la liquidez del Sistema Bancario, se produce como resultado de varios factores, entre los cuales los más importante son la disminución rápida de las tasas de interés en las ofertas de títulos públicos ofrecidos semanalmente por el Banco Central de Bolivia, la no renovación parcial de los Certificados de Depósitos por parte del Banco Central de Bolivia y el crecimiento de las captaciones a largo plazo realizadas a clientes institucionales por parte de los mayores Bancos del Sistema Bancario. En ese sentido, los índices de liquidez para afrontar situaciones o escenarios de alto requerimientos de la liquidez, se incrementaron de forma importante en la mayoría de los Bancos, confirmando así que se mantienen buenos niveles de liquidez para afrontar estos posibles escenarios de crisis.

Respecto a las tasas de interés, en el cuarto trimestre de la gestión 2014, las mismas cambiaron la tendencia alcista presentada en trimestres anteriores, como efecto de las medidas implementadas por el Banco Central de Bolivia. En la última semana del mes de septiembre, las tasas de interés de la Subasta de Títulos del Banco Central de Bolivia comenzaron a disminuir de forma paulatina pero constante, marcando así un cambio en la tendencia de las tasas de interés para el cuarto trimestre de la gestión 2014. Como ejemplo, se puede mencionar que la tasa de interés de las letras del Tesoro a un plazo de 364 días, emitidas por el Banco Central de Bolivia, al 31 de diciembre de 2014 se situaron en 0,7303%, presentando una disminución desde la tasa de 5,2865% presentada a mediados del mes de septiembre de 2014 cuando comenzó el cambio de tendencias de las tasas.

Por lo anterior y tomando en cuenta que a diciembre de 2013 la tasa de interés de las Letras del Tesoro a un plazo de 364 días, se situaron en un 4.1177%, se puede apreciar que a lo largo de la gestión 2014 se tuvo un comportamiento creciente de las tasas hasta mediados del mes de septiembre, para luego comenzar un periodo de disminución de tasas de interés bastante rápido hasta diciembre de 2014.

A nivel macroeconómico, la inflación acumulada al 31 de diciembre de 2014 alcanzó un nivel de 5,19%, inferior al nivel presentado en el mismo periodo de la gestión 2013, cuando la inflación acumulada fue de 5,65% e inferior respecto a lo presupuestado por el Gobierno para la gestión 2014. Respecto al tipo de cambio, el valor del boliviano respecto al dólar americano se ha venido manteniendo sin cambios desde noviembre de 2011, sin embargo, sí se ha presentado un cambio de percepción en el mercado, que como resultado de las devaluaciones de monedas extranjeras de países con los cuales el País mantiene un intercambio comercial y el fortalecimiento del dólar americano respecto al euro, y dado que los niveles de inflación han sido controlados, existiría una cierta percepción de que la competitividad de la moneda nacional ha disminuido y por lo tanto se podría pensar en micro devaluaciones. Desde finales de diciembre de 2010, cuando el tipo de cambio terminó en Bs6,94 por dólar americano, se ha apreciado en 8 centavos de boliviano, llegando a un nivel de Bs6,86 por dólar americano a finales del mes de noviembre de 2011, un nivel de apreciación bajo respecto a lo producido en gestiones anteriores.

Las Reservas Internacionales Netas del país han presentado un cambio de tendencia durante el último trimestre, al 31 de diciembre de 2014 las R.I.N. alcanzaron los US\$ 15.123 Millones, presentando una disminución de US\$ 149 Millones respecto al nivel presentado al 30 de septiembre de 2014, un cambio de tendencia que no se presentaba desde la gestión 2007 cuando las Reservas Internacionales netas del País comenzaron a incrementarse. Sin embargo este cambio en la tendencia se debe a los pagos que el Estado ha realizado en la gestión 2014 por la conclusión de arbitrajes internacionales iniciados en gestiones anteriores. Si se comparan los niveles de las Reservas Internacionales Netas del país entre diciembre de 2014 respecto a diciembre de 2013 (US\$ 14,430 Millones), se puede evidenciar que las mismas han presentado un incremento (US\$ 693 Millones) constante a lo largo de la gestión 2014, y superior al presentado en la gestión 2013.

En el contexto antes señalado, el comportamiento de la cartera de créditos y de obligaciones con el público ha sido el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado (Cont.)

- Los depósitos del público (Sistema Bancario) a diciembre de 2014, mantienen el ritmo de crecimiento presentado en el trimestre anterior, registrando un crecimiento de US\$ 1.631 Millones con una proporción de crecimiento de 10,6% con relación al trimestre anterior. Comparativamente, respecto del mismo período a diciembre de 2013, el crecimiento fue menor al registrado en dicha gestión cuando los depósitos del público se incrementaron en aproximadamente US\$ 1.389 Millones (12% de crecimiento). El crecimiento de los depósitos se ha fortalecido principalmente en moneda nacional, con una concentración del 82,1% en esta moneda y del 17,9% para moneda extranjera, que muestran claramente la continuidad de la tendencia hacia la bolivianización en los depósitos del público, puesto que la proporción al 30 de septiembre del 2014 fue de 80,9% para moneda Nacional y 19,1% para Moneda Extranjera, respectivamente. Esta tendencia se ha mantenido a lo largo de la gestión 2014, puesto que a diciembre de 2013 el 77.6% de los depósitos del público se encontraban nominados en moneda nacional y un 22.4% en moneda extranjera, que comparados con los niveles de diciembre de 2014, los cuales incluyen a los nuevos bancos del Sistema Bancario, denotan una continuidad en el crecimiento de la bolivianización de los depósitos del público.
- Acompañando el ritmo de crecimiento de los depósitos, la cartera de préstamos del sistema bancario creció hasta finales de la gestión 2014, sin embargo dicho crecimiento fue inferior al presentado en el mismo período de tiempo de la gestión 2013. Al 31 de diciembre de 2014, la cartera de préstamos en el Sistema Bancario se incrementó en US\$ 626 Millones, respecto a septiembre de 2014, un equivalente de crecimiento del 5%, mientras que en el mismo período de la gestión 2013, el crecimiento de cartera de préstamos fue de aproximadamente 6,9%. La caída en el ritmo de crecimiento de cartera se acrecienta si se toma en consideración que en el crecimiento presentado en el 2014, incluye el incremento de las nuevas entidades bancarias que aportaron US\$ 175 Millones en el crecimiento de la cartera de préstamos. Respecto a la concentración por moneda, el 93,2% de la cartera total esta otorgada en moneda nacional y el restante 6,8% esta prestada en moneda extranjera, una mejora respecto a los niveles presentado en el mes de septiembre de 2014. Así mismo, el incremento en la bolivianización de los préstamos a sido mayor si la misma se compara con los niveles de diciembre de 2013, 88% moneda nacional y 12% en moneda extranjera, tomando en cuenta que en la gestión 2014 se incorporaron nuevos Bancos al Sistema Bancario.
- Con relación al Banco, el ritmo de crecimiento de los depósitos del público durante el cuarto trimestre de 2014 ha sido muy superior al presentado en el mismo período del año 2013. Hasta diciembre de 2014 los depósitos del público crecieron aproximadamente US\$ 252 Millones, mientras que en el mismo período del 2013 los depósitos del público incrementaron US\$ 70 Millones. En cuanto a la cartera de préstamos, durante el cuarto trimestre de la gestión 2014, se ha presentado un crecimiento de aproximadamente US\$ 127 Millones (12,4%), mientras que en el mismo período de la gestión 2013, la cartera de préstamos creció en US\$ 65 Millones (7,5%). De la misma forma es importante mencionar el repunte tanto en el crecimiento de los depósitos del público como de los préstamos que se produjo en la gestión 2014 respecto a lo producido en la gestión 2013. A diciembre de 2014 los depósitos del público crecieron un 21% (US\$ 334 Millones) respecto a diciembre de 2013, mientras que en la gestión 2013 crecieron un 5.9% (US\$ 89 Millones). De igual forma los préstamos del Banco a diciembre de 2014 crecieron en un 23.3% (US\$ 217 Millones) respecto a diciembre de 2013, mientras que en la gestión 2013 crecieron un 10.4% (US\$ 87.5 Millones).
- Si bien el ritmo de crecimiento de la liquidez entre el Sistema Bancario y el Banco han sido diferentes, ambos han continuado manteniendo o incrementando el grado de bolivianización tanto de los depósitos del público como la cartera de préstamos.
- Asimismo, el Banco, a diciembre de 2014, presentaba que aproximadamente el 92,2% del total de los préstamos (US\$ 1.148 Millones) estaban nominados en moneda nacional, mientras que a diciembre de 2013 esta proporción se encontraba en 88% aproximadamente. De la misma forma, a diciembre de 2014, la concentración de los depósitos del público en Moneda Nacional respecto del total de depósitos (US\$ 1.925 Millones), creció y la proporción alcanzó un 70% respecto al 65,7% registrado a diciembre de 2013.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado (Cont.)

- En base a los antecedentes señalados anteriormente, las determinaciones del Comité de Activos y Pasivos, sobre las tasas de interés, se enfocaron en gestionar adecuadamente las tendencias tanto del mercado como de la estrategia del propio Banco. Paralelamente, la administración del calce de plazos mantuvo niveles adecuados de gestión, mostrando en todo momento brechas acumuladas positivas, resultado de la aplicación de la estructura de tasas aprobada mediante el Comité de Activos y Pasivos. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene una relación de activos líquidos a activos totales de 38,7%, mientras que a septiembre de 2014 se registró una relación de 35,7% y a diciembre de 2013 un índice de 36,8%.

b.3) Eventos importantes sobre la posición financiera de la entidad

Al cierre la gestión 2014, corresponde destacar los resultados alcanzados por el Banco de US\$ 42,6 millones y la solidez de sus niveles de activo respaldados por los depósitos del público. La fortaleza patrimonial y solvencia del Banco se evidencian a través de un sólido Coeficiente de Adecuación Patrimonial (11,43%), una elevada cobertura de la mora (292,2%) y un patrimonio superior a US\$ 220 millones, uno de los más elevados del sistema financiero nacional.

Durante la gestión 2014, la Gerencia del Banco impulsó la ampliación de servicios a todos los sectores económicos de la población, como ser: banca corporativa, pequeñas y medianas empresas, banca personal y al sector de microfinanzas.

b.4) Impuesto a las Transacciones Financieras (I.T.F.)

La aplicación del Impuesto a las Transacciones Financieras, normado con la Ley N° 3446, fue ampliado por segunda vez mediante Ley N° 0234 del 13 de abril de 2012, por 36 meses adicionales a partir del 24 de julio de 2012.

Este impuesto con sus características actuales, se viene reteniendo y percibiendo en el Banco desde el 25 de julio de 2006, para el efecto se adecuaron nuestros sistemas informáticos y operativos, permitiendo el cobro y empoce del mismo al físico de manera oportuna, cumpliendo con la normativa legal aplicable.

b.5) Ley de Servicios Financieros

En fecha 21 de agosto de 2013, el Estado Plurinacional de Bolivia promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual reemplaza a la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. La Ley tiene como objeto 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, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

La Ley N° 393 dispuso el inicio de su vigencia a los noventa (90) días calendario (21 de noviembre de 2013) de ser promulgada, y dispuso que, durante ese período, mientras no se emita normativa reglamentaria, se considerará vigente la normativa emitida bajo la Ley N° 1488 de 14 de abril de 1993. Cabe mencionar que, en fecha 23 de diciembre de 2013, se dictó el Decreto Supremo N°1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determinar los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social, que deberán mantener las entidades de intermediación financiera. El Banco ha tomado las medidas para su respectiva aplicación y cumplimiento.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.6) Otros eventos importantes

En cuanto a la calificación del Banco BISA S.A. al 31 de diciembre de 2014, la calificadora AESA Ratings mantuvo la calificación de riesgo para emisor y deuda a largo plazo en moneda local en AAA y la calificación de riesgo de deuda a largo plazo en moneda extranjera en AAA. De la misma manera, la calificadora Moody's Latin América mantuvo la calificación de riesgo para emisor y deuda a largo plazo en moneda local en AAA y la calificación de riesgo de deuda a largo plazo en moneda extranjera en AA2, mejorada en fecha 15 de junio de 2012.

Banco BISA continúa con la expansión de puntos de atención respondiendo a la necesidad de brindar un mejor servicio y satisfacer las necesidades de los clientes y usuarios. Durante la gestión 2014 se realizó la apertura de las agencias Achocalla y Villa Fátima, en la ciudad de La Paz, la agencia Panamericana en la ciudad de Tarija, la agencia El Carmen en el departamento de Santa Cruz, la agencia Mercado Uyuni en el departamento de Potosí y la agencia Jaime Mendoza, en el departamento de Chuquisaca.

En lo que se refiere a ATMs, se continuó con la ampliación de la red, alcanzando un total de 262 cajeros automáticos a nivel nacional; este esfuerzo permitirá a nuestros clientes y usuarios acceder con mayor comodidad y versatilidad a los diferentes puntos de atención para realizar transacciones habituales de manera ágil, segura y eficiente.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Banco son las siguientes:

2.1) Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

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

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), requiere que la Gerencia del Banco realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2) Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no registran los efectos de la inflación. Estos estados financieros surgen de la consolidación de los estados financieros de las oficinas del Banco situadas en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija, Oruro, Potosí, Cobija y Trinidad.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y moneda nacional con mantenimiento a valor de Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), se valúan y reexpresan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes y la cotización de UFV a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) se ajustan en función del índice de precios al consumidor, informado por el Banco Central de Bolivia al cierre del ejercicio.

b) Inversiones temporarias y permanentes

i) Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones que conforme a la Política de Inversiones del Banco, fueron realizadas con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes de liquidez y que puedan ser convertidos en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días respecto de la fecha de su emisión o de su adquisición, como ser:

- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos, letras y cupones emitidos por el TGN y/o por el BCB, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.
- La participación en fondos de inversión y en el Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo de Inversión al cierre de cada ejercicio.
- Las inversiones en entidades financieras del país (DPF) son valuadas al costo de adquisición del depósito más los rendimientos devengados por cobrar. De acuerdo con la regulación vigente, los DPF no son marcados a precio de mercado.
- Las inversiones realizadas en el exterior, en depósitos a plazo fijo, emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar. El resto de las inversiones en el exterior (títulos de deuda) se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar, cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, esta previsión alcanza a Bs16.780 y Bs409.330, respectivamente.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

ii) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes están compuestas principalmente por la participación en compañías subsidiarias, la participación en otras sociedades, los valores representativos de deuda adquiridos y los certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en Bolsa.

Se registran como inversiones permanentes a todas aquellas inversiones que no puedan ser convertibles en disponible en un plazo máximo de 30 días. De la misma manera, se contabilizan como inversiones permanentes todas aquellas inversiones que por decisión del Banco se mantendrán hasta su vencimiento.

- Las inversiones en entidades públicas no financieras, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados por cobrar.
- Las inversiones permanentes en títulos valores al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están conformadas por instrumentos de deuda pública, que por su naturaleza se valúan a su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- Las inversiones realizadas en el exterior, en bonos emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos soberanos emitidos por el TGN en bolsas de valores del extranjero, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultará menor, se contabiliza una provisión por desvalorización correspondiente a la diferencia. Al 31 de diciembre de 2014 no se registró provisión y al 31 de diciembre de 2013, esta provisión alcanza a Bs3.163.438.

Participación en entidades financieras y afines

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en entidades financieras y afines (compañías subsidiarias) en las que el Banco tiene un porcentaje de tenencia significativo o influencia significativa de acuerdo con los criterios establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se encuentran valuadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de cada compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el VPP fue calculado en base a los últimos estados financieros disponibles (no auditados) de las subsidiarias en cumplimiento a lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Las ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 originadas en la valuación han sido registradas en el ejercicio con estados financieros proyectados de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en cumplimiento a la circular SB/585/2008, los estados financieros no incluyen los ajustes a moneda constante de las inversiones en las compañías subsidiarias y afines.

Otras inversiones (otras entidades no financieras)

El resto de las inversiones se valúan al costo de adquisición.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

c) Cartera

El Banco ha cumplido oportunamente con la constitución de los requerimientos de previsión, establecidos en las Directrices emitidas por la ASFI.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha evaluado y calificado la cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a lo establecido en Anexo I del Libro 3º: Regulación de Riesgos, Título II Riesgo Crediticio – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, incluida en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la previsión específica para cubrir las pérdidas que pudieran producirse por los créditos existentes para cartera directa alcanza a Bs164.760.422 y Bs125.201.021, respectivamente. Asimismo, la previsión para activos contingentes alcanza a Bs49.653.240 y Bs44.312.179, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las provisiones genéricas cíclicas (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a Bs128.951.183 y Bs110.619.969, respectivamente en los ejercicios mencionados; las provisiones genéricas (cuenta 139.08) para cartera por factores de riesgo adicional a la mora alcanzan a Bs38.568.541 al 31 de diciembre de 2014 y Bs27.779.635 al 31 de diciembre de 2013.

Asimismo, continuando con nuestro enfoque prudencial y de fortalecimiento de nuestra posición de solvencia, se tienen constituidas provisiones genéricas voluntarias por criterios de prudencia por Bs86.165.174 (cuenta 139.09), Bs439.987 (cuenta 251.02), al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de las cuentas por cobrar, comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo.

Las partidas registradas en este grupo podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son provisionadas en un 100% y posteriormente castigadas con cargo a la previsión de otras cuentas por cobrar previamente constituida de aquellas partidas calificadas como irrecuperables.

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por Bs13.718 y Bs49.358, respectivamente, está destinada a cubrir posibles pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor entre el valor de adjudicación por ejecución judicial o dación en pago y el saldo del préstamo que se extingue neto de provisiones para incobrabilidad registradas a la fecha de adjudicación o de dación en pago. Dichos bienes no son actualizados y además se constituye una previsión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables (Cont.)

De acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, para los bienes muebles o inmuebles que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, debe constituirse una provisión del 25% del valor de incorporación de dicho bien a la fecha de adjudicación. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y el 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

Para los bienes incorporados a partir del 1° de enero de 1999, se constituye una provisión por desvalorización de un 20% anual a partir del tercer año de tenencia, en el caso de bienes muebles y a partir del cuarto año de tenencia, en el caso de los bienes inmuebles.

La provisión por desvalorización para bienes incorporados hasta el 31 de diciembre de 1998, es de un 20% anual a partir del segundo año de tenencia en el caso de bienes muebles y a partir del tercer año de tenencia en el caso de los bienes inmuebles.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1.

El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

La provisión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por Bs55.590.315 y Bs81.947.583, respectivamente, corresponde a montos que, aunque fueron constituidos principalmente por exceso de plazo de tenencia, pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

Los terrenos y edificios se incluyen a los valores resultantes de revalúos técnicos practicados por un perito independiente al 31 de diciembre de 1985, 21 de febrero de 1989 y 24 de julio de 1990. El resto de los bienes de uso fueron revalorizados al 31 de diciembre de 1985. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil determinados por el perito técnico que efectuó las revalorizaciones.

Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición y 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.

El valor de los bienes en su conjunto, no superan el valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes, son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

g) Otros activos

Dentro del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se registran:

- Saldos por remesas en tránsito, por partidas pendientes de imputación, operaciones fuera de hora, operaciones por liquidar y otras que son regularizadas en un período no mayor a 30 días.
- Bienes para uso del personal que se registran a su valor de adquisición. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil.

Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los cargos diferidos corresponden a: En la gestión 2014 en el departamento de La Paz se abrió la Agencia Achocalla, Villa Fátima y Sopocachi, en la gestión 2013 se abrió las Agencias Tumusla y El Tejar. En la ciudad de El Alto en la gestión 2013 se abrió las Agencias Río Seco y Senkata. En el departamento de Cochabamba en la gestión 2014 se amplió y remodeló la Agencia Simón López, en la gestión 2013 se abrió las Agencias Simón López, C. Totorá y Siglo XX, en la gestión 2012 las Agencias Colcapirhua, Tiquipaya y Vinto Chico, en la gestión 2011 las Agencias Sacaba y Quillacollo, en la gestión 2010 la Agencia Ayacucho. En el departamento de Chuquisaca en la gestión 2014 se abrió la Agencia Autobanco Jaime Mendoza, en la gestión 2012 se amplió la agencia Mercado Campesino. En el departamento de Tarija en la gestión 2014 se abrió la Agencia Panamericana, en la gestión 2013 se remodeló la Agencia Yacuíba y en la gestión 2010 se abrió la Agencia Avenida La Paz, cuyos costos fueron amortizados linealmente hasta el mes de septiembre 2014. En el departamento de Pando en la gestión 2011 se remodeló la sucursal Cobija. Los costos de estas aperturas como las remodelaciones son amortizados linealmente en el tiempo de vigencia de los contratos de alquiler.

En la gestión 2011 en el departamento de La Paz se abrió la Agencia Multicine; en la gestión 2010 se abrió la Agencia Miraflores cuyos costos de amortización se terminaron en el mes de septiembre 2014; en la gestión 2009 se abrió la Agencia Megacenter, cuyos costos se terminaron de amortizar en septiembre de 2013. En la ciudad de El Alto en la gestión 2011 se abrió las Agencias Villa Adela y 16 de Julio. En el departamento de Beni en la gestión 2010 se remodeló la Sucursal Trinidad. Los costos fueron amortizados linealmente durante 48 meses, finalizando en el mes de septiembre de 2014.

Activos intangibles

De acuerdo a la Circular SB/624/2009 de 30 de abril de 2009, a partir de agosto de 2009, los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan linealmente por un período estimado de vida útil de cinco años.

h) Provisiones y provisiones

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

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

i) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio o por duodécimas en caso de ser menos de un año, incluso en los casos de retiro voluntario.

j) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el patrimonio neto del Banco se registra a valores históricos. De acuerdo a disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajustes por inflación.

k) Resultados del Ejercicio

El Banco determinó los resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual tal y como se menciona en la nota 2.1) no es concordante con la Norma de Contabilidad N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del Estado de ganancias y pérdidas.

l) Ingresos por productos financieros y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son registrados de acuerdo con el principio de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados de D a F. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del principio de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada de D a F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el principio de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

m) Gastos financieros

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

n) Impuestos a las Utilidades de las Empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, (Texto ordenado a diciembre de 2004). La alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión.

En la gestión 2012, el Gobierno mediante la Ley N° 211 de fecha 28 de marzo de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1288 de fecha 11 de julio de 2012, modifica el artículo 51 de la Ley N° 843 estableciendo que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto, a partir de la gestión 2012, estarán gravadas con una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del 12,5%.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

o) Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera

En la gestión 2012 el Gobierno mediante la Ley N° 291 de fecha 22 de septiembre de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1423 de fecha 05 de diciembre de 2012, crea el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME) con una alícuota del 0,7% aplicable a las operaciones de venta de moneda extranjera que realicen las Entidades Financieras.

p) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

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

q) Fideicomisos Constituidos

Los 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, de esa manera los activos de los fideicomisos o patrimonios autónomos no forman 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 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios en las políticas y prácticas contables aplicables al 31 de diciembre de 2014, respecto a la gestión 2013.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Cuenta corriente y de encaje legal de entidades financieras bancarias	840.784.282 (*)	613.377.274 (*)
Cuenta Caja - Disponibilidades	265.705.999 (*)	232.759.164 (*)
Cuotas de participación Fondos RAL afectados a encaje legal	2.160.265.484	1.532.855.053
Títulos valores BCB adquiridos con pacto de reventa	118.937.960	147.814.073
Títulos valores de entidades publicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	428.000	14.338.325
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	129.495.000	-
	<u>3.515.616.725</u>	<u>2.541.143.889</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se expone únicamente la proporción del saldo constituido como parte del encaje legal requerido.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****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 componen como sigue:

ACTIVO	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	3.693.562.757	2.690.913.880
Inversiones temporarias (**)	1.086.416.156	1.632.160.244
Cartera	4.031.088.101	3.122.629.612
Otras cuentas por cobrar	86.104.463	57.919.019
Bienes realizables (*)	602.185	405.105
Inversiones permanentes	47.082.448	36.849.521
Otros activos	33.928.104	14.492.792
Total activo corriente	<u>8.978.784.214</u>	<u>7.555.370.173</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones temporarias (**)	2.663.900.551	1.723.927.892
Cartera	3.621.675.184	3.077.918.942
Otras cuentas por cobrar	18.029.889	9.689.733
Bienes realizables (*)	121.501	121.165
Inversiones permanentes	759.702.771	734.757.714
Bienes de uso	288.364.463	259.006.287
Otros activos	19.107.494	18.666.096
Total activo no corriente	<u>7.370.901.853</u>	<u>5.824.087.829</u>
Total activo	<u>16.349.686.067</u>	<u>13.379.458.002</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	5.971.028.158	4.889.888.012
Obligaciones con instituciones fiscales	9.046.283	3.604.281
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	329.824.377	278.562.837
Otras cuentas por pagar	395.426.014	211.567.515
Previsiones	40.579.063	34.343.347
Obligaciones subordinadas	-	9.107.778
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	277.529.096	194.590.576
Total pasivo corriente	<u>7.023.432.991</u>	<u>5.621.664.346</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	7.001.998.147	5.889.293.842
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	44.016.358	3.998.902
Otras cuentas por pagar	80.163.844	67.703.179
Previsiones	291.714.030	292.311.183
Obligaciones subordinadas	137.240.597	-
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	221.595.846	163.474.684
Total pasivo no corriente	<u>7.776.728.822</u>	<u>6.416.781.790</u>
Total pasivo	<u>14.800.161.813</u>	<u>12.038.446.136</u>
PATRIMONIO NETO	<u>1.549.524.254</u>	<u>1.341.011.866</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>16.349.686.067</u>	<u>13.379.458.002</u>

(*) Corresponde a una clasificación por los plazos estimados para la realización de los mismos.

(**) Corresponde a una clasificación hecha en base al plazo restante para el vencimiento de los títulos valores considerados de fácil realización en un plazo no mayor a 30 días.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2015

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+ 720 DÍAS
ACTIVOS	16.349.686.067	4.692.389.179	251.408.085	394.277.960	1.881.535.488	1.699.273.532	3.657.566.261	3.779.235.662
DISPONIBILIDADES	3.693.562.757	3.693.562.757	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.707.074.515	666.962.052	69.053.800	11.850.000	113.496.709	182.811.204	2.633.900.551	30.000.000
CARTERA VIGENTE	7.713.458.814	184.852.702	178.419.142	345.098.641	1.759.110.814	1.495.132.988	1.087.176.806	2.563.667.721
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	39.841.719	37.877.814	41.157	41.058	123.372	246.744	493.469	818.083
INVERSIONES PERMANENTES	790.463.635	5.153.730	1.348.908	34.527.972	2.400.875	3.650.963	39.187.430	704.193.757
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	405.484.826	104.980.124	2.545.078	2.760.189	6.403.718	11.431.633	(103.192.015)	380.556.099
PASIVOS	14.800.161.813	1.878.465.539	470.514.872	579.699.558	1.508.310.688	2.347.949.009	4.775.399.177	3.239.622.976
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4.971.037.399	740.741.743	183.925.898	183.925.898	351.777.694	1.103.555.389	2.207.110.778	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	3.784.398.690	275.882.665	152.544.175	152.544.175	457.632.525	915.365.050	1.030.530.100	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	3.198.655.852	93.610.913	32.150.261	45.449.453	161.784.211	67.083.474	55.814.624	2.742.763.896
OBLIG. CON PART. ESTATAL Y RESTRINGIDAS	1.253.552.687	274.067.257	90.137.003	104.690.174	161.172.131	236.090.526	370.785.093	16.590.503
FINANCIAMIENTOS ECB	3.760.026	307.731	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	319.540.312	230.480.312	-	58.000.000	-	3.452.298	-	27.440.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	38.804.424	8.167.406	430.106	25.258.830	1.520.452	571.272	1.142.543	1.713.815
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	236.884.516	236.884.516	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	137.200.000	-	-	-	-	-	-	137.200.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	856.227.907	28.302.976	11.727.429	9.831.028	(74.423.670)	21.931.003	296.196.039	313.815.762
CUENTAS CONTINGENTES	4.523.916.485	776.049.729	742.908.358	350.318.646	713.325.337	1.051.586.755	478.019.022	341.700.639
Brecha simple	6.113.440.740	3.569.973.369	523.401.571	264.896.948	1.086.550.142	406.911.276	(639.713.693)	681.421.325
Brecha acumulada	6.113.440.740	3.569.973.369	4.113.374.940	4.378.271.868	5.464.822.020	5.871.733.308	5.232.019.415	6.113.440.740

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2014

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+ 720 DÍAS
ACTIVOS	13.379.458.002	3.402.471.831	319.575.454	443.496.502	2.028.049.719	1.322.995.136	2.510.537.301	3.343.331.759
DISPONIBILIDADES	2.690.913.880	2.690.913.880	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.326.942.282	374.133.329	131.632.004	164.345.522	473.153.694	459.749.841	1.702.687.052	12.240.840
CARTERA VIGENTE	6.259.165.339	249.141.035	183.746.087	273.721.569	1.515.845.164	844.909.123	898.519.102	2.293.283.259
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	18.406.428	16.450.534	66.487	65.300	196.303	392.607	765.213	450.954
INVERSIONES PERMANENTES	767.067.749	1.139.589	1.385.304	498.065	29.776.317	4.080.226	26.166.171	704.052.057
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	316.962.324	70.693.464	2.746.572	4.896.296	9.078.241	13.863.339	(108.620.237)	324.304.649
PASIVOS	12.038.446.136	1.609.095.195	400.196.908	393.849.745	1.091.508.617	1.940.394.591	1.983.773.311	2.619.627.679
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4.012.909.892	597.950.253	148.476.506	148.476.506	445.429.518	890.859.036	1.781.718.073	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	3.140.284.547	228.926.743	126.580.774	126.580.774	379.742.322	759.484.645	1.518.959.289	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	2.835.451.383	121.842.254	42.306.334	33.939.043	104.094.155	68.353.116	97.417.307	2.367.499.174
OBLIG. CON PART. ESTATAL Y RESTRINGIDAS	929.742.445	170.474.837	70.138.199	63.107.191	135.524.459	203.333.276	283.876.099	3.288.584
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	264.050.016	264.050.016	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	17.646.027	2.009.069	1.370.273	4.828.655	4.867.856	571.272	1.142.544	2.856.358
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	202.879.339	202.879.339	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	8.918.000	-	-	8.918.000	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	626.564.487	20.962.884	11.324.912	7.999.576	21.650.307	17.793.246	300.649.999	245.983.563
CUENTAS CONTINGENTES	3.503.367.619	444.263.943	479.680.205	391.229.050	559.363.495	709.327.138	827.753.226	915.750.562
Brecha simple	4.844.379.485	2.237.640.579	399.058.661	440.876.107	1.495.904.597	91.927.683	(636.482.784)	815.454.642
Brecha acumulada	4.844.379.485	2.237.640.579	2.636.699.240	3.077.575.347	4.573.479.944	4.665.407.627	4.028.924.843	4.844.379.485

- (1) Los saldos negativos que se exponen en la línea de otras operaciones activas, se debe a que se incluyen los saldos de la cuenta 139. Previsiones para incobrabilidad de cartera, tal como lo requiere la norma de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- (2) Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de los depósitos a la vista y de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banco BISA S.A. mantiene saldos de operaciones contingentes y pasivas con sus Empresas Subsidiarias, las que originan ingresos y egresos reconocidos en cada gestión. Estas operaciones no infringen lo establecido en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Ley del Banco Central de Bolivia. El detalle de las mismas es el siguiente:

OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	DEPENDIENCIAS		ACTIVO				(A)	PASIVO					(B)	DIFERENCIA ACTIVO PASIVO		
	DEPENDIENCIAS	CORTA		INVERSIONES TEMPORARIAS	INVERSIONES PERMANENTES	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		OTROS ACTIVOS	MONTOS TOTAL ADEUDADO	GARANCIAS	CUENTAS CORRIENTES	CARGA DE AEROSO			DEPOSITO A PLAZO FIJO	OTRAS OBLIGACIONES
		DEBITA	CONTINGENTE													
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)		
GRUPO ECONOMICO RELACIONADO																
GRUPO ECONOMICO RELACIONADO																
1. COOPERATIVA FINANCIERA BISA																
2. BISA FINANCIERA S.A.										34.291.431				34.291.431		
3. BISA FINANCIERA S.A.										2.336.652				2.336.652		
4. BISA FINANCIERA S.A.										14.229.508				14.229.508		
5. BISA FINANCIERA S.A.										122.035				122.035		
6. BISA FINANCIERA S.A.										2.379.876				2.379.876		
7. BISA FINANCIERA S.A.										32.822.226				32.822.226		
8. BISA FINANCIERA S.A.										17.303.337	1.418.222			18.721.559		
9. BISA FINANCIERA S.A.										3.671.855				3.671.855		
10. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
11. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
12. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
13. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
14. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
15. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
16. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
17. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
18. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
19. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
20. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
21. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
22. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
23. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
24. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
25. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
26. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
27. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
28. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
29. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
30. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
31. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
32. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
33. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
34. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
35. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
36. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
37. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
38. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
39. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
40. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
41. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
42. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
43. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
44. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
45. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
46. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
47. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
48. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
49. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
50. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
51. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
52. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
53. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
54. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
55. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
56. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
57. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
58. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
59. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
60. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
61. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
62. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
63. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
64. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
65. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
66. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
67. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
68. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
69. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
70. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
71. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
72. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
73. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
74. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
75. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
76. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
77. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
78. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
79. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
80. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
81. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
82. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
83. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
84. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
85. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
86. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
87. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
88. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
89. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
90. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
91. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
92. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
93. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
94. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
95. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
96. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
97. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
98. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
99. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
100. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
101. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
102. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
103. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
104. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
105. BISA FINANCIERA S.A.										6.974				6.974		
106. BISA FINANCIERA S.A.										39.421				39.421		
107.																

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banco BISA S.A. reporta operaciones contingentes por emisión de una carta de crédito Stand By de Bs9.912.700 en favor de VISA Internacional por la utilización de la marca.

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014****(Expresado en Bs)**

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	758.662	-	758.662
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	6.646	-	6.646
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	367.081	3.986.082	(3.619.001)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	60.693	165.210	(104.517)
5.- BISA LEASING S. A.	103.860	-	103.860
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	262.527	348.979	(86.452)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	81.972	130.114	(48.142)
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	763.190	-	763.190
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	147.184	-	147.184
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	113	-	113
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	13.144	-	13.144
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	39.712	119	39.593
11.- FUNDES BOLIVIA	2.536	18	2.518
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	72	-	72
DIFERENCIA TOTAL	2.607.392	4.630.522	(2.023.130)

Los gastos por pagos a Directores, Síndico y a personal ejecutivo clave se explican en la Nota 8 inciso s).

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEÓN PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	242.220	-	242.220
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	6.591	-	6.591
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	757.450	3.869.777	(3.112.327)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	71.860	7.230	64.630
5.- BISA LEASING S. A.	239.340	-	239.340
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	199.564	684.655	(485.091)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	681.673	136.868	544.805
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	583.680	-	583.680
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	41	-	41
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	6.928	-	6.928
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	29.083	99	28.984
11.- FUNDES BOLIVIA	14.740	19	14.721
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	481	-	481
DIFERENCIA TOTAL	2.833.651	4.698.648	(1.864.997)

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.)

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas extranjeras, operaciones con mantenimiento de valor respecto a dólares estadounidenses, así como operaciones en Unidades de Fomento de Vivienda (U.F.V) las cuales están indexadas a la inflación. A continuación se presenta el detalle:

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2014:

(Expresado en Bs)

	Total Moneda extranjera Bs	Total MNCMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	1.772.333.007	-	1.107.282	1.773.440.289
Inversiones temporarias	1.887.311.346	32.682.996	78.387	1.920.072.729
Cartera	534.335.427	36.267	-	534.371.694
Otras cuentas por cobrar	16.884.977	-	-	16.884.977
Inversiones permanentes	235.853.148	-	-	235.853.148
Otros activos	8.014.267	-	-	8.014.267
Total activo	4.454.732.172	32.719.263	1.185.669	4.488.637.104
PASIVO				
Obligaciones con el público	3.914.921.486	-	1.471.986	3.916.393.472
Obligaciones con instituciones fiscales	93.108	-	-	93.108
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	164.826.553	3.427.820	-	168.254.373
Otras cuentas por pagar	178.469.732	-	59	178.469.791
Previsiones	110.636.604	329	430.276	111.067.209
Obligaciones subordinadas	137.240.597	-	-	137.240.597
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	86.781.048	-	-	86.781.048
Total pasivo	4.592.969.128	3.428.149	1.902.321	4.598.299.598
Posición neta - activa (pasiva)	(138.236.956)	29.291.114	(716.652)	(109.662.494)

Al 31 de diciembre de 2013:

(Expresado en Bs)

	Total Moneda extranjera Bs	Total MNCMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	1.581.163.557	-	1.044.962	1.582.208.519
Inversiones temporarias	1.577.466.433	133.979.114	50.103.903	1.761.549.450
Cartera	678.791.305	65.283	-	678.856.588
Otras cuentas por cobrar	12.708.448	-	-	12.708.448
Inversiones permanentes	240.009.065	-	-	240.009.065
Otros activos	2.802.359	-	-	2.802.359
Total activo	4.092.941.167	134.044.397	51.148.865	4.278.134.429
PASIVO				
Obligaciones con el público	3.690.269.385	-	2.987.325	3.693.256.710
Obligaciones con instituciones fiscales	-	-	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	108.856.716	4.570.427	-	113.427.143
Otras cuentas por pagar	64.718.045	-	197.248	64.915.293
Previsiones	113.167.875	489	816.088	113.984.452
Obligaciones subordinadas	9.107.778	-	-	9.107.778
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	107.898.765	-	-	107.898.765
Total pasivo	4.094.018.564	4.570.916	4.000.661	4.102.590.141
Posición neta - activa (pasiva)	(1.077.397)	129.473.481	47.148.204	175.544.288

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

En la gestión 2014, se mantuvo una posición cambiaria en moneda extranjera sobrevendida, debido a las condiciones que se presentaron en el mercado.

En este ejercicio se dio cumplimiento a los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y los límites establecidos en las políticas y los manuales internos.

La posición corta en moneda extranjera y mantenimiento de valor al cierre de 2014 ascendió a US\$ 15.881.318, la cual representa un cambio con relación a la posición larga US\$ 18.716.630, con la que se cerró la gestión 2013.

Respecto a la posición cambiaria en moneda nacional indexada a la inflación, denominada Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), esta se mantuvo dentro de los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las políticas y manuales internos.

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco registró una posición corta en UFV, la misma que ascendió a UFV 355.969, esta muestra un cambio respecto a la posición registrada al 31 de diciembre de 2013, fecha en la que el Banco registró una posición larga de UFV 24.815.758.

El tipo de cambio del boliviano contra el dólar utilizado al cierre de diciembre de 2014 y diciembre de 2013 fue Bs6,86, para el caso de la UFV fue de Bs2,01324 y Bs1,89993, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja	763.837.925	673.659.931
Cuenta corriente y de encaje legal en el Banco Cental de Bolivia	2.559.056.940	1.881.590.655
Bancos y corresponsales del exterior	370.667.892	135.663.294
	<u>3.693.562.757</u>	<u>2.690.913.880</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****b) CARTERA**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente		
Adelantos en cuenta corriente	20.665.984	13.149.553
Documentos descontados	19.429.566	7.826.614
Préstamos a plazo fijo	1.476.089.151	1.294.697.203
Préstamos amortizables	5.063.734.608	3.773.463.795
Deudores por venta de bienes a plazo	1.649.666	2.209.049
Deudores por tarjetas de crédito	85.829.913	80.258.653
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	742.728.024	870.866.560
Deudores por cartas de crédito diferidas	33.071.885	6.294.412
Deudores por cartas de crédito diferidas B.C.B.	6.064.934	6.781.441
Préstamos con recursos entidades financieras de 2do piso	375.538	1.955.112
Cartera vigente con suspensión de cobro	4.604.533	-
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	136.233.488	-
Préstamos de vivienda de interés social s/garant.hipot. vigentes	290.155	-
Total	<u>7.590.767.445</u>	<u>6.057.502.392</u>
Cartera vencida		
Adelantos en cuenta corriente	8.924	2.303
Préstamos a plazo fijo	6.622.838	1.304.290
Préstamos amortizables	22.435.587	12.007.744
Deudores por venta de bienes a plazo	91.455	67.870
Deudores por tarjetas de crédito	1.452.545	557.226
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	8.211.440	6.136.838
Deudores por garantías	980.890	10.631.500
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos	1.055.153	-
Total	<u>40.858.832</u>	<u>30.707.771</u>
Cartera en ejecución		
Préstamos a plazo fijo	2.408.872	3.413.437
Préstamos amortizables	44.658.510	27.863.192
Deudores por venta de bienes a plazo	166.372	166.372
Deudores por tarjetas de crédito	2.142.511	2.627.712
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	17.341.522	14.415.090
Préstamos con recursos entidades financieras de 2do piso	350.740	350.740
Deudores por garantías	18.208.930	1.896.445
Total	<u>85.277.457</u>	<u>50.732.988</u>
Traspaso	<u>7.716.903.734</u>	<u>6.138.943.151</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Traspaso	7.716.903.734	6.138.943.151
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		
Otros préstamos reprogramados	<u>122.691.369</u>	<u>201.662.949</u>
Total	<u>122.691.369</u>	<u>201.662.949</u>
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		
Otros préstamos reprogramados	<u>4.872.892</u>	<u>12.275.963</u>
Total	<u>4.872.892</u>	<u>12.275.963</u>
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		
Otros préstamos reprogramados	<u>29.315.612</u>	<u>31.545.688</u>
Total	<u>29.315.612</u>	<u>31.545.688</u>
Productos financieros devengados por cobrar		
Cartera vigente	68.185.636	55.071.467
Cartera vencida	<u>288.179</u>	<u>195.166</u>
Total	<u>68.473.815</u>	<u>55.266.633</u>
Provisión para cartera Incobrable		
Específica para cartera vigente	(62.044.889)	(57.851.992)
Específica para cartera vencida	(14.853.110)	(9.100.061)
Específica para cartera en ejecución	(87.862.423)	(58.248.968)
Provisión genérica para incobrable de cartera por factores de riesgo adicional	(38.568.541)	(27.779.635)
Provisión genérica para incobrable de cartera por otros riesgos	<u>(86.165.174)</u>	<u>(86.165.174)</u>
Total	<u>(289.494.137)</u>	<u>(239.145.830)</u>
Total cartera	<u>7.652.763.285</u>	<u>6.200.548.554</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	
CREDITO EMPRESARIAL	3.666.373.427	57.308.350	4.946.012	-	2.058.767	7.350.315	3.476.620.007	7.173.657.079	(32.568.234)	
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	13.231.860	-	90.651	-	685.850	-	37.979.592	31.987.952	(379.416)	
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	219.298.496	-	-	-	-	-	301.586	219.600.482	(18.846)	
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	743.347.392	8.363.295	8.302.895	763.892	17.307.894	-	-	772.495.481	(18.267.923)	
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	137.099.178	-	1.035.153	-	-	-	-	138.154.331	(346.741)	
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	346.096	-	-	-	-	-	-	346.096	(655)	
MICROCREDITO INDIVIDUAL	200.769.119	2.439.350	1.222.426	40.260	4.148.706	-	112.613	2.092.501	210.825.984	(7.081.689)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	442.390.777	3.895.151	2.095.795	308.237	10.855.398	-	609.324	438.293	460.590.968	(13.096.223)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	197.834.038	2.489.673	1.502.320	-	3.204.691	-	120.639	134.222.940	339.334.361	(3.544.831)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	42.361.142	184.288	31.915	-	317.463	-	-	42.914.907	(363.371)	
MICROCREDITO AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	17.128.403	1.509.211	-	-	-	-	1.931.090	20.488.704	(99.676)	
CREDITO DE CONSUMO	310.645.836	15.628	2.076.243	6.670	4.725.865	-	469.963	152.351.890	1.292.125	(22.143.746)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	162.036.907	102.113	827.564	44.280	3.144.408	-	734.997	5.342.630	171.932.829	(10.000.573)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	899.584.921	35.204.984	12.264.590	3.611.474	24.232.607	-	10.541.521	962.635.035	548.126.122	(59.239.959)
CREDITO PYME CALIFICADO POR DIAS MORA	412.849.443	11.128.996	5.872.028	100.140	13.455.338	-	5.666.067	164.947.296	34.020.828	(20.102.739)
CREDITO PYME AGROPECUARIO CALIFICADO POR DIAS MORA	25.015.423	-	749.239	-	700.439	-	-	36.464.991	(3.104.803)	
PYME AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO C/GAR REAL CALIF. DIAS MORA	9.058.163	-	-	-	380.222	-	-	682.626	9.921.211	(291.277)
PYME AGROPECUARIO CALIFICADO COMO EMPRESARIAL	61.213.193	-	-	-	-	-	658.494	64.071.687	(329.602)	
PYME AGROPECUARIO CON GARANTIA REAL CALIFICADO EMPRESARIAL	68.162.671	-	-	-	-	-	-	68.162.671	(923)	
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.4.732.715)	
TOTALES	7.990.767.445	122.691.269	49.838.832	4.972.892	85.277.457	29.315.612	4.490.705.080	12.474.486.687	(39.147.377)	

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
CREDITO EMPRESARIAL	2.539.753.313	94.522.336	-	10.011.218	-	-	2.384.700.124	3.249.586.991	(41.259.219)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	8.575.344	812.224	-	-	-	-	20.940.149	29.427.717	(148.971)
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	199.816.730	-	-	-	-	-	267.993	200.184.723	(413.201)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	875.157.955	11.268.969	6.204.768	1.657.628	14.561.462	3.069.590	-	911.940.112	(18.229.905)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	392.365.206	2.377.346	1.587.075	-	4.697.202	-	186.455	402.503.660	(7.828.150)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	21.459.851	109.678	229.593	-	246.694	-	-	22.045.806	(466.952)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	94.470.702	496.080	949.685	-	3.687.223	-	742.215	98.484.798	(1.088.826)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	23.539.542	-	-	-	18.729	-	-	23.558.271	(21.642)
MICROCREDITO AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	5.481.212	28.294	-	-	-	-	497.586	6.007.092	(354)
CREDITO DE CONSUMO	176.612.689	38.592	1.199.431	6.670	4.884.688	-	136.158.919	319.490.952	(17.122.292)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	226.730.374	234.204	622.928	447	3.094.152	-	234.997	252.193.865	(12.265.310)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	903.436.662	85.591.769	15.695.347	-	10,445,772	-	24,122,384	1,390,248,258	(65,294,356)
CREDITO PYME CALIFICADO POR DIAS MORA	417,415,932	6,183,457	3,528,422	-	8,821,076	-	2,719,684	96,612,402	(12,289,157)
CREDITO PYME AGROPECUARIO CALIFICADO POR DIAS MORA	25,706,383	-	-	-	-	-	183,022	25,889,405	(105,100)
PYME AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO C/GAR REAL CALIF. DIAS MORA	9,814,714	-	153,461	-	343,000	-	283,163	10,594,328	(235,267)
PYME AGROPECUARIO CALIFICADO COMO EMPRESARIAL	42,574,100	-	557,121	-	-	-	-	44,131,221	(119,107)
PYME AGROPECUARIO CON GARANTIA REAL CALIFICADO EMPRESARIAL	63,572,122	-	-	-	-	-	-	63,572,122	(15,675)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,944,809)
TOTALES	6,057,500,292	201,562,949	30,707,771	12,275,963	30,732,983	11,545,688	3,301,268,219	9,885,496,470	(23,455,099)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

SECTOR ECONOMICO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
AGRICULTURA Y GANADERIA	29.939.000	2.000.283	1.023.779	-	1.582.021	-	8.603.199	243.158.133	(6.257.544)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	11.265.507	-	-	-	-	-	159.773	12.465.282	(7.200)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	76.666.780	10.363	59.872	-	795.948	-	101.462.967	179.030.940	(1.502.904)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	120.519.283	190.759	41.231	-	604.125	-	149.341.262	259.794.652	(1.323.627)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	2.127.442.576	13.232.050	4.400.934	118.399	7.441.631	9.053.344	397.435.747	2.340.175.699	(32.319.132)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	57.214.343	143.183	-	-	11.700	-	31.418.594	138.737.820	(906.170)
CONSTRUCCION	651.207.914	29.20.294	5.502.032	62.662	29.490.518	12.071.032	1.656.602.738	2.414.465.250	(72.039.712)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	2.021.374.340	11.490.642	16.736.972	3.959.790	22.145.554	2.153.003	410.277.367	2.490.157.858	(42.466.404)
HOTELES Y RESTAURANTES	202.824.763	39.126.661	504.538	-	74.129	-	4.909.156	249.277.788	(3.370.263)
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	515.511.144	1.613.589	3.090.581	14.154	3.603.351	1.278.512	158.405.380	663.656.293	(11.269.914)
INTERMEDIACION FINANCIERA	243.872.359	4.473.992	150.034	-	220.697	-	161.664.826	410.191.938	(2.239.206)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	519.674.924	12.350.402	1.390.123	239.505	11.541.441	2.479.879	1.374.676.494	1.936.903.166	(27.223.271)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	63.214.832	16.242	107.578	132.132	1.321.724	-	5.162.676	72.245.291	(1.079.913)
EDUCACION	72.574.874	548.320	177.508	46.609	2.241.735	344.811	7.253.271	84.187.103	(1.358.773)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	307.441.374	7.183.434	3.363.237	143.232	1.412.328	-	293.667	337.133.221	(5.427.133)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	233.303	-	2.050	-	-	-	3.407.222	3.542.585	(9.466)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	14.153.520	-	33.581	-	31.496	-	4.954.791	19.193.248	(278.447)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AJNAS DE CASA	11.497.607	231.471	218.754	16.252	297.666	-	7.573.664	19.819.444	(820.167)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.733.711)
TOTALES	7.590.707.445	132.691.359	40.658.032	4.977.593	85.227.437	29.311.613	4.340.705.000	12.134.458.987	(339.147.177)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Bs)

SECTOR ECONOMICO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
AGRICULTURA Y GANADERIA	441.284.598	347.627	773.883	31.750	1.190.491	-	5.330.662	449.959.264	(3.320.207)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	7.533.380	-	-	-	223.490	-	223.490	7.997.070	(73.729)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	39.390.049	19.140	32.572	-	850.159	-	320.425.793	390.217.652	(1.318.047)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	139.110.273	5.122.379	526.928	-	49.898	-	320.979.422	459.791.995	(945.260)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	1.207.076.122	63.002.183	2.141.415	6.157.219	4.378.737	10.145.224	403.932.723	2,006,640,637	(40,745,270)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	77.593.974	753.197	-	-	-	-	27.692.244	106.079.415	(922.510)
CONSTRUCCION	551.480.744	12,534,874	12,027,534	4,452,922	16,452,268	8,161,432	1,244,018,214	1,036,106,975	(51,352,423)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1,849,912,032	23,055,048	8,119,938	45,852	13,262,344	1,421,059	240,422,135	2,036,140,523	(26,676,263)
HOTELES Y RESTAURANTES	177,563,841	50,485,154	419,273	30,376	739,572	-	833,277	240,237,252	(2,757,933)
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	396,665,668	1,450,111	649,664	1,276,927	1,424,463	60,666	149,958,196	545,487,265	(3,041,323)
INTERMEDIACION FINANCIERA	137,049,919	6,677,266	192,137	-	275,753	-	220,897,294	363,692,369	(1,030,522)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	493,649,860	13,723,017	2,167,903	207,508	7,428,083	2,453,611	505,330,543	1,020,996,324	(20,567,206)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	62,914,458	249,894	1,712,339	-	112,736	-	4,610,364	69,944,841	(1,196,233)
EDUCACION	66,019,398	667,280	267,308	48,416	2,131,263	344,811	7,144,206	77,415,300	(2,330,539)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	272,149,912	9,204,822	1,362,701	13,462	1,851,346	-	293,568	283,939,221	(5,974,652)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	187,958	-	-	-	1,470	-	1,940,226	2,129,654	(8,175)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERITORIALES	12,020,692	-	30,14	-	14,410	-	5,321,928	17,382,244	(109,470)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AJNAS DE CASA	17,060,435	293,069	69,137	12,167	463,233	-	7,279,493	25,196,534	(11,056,142)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(113,944,209)
TOTALES	6,527,501,392	291,662,949	30,707,771	11,271,963	50,732,958	11,545,639	3,961,968,719	9,831,499,470	(222,410,006)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

DESTINO DEL CREDITO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA RECIBIDA	CARTERA RECIBIDA REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
AGRICULTURA Y GANADERIA	463.433.938	1.693.399	912.304		1.331.473		3.677.348	471.048.662	(4.539.351)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	4.563.358						97.049	4.660.407	
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	22.249.300						95.847.077	118.096.377	(48.176)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	78.425.554	170.234			220.665		145.275.246	224.091.699	(242.822)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	1.963.779.888	12.247.325	3.106.493	169.606	6.012.401	8.850.645	371.398.120	2.365.564.478	(26.650.618)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	65.075.688					20.580	50.510.856	115.607.124	(628.475)
CONSTRUCCION	820.766.897	32.792.672	8.423.261	190.717	30.801.894	12.851.969	1.505.486.645	2.411.314.055	173.426.885
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	2.206.156.799	9.940.956	11.103.801	3.888.514	24.296.683	2.329.156	537.261.556	2.794.977.465	(4.056.757)
HOTELES Y RESTAURANTES	145.683.743	38.574.638	104.331		514.690	497.983	852.488	186.227.773	(1.333.035)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	410.088.921	907.389	2.162.895		2.367.147	91.942	144.886.139	560.504.433	(7.833.890)
INTERMEDIACION FINANCIERA	183.282.708	4.389.000	5.630				155.388.862	343.066.200	(675.041)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1.022.169.833	15.757.030	12.460.082	624.055	19.424.625	4.673.437	1.518.850.595	2.593.959.567	(32.902.066)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	47.204						1.303.739	1.350.943	(115)
EDUCACION	19.347.042		9.069		37.376		1.053.861	20.447.348	(177.624)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	185.661.594	6.218.526	2.570.966		270.503		21.825.898	216.547.487	(1.859.689)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM.	34.978						3.287.553	3.322.531	(88)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES							3.129.911	3.129.911	
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA							572.227	572.227	
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS									(124.733.715)
TOTALES	7.590.767.445	122.691.369	40.858.832	4.872.892	85.277.457	29.315.612	4.560.705.080	12.434.488.687	(339.147.377)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Bs)

DESTINO DEL CREDITO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA RECIBIDA	CARTERA RECIBIDA REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
AGRICULTURA Y GANADERIA	376.076.337	28.294	710.582		811.437		1.194.607	378.821.257	(1.525.488)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	2.703.030						144.786	2.846.816	
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	9.914.422						214.322.310	224.236.732	(120.348)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	94.538.151	5.084.599	108.458				318.170.848	417.902.056	(171.274)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	1.348.304.641	63.924.394	1.840.044	6.157.219	2.532.530	18.116.866	389.257.484	1.830.133.178	(30.039.510)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	60.810.804					20.580	26.742.233	87.573.617	(683.839)
CONSTRUCCION	697.898.883	22.154.646	13.320.106	4.599.314	15.259.742	9.101.056	1.195.034.129	1.957.967.876	(31.637.401)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1.774.627.456	21.467.872	8.697.596		15.620.134	840.617	462.420.454	2.283.683.129	(45.105.169)
HOTELES Y RESTAURANTES	131.119.113	50.438.908	155.431		76.815		7.248.057	189.038.325	(1.078.277)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	292.238.093	606.523	372.897		444.019	91.942	138.930.639	432.074.113	(5.047.489)
INTERMEDIACION FINANCIERA	84.980.295	6.583.500			11.063		217.882.114	309.456.972	(540.613)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1.000.913.531	23.296.548	4.112.207	1.519.420	15.776.348	3.374.627	506.205.455	1.555.198.146	(24.218.456)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	74.008						1.476.306	1.550.314	(446)
EDUCACION	22.213.236		26.137		58.031		1.794.305	24.091.709	(297.028)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	161.090.059	8.077.665	1.364.313		133.868		13.315.733	183.981.638	(2.407.559)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	1.333						1.803.237	1.804.570	(3)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES							3.734.861	3.734.861	
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA							801.161	801.161	
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS									(113.944.809)
TOTALES	6.057.502.592	201.662.949	30.707.771	12.275.963	50.792.988	31.545.688	3.561.068.719	9.885.496.470	(283.458.009)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

TIPO DE GARANTIA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	3.892.443	-	-	-	-	-	10.528.514	14.421.957	(42.812)
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	121.143.160	-	-	-	-	-	2.281.700.610	2.402.843.770	(65.828)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	952.526	-	-	-	-	-	21.917.410	22.869.936	(161)
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	20.488.374	26.680	44.134	-	-	-	180.783.515	201.340.703	(169.694)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	272.724	69.177	-	-	-	-	396.966.900	397.308.801	(18.995)
HIPOTECARIA	3.672.363.827	88.716.299	25.131.931	2.895.256	40.836.855	16.824.080	723.609.452	4.570.377.500	(93.816.850)
PERSONA JURIDICA	19.058.708	-	-	-	-	-	3.279.725	22.337.433	(9.283)
PERSONA NATURAL	682.919.182	6.301.111	4.738.772	312.907	11.468.943	638.857	118.599.741	824.979.513	(25.515.822)
SN GARANTIA	912.678.581	6.418.901	4.665.640	92.631	10.478.922	1.576.086	305.718.965	1.241.629.726	(25.640.695)
OTRAS GARANTIAS	189.370	-	-	-	-	-	-	189.370	(237)
PRENDARIA	2.046.978.823	17.172.918	6.278.355	676.874	22.492.737	10.276.589	515.777.387	2.619.653.683	(8.494.815)
TITULOS VALORES	40.298.400	-	-	-	-	-	1.418.483	41.716.883	(3.269)
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	69.533.327	3.986.283	-	895.224	-	-	404.578	74.819.412	(635.201)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	7.590.767.445	122.691.369	40.858.832	4.872.892	85.277.457	29.315.612	4.560.705.980	12.434.488.687	(339.147.377)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Bs)

TIPO DE GARANTIA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	822.813	-	-	-	-	-	952.962	1.775.775	-
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	80.229.577	-	-	-	-	-	1.535.710.683	1.615.940.260	(15.712)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	-	-	-	-	-	-	1.837.115	1.837.115	(18.371)
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	-	-	-	-	-	-	2.024.351	2,024.351	-
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	22.890.496	1.155.153	22.389	-	1.336	-	169.043.710	193.113.084	(347.660)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	2.654.812	-	160.468	-	-	-	276.221.350	279.036.630	(70.874)
HIPOTECARIA	3,090.788.920	135.058.958	22.684.445	9.048.220	35.687.900	20.441.662	586.587.842	3,900.297.947	(87.981.645)
PERSONA JURIDICA	2,096.622	-	-	-	-	-	1,538.698	3,635.320	(28.518)
PERSONA NATURAL	550.801.058	3.439.748	1,982.842	6.670	3,739.485	174.751	126,011,047	686,155,611	(15,123,469)
SN GARANTIA	700,845,999	7,849,375	1,753,268	52,361	8,249,098	1,429,911	344,535,826	1,064,715,838	(21,811,114)
SEMOMIENTE GANADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS GARANTIAS	555.664	-	-	-	-	-	-	555.664	(695)
PRENDARIA	1,514,728,936	52,475,382	4,104,359	3,168,712	3,024,905	9,199,364	454,335,070	2,041,336,728	(43,310,989)
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	1,460,292	1,460,292	(3,184)
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	91,087,485	1,684,333	-	-	30,264	-	809,773	93,611,855	(800,966)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(113,944,809)
TOTALES	6,057,502,392	301,652,949	30,707,771	12,275,903	50,732,988	31,545,688	3,501,068,719	9,865,496,470	(283,458,000)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTO Y PORCENTAJES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

CALIFICACION	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	%	CARTERA EJECUCION	%	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	%	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
CATEGORIA A	7.482.677	97,7%	0.679.605	66,5%	-	0,0%	-	0,0%	26.563	0,0%	-	0,0%	4.282.660	96,7%	11.923.505	95,8%	(5.474.965)
CATEGORIA B	234.378.866	16,4%	0.000.000	0,0%	6.100.000	34,4%	50.000	0,2%	-	0,0%	-	0,0%	33.722.361	1,0%	32.065.739	1,7%	(4.766.349)
CATEGORIA C	9.934.723	0,1%	22.482.339	1,6%	2.449.700	7,2%	80.979	3,0%	1.033.334	1,4%	530.055	1,0%	156.266	0,4%	19.658.726	0,3%	(2.269.768)
CATEGORIA D	23.968.656	0,2%	6.743.000	5,2%	2.943.859	5,0%	84.937	1,6%	372.264	1,0%	53.872	0,2%	70.926.261	1,6%	14.789.640	0,4%	(5.473.942)
CATEGORIA E	9.074.669	0,2%	0.000.000	0,0%	0.579.255	3,2%	1.704.700	2,2%	1.206.700	4,3%	3.803.867	0,3%	7.715.07	0,7%	55.539.049	0,4%	(27.035.000)
CATEGORIA F	4.291.269	0,0%	1.522.608	1,0%	6.082.000	30,0%	239.221	4,6%	70.859.457	40,5%	24.666.558	64,9%	1.942.833	0,3%	100.771.901	1,0%	(40.322.583)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	(24.733.765)
TOTALES	7.594.767.445	100%	122.691.349	16%	16.858.632	18%	4.872.892	10%	85.227.457	10%	29.315.612	10%	4.566.785.888	100%	12.434.428.687	100%	(55.147.377)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTO Y PORCENTAJES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Bs)

CALIFICACION	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	%	CARTERA EJECUCION	%	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	%	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
CATEGORIA A	5.990.912.959	97,4%	0.912.135	66,6%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	3.345.666.958	95,0%	9.283.691.212	94,2%	(5.971.139)
CATEGORIA B	51.844.826	1,5%	0.000.000	0,0%	22.339.842	43,0%	87.839	1,7%	215.079	0,4%	-	0,0%	26.445.737	1,9%	20.404.139	2,0%	(5.700.938)
CATEGORIA C	46.822.663	0,5%	9.400.000	4,7%	1.416.606	0,7%	130.464	0,7%	111.144	0,5%	8.917.877	0,2%	67.728.803	0,8%	67.212.803	0,7%	(9.212.428)
CATEGORIA D	660.302	0,0%	1.650.000	0,5%	3.233.695	0,5%	6.307.672	30,5%	1.574.110	1,3%	-	0,0%	46.734.822	1,3%	70.565.313	0,7%	(28.510.746)
CATEGORIA E	4.340.211	0,0%	4.100.000	1,0%	1.999.022	6,4%	4.482.972	46,5%	4.859.146	8,7%	7.548.422	23,9%	36.510.014	0,3%	53.944.566	0,5%	(42.488.000)
CATEGORIA F	1.365.231	0,0%	1.044.700	1,5%	2.625.600	8,5%	0.000.000	0,0%	44.000.000	66,8%	23.997.266	56,6%	77.221	0,0%	75.918.287	0,7%	(9.302.678)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	(12.311.859)
TOTALES	6.057.541.231	100%	24.164.249	19%	38.797.771	19%	11.275.563	19%	56.322.338	10%	35.455.688	10%	3.591.668.719	100%	9.895.456.479	100%	(18.458.697)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

POR NUMERO DE CLIENTES	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	%	CARTERA EJECUCION	%	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	%	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
1 a 10 mayores	243.690.464	3,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	708.191.419	15,33%	951.881.883	7,66%	(845.151)
11 a 50 mayores	658.911.033	8,72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	853.065.374	18,72%	1.712.876.407	13,75%	(2.669.251)
51 a 100 mayores	361.021.491	4,76%	21.446.526	17,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	444.095.317	9,74%	1.028.263.324	8,26%	(21.479.260)
otras	5.927.144.457	78,02%	101.244.843	82,23%	40.858.632	100%	4.872.892	100%	85.227.457	100%	29.315.612	100,00%	2.554.452.970	56,01%	8.743.157.065	70,31%	(12.733.715)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	(24.733.765)
TOTALES	7.594.767.445	100%	122.691.349	100%	40.858.632	100%	4.872.892	100%	85.227.457	100%	29.315.612	100%	4.566.785.888	100%	12.434.428.687	100%	(55.147.377)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Bs)

POR RANGO DE CLIENTES	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	CARTERA EN EJECUCION REPROGRAMADA	%	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
1 a 10 millones	239.702.498	3,44%		0,00%				0%					633.399.361	18,00%	841.091.859	8,31%	(115.005)
11 a 50 millones	336.998.660	8,30%	47.612.960	23,61%				0%					595.817.332	17,04%	1.182.328.947	11,90%	(2.148.264)
51 a 100 millones	256.422.200	8,80%	13.615.765	4,25%				0%					224.569.937	5,84%	769.170.125	7,73%	(2.488.265)
OTROS	4.772.178.954	78,78%	140.434.224	69,04%	30.707.771	100%	12.275.963	100%	50.732.988	100%	17.163.245	54,47%	2.067.692.994	59,20%	7.091.205.530	71,71%	(137.601.121)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS														0,00%			(113.844.800)
TOTALES	6.657.502.392	100%	301.661.949	100%	30.707.771	100%	12.275.963	100%	50.732.988	100%	31.245.463	100%	2.171.068.719	100%	9.885.496.470	100%	(283.453.030)

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con la Circular N° SB/429/2003 del 26 de mayo de 2003, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no se incluye la subcuenta contable 651.00 Otras Contingencias, con un saldo de Bs3.211.406 y Bs2.298.900, respectivamente, por tratarse de contingencias que en ningún caso generan una obligación de un cliente hacia la entidad financiera.

EVOLUCION DE LA CARTERA

(Expresado en Bs)

Situación de la cartera	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
VIGENTE	7.590.767.445	6.057.502.392	5.474.773.468
VENCIDA	40.858.832	30.707.771	31.291.197
EN EJECUCION	85.277.457	50.732.988	35.361.428
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	122.691.369	201.662.949	202.494.050
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	4.872.892	12.275.963	24.713.614
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	29.315.612	31.545.688	16.528.534
TOTAL CARTERA DIRECTA	7.873.783.607	6.384.427.751	5.785.162.291
TOTAL CARTERA CONTINGENTE	4.560.705.080	3.501.068.719	2.833.149.278
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	12.434.488.687	9.885.496.470	8.618.311.569
PREVISION ESPECIFICA POR INCOBRABILIDAD	(164.760.422)	(125.201.021)	(116.646.717)
PREVISION GENERAL	(124.733.715)	(113.944.809)	(113.944.809)
PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES (INCLUYE GENERAL)	(50.093.227)	(44.752.166)	(25.533.409)
PREVISION GENERAL CICLICA	(128.951.183)	(110.619.969)	(101.654.986)
TOTAL PREVISIONES	(468.538.547)	(394.517.965)	(357.779.921)
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	157.175.326	102.475.582	84.595.079
CARGOS POR PREVISION GENERAL PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	10.788.906		6.167.607
CARGOS POR PREVISION GENERAL PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS			
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	113.628.576	105.620.071	65.515.662
CARGOS POR PREVISION GENERAL CICLICA	45.919.623	35.724.056	34.046.461
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	567.887.925	467.561.614	377.689.818
PRODUCTOS EN SUSPENSO	1.071.424.358	601.523.606	532.304.623
LINEAS DE CREDITO COMPROMETIDAS	181.557.956	175.067.364	155.197.011
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	2.042.018.515	1.679.743.291	1.362.076.714
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	457.230.344	464.151.713	465.136.277
NUMERO DE PRESTATARIOS	39.100	33.617	26.758
INDICE DE MORA	2,04%	1,96%	1,87%

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

EVOLUCION DE CREDITOS REPROGRAMADOS

Situación de la cartera	AL	AL	AL
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
	Bs	Bs	Bs
Cartera Reprogramada Vigente			
Otros préstamos reprogramados	122.691.369	201.662.949	201.122.050
Ptmos. Reprogramados FERE recursos propios	-	-	686.000
Ptmos. Reprogramados FERE recursos BDR	-	-	686.000
Total Cartera Reprogramada Vigente	122.691.369	201.662.949	202.494.050
Cartera Reprogramada Vencida			
Otros préstamos reprogramados	4.872.892	12.275.963	24.713.614
Total Cartera Reprogramada Vencida	4.872.892	12.275.963	24.713.614
Cartera Reprogramada en ejecución			
Otros préstamos reprogramados	29.315.612	31.545.688	16.528.534
Total Cartera Reprogramada en Ejecución	29.315.612	31.545.688	16.528.534
Total Cartera Reprogramada	156.879.873	245.484.600	243.736.198
Total Cartera Reprogramada en Mora	34.188.504	43.821.651	41.242.148
Índice de Mora	21,79%	17,85%	16,92%

Al 31 de Diciembre de 2014 la cartera reprogramada representa el 1,99% respecto del total de la cartera directa, al 31 de diciembre de 2013 alcanzó al 3,85%.

La mora de la cartera reprogramada alcanza al 21,79% al 31 de diciembre de 2014, este índice fue de 17,85% al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 la cartera reprogramada calificada en las categorías D, E y F representa el 34,75%, del total de la cartera reprogramada, siendo que el 78,21% del total de la cartera reprogramada se encuentra en estado vigente. Estos mismos índices representaron al 31 de diciembre de 2013 el 32,26%, y el 82,15% respectivamente, exposición que refleja una prudencial calificación de la cartera reprogramada.

LIMITES LEGALES

La Ley de Servicios Financieros en su Art. 456° establece los límites de concentración individual o grupo prestatario hasta 5% del Patrimonio Neto para créditos que no estén debidamente garantizados, hasta 20% para créditos debidamente garantizados y hasta 30% para operaciones contingentes contragarantizadas a primer requerimiento.

El Patrimonio Neto del Banco al 31 de diciembre de 2014, vigente a partir del 16 de diciembre de 2014 es de Bs1.081.040.417; y el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2013, vigente a partir del 13 de diciembre de 2013 es de Bs870.239.661 cuyos límites legales son los siguientes:

Créditos	Límite Legal	2014	2013
		Bs	Bs
Sin garantía real	5%	54.052.021	43.511.983
Con garantía real	20%	216.208.083	174.047.932
Contingente contragarantizado	30%	324.312.125	261.071.898

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

b) CARTERA (Cont.)

LIMITES LEGALES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no registra ninguna facilidad crediticia que supere los límites legales descritos.

CONCILIACION DE PREVISIONES DE CARTERA

A continuación, se expone el movimiento contable de la previsión para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 que considera las provisiones específicas para cartera directa, cíclica, contingente, genéricas y voluntarias:

	<u>Al</u> <u>31/12/2014</u> Bs	<u>Al</u> <u>31/12/2013</u> Bs	<u>Al</u> <u>31/12/2012</u> Bs
Saldo inicial	394.517.964	357.779.921	371.803.392
Castigos	(5.554.599)	(10.378.177)	(1.818.453)
Reversiones	(247.937.249)	(196.703.489)	(202.529.827)
Previsiones constituidas	<u>327.512.431</u>	<u>243.819.709</u>	<u>190.324.809</u>
Saldo final	<u>468.538.547</u>	<u>394.517.964</u>	<u>357.779.921</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las provisiones específicas constituidas por cartera directa y contingente alcanzan a Bs214.413.662 y Bs169.513.200, respectivamente.

Las provisiones específicas constituidas exclusivamente por cartera directa cubren el 102,77% y 99,95% sobre el total de la cartera en mora, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la previsión genérica voluntaria para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (cuenta 139.09); la previsión genérica voluntaria para activos contingentes (cuenta 251.02); la previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (cuenta 139.08) y la previsión genérica cíclica (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a la sumatoria de Bs254.124.886. Al 31 de diciembre de 2013 estas mismas provisiones, alcanzaron a Bs225.004.764. Estas provisiones más las específicas cubren la cartera directa en 5,95% al 31 de diciembre de 2014 y 6,18% al 31 de diciembre de 2013, así como el 3,77% y el 3,99% de la cartera total (Directa y contingente) en los dos ejercicios, respectivamente, y el 292% y 315% de la cartera en mora, respectivamente, en los mismos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el índice de mora respecto a la cartera bruta es de 2,04% y de 1,96%, respectivamente, la cartera en mora con relación al Patrimonio Neto alcanza al 14,83% y al 14,39% en los referidos ejercicios.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

Inversiones temporarias

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Inversiones en entidades financieras del exterior-Depósitos a plazo fijo	258.622.000	92.610.000
Inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL	2.160.265.484	1.532.855.053
Bonos del TGN	31.759.448	181.351.172
Otros títulos valores del TGN	6.400.308	19.666.245
Inversiones en el BCB	834.322.837	837.132.596
Inversiones entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	166.783.005	366.278.552
Títulos valores entidades públicas no financieras del país adquiridas con pacto de reventa	428.000	14.338.325
Títulos valores BCB adquiridos con pacto de reventa	118.937.960	147.814.073
Títulos valores entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	129.495.000	-
Títulos valores entidades públicas y privadas no financieras del exterior	-	134.875.650
Participación en fondos de inversión	60.275	20.615
Productos financieros devengados por cobrar	43.259.170	29.555.185
Previsiones para inversiones temporarias	(16.780)	(409.330)
	<u>3.750.316.707</u>	<u>3.356.088.136</u>

Hasta el cierre de 2014, el Banco mantuvo la estrategia de efectuar inversiones en títulos de alta liquidez, tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional, garantizando de esta manera el acceso a liquidez en un corto plazo.

Las inversiones temporarias en este período presentaron un incremento de Bs394.228.571, lo que representa un incremento de aproximadamente 11,75%, respecto al cierre de la gestión 2013. Este cambio se explica por un incremento en el saldo de inversiones de disponibilidad restringida (Fondo RAL), el mismo registró una variación de Bs627.410.431 principalmente por los ajustes en el encaje, efectuados acorde a la normativa vigente.

También se observa un incremento en Inversiones en entidades financieras del exterior en depósitos a plazo por Bs166.012.000, entre los más importantes. Este incremento se dio principalmente por el crecimiento que se tuvo en la liquidez del exterior a raíz del volumen de transferencias de clientes recibidas del exterior.

Por otro lado, se registró una disminución importante en las Inversiones en Entidades Financiera del país - Depósitos a Plazo Fijos registrando una disminución total de Bs199.495.547. Esta disminución se dio por el vencimiento de las inversiones en Depósitos a Plazo Fijos, los cuales no fueron reemplazados por los requerimientos de liquidez que se tuvieron a lo largo de la gestión.

En el portafolio de inversiones del Banco al cierre de la gestión 2014, las inversiones en el BCB y en el TGN representan el 23% del total de las inversiones, representando una disminución respecto al cierre de la gestión 2013, en la cual representaban el 31%. Las inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL, al cierre de diciembre del presente representan el 58%, de las inversiones, mostrando un incremento respecto al cierre del 2013, fecha en la cual el Fondo RAL representó el 46% de la cartera.

A diciembre de 2014 se registró una tasa de rendimiento promedio de 3,27%, representando un incremento en relación al cierre de 2013, gestión en la cual se registró 2,3%. Este incremento de la rentabilidad se dio principalmente por el alza en las tasas de las inversiones en el BCB.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	71.853.147	79.968.778
Inversiones entidades públicas no financieras	146.305.440	154.112.585
Participación en entidades de servicios financieros	33.833.696	30.325.699
Participación en entidades de seguros	452.986.122	427.140.312
Participación en organismos multilaterales	1.388.199	1.388.199
Participación en almacenes generales de depósito	8.472.498	10.980.174
Participación en cámaras de compensación	149.867	149.867
Participación en sociedades de titularización	5.879.343	5.998.836
Participación en sociedades administradoras de fondos de inversión	12.080.009	13.887.373
Participación en agencias de bolsa	23.666.278	21.218.239
Otras participaciones en entidades financieras y afines	21.454.249	19.949.830
Inversiones en otras entidades no financieras	12.394.787	1.947.858
Productos financieros devengados por cobrar	16.321.584	7.702.923
Previsiones para inversiones permanentes	-	(3.163.438)
	<u>806.785.219</u>	<u>771.607.235</u>

Entre diciembre de 2014 y diciembre de 2013 las inversiones permanentes registraron un incremento de Bs35.177.984, explicado principalmente por un incremento en la participación en entidades de seguros, de Bs25.845.810 y un incremento de Bs8.618.661 en productos financieros devengados por cobrar.

A diciembre de 2014 las inversiones en entidades públicas no financieras y otros títulos valores de entidades financieras del exterior registraron una tasa de rendimiento promedio de 4,29%, registrando una disminución respecto a la tasa de rendimiento registrada al cierre de la gestión 2013 de 4,38%. Esta disminución se explica principalmente por un reemplazo de títulos valores de entidades financieras del exterior de mayor plazo a unos de menor plazo.

El saldo de inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2014, incluye Bs536.917.946 correspondientes a inversiones en subsidiarias que serían transferidos a la Sociedad Controladora (ver Nota 14) una vez que la misma sea constituida en cumplimiento a la Ley N° 393 de Servicios Financieros y su reglamentación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tiene participación en las siguientes compañías:

ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA

	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Porcentaje de participación	53,52%		53,36%	
Cantidad de acciones ordinarias	5.886		5.069	
Porcentaje de votos	53,52%		53,36%	
Utilidad del ejercicio		1.235.801		6.875.117
Total activo		20.016.989		27.044.322
Total pasivo		4.086.607		6.162.137
Total patrimonio		15.930.382		20.882.185
Dividendos recibidos en el ejercicio		3.301.676		1.050.188
V.P.P. al 31 de diciembre de 2014		1.448		2.198
Pérdida básica y diluida por acción en el ejercicio		112		724
Pérdida del ejercicio y acumulada para la entidad		661.401		3.668.562

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA LEASING S.A.**

	<u>2014</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	60,94%		60,94%	
Cantidad de acciones ordinarias	10.360		10.360	
Porcentaje de votos	60,94%		60,94%	
Utilidad Acumulada		632		297
Utilidad del ejercicio		15.000.609		10.942.499
Total activo		351.121.626		325.449.480
Total pasivo		295.702.421		275.141.984
Total patrimonio		55.419.205		50.307.496
Dividendos recibidos en el ejercicio		6.026.414		5.275.816
V.P.P. al 31 de diciembre de 2014		3.260		2.959
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		882		644
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		9.141.757		6.668.540

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA

	<u>2014</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	82,61%		82,61%	
Cantidad de acciones ordinarias	174.881		137.331	
Porcentaje de votos	82,61%		82,61%	
Utilidad Acumulada		6.116		79
Utilidad del ejercicio		5.731.569		7.975.899
Total activo		201.882.003		165.837.434
Total pasivo		173.091.524		139.752.955
Total patrimonio		28.790.479		26.084.479
Dividendos recibidos en el ejercicio		2.499.424		12.263.500
V.P.P. al 31 de diciembre de 2014		136		157
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		27		48
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		4.739.901		6.588.956

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**

	<u>2014</u>	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u>	<u>2013</u> Bs
Porcentaje de participación	2,67%		2,67%	
Cantidad de acciones ordinarias	15.154		15.154	
Porcentaje de votos	2,67%		2,67%	
Utilidad Acumulada		51.481.927		29.084.312
Utilidad del ejercicio		27.456.428		24.886.239
Total activo		387.679.984		333.601.569
Total pasivo		223.154.721		196.532.734
Total patrimonio		164.525.263		137.068.835
V.P.P. al 31 de diciembre de 2014		290		242
Pérdida básica y diluida por acción en el ejercicio		48		44
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		2.107.654		1.441.014

**LA VITALICIA SEGUROS Y
REASEGUROS DE VIDA S.A.**

	<u>2014</u>	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u>	<u>2013</u> Bs
Porcentaje de participación	97,55%		97,55%	
Cantidad de acciones ordinarias	1.550.943		1.550.943	
Porcentaje de votos	97,55%		97,55%	
Utilidad Acumulada		226.346.920		204.338.006
Utilidad del ejercicio		23.979.872		21.979.959
Total activo		2.466.555.590		2.458.556.337
Total pasivo		2.006.482.148		2.023.650.085
Total patrimonio		460.073.442		434.906.252
V.P.P. al 31 de diciembre de 2014		289		274
Ganancia básica y diluida por acción del ejercicio		15		14
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		244.193.786		220.773.175

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.**

	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	99,91%		99,91%	
Cantidad de acciones ordinarias	2.229		2.229	
Porcentaje de votos	99,91%		99,91%	
Utilidad Acumulada		1.472.961		1.472.783
Utilidad del ejercicio		342.072		478.624
Total activo		9.206.397		7.001.571
Total pasivo		3.296.558		1.003.221
Total patrimonio		5.909.839		5.998.350
Dividendos recibidos en el ejercicio		430.197		155.730
V.P.P. al 31 de diciembre de 2014		2.649		2.689
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		153		215
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		1.813.399		1.949.651

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	99,26%		99,26%	
Cantidad de acciones ordinarias	2.836		2.836	
Porcentaje de votos	99,26%		99,26%	
Utilidad Acumulada		330.250		329.027
Utilidad del ejercicio		8.140.264		9.415.038
Total activo		18.583.712		22.073.101
Total pasivo		5.639.664		7.855.503
Total patrimonio		12.944.048		14.217.598
Dividendos recibidos en el ejercicio		9.344.620		-
V.P.P. al 31 de diciembre de 2014		4.531		4.976
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		2.849		3.295
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		8.407.832		9.671.959

Los saldos incluidos en los detalles anteriores corresponden a datos de los estados financieros no auditados de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pago anticipado de impuesto a las transacciones	44.375.123	38.030.226
Anticipo para compra de bienes y servicios	14.871.410	8.102.041
Alquileres pagados por anticipado	2.169.664	1.384.039
Anticipos sobre avance de obras	1.848.099	354.291
Seguros pagados por anticipado	1.242.055	1.381.086
Comisiones por cobrar	986.977	1.570.426
Certificados tributarios	658.300	-
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	283.741	1.715
Contratos Anticréticos	174.000	174.000
Importes entregados en garantía	360.344	275.239
Otras partidas pendientes de cobro SIN (*)	27.760.697	1.219.772
Otras partidas pendientes - Tarjetas de crédito - débito	191.589	3.759.833
Retiros efectivo ATMs foráneos	15.982	5.693.793
Otras partidas pendientes de cobro	4.013.336	471.623
Otras partidas pendientes de cobro - Varias	1.467.767	1.964.518
Otras partidas pendientes de cobro - Comex	9.707	235.501
Otras cuentas por cobrar - Cartera	913.232	468.012
Seguro desgravamen cartera	2.013.778	1.905.326
Otras cuentas por cobrar - Bancomer	124.888	137.444
Seguro desgravamen microcrédito	610.809	512.197
Seguro desgravamen agropecuario	50.035	16.384
Seguro desgravamen CIDRE	6.537	644
Previsión para otras cuentas por cobrar	(13.718)	(49.358)
	<u>104.134.352</u>	<u>67.608.752</u>

(*) El saldo de la cuenta corresponde títulos CEDEIMS y NOCREs redimidos ante el Servicio de Impuestos Nacionales, para el pago de los impuestos mensuales del Banco.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes adquiridos o construidos para la venta	367.332	367.332
<u>Bienes muebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	1	1
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	3.946.412	3.946.403
	<u>3.946.413</u>	<u>3.946.404</u>
<u>Bienes inmuebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	7.261.278	29.802.655
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	44.738.109	48.356.355
	<u>51.999.387</u>	<u>78.159.010</u>
Bienes fuera de uso	869	1.107
	<u>56.314.001</u>	<u>82.473.853</u>
<u>Previsiones</u>		
Previsión bienes adquiridos o construidos para la venta	(367.332)	(367.332)
Por menor valor de mercado	(423.638)	(747.742)
Por exceso en el plazo de tenencia	(6.837.637)	(29.054.909)
Tenencia de bienes incorporados a partir de 01/01/03	(47.961.708)	(51.777.600)
	<u>(55.590.315)</u>	<u>(81.947.583)</u>
	<u>723.686</u>	<u>526.270</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo bruto de la cuenta Bienes Realizables es de Bs56.314.001 saldo que expone una disminución de Bs26.159.852 en relación al 31 de diciembre de 2013, debido a bajas por concepto de ventas de bienes adjudicados muebles e inmuebles por aproximadamente Bs27.443.507 más las correspondientes altas o nuevas adjudicaciones y daciones en pago por aproximadamente Bs1.283.655.

Las Previsiones totales en el mismo período, exponen una disminución de Bs26.357.268 debido a la disminución de provisiones por concepto de venta de bienes muebles e inmuebles y al cronograma de provisiones por exceso en el plazo de tenencia de los bienes, siendo el valor en libros al 31 de diciembre de 2014 de Bs723.686.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****f) BIENES DE USO**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	66.282.427	62.532.757
Edificios	188.026.525	170.869.920
Mobiliario y enseres	27.547.775	26.244.597
Equipo e instalaciones	54.485.875	52.425.310
Equipos de computación	145.615.761	151.040.908
Vehículos	13.088.785	12.663.397
Obras de arte	395.137	395.137
Obras en construcción	21.854.836	4.877.993
	<u>517.297.121</u>	<u>481.050.019</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	<u>(228.932.658)</u>	<u>(222.043.732)</u>
Valores netos	<u><u>288.364.463</u></u>	<u><u>259.006.287</u></u>

Las depreciaciones de los bienes de uso, cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, alcanzan a Bs25.962.766 y Bs26.837.974, respectivamente.

El saldo de bienes de uso al 31 de diciembre de 2014, incluye Bs6.159.493 correspondientes al valor neto de los bienes que serían transferidos a la Sociedad Controladora (ver Nota 14) una vez que la misma sea constituida en cumplimiento a la Ley N° 393 de Servicios Financieros y su reglamentación.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Remesas en tránsito	844.527	312.517
Operaciones fuera de hora	7.496	346.287
Operaciones por liquidar	2.260	3.114
Partidas pendientes por tarjetas de crédito (*)	32.065.446	12.640.086
Bienes para uso del personal	3.198.735	3.343.631
Papelería, útiles y material de servicios	1.733.117	2.491.122
Cargos diferidos	4.033.503	4.763.151
Activos Intangibles	11.150.514	9.258.980
	<u>53.035.598</u>	<u>33.158.888</u>

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de Bs5.270.698 y Bs4.519.714, respectivamente.

Las depreciaciones de los bienes para uso del personal cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, alcanzan a Bs144.896 y Bs144.896, respectivamente.

- (*) Son partidas pendientes por retiros de efectivo y Posición Neta en contra, tanto a nivel nacional como internacional, por transacciones realizadas con Tarjetas de Crédito y Débito después de cada cierre de período.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

h) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, es la siguiente:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs	<u>2012</u> Bs
Obligaciones con el público a la vista	4.971.037.399	4.012.909.892	3.928.552.085
Obligaciones con el público en caja de ahorros	3.784.398.690	3.140.284.548	2.663.174.208
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	134.652.005	367.917.070	517.844.348
Obligaciones con el público restringidas	754.427.745	571.677.442	533.502.723
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	3.064.003.847	2.467.534.313	2.630.127.523
Cargos financieros devengados por pagar	264.506.619	218.858.589	192.816.540
	<u>12.973.026.305</u>	<u>10.779.181.854</u>	<u>10.466.017.427</u>

Al cierre de la gestión 2014, el total de obligaciones con el público ascendió a Bs12.973.026.305, con un incremento de Bs2.193.844.451 con relación a diciembre 2013. Los importantes niveles de depósitos de las tres últimas gestiones reflejan la confianza de los clientes del Banco en los distintos productos de captaciones ofertados.

Durante la gestión 2014, las captaciones se incrementaron en: depósitos a la vista Bs958.127.506 (23,9%), depósitos en caja de ahorro Bs644.114.142 (20,5%), depósitos restringidos Bs182.750.303 (32%) y depósitos a plazo con anotación en cuenta Bs596.469.534 (24,2%).

La participación de depósitos en moneda nacional y UFV's sobre el total de depósitos incrementó de 65,8% a 69,8%, ratificando la confianza del público en el boliviano.

i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Obligaciones Fiscales a la vista	<u>9.046.283</u>	<u>3.604.281</u>

Las obligaciones con instituciones fiscales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a recaudaciones por tributos fiscales.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
<u>Obligaciones con el Banco Central de Bolivia</u>		
Cartas de crédito diferidas	3.760.026	-
	<u>3.760.026</u>	<u>-</u>
<u>Obligaciones con otras entidades financieras</u>		
Obligaciones a la vista	184.678.652	223.732.060
Financiamientos externos a largo plazo	3.427.630	4.570.173
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	35.376.794	13.075.853
Bancos y corresponsales del país	135.760.035	41.057.632
Cargos financieros devengados por pagar	10.837.598	126.021
	<u>370.080.709</u>	<u>282.561.739</u>
	<u>373.840.735</u>	<u>282.561.739</u>

Las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento a la vista y los depósitos interbancarios se constituyen en las principales fuentes de financiamiento.

Durante la gestión 2014, el Banco incrementó sus obligaciones con bancos y entidades de financiamiento en Bs91.278.996, el incremento corresponde a cartas de crédito diferidas BCB por Bs3.760.026, financiamiento por cartas de crédito diferidas a corto plazo por Bs22.300.941 y obligaciones con bancos y corresponsales del país por Bs94.702.404. En contraparte, se registró una reducción en obligaciones a la vista por Bs39.053.408 y financiamiento externo a largo plazo por Bs1.142.543.

El Banco cuenta con una obligación subordinada contratada con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por Bs137.200.000 y líneas de financiamiento con entidades financieras internacionales como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Finance Corporation (IFC) y Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KfW), como también varios bancos corresponsales, las cuales constituyen fuentes alternativas de financiamiento.

Los saldos de la línea de financiamiento obtenida al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con el Banco Central de Bolivia mediante Convenio ALADI, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Bs)

	<u>Obtenidas</u> Bs	<u>Utilizadas</u> Bs	<u>Saldo</u> Bs
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	144.254.034	7.929.543	136.324.490
	<u>144.254.034</u>	<u>7.929.543</u>	<u>136.324.490</u>

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Bs)

	<u>Obtenidas</u> Bs	<u>Utilizadas</u> Bs	<u>Saldo</u> Bs
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	127.873.117	5.116.488	122.756.629
	<u>127.873.117</u>	<u>5.116.488</u>	<u>122.756.629</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Por intermediación financiera	140.986.686	17.022.741
Cheques de gerencia	50.991.393	63.060.274
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	6.918.493	5.346.754
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la institución	11.938.324	87.407.963
Otras cuentas por pagar	1.232.304	2.103.344
Cargos pendientes líneas de crédito Banco Central de Bolivia	2.738	1.660
Otras cuentas por pagar - Contabilidad	5.347.781	162.258
Cheques banqueros por pagar	2.048.143	3.424.708
Acreeedores por tarjetas de crédito	1.206.738	1.083.956
Otras cuentas por pagar - Cartera	2.587.527	2.560.349
Cuentas por pagar - Bienes adjudicados	4.510.956	12.650.486
Acreeedores varios	2.801.816	2.652.599
Dividendos por pagar	5.602.116	4.720.370
Otras cuentas por pagar Mutual Guapay	243.507	286.039
Seguro desgravamen microcrédito	441.680	388.709
Seguro desgravamen agropecuario	20.315	6.642
Seguro desgravamen CIDRE	3.998	487
	<u>236.884.515</u>	<u>202.879.339</u>
Provisiones:		
Provisión Beneficios sociales y primas	33.887.084	30.185.080
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	3.638.908	3.601.024
Provisiones por impuesto sobre Utilidades de las Empresas	149.094.810	-
Provisiones para contencioso tributario	1.767.500	1.767.500
Provisiones otros servicios contratados	4.058.606	2.857.134
Provisiones para publicidad	1.350.315	388.307
Provisión visa platinum y oro clásica	28.936	581.497
Provisión Fondo de Restructuración Financiera	15.069.664	13.200.397
Provisión servicios generales	3.083.999	2.267.200
Provisión Linkser	245.618	225.088
Provision mantenimiento y reparación inmuebles y equipo	2.387.174	1.923.875
Provisión aportes ASFI	1.420.326	894.255
Provisión asesoría externa	942.066	1.400.674
Provisión auditoría externa	176.924	188.021
Provisión gastos judiciales y honorarios	17.150	17.150
Provisiones varias	21.231.993	16.707.136
	<u>238.401.073</u>	<u>76.204.338</u>
Otros	304.270	187.017
	<u>304.270</u>	<u>187.017</u>
	<u>475.589.858</u>	<u>279.270.694</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****l) PREVISIONES**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsiones específicas para activos contingentes	49.653.240	44.312.179
Previsión genérica para activos contingentes	439.987	439.987
Previsiones genéricas Voluntarias	153.248.683	153.248.683
Previsión genérica cíclica	128.951.183	110.619.969
Otras provisiones	-	18.033.712
	<u>332.293.093</u>	<u>326.654.530</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Previsión Genérica Voluntaria de Bs153.248.683, es para cubrir posibles pérdidas futuras que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar.

m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con entidades del exterior	137.200.000	8.918.000
Cargos financieros devengados por pagar	40.597	189.778
	<u>137.240.597</u>	<u>9.107.778</u>

Las obligaciones subordinadas corresponden a:

- a) Crédito subordinado por US\$ 20.000.000 obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 8 años, con amortización de capital en 12 cuotas de manera semestral consecutiva contadas a partir del mes 24 de efectuado el desembolso y pago semestral de intereses. El contrato fue suscrito en fecha 27 de mayo de 2014. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo asciende a US\$ 20.000.000 equivalente a Bs137.200.000.

La contratación de este crédito fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 09 de mayo de 2014 y la No Objeción para adicionar la Obligación Subordinada al patrimonio neto fue otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en fecha 25 de junio de 2014 mediante carta ASFI/DSR II /R-96915/2014.

- b) Crédito subordinado por US\$ 6.500.000 obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 5 años y un mes, con pago semestral de intereses y amortización anual del capital. El contrato fue suscrito en fecha 12 de febrero de 2009, y el mismo reemplaza al anterior contrato por US\$ 10.000.000 suscrito con la misma entidad, el cual fue pre-pagado en su totalidad en el mismo mes de febrero de 2009. Al 31 de diciembre de 2014 la deuda esta cancelada y al 31 de diciembre de 2013 asciende a US\$ 1.300.000 equivalente a Bs8.918.000, el saldo al 31 de diciembre de 2013 fue amortizado el 12 de marzo de 2014.

La contratación de este crédito fue aprobado por las siguientes asambleas: Junta General Extraordinaria de Accionistas del 29 de febrero de 2008 y Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de agosto de 2009 y autorizadas por la ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, en fecha 25 de febrero de 2009 y 27 de febrero de 2009 mediante cartas SB/ISR I/D-10345/2009 y SB/ISR I/D-10732/2009, respectivamente.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

n) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Depósitos en cuenta corriente	491.092.907	232.922.507
Cheques certificados	900	50.400
Depósitos en caja de ahorro	7.339.597	124.114.479
Retenciones judiciales	691.538	977.617
Cargos devengados	-	257
	<u>499.124.942</u>	<u>358.065.260</u>

o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al cierre de la gestión 2014, los ingresos financieros mostraron un incremento de Bs163.443.250 (27,1%) con relación a la gestión 2013. Los mayores incrementos se produjeron en productos por inversiones temporarias de Bs22.407.814, productos por cartera vigente de Bs98.247.310, productos por cartera vencida de Bs2.079.001, productos por inversiones permanentes financieras de Bs4.542.750 y comisiones por cartera contingente de Bs36.046.330.

En cuanto a los gastos financieros, se observó un incremento de Bs7.648.294 (7,1%) con relación a la gestión 2013, debido principalmente a obligaciones con bancos y entidades financieras, otras cuentas por pagar, obligaciones subordinadas y obligaciones empresas con participación estatal. Por otro lado se redujeron los costos de las obligaciones con el público.

El margen financiero mostró un incremento de Bs155.794.955 (31,4%) con relación a la gestión 2013.

Durante la gestión 2014, la tasa de interés promedio ponderada de captaciones con el público presentó una leve disminución, debido al vencimiento de captaciones de depósitos a plazo fijo que tenían tasas de interés elevadas, lo que logró compensar el incremento que se dio en la tasa de interés de cajas de ahorro, por la aplicación de la tasa de interés definida en el Decreto Supremo 2055, el cual establece que los depósitos en cajas de ahorro correspondientes a personas naturales, con saldos menores o iguales a Bs70.000, deben recibir una remuneración de 2%.

Al cierre de la gestión 2014 se registró una tasa de interés promedio en cuentas corrientes de 0,13%, incrementándose respecto al 0,04% registrado en la gestión 2013. Las cajas de ahorro también registraron un incremento de una tasa promedio de 0,13% en la gestión 2013 a 0,27% al cierre de la gestión 2014. Las captaciones a través de DPF'S presentaron una disminución en la tasa promedio de 2,90% al cierre del 2013 a una tasa de interés promedio de 2,81% el 2014.

En lo que respecta a la tasa de interés promedio ponderada correspondiente a cartera, esta mostró un incremento respecto a la tasa del cierre de diciembre de 2013, entre otros factores, este se explica por la mayor diversificación de segmentos en los que opera el Banco y por las tasas de interés referenciales de mercado que presentaron un incremento. Al cierre de la gestión 2014 la tasa promedio de la cartera fue de 8,49% incrementándose en 0,71% respecto al 7,78% registrado al cierre de 2013.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)**

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
INGRESOS FINANCIEROS		
Productos por disponibilidades	331.376	211.331
Productos por inversiones temporarias	81.253.796	58.845.982
Productos por cartera vigente	562.337.092	464.089.782
Productos por cartera vencida	5.550.833	3.471.832
Productos inversiones permanentes financieras	11.756.646	7.213.896
Comisiones por cartera contingente	106.423.413	70.377.083
	<u>767.653.156</u>	<u>604.209.906</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Obligaciones con el público	(104.968.532)	(106.135.059)
Obligaciones con bancos y entidades financieras	(2.764.049)	(1.386.859)
Otras cuentas por pagar	(1.267.022)	(200.672)
Obligaciones subordinadas	(3.848.362)	(510.452)
Obligaciones con empresas con participacion estatal	(3.140.093)	(106.722)
	<u>(115.988.058)</u>	<u>(108.339.764)</u>

p) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las recuperaciones de activos financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Por recuperación de capital	740.897	2.605.441
Por recuperación de intereses	419.754	30.245
Por recuperacion de otros conceptos	41.714	35.676
Disminución previsión específica incobrables cartera	111.707.467	83.109.037
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	27.852	17.358
Disminución de provisiones para inversiones temporarias	6.760.676	3.228.539
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	3.641.596	9.513.947
Disminución provisiones por activos contingentes	108.611.062	86.808.531
Disminución previsión cíclica	27.618.720	26.785.921
	<u>259.569.738</u>	<u>212.134.695</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco afectó ingresos por las reversiones de las provisiones específicas correspondientes a las cancelaciones totales o parciales según normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitida mediante el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la composición es la siguiente:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Cargo por previsión específica para cartera incobrable	(157.175.326)	(102.475.582)
Cargo por previsión genérica de cartera con factores de riesgo adicional	(10.788.906)	-
Cargo por previsión por otras cuentas por cobrar	(890.935)	(415.371)
Cargos por previsión para activos contingentes	(113.628.576)	(105.620.071)
Pérdida inversiones temporarias	(11.249.509)	(19.222.641)
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	(478.159)	(12.677.385)
Castigo de productos financieros cartera	(155.618)	(42.091)
Previsión genérica cíclica	(45.919.623)	(35.724.056)
	<u>(340.286.652)</u>	<u>(276.177.197)</u>

r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

El total de otros ingresos operativos alcanzó Bs512.118.392, siendo mayores en Bs104.731.930 (25,7%) respecto a la gestión 2013. Los mayores incrementos corresponden a ingresos por bienes realizables Bs101.297.747, ingresos por inversiones permanentes no financieras por Bs4.725.667 e ingresos operativos diversos por Bs2.547.827.

Por otro lado, los otros gastos operativos alcanzaron los Bs69.447.056 siendo menores en Bs15.983.519 respecto a la gestión 2013. Las principales reducciones corresponden a la constitución de previsión para bienes realizables por Bs3.495.172, pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje por Bs5.747.884, pérdida por operaciones a futuro por Bs6.776.058 y gastos operativos diversos por Bs2.390.857.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición es la siguiente:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	162.753.559	161.247.792
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	149.560.236	154.905.313
Ingreso por bienes realizables	111.004.405	9.706.659
Ingreso por inversiones permanentes no financieras	56.601.020	51.875.353
Ingresos operativos diversos	32.199.172	29.651.345
	<u>512.118.392</u>	<u>407.386.462</u>
OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	(13.531.555)	(13.044.147)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(6.319.267)	(6.715.653)
Costo de venta de bienes realizables	(35.189)	(103.059)
Constitución de previsión para bienes realizables	(1.088.798)	(4.583.970)
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	(5.972.356)	(3.569.057)
Pérdida por operación de cambio y arbitraje	(32.522.637)	(38.270.521)
Pérdida por operaciones a futuro	-	(6.776.058)
Gastos operativos diversos	(9.977.254)	(12.368.110)
	<u>(69.447.056)</u>	<u>(85.430.575)</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

s) GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	(243.558.631)	(216.533.711)
Servicios contratados	(64.010.333)	(55.165.568)
Seguros	(3.978.674)	(3.862.571)
Comunicaciones y traslados	(17.948.570)	(17.060.576)
Impuestos	(56.704.636)	(56.528.398)
Mantenimiento y reparaciones	(24.291.546)	(21.920.343)
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	(25.962.766)	(26.837.974)
Amortización de cargos diferidos	(5.270.698)	(4.519.714)
Otros gastos de administración	(12.742.341)	(3.312.395)
Gastos notariales y judiciales	(3.123.527)	(4.320.225)
Alquileres	(11.815.811)	(11.168.414)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(6.222.543)	(5.867.016)
Papelería y materiales de servicio	(10.647.821)	(11.301.252)
Propaganda y publicidad	(11.439.970)	(14.148.413)
Gastos de representación	(441.771)	(303.263)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(18.333.788)	(15.848.371)
Aportes Fondos de Reestructuración del Sistema Financiero	(56.544.509)	(52.667.404)
	<u>(573.037.935)</u>	<u>(521.365.608)</u>

Los gastos administrativos se incrementaron en Bs51.672.328 (9,9%) con relación a la gestión 2013, los mayores incrementos se observaron en gastos de personal por Bs27.024.919, servicios contratados por Bs8.844.765, comunicaciones y traslados por Bs887.995, mantenimiento y reparaciones por Bs2.371.203 y otros gastos de administración por Bs9.429.946. El crecimiento de gastos de personal responde a la expansión de agencias, asimismo se incluye la remuneración a personal ejecutivo clave y dietas a Directores y Síndico, los mismos que se determinan en base a políticas salariales del Banco. Las remuneraciones del Presidente del Directorio, miembros del Directorio y Síndico han sido aprobadas por las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas.

El crecimiento de otros gastos de administración corresponde a la constitución de provisiones durante la gestión.

Los rubros de mayor incidencia en la carga administrativa son gastos de personal (42,5%), servicios contratados (11,2%), impuestos (9,9%) y aportes fondos de reestructuración del sistema financiero (9,9%).

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

t) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición es la siguiente:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Varios (*)	<u>227.503</u>	<u>25.700.221</u>
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (**)	<u>347.392</u>	<u>11.278.270</u>
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (***)	<u>(218.919)</u>	<u>(7.380.836)</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo en ingresos extraordinarios se origina por la venta de equipos móviles y rollers en desuso, por recuperación de cuentas por cobrar castigadas. Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a la reversión contable de Otras Previsiones constituidas para cubrir ciertas contingencias que al cierre de gestión han sido desestimadas por la gerencia.

(**) Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos de gestiones anteriores, corresponden a la reversión de la provisión en exceso del IUE de la gestión 2013, reversión de la provisión en exceso de pasajes y otros. Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos de gestiones anteriores, corresponden al ajuste de VPP con Balances Auditados de las empresas subsidiarias por la gestión 2012, provisión para devolución de comisiones en exceso de cartas de crédito y boletas de garantía y otros.

(***) Al 31 de diciembre de 2014, los gastos de gestiones anteriores, corresponden a la devolución de comisiones por Boletas de Garantía y otros. Al 31 de diciembre de 2013 los gastos de gestiones anteriores, corresponden a la restitución de operaciones crediticias en cumplimiento a la nulidad dictada por juez competente, ajuste de VPP con Balance Auditados de las subsidiarias por la gestión 2012, ajuste de valoración del Fondo RAL por el 4to. Trimestre de la gestión 2012 y otros.

u) IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición es la siguiente:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (25%)	(99.396.540)	(50.709.292)
Alícuota Adicional al IUE (12,5%)	<u>(49.698.270)</u>	<u>(25.354.646)</u>
	<u>(149.094.810)</u>	<u>(76.063.938)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha constituido la provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) en cumplimiento al régimen tributario establecido en la Ley de Reforma Tributaria N° 843, modificada en su Título III mediante Ley N° 1606, estableciéndose la creación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas. La alícuota es el 25%, establecida en el artículo 47° de la Ley N° 843.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco también ha constituido la provisión para el pago de la Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (12,5%) en cumplimiento a la Ley N° 211 de 28 de marzo de 2012 y el Decreto Supremo N° 1288 de 11 de julio de 2012.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****v) CUENTAS CONTINGENTES**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Cartas de crédito emitidas a la vista	46.392.260	60.516.563
Cartas de crédito emitidas diferidas	57.312.335	14.959.050
Cartas de crédito confirmadas	13.889.567	16.156.332
Cartas de crédito con pre pago	6.052.256	4.511.967
Cartas de crédito stand by	167.846.774	145.095.969
Boletas de garantía contragarantizadas	1.917.443.056	1.196.492.428
Boletas de garantía	1,288.838.209	1.228.700.698
Líneas de crédito comprometidas	181.557.956	175.067.364
Garantía a primer requerimiento	881.372.667	659.568.348
Otras contingencias	3.211.406	2.298.900
	<u>4.563.916.486</u>	<u>3.503.367.619</u>

w) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	1.341.017.414	1.354.129.985
Valores en cobranza	55.475.501	40.983.120
Garantías recibidas	17.744.962.841	15.043.700.221
Cuentas de registro	5.427.952.719	4.346.668.162
Cuentas deudoras de fideicomisos (*)	462.299.769	434.094.480
	<u>25.031.708.244</u>	<u>21.219.575.968</u>

(*) FIDEICOMISOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
Disponibilidades	145.682.078	175.889.966
Inversiones temporarias	22.989.352	34.474.561
Otras cuentas por cobrar	261.620	227.101
Inversiones permanentes	36.936.561	12.377.579
Otros activos	-	15.541.675
Gastos	256.430.158	195.583.598
	<u>462.299.769</u>	<u>434.094.480</u>
CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
Otras cuentas por pagar	412.820	159.488
Patrimonio neto	459.596.013	432.975.452
Ingresos	2.290.936	959.540
	<u>462.299.769</u>	<u>434.094.480</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

FIDEICOMISOS (Cont.)

Los contratos de fideicomisos corresponden a la transmisión de la propiedad fiduciaria de determinados bienes, efectuada por clientes (fideicomitentes) del Banco (fiduciario), para su administración en favor de terceros (beneficiarios), para luego transmitirlos en cumplimiento de un plazo o condición al fideicomitente o al beneficiario. En los siguientes cuadros se detallan los fideicomisos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No 1	ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PENSION	INVERSIÓN Y PENSION	Cliente 1	1 AÑO 9 MESES	2.396.002
CLIENTE No 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	2 AÑOS 8 MESES	75.07.223
CLIENTE No 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DEL BSP	Cliente 3	VENCIDO	-
CLIENTE No 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO PROVEEDORES	Cliente 4	SIN PLAZO	-
CLIENTE No 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	INVERSIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 5	SIN PLAZO	1.358.287
CLIENTE No 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 6	SIN PLAZO	3.424.084
CLIENTE No 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 7	4 AÑOS 6 MESES	14.213.250
CLIENTE No 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 8	7 AÑOS 5 MESES	30.083.336
CLIENTE No 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 9	3 AÑOS 8 MESES	19.911.997
CLIENTE No 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSIÓN	Cliente 10	7 AÑOS 3 MESES	2.661.884
CLIENTE No 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS INDIVIDUALES	Cliente 11	10 MESES	7.450.681
CLIENTE No 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 12	SIN PLAZO	13.675.603
CLIENTE No 13	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 13	6 MESES	15.542.363
GASTOS					256.430.158
TOTALES (B4.)					462.299.769

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

FIDEICOMISOS (Cont.)

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PENSIÓN	INVERSIÓN Y PENSIÓN	Cliente 1	2 AÑOS 9 MESES	4.762.720
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	3 AÑOS 11 MESES	128.962.691
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DEL BSP	Cliente 3	Vencido	21.641
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO PROVEEDORES	Cliente 4	SIN PLAZO	274.690
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	INVERSIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 5	SIN PLAZO	3.420.384
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 6	SIN PLAZO	5.682.348
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 7	5 AÑOS 6 MESES	8.266.592
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 8	8 AÑOS 5 MESES	31.940.531
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 9	4 AÑOS 8 MESES	19.575.496
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSIÓN	Cliente 10	4 AÑOS 3 MESES	3.285.670
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 11	1 AÑOS 10 MESES	7.940.213
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 12	SIN PLAZO	8.781.549
CLIENTE No. 13	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 16	1 AÑOS 6 MESES	15.596.358
GASTOS					195.583.597
TOTALES (Bs.)					434.094.480

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

FIDEICOMISOS (Cont.)

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Bolivianos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
<u>ACTIVO</u>	205.869.611	<u>PASIVO</u>	412.820
Disponibilidades	145.682.078	Otras cuentas por pagar	412.820
Inversiones temporarias	22.989.352		
Otras cuentas por cobrar	261.620	<u>PATRIMONIO NETO</u>	205.456.791
Inversiones permanentes	36.936.561	Capital Fiduciario	459.596.013
Otros activos	-	Resultado del ejercicio	(254.139.222)
TOTAL ACTIVO	<u>205.869.611</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>205.869.611</u>

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en Bolivianos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
<u>ACTIVO</u>	238.510.882	<u>PASIVO</u>	159.488
Disponibilidades	175.889.966	Otras cuentas por pagar	159.488
Inversiones temporarias	34.474.561		
Otras cuentas por cobrar	227.101	<u>PATRIMONIO NETO</u>	238.351.394
Inversiones permanentes	12.377.579	Capital Fiduciario	432.918.918 (1)
Otros activos	15.541.675	Resultado del ejercicio	(194.567.524) (1)
TOTAL ACTIVO	<u>238.510.882</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>238.510.882</u>

- (1) Incluye los resultados del ejercicio de la Sucursal Cochabamba por Bs56.534 que ya han sido clasificados como resultados acumulados dentro del capital fiduciario con cargo a los resultados del ejercicio por el mismo importe.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

FIDEICOMISOS (Cont.)

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Bolivianos)**

Total Ingresos		2.290.936
Ingresos de los fideicomisos	2.290.936	
Menos:		
Total Gastos		(256.430.158)
Gastos	(256.430.158)	
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(254.139.222)</u>

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en Bolivianos)**

Total Ingresos		1.105.235
Ingresos de los fideicomisos	1.105.235	
Menos:		
Total Gastos		(195.672.759)
Gastos	(195.672.759)	
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(194.567.524)</u>

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado del Banco, según Resolución ASFI N° 227/2013 del 19 de abril de 2013, es de Bs1.500.000.000, dividido en 150.000.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs10.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está conformado por Bs1.092.785.450 y Bs1.009.032.430, respectivamente, correspondientes a 109.274.922 y 100.900.258 acciones emitidas y Bs36.230 y Bs29.850, respectivamente, correspondientes a 3.623 y 2.985 acciones por emitir que corresponden a las fracciones (colas), totalizando Bs1.092.785.450 y Bs1.009.032.430 equivalentes a 109.278.545 y 100.903.243 acciones.

El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es Bs14,18 y Bs13,29, respetivamente.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

b) RESERVAS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, aprobó que la utilidad de la gestión 2013, de Bs186.117.825,11 sea destinada, el 10% a Reserva Legal equivalente a Bs18.611.782,51 y el saldo de 90% sea distribuido como sigue: 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs83.753.021,30, 44,68% a Reserva Voluntaria no Distribuible equivalente a Bs74.835.021,30 y 5,32% equivalente a Bs8.918.000 se destine a reemplazo de la amortización de préstamo subordinado, monto que se mantendrá en Utilidades Acumuladas hasta efectivizar dichas amortizaciones, conforme el requerimiento regulatorio.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, aprobó el aumento de Capital Pagado y la emisión de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>Bs</u>
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2013	74.835.020,00
Utilidad Acumulada para reemplazo de amortizaciones de préstamos subordinados	<u>8.918.000,00</u>
	<u>83.753.020,00</u>

En fecha 24 de marzo de 2014 se procedió a la capitalización de acuerdo a la resolución ASFI N°131/2014 del 11 de marzo de 2014 por Bs83.753.020.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2013, aprobó que la utilidad de la gestión 2012, de Bs172.137.732,95 sea destinada, el 10% a Reserva Legal equivalente a Bs17.213.773,30 y el saldo de 90% sea distribuido como sigue: 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs77.461.979,83 y 50% a Reserva Voluntaria no Distribuible equivalente a Bs77.461.979,82.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2013, aprobó el aumento de Capital Pagado y la emisión de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>Bs</u>
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2012	77.461.979,82
Reserva Voluntaria no distribuible, saldo de la gestión anterior	<u>10,18</u>
	<u>77.461.990,00</u>

En fecha 29 de abril de 2013 se procedió a la capitalización de acuerdo a la resolución ASFI N°227/2013 del 19 de abril de 2013 por Bs77.461.990.

En fecha 21 de enero de 2013 se procedió a la capitalización de Bs4.116.000, saldo remanente de la utilidad de la gestión 2011, correspondiente al pago de la deuda subordinada con vencimiento al 21 de enero de 2013 y aprobada por al Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero con Resolución ASFI N° 176/2013 del 10 de mayo de 2012.

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 de la gestión al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital social.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

b) RESERVAS (Cont.)

RESERVA VOLUNTARIA NO DISTRIBUIBLE

Las Reservas Voluntarias no Distribuibles, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de Bs1,39 y Bs0, respectivamente.

El movimiento de esta cuenta contable se expone en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

c) RESULTADOS ACUMULADOS Y RESULTADOS DEL EJERCICIO

El Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, registró una utilidad de Bs292.265.409 y Bs186.117.825 respectivamente.

RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

- a) El convenio de deuda subordinada de fecha 27 de mayo de 2014 entre la Corporación Andina de Fomento (CAF) y Banco BISA S.A. establece que se repartirán dividendos a un máximo del 50% de los mismos, siempre y cuando se esté en cumplimiento a las obligaciones especiales contenidas en el inciso 6.2. del correspondiente contrato de préstamo subordinado.
- b) El convenio de deuda subordinada de fecha 12 de febrero de 2009 entre la Corporación Andina de Fomento (CAF) y Banco BISA S.A. establece que se repartirán dividendos solo hasta el 50% de los mismos, siempre y cuando se cumplan las condiciones financieras de los incisos 6.2.1, 6.2.2 y 6.2.3 del correspondiente contrato de préstamo subordinado, como también todos los otros compromisos y condiciones contractuales, a lo que el Banco ha estado y está en cumplimiento, al momento de realizar la distribución de dividendos, conforme lo establece el inciso 6.2.4 del contrato de préstamo subordinado. Al 31 de diciembre de 2014 la deuda esta cancelada, el saldo fue amortizado el 12 de marzo de 2014.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Bs)

<u>Categoría</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>activo y</u> <u>contingente</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente</u> <u>de riesgo</u>	<u>Activo</u> <u>Computable y</u> <u>contingente</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	7.775.731.022	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	3.415.357.333	0,20	683.071.467
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	814.983.936	0,50	407.491.968
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	2.989.196.801	0,75	2.241.897.601
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	6.124.203.072	1,00	6.124.203.072
Totales		21.119.472.164		9.456.664.108
10% sobre Activo computable				945.666.411
Patrimonio Neto				1.081.040.417
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				135.374.006
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				11,43%

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Bs)

<u>Categoría</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>activo y</u> <u>contingente</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente</u> <u>de riesgo</u>	<u>Activo</u> <u>Computable y</u> <u>contingente</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	6.547.435.105	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	2.342.347.866	0,20	468.469.573
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	809.892.978	0,50	404.946.489
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	2.223.646.471	0,75	1.667.734.853
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	5.198.014.083	1,00	5.198.014.083
Totales		17.121.336.504		7.739.164.999
10% sobre Activo computable				773.916.500
Patrimonio Neto				870.239.661
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				96.323.161
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				11,24%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

Sin embargo, cabe mencionar lo siguiente:

- (a) En fecha 27 de febrero de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales – SIN con la Resolución Determinativa No. 17-0075-2013 de 18 de febrero de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2007, siendo el importe pretendido de UFV41.381.260 (Bs74.982.015), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz (ARIT La Paz), impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0812/2013 de 26 de julio de 2013 que revoca parcialmente el acto impugnado dejando sin efecto el impuesto omitido pretendido de Bs10.433.088 por concepto de Pérdidas Acumuladas, Ingresos por Fondo RAL-ME e Ingresos por el Uso de Tarjetas de Crédito y Débito en el exterior y manteniendo la observación por concepto de Previsión Genérica Voluntaria por el importe pretendido de Bs10.504.595 en concepto de impuesto omitido, además del mantenimiento de valor, intereses y sanción por omisión de pago respectivos.

El 1° de noviembre de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 1941/2013 de 23 de octubre de 2013, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco contra la indicada Resolución de Alzada, anulándola y disponiendo que la ARIT La Paz emita una nueva Resolución de Alzada que considere aspectos de fondo que no habrían sido tomados en cuenta en la Resolución anulada, en específico: a) pérdidas acumuladas (prescripción), b) determinación del IUE y c) validez y valoración de la prueba, y debiendo la ARIT La Paz mantener en su nueva resolución lo expuesto en la anulada respecto de: Fondo RAL-ME e ingresos por Tarjetas de Crédito y Débito. En cumplimiento de la indicada Resolución de Recurso Jerárquico, el 27 de noviembre de 2013 el expediente ha sido radicado nuevamente ante la ARIT La Paz.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

Posteriormente, el 8 de enero de 2014 el Banco ha sido notificado con la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0004/2014 de 6 de enero de 2014, en la cual la ARIT La Paz, en cumplimiento de la decisión de la instancia jerárquica, realiza un análisis de fondo del origen de pérdidas acumuladas, concluyendo que si bien no opera la Prescripción, dado que el cargo pretendido por el SIN sobre los ingresos del Fondo RAL no procede, puesto que los mismos han sido confirmados como ingresos de fuente extranjera, la resolución no genera ningún efecto de pago para el Banco. Consecuentemente, esta nueva Resolución de Alzada mantiene el monto pretendido de Bs10.504.595 por concepto de impuesto omitido, además del mantenimiento de valor, intereses y sanción por omisión de pago correspondiente.

Dentro del plazo legal Banco BISA S.A. interpuso, ante la Autoridad de Impugnación Tributaria, el Recurso Jerárquico contra la indicada Resolución de Recurso de Alzada rechazando la observación que se mantiene por concepto de Previsión Genérica Voluntaria. El Recurso Jerárquico, en actual trámite, ha sido admitido mediante Auto de Admisión de 29 de enero de 2014.

El 13 de mayo de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014 de 5 de mayo de 2014, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco contra la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0004/2014, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs10.767.833 por concepto de IUE de la gestión 2007, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios.

El 20 de mayo de 2014 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, anunciando que ha decidido interponer Demanda Contencioso Administrativa contra la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014. Esta solicitud ha sido aceptada mediante Auto No. 25-0205-2014 emitido por el Gerente de Grandes Contribuyentes La Paz del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 3 de junio de 2014. El plazo para la presentación de la demanda mencionada es hasta 90 días después de la notificación de la resolución demandada, es decir el 11 de agosto de 2014.

En plazo oportuno, Banco BISA S.A. presentó una demanda interponiendo Acción de Amparo Constitucional contra la AGIT por la violación de derechos y garantías constitucionales en la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014, debido a la falta de consideración de las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014, situación que viola el principio constitucional de verdad material.

El 4 de agosto de 2014 se llevó a cabo la audiencia de dicho proceso, siendo el fallo del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz favorable al accionante, es decir que concede a Banco BISA S.A. la acción de Amparo y deja sin efecto la resolución AGIT-RJ 0704/2014 de 5 de mayo de 2014. También se dispone que la AGIT dicte nueva resolución jerárquica debidamente fundada en derecho y sea conforme a los fundamentos jurídicos expuestos en la resolución de Acción de Amparo emitida por dicho Tribunal, debiendo la AGIT considerar las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

El 3 de octubre de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 1367/2014 de 29 de septiembre de 2014, que emite la AGIT en respuesta al fallo del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz, que resuelve anular la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0004/2014 de 6 de enero de 2014, dictada por la ARIT La Paz, instruyendo se emita una nueva Resolución de Alzada incluyendo el pronunciamiento referido a las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014.

El 17 de diciembre de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ 0945/2014 de 15 de diciembre de 2014, que emite la ARIT en respuesta a la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 1367/2014, que resuelve confirmar en los mismos términos de la Resolución de Alzada predecesora, es decir revocando parcialmente la Resolución Determinativa No. 17-0075-2013, expresando además que no le corresponde a la ARIT La Paz emitir pronunciamiento sobre las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A., tarea que según al fallo del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz le corresponde a la AGIT.

El 6 de enero de 2015 Banco BISA S.A. interpuso ante la Autoridad de Impugnación Tributaria, el Recurso Jerárquico contra la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ 0945/2014. El Recurso Jerárquico, en actual trámite, ha sido admitido mediante Auto de Admisión de 9 de enero de 2015.

- (b) En fecha 16 de mayo de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales – SIN con la Resolución Determinativa N° 17-0242-2013 de 14 de mayo de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2008, siendo el importe pretendido de UFV53.238.972 (Bs97.575.323), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 1041/2013 de 14 de octubre de 2013 que revoca parcialmente el acto impugnado dejando sin efecto el impuesto omitido pretendido de Bs26.880.671 por concepto de Ingresos por Fondo RAL-ME, Ingresos por Uso de Tarjetas de Crédito y Débito en el exterior, Rendimientos por participaciones en Entidades Financieras y Previsión Genérica Cíclica; y manteniendo la observación por concepto de Previsión Genérica Voluntaria por el importe pretendido de Bs6.889.855 en concepto de impuesto omitido, además del mantenimiento de valor, intereses y sanción por omisión de pago respectivos.

El 12 de febrero de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014 de 10 de febrero de 2014, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior y los Rendimientos por participaciones en Entidades Financieras, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs47.313.832 por concepto de IUE de la gestión 2008, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios.

El 19 de febrero de 2014 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, solicitud que ha sido aceptada mediante Auto No. 25-0019-2014 emitido por el Gerente de Grandes Contribuyentes La Paz del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 25 de febrero de 2014; la garantía requerida por esta entidad ha sido ya constituida ante la Administración Tributaria.

En plazo oportuno, Banco BISA S.A. ha interpuesto demanda Contencioso Administrativa contra la señalada Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014, demanda que ha sido admitida por el Tribunal Supremo de Justicia y cuyo proceso se encuentra en actual trámite.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

- (c) En fecha 31 de diciembre de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales – SIN con la Resolución Determinativa No. 17-1224-2014 de 26 de diciembre de 2014. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2009, siendo el importe pretendido de UFV29.610.855 (Bs59.579.705), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

En fecha 21 de enero de 2015, Banco BISA S.A. ha presentado Recurso de Alzada ante la ARIT La Paz para impugnar la mencionada Resolución Determinativa, a la fecha se encuentra a la espera del pronunciamiento de dicha Autoridad.

NOTA 12 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tiene participación mayoritaria en el patrimonio de: La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. de 97,55% en ambos ejercicios, BISA Agencia de Bolsa S.A. de 82,61% en ambos ejercicios, BISA Leasing S.A. de 60,94% en ambos ejercicios, en Almacenes Internacionales S.A. RAISA de 53,52% y 53,36% respectivamente, BISA Sociedad de Titularización S.A. de 99,91% en ambos ejercicios, BISA SAFI S.A. 99,26% en ambos ejercicios, además participación minoritaria directa en BISA Seguros y Reaseguros S.A. 2,67% en ambos ejercicios.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. tiene el 82,27% de participación accionaria en BISA Seguros y Reaseguros S.A., el 20% en BISA Leasing S.A., el 0.67% en BISA SAFI S.A.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 14 - HECHOS RELEVANTES

- a) En fecha 21 de agosto de 2013 se promulga la Ley N° 393 o Ley de Servicios Financieros, cuya filosofía está orientada al acceso universal de los servicios financieros y a promover el funcionamiento de las entidades de intermediación financiera en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

Entre los temas más relevantes establece: al Estado como regulador de las tasas máximas para créditos del sector productivo y vivienda social, las tasas pasivas mínimas y los niveles mínimos en cartera de créditos. Asimismo de forma relevante la Ley N° 393 incluye: la protección al consumidor financiero, la educación financiera, el código de conducta, gobierno corporativo y nuevos mecanismos de garantías.

Por la trascendencia de la nueva Ley, el Banco difundió su contenido en los niveles directivos y alta gerencia, así como a todos sus colaboradores, sin excepción.

- b) El 18 de diciembre de 2013 se promulgó el Decreto Supremo N° 1842 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social, que deberán mantener las entidades de intermediación financiera.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 14 - HECHOS RELEVANTES (Cont.)

Las tasas de interés anuales máximas para créditos con destino a vivienda de interés social, a otorgar por todas las entidades financieras reguladas, estarán en función del valor de la vivienda de interés social, 5,5%, 6% y 6,5% anual.

Adicionalmente determina que los Bancos Múltiples deberán mantener un nivel mínimo de 60% del total de su cartera entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social, debiendo representar la cartera destinada al sector productivo cuando menos el 25% del total de su cartera. Estos niveles mínimos deben ser alcanzados en el plazo de 5 años.

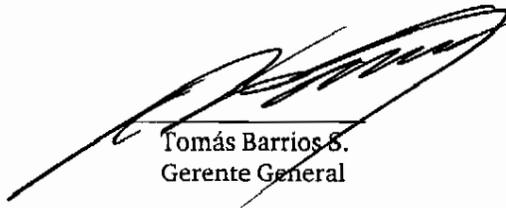
- c) Buscando expandir los servicios bancarios, en la gestión 2014 iniciaron sus operaciones las Agencias Achocalla y Villa Fátima en el departamento de La Paz, la agencia El Carmen en el departamento de Santa Cruz, la agencia Panamericana en el departamento de Tarija, la agencia Mercado Uyuni en el departamento de Potosí, la agencia Autobanco Jaime Mendoza en el departamento de Chuquisaca, estos puntos de atención benefician a localidades rurales, principalmente al sector de microcréditos a través del acceso a todos nuestros servicios y en cumplimiento con las metas de bancarización establecidas por el Organismo Supervisor.
- d) En fecha 09 de julio de 2014 se promulga el Decreto Supremo Nro 2055 cuyo objetivo es determinar las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos a plazo fijo y establecer el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo.
- e) En fecha 09 de octubre de 2014 se promulga el Decreto Supremo Nro 2137 cuyo objetivo es que las entidades de intermediación financiera deben destinar el seis por ciento (6%) de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2014, para la constitución de un Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social.
- f) En la reunión de Directorio del 15 de diciembre de 2014, se aprobó la convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas a realizarse el 30 de enero de 2015, con tres puntos de orden del día relacionados al cumplimiento de la Ley 393 detallados a continuación:
 - Manifestación de intención de constituir una sociedad controladora, requerido en el Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros – Capítulo 1, Sección 5 Disposiciones Transitorias – Artículo 2°
 - Aprobación del proyecto de escisión para cumplir la Ley de Servicios Financieros N° 393, que implica la transferencia de inversiones en compañías subsidiarias y de bienes de uso. (Ver Notas 8c y 8f).
 - Autorización para presentar a ASFI la solicitud inicial para el trámite de constitución de la Sociedad Controladora.Adicionalmente, el orden del día incluye:
 - Incremento de capital pagado por Capitalización de Reservas Voluntarias no Distribuibles emergentes del saldo de las utilidades de la Gestión 2014 y su correspondiente emisión de acciones.
 - Modificación de las Políticas y del Código de Gobierno Corporativo e Informe Anual de Gobierno Corporativo.
 - Designación de dos representantes para la firma del acta.
- g) Se concluyó con la revisión de los manuales de funciones, por consiguiente todos los cargos detallados en el organigrama de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos cuentan con manuales de funciones actualizados.

Banco BISA S.A.

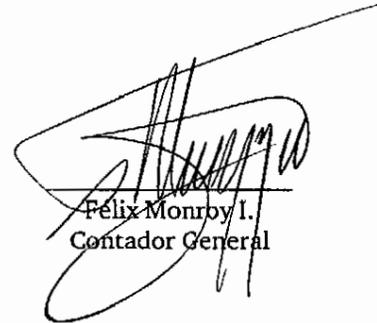
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 14 - HECHOS RELEVANTES (Cont.)

- h) Se actualizaron las responsabilidades y funciones del Directorio; Gerencia General; Comité de Gestión Integral de Riesgos y de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos en concordancia con las circulares, disposiciones y normativas relativas a Riesgos, emitidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI.
- i) Se elaboró el Plan de Contingencias de Liquidez del Grupo Financiero BISA.
- j) Se definió los lineamientos para operaciones comerciales intragrupo para el Grupo Financiero BISA.
- k) Se adecuó la Política y Manual de Gestión de Riesgo Operacional en concordancia con la Directriz emitida por ASFI mediante circular ASFI/207/2013.
- l) Cumpliendo con lo dispuesto por la Circular ASFI/193/2013, el Directorio aprobó modificaciones a las funciones relativas a Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información.



Tomás Barrios S.
Gerente General



Félix Monroy I.
Contador General

ANEXO II

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON INFORME DE AUDITORÍA INTERNA

La Paz, 21 de Agosto de 2015

INFORME
AI – 099/2015

auditoría

A: Tomás Barrios – Gerente General del Banco BISA S.A.

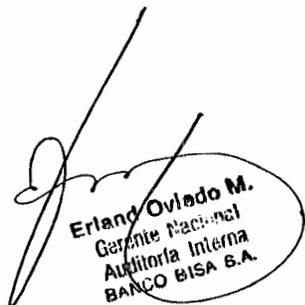
De: Erland Oviedo M. – Gerente Nacional de Auditoría Interna

Ref.: Estados Financieros de Banco BISA S. A. al 30 de Junio de 2015

He revisado el Estado de Situación Patrimonial de Banco BISA S. A. al 30 de Junio de 2015, y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujo de Efectivo por el periodo terminado a esa fecha, así como las notas 1 a 14 que respaldan los mismos, estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de Banco BISA S. A.

El trabajo sobre los Estados Financieros de Banco BISA S. A. al 30 de Junio de 2015, fue realizado de acuerdo a la Planificación de Auditoría para los trabajos de evaluación de Estados Financieros, que implica examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los mencionados estados, verificando que estos se encuentren libres de presentaciones incorrectas.

Como resultado de esta revisión, puedo concluir que los Estados Financieros revisados, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco BISA S. A. al 30 de Junio de 2015, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el período terminado a esa fecha, de acuerdo a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.



Erland Oviedo M.
Gerente Nacional
Auditoría Interna
BANCO BISA S.A.

c.c.: Comité de Auditoría
Arch. Aud.

Nota : Este informe es una opinión sobre la presentación de Estados Financieros con el fin de la emisión de bonos, razón por la cual la estructura no corresponde a un informe de auditoría normado por la ASFI.



BANCO BISA S.A.

Estados financieros al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

CONTENIDO

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

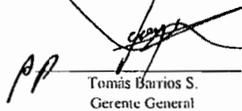
Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento de vivienda

Banco BISA S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	2.982.388,315	3.693.562,757
Inversiones temporarias	8.c)	3.774.669,285	3.750.316,707
Cartera	8.b)	7.979.138,211	7.652.763,285
Cartera vigente		7.918.000,398	7.590.767,445
Cartera vencida		56.698,165	40.858,832
Cartera en ejecución		118.367,567	85.277,457
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		119.511,771	122.691,369
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		7.056,494	4.872,892
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		24.133,866	29.315,612
Productos financieros devengados por cobrar		71.361,680	68.473,815
Previsión para incobrables		(335.991,730)	(289.494,137)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	65.320,101	104.134,352
Bienes realizables	8.e)	446,524	723,686
Inversiones permanentes	8.c)	874.701,967	806.785,219
Bienes de uso	8.f)	315.695,956	288.364,463
Otros activos	8.g)	<u>45.678,389</u>	<u>53.035,598</u>
Total del activo		<u>16.038.038,748</u>	<u>16.349.686,067</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.h)	13.176.314,585	12.973.026,305
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	18.543,464	9.046,283
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	229.733,391	373.840,735
Otras cuentas por pagar	8.k)	271.652,055	475.589,858
Previsiones	8.l)	317.642,912	332.293,093
Obligaciones subordinadas	8.m)	137.220,418	137.240,597
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8.n)	<u>394.692,940</u>	<u>499.124,942</u>
Total del pasivo		<u>14.545.799,765</u>	<u>14.800.161,813</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9.a)	1.215.536,920	1.092.785,450
Reservas	9.b)	193.699,938	164.473,395
Resultados acumulados	9.c)	-	-
Resultados del periodo	9.c)	<u>83.002,125</u>	<u>292.265,409</u>
Total del patrimonio neto		<u>1.492.238,983</u>	<u>1.549.524,254</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>16.038.038,748</u>	<u>16.349.686,067</u>
Cuentas contingentes	8.v)	<u>4.773.553,977</u>	<u>4.563.916,486</u>
Cuentas de orden	8.w)	<u>26.558.232,420</u>	<u>25.031.708,244</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integrante de este estado.


Tomás Barrios S.
Gerente General


Félix Monroy A.
Contador General

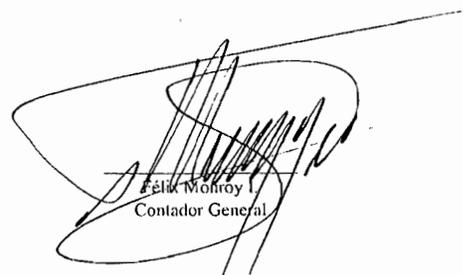
Banco BISA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Expresado en Bolivianos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>
Ingresos financieros	8o)	412.494.542	358.752.336
Gastos financieros	8o)	<u>(67.845.130)</u>	<u>(52.218.992)</u>
Resultado financiero bruto		344.649.412	306.533.344
Otros ingresos operativos	8r)	217.718.788	209.920.825
Otros gastos operativos	8r)	<u>(55.565.379)</u>	<u>(41.407.083)</u>
Resultado de operación bruto		506.802.821	475.047.086
Recuperación de activos financieros	8p)	135.520.923	138.479.385
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8q)	<u>(197.865.338)</u>	<u>(163.251.279)</u>
Resultado de operación después de incobrables		444.458.406	450.275.192
Gastos de administración	8s)	<u>(310.086.465)</u>	<u>(323.968.295)</u>
Resultado de operación neto		134.371.941	126.306.897
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>41.158</u>	<u>718.294</u>
Resultados después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		134.413.099	127.025.191
Ingresos extraordinarios	8t)	<u>4.426</u>	<u>1.131</u>
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		134.417.525	127.026.322
Ingresos de gestiones anteriores	8t)	1.425.675	198.996
Gastos de gestiones anteriores	8t)	<u>(358.477)</u>	<u>(174.502)</u>
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		135.484.723	127.050.816
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	8u)	<u>(34.988.399)</u>	<u>(39.822.828)</u>
Alicuota Adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IUE)	8u)	<u>(17.494.199)</u>	<u>(19.911.414)</u>
Resultado neto del período		<u>83.002.125</u>	<u>67.316.574</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Tomás Barrios S.
Gerente General

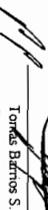

Félix Mohroy I.
Contador General

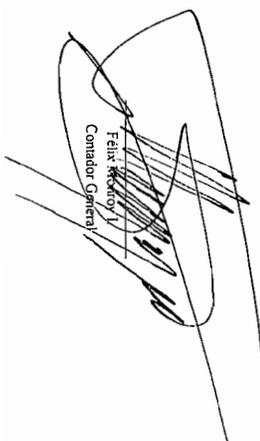
Banco BISA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Expresado en Bolivianos)

	Reservas				Total Reservas	Revalúos	Total
	Capital Social	Otras reservas obligaciones no distribuidas	Reserva voluntaria no distribuir	Reserva legal			
Salidas al 1ro de enero de 2014	1.009.032,430	-	-	143.861,611	1.152.894,041	186.117,823	1.339.011,866
Constitución de reserva legal y reserva voluntaria no distribuir aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2014.	-	-	74.835,021	18.611,783	93.446,804	(93.446,804)	-
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2013 después de deducir el 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014	-	-	-	-	-	(83.753,021)	(83.753,021)
Incremento de Capital Pagado con Reservas Voluntarias no Distribuidas emergente de la utilidad de 2013 y de Resultados Acumulados, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASF/131/2014 del 11 de marzo de 2014.	83.753,020	-	(74.835,020)	-	(74.835,020)	(8.918,000)	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	67.316,574	67.316,574
Salidas al 30 de junio de 2014	1.092.785,450	-	1	164.473,394	1.257.258,845	67.316,574	1.324.575,419
Salidas al 1ro de enero de 2015	1.092.785,450	-	1	164.473,394	1.257.258,845	392.365,409	1.549.624,254
Constitución de reserva legal y reserva voluntaria no distribuir aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de enero de 2015	-	-	122.751,472	29.226,541	151.978,013	(151.978,013)	-
Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de vivienda de interés social aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de enero de 2015 en cumplimiento del artículo 115 de la Ley N° 393 y D.S. 2137 del 09/10/2014	-	-	-	-	-	(17.535,924)	(17.535,924)
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2013 después de deducir el 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014	-	-	-	-	-	(122.751,472)	(122.751,472)
Incremento de Capital Pagado con Reservas Voluntarias no Distribuidas emergente de la utilidad de 2014, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, y tomando nota por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASF/DSR-UR-33929/2015 del 05 de marzo de 2015 en cumplimiento del artículo 157 de la Ley N° 393	122.751,470	-	(122.751,470)	-	(122.751,470)	-	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	83.002,125	83.002,125
Salidas al 30 de junio de 2015	1.215.536,920	-	3	193.699,935	1.409.236,858	83.002,125	1.492.238,983

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Tomás Barrios S.
Gerente General


Félix Morán V.
Comandante General

Banco BISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Expresado en Bolivianos)

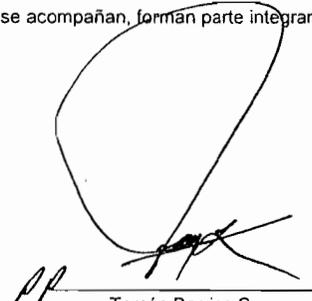
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado neto del periodo	83,002,125	67,316,574
Partidas que han afectado el resultado neto del periodo que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(146,485,916)	(115,221,850)
Cargos devengados no pagados	308,841,627	237,267,994
Productos cobrados en ejercicios anteriores devengados en el periodo	41,722	-
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	42,594,950	27,510,559
Previsiones por desvalorización (neto)	21,919,222	(2,019,786)
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	19,763,059	17,249,746
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	97,906,162	108,499,097
Depreciaciones y amortizaciones	17,859,032	16,027,097
Incremento por participación en sociedades controladas	(29,549,416)	(18,481,837)
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	332,890,442	270,831,020
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	68,473,815	55,266,633
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	59,580,754	37,258,108
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	(264,506,619)	(218,858,846)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(10,837,598)	(126,021)
Otras obligaciones	(40,597)	(189,779)
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	37,539,962	(13,721,199)
Bienes realizables-vendidos	19	6,375
Otros activos-partidas pendientes de imputación	6,415,794	(696,269)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(197,493,369)	(154,605,092)
Previsiones	121,069	16,738,141
Flujo neto en actividades de operación, excepto actividades de intermediación	115,145,797	59,219,645
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	(594,052,204)	573,444,318
Depósitos a plazo hasta 360 días	268,148,924	45,613,532
Depósitos a plazo por más de 360 días	382,177,089	(136,800,548)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	(134,430,594)	(58,103,529)
A mediano y largo plazo	(571,272)	(571,272)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	9,497,182	5,725,775
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(127,955,673)	(4,633,828)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el periodo:		
A corto plazo	(3,155,249,665)	(2,718,192,177)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(1,335,257,340)	(1,083,346,911)
Créditos recuperados en el periodo	4,110,258,597	3,359,303,821
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	(577,434,956)	(17,560,819)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	-	128,282,000
Cuentas de los accionistas:		
Aporte Fondo de Garantía DS.2137/2014	(17,535,925)	-
Pago de Dividendos	(118,951,176)	(81,940,121)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(136,487,101)	46,341,879
Traspaso	(136,487,101)	46,341,879

Banco BISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Expresado en Bolivianos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Traspaso	<u>(136,487,101)</u>	<u>46,341,879</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	(34,623,133)	(557,794,031)
Inversiones permanentes	(33,507,700)	43,834,883
Bienes de uso	(42,173,965)	(12,482,378)
Bienes diversos	(266,337)	534,386
Cargos diferidos	<u>(1,827,047)</u>	<u>(819,033)</u>
Flujo neto en actividades de inversión	<u>(112,398,182)</u>	<u>(526,726,173)</u>
Incremento de fondos durante el periodo	(711,174,442)	(438,725,468)
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>3,693,562,757</u>	<u>2,690,913,880</u>
Disponibilidades al cierre del periodo	<u>2,982,388,315</u>	<u>2,252,188,412</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Tomás Barrios S.
Gerente General


Felik Monroy A.
Contador General

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 - ORGANIZACION

a) Operaciones y organización:

Banco BISA S.A. inició sus actividades en 1963 como entidad de segundo piso, con el objetivo de apoyar el desarrollo industrial de Bolivia. En 1989, merced a su seguridad y prestigio, abrió sus puertas al público como Banco comercial corporativo. En este contexto, la misión del Banco es: "Simplificar la vida de nuestros clientes, con servicios y productos integrales y de alta calidad, a través de profesionales capacitados, con cultura de eficiencia, innovación, responsabilidad social, ética y transparencia, generando valor para los accionistas".

Los accionistas del Banco son empresas nacionales y extranjeras, socios individuales y empleados del Banco.

El Banco opera en Bolivia a través de su Oficina Central, diez (10) sucursales, cuarenta y un (41) agencias urbanas, trece (13) agencias rurales y seis (6) oficinas externas.

Banco BISA S.A. otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo. Sus operaciones se encuentran extendidas en los rubros de servicios, comercio, industria, agricultura y comercio exterior. Sus segmentos de clientes más importantes son clientes comerciales y empresariales.

El Banco es la base de un grupo financiero conformado por las siguientes subsidiarias: BISA Seguros y Reaseguros S.A., La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., BISA Leasing S.A., Almacenes Internacionales S.A. RAISA, BISA S.A. Agencia de Bolsa, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI) y BISA Sociedad de Titularización S.A.

El número de empleados al 30 de junio de 2015 fue de 1.727 funcionarios (1.572 de planta y 155 eventuales), en la gestión 2014 el número de empleados registró 1.660 personas.

El Banco contribuye a la sociedad en campos como el de la educación, apoyando con becas universitarias para los alumnos más destacados del país. En el periodo 2015, el Banco ha continuado y continuará fortaleciendo su campaña de responsabilidad social de forma más activa.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad

Los hechos más relevantes sobre la situación del Banco al 30 de junio de 2015, se incluyen en la nota 14 a los estados financieros.

b.1) El impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Según el Banco Mundial, la caída en los precios del petróleo y de otros productos básicos estratégicos ha intensificado la desaceleración de las economías en desarrollo, muchas de las cuales dependen de la exportación de estos bienes. Adicionalmente, considera que la inminente alza de tasas de interés en EE.UU. podría reducir los flujos de capital y fomentar inestabilidad en mercados financieros de los países en desarrollo, los costos del endeudamiento aumentarían para las economías emergentes y en desarrollo, en los próximos meses.

Asimismo, el Banco Mundial proyecta que el crecimiento de Brasil, se contraerá 1,3% en 2015, y que la economía de Rusia, a causa de los menores precios del petróleo y las sanciones, retroceda 2,7%. Por otra parte, el PIB de México aumentaría en 2,6% debido a una leve desaceleración de la economía de EE.UU. y a los precios del crudo en descenso. En China, continúa la lenta desaceleración y espera que llegue a 7,1% este año. En India, país importador de petróleo, prevé el crecimiento de la economía a una tasa firme de 7,5% en 2015.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.1) El impacto de la situación económica y del ambiente financiero (Cont.)

Las tasas de interés en el mercado internacional continuaron mostrando niveles bajos, es así que la Reserva Federal estadounidense mantuvo su nivel histórico más bajo entre 0% al 0,25%. En relación con la situación económica internacional, la tasa LIBOR a 180 días se incrementó de 0,42% a finales del mes de mayo a 0,45% a finales de junio.

En América Latina y el Caribe, contempla que el crecimiento se reducirá a 0,4% en 2015 a causa de los problemas económicos internos que se observan en América del Sur, incluidas sequías generalizadas, poca confianza de los inversionistas y bajos precios de los productos básicos.

En lo que respecta a la economía boliviana, el Índice Global de la Actividad Económica (IGAE), publicado por el Instituto Nacional de Estadística (INE), disminuyó en el último año en casi un punto y medio porcentual. La economía creció en 5.15% al primer trimestre del año, registrando una ligera recuperación en el mes de marzo, respecto a febrero. En base a estos resultados, la Corporación Andina de Fomento, estima que la economía boliviana podría superar la meta del 5% establecida por las autoridades gubernamentales del área económica.

Asimismo, el Instituto Nacional de Estadística informó que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en junio variación porcentual positiva de 0,34% respecto al índice del pasado mes (menor a la registrada en 2014 con variación positiva de 1,21%), la variación acumulada a junio llegó a 1,09% y la variación a doce meses, a 3,19%.

Por otra parte, cabe anotar, que se mantuvo la estabilidad del tipo de cambio del boliviano frente al dólar estadounidense durante el primer semestre de 2015.

b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado

Respecto a la evolución y tendencia de la liquidez en el Sistema Bancario, es importante mencionar que en términos cuantitativos la liquidez del Sistema Bancario no presentó cambios en este primer semestre de la gestión 2015. A diciembre de 2014 la liquidez ascendía a US\$1,298 Millones, mientras que al 30 de junio de 2015 la misma ascendía a US\$1,297 Millones, verificándose que la misma se mantuvo sin cambios entre las dos fechas analizadas. No obstante, si se han presentado cambios importantes en su composición y en su tendencia.

Respecto a la composición de la liquidez en el primer semestre, la liquidez en Moneda Extranjera se incrementó en US\$352 Millones y en contrapartida la liquidez en Moneda Nacional disminuyó en US\$353 Millones, esto como resultado de la aplicación del cronograma de incremento del encaje legal en Moneda Extranjera, emitido por Banco Central de Bolivia en la gestión 2014, y que por lo tanto provocó que en general las entidades financieras realicen compra de Dólares Americanos para cumplir con la regulación vigente del encaje legal.

Otro cambio importante es el presentado en la tendencia de crecimiento de la liquidez, generalmente en los dos primeros trimestres de cada gestión, la liquidez tendía a disminuir y recién hasta el tercer trimestre esta se lograba recuperar hasta los niveles que se presentaban al cierre de cada gestión. Este comportamiento es el que se produjo en las gestiones 2013 y 2014. Sin embargo en el primer semestre de la gestión 2015 la liquidez se recuperó a principios del mes de junio y solo presentó algunos ajustes hasta finales del mencionado mes, por efecto del crecimiento de cartera en todo el Sistema Bancario.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado (Cont.)

Así, la composición por moneda de la liquidez del Sistema Bancario, a junio de 2015, alcanzó una proporción del 61,3% y 38,7% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera respectivamente, valores que comparados con las proporciones de 66,1% y 33,9% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 31 de diciembre 2014, muestran un incremento de la liquidez en moneda extranjera para el periodo en comparación.

En cuanto al Banco se refiere, la liquidez al 30 de junio de 2015 se situó en US\$977 Millones, presentando una disminución de aproximadamente US\$102 Millones respecto de diciembre 2014. Esta disminución fue del orden del 9,4%, y está compuesto por el decrecimiento de la liquidez en moneda nacional por US\$ 87 Millones y de moneda extranjera en aproximadamente US\$ 15 Millones.

En el comportamiento de la estructura de la liquidez del Banco, al 30 de junio 2015, puede observarse que la concentración de la liquidez por moneda, alcanzó una proporción de 46,5% y 53,5% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera respectivamente, valores que comparados con las proporciones de 49,8% y 50,2% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 31 de diciembre 2014, muestran un incremento en la composición en moneda extranjera, similar al presentado en la composición de la liquidez del Sistema Bancario, pero con niveles diferenciados debido al liderazgo en comercio exterior que el Banco mantiene hace varias gestiones, lo cual explica niveles de liquidez en moneda extranjera mayores a los que presenta el Sistema Bancario.

Por lo anterior, se podría concluir que la tendencia de la liquidez del Sistema Bancario, se produce como resultado de varios factores, entre los cuales los más importante son el incremento de las tasas regulatorias de encaje legal en dólares, la presencia de tasas bajas en la oferta de títulos públicos ofrecidos semanalmente por el Banco Central de Bolivia, y el crecimiento de los depósitos del público en mayor proporción a la presentada en gestiones anteriores. En ese sentido, los índices de liquidez para afrontar situaciones o escenarios de alto requerimientos de la liquidez, si bien han disminuido respecto a los presentados a diciembre de 2014, los mismos a junio de 2015 se mantienen en niveles adecuados para afrontar posibles escenarios de crisis.

Respecto a las tasas de interés, en el primer semestre de la gestión 2015, se han presentado dos cambios de tendencia, el primer cambio en el primer trimestre con un incremento de las tasas de interés en plazos hasta 364 días, donde la tasa de interés alcanzo un nivel de 1.9999%, para posteriormente comenzar una nueva tendencia a la baja hasta finales de junio con una tasa de interés de 1.0202%. Si bien se aprecian dos tendencias diferentes en este primer semestre, el comportamiento de las mismas y la demanda de dinero siempre han llevado a que las tasas estén generalmente a la baja, mostrando así los buenos niveles de liquidez presentes en el Sistema Bancario y el control sobre la inflación que ha ejercido el Banco Central de Bolivia.

A nivel macroeconómico, la inflación acumulada al 30 de junio de 2015 alcanzó un nivel de 1,09%, inferior al nivel presentado en el mismo periodo de la gestión 2014, cuando la inflación acumulada fue de 3,05% e inferior respecto a lo presupuestado por el Gobierno para la gestión 2015. Respecto al tipo de cambio, el valor del boliviano respecto al dólar americano se ha venido manteniendo sin cambios desde noviembre de 2011, sin embargo, sí se ha presentado un cambio de percepción en el mercado, que como resultado de las devaluaciones de monedas extranjeras de países con los cuales el país mantiene un intercambio comercial y el fortalecimiento del dólar americano respecto al Euro, y dado que los niveles de inflación han sido controlados, existiría una cierta percepción de que la competitividad de la moneda nacional ha disminuido y por lo tanto se podría pensar en micro devaluaciones. Desde noviembre de 2011, el tipo de cambio del boliviano respecto al dólar americano se ha mantenido sin cambios.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado (Cont.)

Las Reservas Internacionales Netas del país han mantenido la tendencia decreciente del último trimestre de la gestión 2014, al 30 de junio de 2015 las R.I.N. alcanzaron los US\$ 14,708 Millones, presentando una disminución de US\$ 415 Millones respecto al nivel presentado al 31 de diciembre de 2014, la primera disminución importante desde la gestión 2006. Esta disminución se puede atribuir a varios factores, entre los más importantes la disminución de envío de remesas familiares del exterior, la disminución en los precios de minerales que han afectado al valor exportado de los mismos, la conclusión de arbitrajes internacionales iniciados en gestiones anteriores y el efecto por la disminución de los precios internacionales tanto del gas como del petróleo, el principal rubro de exportación del país.

En el contexto antes señalado, el comportamiento de la cartera de créditos y de obligaciones con el público ha sido el siguiente:

- Los depósitos del público (Sistema Bancario) a junio de 2015, presentan un ritmo creciente, registrando un crecimiento de US\$ 912 Millones con una proporción de 5,3% con relación al 31 de diciembre de 2014. Comparativamente, respecto del mismo período a junio de 2014, el crecimiento fue mayor al registrado en dicha gestión cuando los depósitos del público crecieron en aproximadamente US\$ 317 Millones (2.5% de crecimiento). Este crecimiento de depósitos se ha presentado principalmente en moneda nacional, con una composición del 81,8% en esta moneda y del 18,2% para moneda extranjera, que muestran claramente la continuidad de la bolivianización en los depósitos del público, pero muestra un ligero retroceso en relación al 31 de diciembre del 2014 cuando la concentración en moneda nacional fue de 82,1% y 17,9% para Moneda Extranjera.
- En contrapartida, la cartera de préstamos del Sistema Bancario ha presentado un crecimiento de US\$ 1,011 Millones hasta el 30 de junio de 2015, siendo un crecimiento muy superior al presentado en el mismo período de tiempo de la gestión 2014, cuando la cartera de préstamos presentó un crecimiento de US\$716 Millones. En términos porcentuales, el crecimiento presentado entre el 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 fue de 7.8%, mientras que para el mismo período de la gestión 2014 fue de 7.4%. Respecto a la concentración por moneda, el 94,6% de la cartera total está otorgada en moneda nacional y el restante 5,4% está prestada en moneda extranjera, una mejora respecto a los niveles presentados en el mes de diciembre de 2014.
- Con relación al Banco, la tendencia de un fuerte crecimiento de depósitos que se presentó en el último trimestre de la gestión 2014, no se mantuvo en el primer semestre de la gestión 2015, donde los depósitos del público se incrementaron en US\$8 Millones (0.5% de crecimiento). Un comportamiento diferente al presentado en el mismo período de la gestión 2014 cuando los depósitos del público en el Banco presentaron un crecimiento de US\$ 70 Millones ó de un 4.4% en términos porcentuales. En cuanto a la cartera de préstamos, durante el primer semestre de la gestión 2015, se ha presentado un crecimiento de aproximadamente US\$54 Millones (4,7%), mientras que en el mismo período de la gestión 2014, la cartera de préstamos se incrementó en US\$64 Millones (6,8%), por lo tanto el crecimiento de la cartera de préstamos de la gestión 2015 ha sido inferior a la presentada en la gestión anterior.
- Si bien el ritmo de crecimiento de la liquidez entre el Sistema Bancario y el Banco han sido diferentes, ambos han continuado manteniendo o incrementando el grado de bolivianización tanto de los depósitos del público como la cartera de préstamos.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado (Cont.)

- Asimismo, el Banco, a junio de 2015, expone aproximadamente el 94,1% del total de los préstamos (US\$ 1.130 Millones) estaban nominados en moneda nacional, mientras que a diciembre de 2014 esta proporción se encontraba en 92.2% aproximadamente. De la misma forma, a junio de 2015, la concentración de los depósitos del público en Moneda Nacional respecto del total de depósitos (US\$ 1,934 Millones), disminuyó ligeramente y la proporción alcanzó un 69.2% respecto al 70,0% registrado a diciembre de 2014.
- En base a los antecedentes señalados anteriormente, las determinaciones del Comité de Activos y Pasivos, sobre las tasas de interés, se enfocaron en gestionar adecuadamente las tendencias tanto del mercado como de la estrategia del propio Banco. Paralelamente, la administración del calce de plazos mantuvo niveles adecuados de gestión, mostrando en todo momento brechas acumuladas positivas, resultado de la aplicación de la estructura de tasas aprobada mediante el Comité de Activos y Pasivos. Al 30 de junio de 2015, el Banco mantiene una relación de activos líquidos a activos totales de 35,4%, mientras que a diciembre de 2014 se registró una relación de 38,7%.

b.3) Eventos importantes sobre la posición financiera de la entidad

Al cierre del primer semestre de la gestión 2015, corresponde destacar los resultados alcanzados por el Banco de US\$ 7,79 Millones y la solidez de sus niveles de activo respaldados por los depósitos del público. La fortaleza patrimonial y solvencia del Banco se evidencian a través de un sólido Coeficiente de Adecuación Patrimonial (12,66%), una elevada cobertura de la mora (242,6%) y un patrimonio superior a US\$ 217 Millones, uno de los más elevados del sistema financiero nacional.

Durante el periodo 2015, la Gerencia del Banco impulsó la ampliación de servicios a todos los sectores económicos de la población, como ser: banca corporativa, pequeñas y medianas empresas, banca personal y al sector de microfinanzas.

b.4) Impuesto a las Transacciones Financieras (I.T.F.)

La aplicación del Impuesto a las Transacciones Financieras, normado con la Ley N° 3446, fue ampliado por segunda vez mediante Ley N° 0234 del 13 de abril de 2012, por 36 meses adicionales a partir del 24 de julio de 2012.

Este impuesto con sus características actuales, se viene reteniendo y percibiendo en el Banco desde el 25 de julio de 2006, para el efecto se adecuaron nuestros sistemas informáticos y operativos, permitiendo el cobro y empoce del mismo al Fisco de manera oportuna, cumpliendo con la normativa legal aplicable.

b.5) Ley de Servicios Financieros

En fecha 21 de agosto de 2013, el Estado Plurinacional de Bolivia promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual reemplaza a la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. La Ley tiene como objeto 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, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)

b.5) Ley de Servicios Financieros (Cont.)

La Ley N° 393 dispuso el inicio de su vigencia a los noventa (90) días calendario (21 de noviembre de 2013) de ser promulgada, y dispuso que, durante ese período, mientras no se emita normativa reglamentaria, se considerará vigente la normativa emitida bajo la Ley N° 1488 de 14 de abril de 1993. Cabe mencionar que, en fecha 23 de diciembre de 2013, se dictó el Decreto Supremo N°1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social, que deberán mantener las entidades de intermediación financiera. El Banco ha tomado las medidas para su respectiva aplicación y cumplimiento.

b.6) Otros eventos importantes

En cuanto a la calificación del Banco BISA S.A., la calificadora AESA Ratings mantuvo la calificación de riesgo para emisor y deuda a largo plazo en moneda local en AAA y la calificación de riesgo de deuda a largo plazo en moneda extranjera en AAA. De la misma manera, la calificadora Moody's Latin America mantuvo la calificación de riesgo para emisor y deuda a largo plazo en moneda local en Aaa y la calificación de riesgo de deuda a largo plazo en moneda extranjera en Aa2, mejorada en fecha 15 de junio de 2012.

Banco BISA continúa con la expansión de puntos de atención respondiendo a la necesidad de brindar un mejor servicio y satisfacer las necesidades los clientes y usuarios. Para el segundo semestre de la gestión se tiene planificada la apertura de la Agencia el Prado y Agencia Los Pinos, en la ciudad de La Paz; Agencia de Riberalta en Beni; Agencia Plan 3000 en Santa Cruz; y Agencia La Cancha en Cochabamba.

En lo que se refiere a ATMs, se continuó con la ampliación de la red, alcanzando un total de 275 cajeros automáticos a nivel nacional; este esfuerzo permitirá a nuestros clientes y usuarios acceder con mayor comodidad y versatilidad a los diferentes puntos de atención para realizar transacciones habituales de manera ágil, segura y eficiente.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Banco BISA S.A. son las siguientes:

2.1) Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

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

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), requiere que la Gerencia del Banco realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.2) Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no registran los efectos de la inflación. Estos estados financieros surgen de la consolidación de los estados financieros de las oficinas del Banco BISA S.A. situadas en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija, Oruro, Potosí, Cobija, Trinidad y El Alto.

2.3) Criterios de valuación

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y moneda nacional con mantenimiento a valor de Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), se valúan y reexpresan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes y la cotización de UFV a la fecha de cierre de cada periodo. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada periodo.

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) se ajustan en función del índice de precios al consumidor, informado por el Banco Central de Bolivia al cierre del periodo.

b) Inversiones temporarias y permanentes

i) Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones que conforme a la Política de Inversiones del Banco, fueron realizadas con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes de liquidez y que puedan ser convertidos en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días respecto de la fecha de su emisión o de su adquisición, como ser:

- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos, letras y cupones emitidos por el TGN y/o por el BCB, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una provisión por desvalorización correspondiente a la diferencia.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.
- La participación en fondos de inversión y en el Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo de Inversión al cierre de cada periodo.
- Las inversiones en entidades financieras del país (DPF) son valuadas al costo de adquisición del depósito más los rendimientos devengados por cobrar. De acuerdo con la regulación vigente, los DPF no son marcados a precio de mercado.
- Las inversiones realizadas en el exterior, en depósitos a plazo fijo, emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar. El resto de las inversiones en el exterior (títulos de deuda) se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar, cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una provisión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, esta provisión alcanza a Bs274.698 y Bs16.780, respectivamente.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

ii) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes están compuestas principalmente por la participación en compañías subsidiarias, la participación en otras sociedades, los valores representativos de deuda adquiridos y los certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en Bolsa.

Se registran como inversiones permanentes a todas aquellas inversiones que no puedan ser convertibles en disponible en un plazo máximo de 30 días. De la misma manera, se contabilizan como inversiones permanentes todas aquellas inversiones que por decisión del Banco se mantendrán hasta su vencimiento.

- Las inversiones en entidades públicas no financieras, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados por cobrar.
- Las inversiones permanentes en títulos valores al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, están conformadas por instrumentos de deuda pública, que por su naturaleza se valúan a su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- Las inversiones realizadas en el exterior, en bonos emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos soberanos emitidos por el TGN en bolsas de valores del extranjero, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultará menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia. Al 30 de junio de 2015 esta previsión alcanza a Bs236.836 y al 31 de diciembre de 2014 no se registró previsión.

Participación en entidades financieras y afines

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las inversiones en entidades financieras y afines (compañías subsidiarias) en las que el Banco tiene un porcentaje de tenencia significativo o influencia significativa de acuerdo con los criterios establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se encuentran valuadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de cada compañía.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el VPP fue calculado en base a los últimos estados financieros disponibles (no auditados) de las subsidiarias en cumplimiento a lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Las ganancias y pérdidas al 30 de junio de 2015, originadas en la valuación han sido registradas en el periodo con estados financieros no auditados al 31 de mayo de 2015.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, en cumplimiento a la circular SB/585/2008, los estados financieros no incluyen los ajustes a moneda constante de las inversiones en las compañías subsidiarias y afines.

Otras inversiones (otras entidades no financieras)

El resto de las inversiones se valúan al costo de adquisición.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

c) Cartera

El Banco ha cumplido oportunamente con la constitución de los requerimientos de provisión, establecidos en las Directrices emitidas por la ASFI.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha evaluado y calificado la cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a lo establecido en Anexo I del Libro 3°: Regulación de Riesgos, Título II Riesgo Crediticio – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, incluida en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la provisión específica para cubrir las pérdidas que pudieran producirse por los créditos existentes para cartera directa alcanza a Bs194.794.014 y Bs164.760.422, respectivamente. Asimismo, la provisión para activos contingentes alcanza a Bs35.769.267 y Bs49.653.240, respectivamente.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, las provisiones genéricas cíclicas (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a Bs128.624.962 y Bs128.951.183, respectivamente en los ejercicios mencionados; las provisiones genéricas (cuenta 139.08) para cartera por factores de riesgo adicional a la mora alcanzan a Bs38.568.541 al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

Asimismo, continuando con nuestro enfoque prudencial y de fortalecimiento de nuestra posición de solvencia, se tienen constituidas provisiones genéricas voluntarias por criterios de prudencia (cuenta 139.09) por Bs102.629.174 al 30 de junio de 2015 y Bs86.165.174 al 31 de diciembre de 2014; y Bs439.987 (cuenta 251.02) al 31 de diciembre de 2014.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de las cuentas por cobrar, comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo.

Las partidas registradas en este grupo podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son provisionadas en un 100% y posteriormente castigadas con cargo a la provisión de otras cuentas por cobrar previamente constituida de aquellas partidas calificadas como irrecuperables.

La provisión para cuentas incobrables al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, por Bs671.555 y Bs13.718, respectivamente, está destinada a cubrir posibles pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor entre el valor de adjudicación por ejecución judicial o dación en pago y el saldo del préstamo que se extingue neto de provisiones para incobrabilidad registradas a la fecha de adjudicación o de dación en pago. Dichos bienes no son actualizados y además se constituye una provisión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables (Cont.)

De acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, para los bienes muebles o inmuebles que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, debe constituirse una provisión del 25% del valor de incorporación de dicho bien a la fecha de adjudicación. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y el 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

Para los bienes incorporados a partir del 1° de enero de 1999, se constituye una provisión por desvalorización de un 20% anual a partir del tercer año de tenencia, en el caso de bienes muebles y a partir del cuarto año de tenencia, en el caso de los bienes inmuebles.

La provisión por desvalorización para bienes incorporados hasta el 31 de diciembre de 1998, es de un 20% anual a partir del segundo año de tenencia en el caso de bienes muebles y a partir del tercer año de tenencia en el caso de los bienes inmuebles.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1.

El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

La provisión por desvalorización de bienes realizables al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, por Bs55.752.611 y Bs55.590.315, respectivamente, corresponde a montos que, aunque fueron constituidos principalmente por exceso de plazo de tenencia, pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

Los terrenos y edificios se incluyen a los valores resultantes de revalúos técnicos practicados por un perito independiente al 31 de diciembre de 1985, 21 de febrero de 1989 y 24 de julio de 1990. El resto de los bienes de uso fueron revalorizados al 31 de diciembre de 1985. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil determinados por el perito técnico que efectuó las revalorizaciones.

Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición y 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.

El valor de los bienes en su conjunto, no superan el valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes, son cargados a los resultados del periodo en el que se incurren.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

g) Otros activos

Dentro del grupo, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se registran:

- Saldos por remesas en tránsito, por partidas pendientes de imputación, operaciones fuera de hora, operaciones por liquidar y otras que son regularizadas en un período no mayor a 30 días.
- Bienes para uso del personal que se registran a su valor de adquisición. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil.

Cargos diferidos

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 los cargos diferidos corresponden a: En la gestión 2014 en el departamento de La Paz se abrió la Agencia Achocalla, Villa Fátima y Sopocachi, en la gestión 2013 se abrió las Agencias Tumusla y El Tejar. En la ciudad de El Alto en la gestión 2013 se abrió las Agencias Río Seco y Senkata. En el departamento de Cochabamba en la gestión 2014 se amplió y remodeló la Agencia Simón López, en la gestión 2013 se abrió las Agencias Simón López, C. Titora y Siglo XX, en la gestión 2012 las Agencias Colcapirhua, Tiquipaya y Vinto Chico, en la gestión 2011 las Agencias Sacaba y Quillacollo, en la gestión 2010 la Agencia Ayacucho. En el departamento de Chuquisaca en la gestión 2014 se abrió la Agencia Autobanco Jaime Mendoza, en la gestión 2012 se amplió la agencia Mercado Campesino. En el departamento de Tarija en la gestión 2014 se abrió la Agencia Panamericana, en la gestión 2013 se remodeló la Agencia Yacuiba. Los costos de estas aberturas como las remodelaciones son amortizados linealmente en el tiempo de vigencia de los contratos de alquiler.

En el departamento de Chuquisaca en la gestión 2012 se amplió la agencia Mercado Campesino, cuyos costos fueron amortizados linealmente hasta el mes de junio 2015. En el departamento de Tarija en la gestión 2010 se abrió la Agencia Avenida La Paz, cuyos costos fueron amortizados linealmente hasta el mes de septiembre 2014. En el departamento de Pando en la gestión 2011 se remodeló la sucursal Cobija, cuyos costos fueron amortizados hasta el mes de Enero de 2015.

En la gestión 2011 en el departamento de La Paz se abrió la Agencia Multicine; en la gestión 2010 se abrió la Agencia Miraflores cuyos costos de amortización se terminaron en el mes de septiembre 2014, en el mes de junio de 2015 se terminó de amortizar la Agencia MULTICINE, asimismo el mes de junio 2015 se abrió la cuenta de la Agencia Los Pinos, ante la proximidad de su puesta en funcionamiento. En la ciudad de El Alto en la gestión 2011 se abrió las Agencias Villa Adela y 16 de Julio, los costos de amortización de la Agencia Villa Adela se terminaron de amortizar en el mes de abril 2015. En el departamento de Beni en la gestión 2010 se remodeló la Sucursal Trinidad, cuyos costos se terminaron de amortizar en el mes de septiembre de 2014. En el Departamento Pando en el mes de mayo de la Gestión 2015 se inauguró el nuevo Edificio de la Sucursal Cobija. El resto de los costos son amortizados linealmente durante 48 meses.

Activos intangibles

De acuerdo a la Circular SB/624/2009 de 30 de abril de 2009, a partir de agosto de 2009, los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan linealmente por un período estimado de vida útil de cinco años.

h) Previsiones y provisiones

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

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

o) Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera

En la gestión 2012 el Gobierno mediante la Ley N° 291 de fecha 22 de septiembre de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1423 de fecha 05 de diciembre de 2012, crea el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME) con una alícuota del 0,7% aplicable a las operaciones de venta de moneda extranjera que realicen las Entidades Financieras.

p) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

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

q) Fideicomisos Constituidos

Los 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, de esa manera los activos de los fideicomisos o patrimonios autónomos no forman 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 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios en las políticas y prácticas contables aplicables al 30 de junio de 2015, respecto de diciembre 2014.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Cuenta corriente y de encaje legal de entidades financieras bancarias	635,508,175 (*)	840,784,282 (*)
Cuenta Caja - Disponibilidades	515,334,026 (*)	265,705,999 (*)
Cuotas de participación Fondos RAL afectados a encaje legal	2,292,811,189	2,160,265,484
Títulos valores BCB adquiridos con pacto de reventa	64,999,740	118,937,960
Títulos valores de entidades publicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	-	428,000
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	1,141,000	129,495,000
	<u>3,509,794,130</u>	<u>3,515,616,725</u>

(*) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se expone únicamente la proporción del saldo constituido como parte del encaje legal requerido.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Disponibilidades	2,982,388,315	3,693,562,757
Inversiones temporarias (**)	1,481,858,095	1,086,416,156
Cartera	4,067,886,977	4,031,088,101
Otras cuentas por cobrar	44,030,078	86,104,463
Bienes realizables (*)	404,288	602,185
Inversiones permanentes	44,542,888	47,082,448
Otros activos	27,569,059	33,928,104
Total activo corriente	<u>8,648,679,700</u>	<u>8,978,784,214</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Inversiones temporarias (**)	2,292,811,190	2,663,900,551
Cartera	3,911,251,234	3,621,675,184
Otras cuentas por cobrar	21,290,023	18,029,889
Bienes realizables (*)	42,236	121,501
Inversiones permanentes	830,159,079	759,702,771
Bienes de uso	315,695,956	288,364,463
Otros activos	18,109,330	19,107,494
Total activo no corriente	<u>7,389,359,048</u>	<u>7,370,901,853</u>
Total activo	<u>16,038,038,748</u>	<u>16,349,686,067</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Obligaciones con el público	5,931,247,954	5,971,028,158
Obligaciones con instituciones fiscales	18,543,464	9,046,283
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	220,031,304	329,824,377
Otras cuentas por pagar	196,866,968	395,426,014
Previsiones	309,647,550	40,579,063
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	219,160,906	277,529,096
Total pasivo corriente	<u>6,895,498,146</u>	<u>7,023,432,991</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Obligaciones con el público	7,245,066,631	7,001,998,147
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	9,702,087	44,016,358
Otras cuentas por pagar	74,785,087	80,163,844
Previsiones	7,995,362	291,714,030
Obligaciones subordinadas	137,220,418	137,240,597
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	175,532,034	221,595,846
Total pasivo no corriente	<u>7,650,301,619</u>	<u>7,776,728,822</u>
Total pasivo	<u>14,545,799,765</u>	<u>14,800,161,813</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Total pasivo y patrimonio neto	<u>1,492,238,983</u>	<u>1,549,524,254</u>
	<u>16,038,038,748</u>	<u>16,349,686,067</u>

(*) Corresponde a una clasificación por los plazos estimados para la realización de los mismos.

(**) Corresponde a una clasificación hecha en base al plazo restante para el vencimiento de los títulos valores considerados de fácil realización en un plazo no mayor a 30 días.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

CALCE FINANCIERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/07/2015

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo							
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS	
ACTIVOS	16,038,038,748	4,755,208,691	139,547,138	337,114,084	1,551,751,380	1,683,483,254	3,507,833,952	4,063,100,250	
DISPONIBILIDADES	2,982,388,315	2,982,388,315	-	-	-	-	-	-	
INVERSIONES TEMPORARIAS	3,721,237,799	1,428,426,609	-	-	-	-	2,292,811,189	-	
CARTEIRA VIGENTE	8,037,512,169	207,877,924	134,884,096	335,684,997	1,542,402,320	1,775,675,961	1,196,851,459	2,841,135,413	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13,923,655	11,473,694	85,063	84,859	254,985	509,970	1,019,941	495,142	
INVERSIONES PERMANENTES	853,520,751	-	3,117,062	-	3,148,338	38,277,488	11,800,332	797,177,531	
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	429,456,059	125,042,148	1,460,918	1,344,228	5,945,737	(130,980,166)	5,351,030	421,292,164	
PASIVOS	14,545,799,265	1,912,521,254	576,629,338	430,046,673	1,175,624,385	2,545,407,002	4,226,892,794	3,678,677,829	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4,748,228,262	707,540,237	175,682,088	175,682,088	527,046,264	1,054,092,528	2,108,185,057	-	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	3,659,927,083	266,808,684	147,526,887	147,526,887	442,580,661	885,161,321	1,770,322,643	-	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	3,872,596,059	337,076,966	165,071,448	7,929,811	60,874,620	68,316,707	32,919,842	3,280,406,666	
OBLIG. CON PART. ESTATA Y RESTRINGIDAS	983,167,032	230,550,573	67,037,631	88,437,337	119,095,403	169,281,632	294,957,011	13,807,426	
FINANCIAMIENTOS BCB	4,321,131	-	-	4,321,131	-	-	-	-	
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	215,099,019	193,962,019	-	-	-	13,720,000	67,000	7,350,000	
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	7,778,257	938,599	969,839	2,382,582	630,879	571,272	1,142,543	1,142,543	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	122,270,214	122,230,216	-	-	-	-	-	-	
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	137,200,000	-	-	-	-	-	11,433,333	125,766,667	
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	735,252,706	53,414,461	20,341,436	3,766,838	25,396,558	354,263,541	7,365,345	330,204,527	
CUENTAS CONTINGENTES	4,733,553,977	960,421,555	432,416,382	452,469,214	988,382,287	900,502,229	506,098,335	533,263,475	
Difcreta simple	6,265,792,960	3,803,108,491	-4,665,808	359,537,125	1,364,509,282	38,578,480	(212,960,507)	917,685,895	
Difcreta acumulada	6,265,792,960	3,803,108,491	3,798,442,684	4,157,979,809	5,522,489,991	5,561,067,571	5,348,107,064	6,265,792,960	

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2015

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo							
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS	
ACTIVOS	16,349,686,067	4,692,389,179	251,408,085	394,277,860	1,801,535,488	1,693,273,532	3,657,566,261	3,779,235,662	
DISPONIBILIDADES	3,693,562,757	3,693,562,757	-	-	-	-	-	-	
INVERSIONES TEMPORARIAS	3,207,074,316	665,962,652	69,053,300	11,850,000	113,496,709	152,811,204	2,633,900,551	30,000,000	
CARTEIRA VIGENTE	7,713,458,814	184,852,702	178,419,142	745,098,641	1,759,110,814	1,495,132,988	1,087,176,806	2,663,667,221	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	39,641,719	37,877,814	41,157	41,038	123,372	246,744	493,489	818,085	
INVERSIONES PERMANENTES	790,463,635	5,153,730	1,348,908	34,527,972	2,400,875	3,650,963	39,187,430	704,193,757	
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	405,484,826	104,080,124	2,545,078	2,760,189	4,403,718	11,431,633	(103,192,015)	380,556,099	
PASIVOS	14,800,161,813	1,878,465,539	470,914,872	579,699,558	1,508,310,683	3,347,949,019	4,775,299,176	3,239,512,976	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4,971,037,399	740,741,743	183,925,898	183,925,898	551,777,694	1,103,555,389	2,207,110,777	-	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	3,784,398,690	275,882,665	152,544,175	152,544,175	457,632,525	915,265,050	1,870,530,100	-	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	3,198,655,852	93,610,933	32,150,261	45,449,453	161,784,211	67,083,474	55,814,624	2,742,762,896	
OBLIG. CON PART. ESTATA Y RESTRINGIDAS	1,253,552,647	274,087,257	90,137,003	104,690,174	161,172,131	236,090,526	870,785,093	16,590,503	
FINANCIAMIENTOS BCB	3,760,026	307,731	-	-	-	3,452,295	-	-	
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	319,640,312	220,480,312	-	58,000,000	-	-	11,720,000	27,440,000	
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	38,804,424	8,167,406	430,106	25,258,830	1,520,452	571,272	1,142,543	1,713,815	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	236,884,516	236,884,516	-	-	-	-	-	-	
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	137,200,000	-	-	-	-	-	-	137,200,000	
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	856,227,987	28,302,976	11,727,429	9,831,028	174,423,670	21,931,003	296,196,039	313,815,762	
CUENTAS CONTINGENTES	4,563,916,486	776,649,729	742,908,358	450,318,645	713,325,337	1,061,586,755	478,019,022	341,708,639	
Difcreta simple	6,113,440,740	3,589,973,369	513,401,571	264,896,948	1,086,550,142	-406,911,278	(639,713,893)	881,421,325	
Difcreta acumulada	6,113,440,740	3,589,973,369	4,113,374,940	4,378,271,888	5,464,822,030	5,871,333,308	5,232,019,415	6,113,440,740	

- Los saldos negativos que se exponen en la línea de otras operaciones activas, se debe a que se incluyen los saldos de la cuenta 139. Provisiones para incobrabilidad de cartera, tal como lo requiere la norma de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- Los saldos correspondientes al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de los depósitos a la vista y de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Banco BISA S.A. mantiene saldos de operaciones contingentes y pasivas con sus empresas subsidiarias, las que originan ingresos y egresos reconocidos en cada periodo. Estas operaciones no infringen lo establecido en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Ley del Banco Central de Bolivia. El detalle de las mismas es el siguiente:

OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL DE DEUDOR	ACTIVOS						MONTOS AL ABILITADO	GARANTIAS	PASIVAS				MONTOS AL ABILITADO	DIFERENCIA		
	CARRERA		INVERSIONES TEMPORALES	INVERSIONES PERMANENTES	DEPOSITOS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS			CARRERAS	DEPOSITOS POR COBRAR	CARRAS ADJUDICADAS	DEPOSITOS POR COBRAR			OTROS PASIVAS	
	DIRRECTA	CONTINGENTE														(1)
GRUPO ECONOMICO RELACIONADO																
I. GRUPO ECONOMICO RELACIONADO																
1. BANCO BOLIVIANO DE INVERSIONES																
2. B. BOLIVIANO S.A.																
3. B. BOLIVIANO S.A.																
4. BOLIVIANO DE INVERSIONES																
5. BOLIVIANO DE INVERSIONES																
6. BOLIVIANO DE INVERSIONES S.A. BONA																
7. BOLIVIANO S.A.																
8. BOLIVIANO S.A. BONA																
9. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
10. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
11. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
12. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
13. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
14. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
15. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
16. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
17. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
18. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
19. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
20. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
21. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
22. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
23. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
24. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
25. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
26. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
27. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
28. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
29. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
30. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
31. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
32. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
33. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
34. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
35. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
36. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
37. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
38. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
39. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
40. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
41. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
42. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
43. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
44. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
45. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
46. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
47. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
48. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
49. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
50. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
51. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
52. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
53. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
54. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
55. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
56. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
57. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
58. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
59. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
60. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
61. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
62. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
63. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
64. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
65. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
66. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
67. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
68. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
69. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
70. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
71. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
72. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
73. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
74. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
75. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
76. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
77. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
78. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
79. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
80. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
81. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
82. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
83. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
84. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
85. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
86. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
87. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
88. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
89. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
90. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
91. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
92. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
93. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
94. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
95. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
96. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
97. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
98. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
99. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
100. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
101. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
102. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
103. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
104. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
105. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
106. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
107. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
108. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
109. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
110. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
111. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
112. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
113. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
114. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
115. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
116. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
117. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
118. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
119. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
120. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.																
121. BOLIVIANO DE INVERSIONES Y DEPOSITOS S.A.			</													

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Banco BISA S.A. reporta operaciones contingentes por emisión de una carta de crédito Stand By de Bs12.416.600 y Bs9.912.700 respectivamente en favor de VISA Internacional por la utilización de la marca.

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES**AL 30 DE JUNIO DE 2015****(Expresado en Bs)**

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	800,227	-	800,227
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	23,011	-	23,011
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	363,838	1,651,887	(1,288,049)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	42,536	67,020	(24,484)
5.- BISA LEASING S. A.	79,677	-	79,677
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	72,998	183,345	(110,347)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	3,251,358	30,213	3,221,145
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	185,906	386	185,520
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	732	-	732
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	86	-	86
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	3,922	-	3,922
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	18,004	83	17,921
11.- FUNDES BOLIVIA	968	4	964
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
I.- ASPA SRL	165	-	165
DIFERENCIA TOTAL	4,843,428	1,932,938	2,910,490

Los gastos por pagos a Directores, Síndico y a personal ejecutivo clave se explican en la Nota 8 inciso s).

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	758,662	-	758,662
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	6,646	-	6,646
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	367,081	3,986,082	(3,619,001)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	60,693	165,210	(104,517)
5.- BISA LEASING S. A.	103,860	-	103,860
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	262,527	348,979	(86,452)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	81,972	130,114	(48,142)
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	763,190	-	763,190
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	147,184	-	147,184
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	113	-	113
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	13,144	-	13,144
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	39,712	119	39,593
11.- FUNDES BOLIVIA	2,536	18	2,518
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	72	-	72
DIFERENCIA TOTAL	2,607,392	4,630,522	(2,023,130)

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.)

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas extranjeras, operaciones con mantenimiento de valor respecto a dólares estadounidenses, así como operaciones en Unidades de Fomento de Vivienda (U.F.V) las cuales están indexadas a la inflación. A continuación se presenta el detalle:

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

Al 30 de junio de 2015:

(Expresado en Bs)

	Total Moneda extranjera Bs	Total MNCMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	1,505,473,674	-	1,134,199	1,506,607,873
Inversiones temporarias	2,049,684,911	33,035,740	64,083	2,082,784,734
Cartera	406,436,177	31,347	-	406,467,524
Otras cuentas por cobrar	17,469,442	-	-	17,469,442
Inversiones permanentes	297,555,056	-	-	297,555,056
Otros activos	10,155,924	-	-	10,155,924
Total activo	4,286,775,184	33,067,087	1,198,282	4,321,040,553
PASIVO				
Obligaciones con el público	3,930,054,142	-	1,509,833	3,931,563,975
Obligaciones con instituciones fiscales	411	-	-	411
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	82,908,911	2,856,517	-	85,765,428
Otras cuentas por pagar	50,572,553	-	61	50,572,614
Previsiones	95,263,074	285	741,784	96,005,143
Obligaciones subordinadas	137,220,418	-	-	137,220,418
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	186,250,544	-	-	186,250,544
Total pasivo	4,482,270,053	2,856,802	2,251,678	4,487,378,533
Posición neta - activa (pasiva)	(195,494,869)	30,210,285	(1,053,396)	(166,337,980)

Al 31 de diciembre de 2014:

(Expresado en Bs)

	Total Moneda extranjera Bs	Total MNCMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	1,772,333,007	-	1,107,282	1,773,440,289
Inversiones temporarias	1,887,311,346	32,682,996	78,387	1,920,072,729
Cartera	534,335,427	36,267	-	534,371,694
Otras cuentas por cobrar	16,884,977	-	-	16,884,977
Inversiones permanentes	235,853,148	-	-	235,853,148
Otros activos	8,014,267	-	-	8,014,267
Total activo	4,454,732,172	32,719,263	1,185,669	4,488,637,104
PASIVO				
Obligaciones con el público	3,914,921,486	-	1,471,986	3,916,393,472
Obligaciones con instituciones fiscales	93,108	-	-	93,108
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	164,826,553	3,427,820	-	168,254,373
Otras cuentas por pagar	178,469,732	-	59	178,469,791
Previsiones	110,636,604	329	430,276	111,067,209
Obligaciones subordinadas	137,240,597	-	-	137,240,597
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	86,781,048	-	-	86,781,048
Total pasivo	4,592,969,128	3,428,149	1,902,321	4,598,299,598
Posición neta - activa (pasiva)	(138,236,956)	29,291,114	(716,652)	(109,662,494)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

En el primer semestre 2015, se mantuvo una posición cambiaria en moneda extranjera sobrevendida, debido a las condiciones que se presentaron en el mercado.

En este ejercicio se dio cumplimiento a los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y los límites establecidos en las políticas y los manuales internos.

La posición corta en moneda extranjera y mantenimiento de valor al cierre del primer semestre de 2015 ascendió a US\$ 24.093.963 la cual muestra un incremento en la posición corta registrada al cierre de la gestión 2014, la cual ascendió a US\$ 15.881.318.

Respecto a la posición cambiaria en moneda nacional indexada a la inflación, denominada Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), esta se mantuvo dentro de los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las políticas y manuales internos.

Al 30 de junio de 2015 el Banco registró una posición corta en UFV, la misma que ascendió a UFV 510.817, no muestra cambios significativos respecto a la posición registrada al 31 de diciembre de 2014, fecha en la que el Banco registró una posición corta de UFV 355.970.

El tipo de cambio oficial del boliviano contra el dólar al cierre de junio de 2015 y diciembre de 2014 fue Bs6,86, para el caso de la UFV fue de Bs 2,06218 y Bs2,01324, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 Y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Caja	819,337,956	763,837,925
Cuenta corriente y de encaje legal en el Banco Cental de Bolivia	1,998,139,384	2,559,056,940
Bancos y corresponsales del exterior	164,910,975	370,667,892
	<u>2,982,388,315</u>	<u>3,693,562,757</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente		
Adelantos en cuenta corriente	16,475,848	20,665,984
Documentos descontados	12,090,531	19,429,566
Préstamos a plazo fijo	1,608,217,956	1,476,089,151
Préstamos amortizables	5,276,708,346	5,063,734,608
Deudores por venta de bienes a plazo	1,461,959	1,649,666
Deudores por tarjetas de crédito	91,215,667	85,829,913
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	756,356,892	742,728,024
Deudores por cartas de crédito diferidas	8,048,527	33,071,885
Deudores por cartas de crédito diferidas B.C.B.	1,194,503	6,064,934
Préstamos con recursos entidades financieras de 2do piso	39,630	375,538
Cartera vigente con suspensión de cobro	-	4,604,533
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	145,805,710	136,233,488
Préstamos de vivienda de interés social s/garant.hipot. vigentes	384,829	290,155
Total	<u>7,918,000,398</u>	<u>7,590,767,445</u>
Cartera vencida		
Adelantos en cuenta corriente	2,303	8,924
Préstamos a plazo fijo	5,712,500	6,622,838
Préstamos amortizables	24,053,114	22,435,587
Deudores por venta de bienes a plazo	114,573	91,455
Deudores por tarjetas de crédito	1,754,363	1,452,545
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	14,270,108	8,211,440
Deudores por garantías	10,514,729	980,890
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos	276,475	1,055,153
Total	<u>56,698,165</u>	<u>40,858,832</u>
Cartera en ejecución		
Préstamos a plazo fijo	7,083,132	2,408,872
Préstamos amortizables	60,916,214	44,658,510
Deudores por venta de bienes a plazo	166,372	166,372
Deudores por tarjetas de crédito	2,351,140	2,142,511
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	14,916,490	17,341,522
Préstamos con recursos entidades financieras de 2do piso	350,740	350,740
Deudores por garantías	31,959,516	18,208,930
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social ejecucion	623,963	-
Total	<u>118,367,567</u>	<u>85,277,457</u>
Traspaso	<u>8,093,066,130</u>	<u>7,716,903,734</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Traspaso	8,093,066,130	7,716,903,734
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		
Otros préstamos reprogramados	<u>119,511,771</u>	<u>122,691,369</u>
Total	<u>119,511,771</u>	<u>122,691,369</u>
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		
Otros préstamos reprogramados	<u>7,056,494</u>	<u>4,872,892</u>
Total	<u>7,056,494</u>	<u>4,872,892</u>
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		
Otros préstamos reprogramados	<u>24,133,866</u>	<u>29,315,612</u>
Total	<u>24,133,866</u>	<u>29,315,612</u>
Productos financieros devengados por cobrar		
Cartera vigente	71,129,204	68,185,636
Cartera vencida	<u>232,475</u>	<u>288,179</u>
Total	<u>71,361,679</u>	<u>68,473,815</u>
Previsión para cartera Incobrable		
Específica para cartera vigente	(60,423,521)	(62,044,889)
Específica para cartera vencida	(25,708,089)	(14,853,110)
Específica para cartera en ejecución	(108,662,404)	(87,862,423)
Previsión genérica para incobrable de cartera por factores de riesgo adicional	(38,568,541)	(38,568,541)
Previsión genérica para incobrable de cartera por otros riesgos	<u>(102,629,174)</u>	<u>(86,165,174)</u>
Total	<u>(335,991,729)</u>	<u>(289,494,137)</u>
Total cartera	<u>7,979,138,211</u>	<u>7,652,763,285</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
CREDITO EMPRESARIAL	1,682,939,806	43,377,830	15,316,328	-	11,738,296	7,350,315	3,851,540,878	7,612,472,333	(48,540,584)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS ADELANTE	11,983,341	1,496,872	-	-	685,850	-	45,341,231	59,507,294	(884,288)
CREDITO EMPRESARIAL AGRICULTUARIO	158,323,489	-	-	-	-	-	-	188,323,489	(51,021)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	257,603,404	7,296,707	14,381,682	440,157	15,082,882	1,004,148	-	297,811,560	(16,544,663)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	145,340,013	73,119	276,475	-	623,963	-	-	146,514,370	(96,022)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	402,514	-	-	-	-	-	-	402,514	(1,005)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	231,873,215	2,330,629	2,089,435	154,256	5,062,278	30,283	408,798	242,118,934	(8,423,062)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	800,078,227	5,124,250	3,574,276	1,305,289	16,089,441	1,532,898	407,929	528,601,802	(24,011,513)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	231,128,975	3,351,601	2,019,217	1,928,777	4,286,348	120,699	116,428,907	359,265,224	(5,172,815)
MICROCREDITO AGRICULTUARIO	54,875,122	173,055	585	-	311,987	-	-	55,760,729	(360,895)
MICROCREDITO AGRICULTUARIO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	13,832,276	1,278,139	-	-	-	-	44,734	15,155,149	(85,329)
CREDITO DE CONSUMO	356,102,893	12,245	3,354,212	6,670	4,897,778	455,766	155,071,296	519,985,850	(26,244,107)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	130,816,671	98,423	1,551,202	317,288	3,555,149	278,750	4,675,244	141,291,237	(40,578,429)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	1,021,150,289	32,287,754	8,227,629	1,888,122	16,132,954	6,087,522	440,154,288	1,546,624,068	(60,453,598)
CREDITO PYME CALIFICADO POR DIAS ADELANTE	363,775,521	12,174,597	5,927,524	315,735	16,451,331	5,273,493	155,327,451	564,445,242	(23,458,161)
CREDITO PYME AGRICULTUARIO CALIFICADO POR DIAS ADELANTE	32,208,451	1,180,335	-	-	3,458,340	-	-	37,347,126	(1,644,563)
PYME AGRICULTUARIO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL CALIFICADO POR DIAS ADELANTE	9,041,577	-	-	-	-	-	795,125	9,836,702	(1,095)
PYME AGRICULTUARIO CALIFICADO COMO EMPRESARIAL	61,079,000	1,166,613	-	-	-	-	-	64,245,613	(1,648,860)
PYME AGRICULTUARIO CON GARANTIA REAL CALIFICADO EMPRESARIAL	124,730,034	-	-	-	-	-	-	124,730,034	(32,156)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(141,197,713)
TOTALES	7,918,000,398	119,511,771	56,698,165	7,056,494	118,367,367	24,133,866	4,271,495,571	13,013,963,832	(371,260,295)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
CREDITO EMPRESARIAL	3,606,373,427	57,308,550	4,946,013	-	2,058,267	7,250,315	3,495,620,607	7,175,657,079	(53,368,224)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS ADELANTE	13,211,880	-	90,651	-	685,859	-	37,979,592	51,967,953	(827,410)
CREDITO EMPRESARIAL AGRICULTUARIO	219,258,496	-	-	-	-	-	101,936	219,600,482	(12,549)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	743,342,292	8,363,295	8,302,895	763,892	17,507,894	4,290,111	-	782,495,451	(18,759,929)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	137,099,178	-	1,055,153	-	-	-	-	138,154,331	(36,741)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	74,096	-	-	-	-	-	-	74,096	(85)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	200,769,119	2,439,358	1,223,426	40,269	4,148,206	112,614	2,092,301	210,825,984	(7,031,589)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	442,394,777	3,895,151	2,095,795	306,337	10,855,388	692,324	418,293	460,599,065	(15,086,225)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	197,361,038	2,489,671	1,702,130	-	3,264,691	130,699	134,322,940	191,174,361	(1,544,851)
MICROCREDITO AGRICULTUARIO	42,361,142	184,388	51,915	-	317,462	-	-	42,914,907	(463,371)
MICROCREDITO AGRICULTUARIO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	17,128,403	1,509,211	-	-	-	-	1,971,029	20,608,643	(99,676)
CREDITO DE CONSUMO	310,643,876	15,658	2,076,243	6,670	4,725,865	409,963	351,351,890	471,292,125	(22,143,746)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	162,636,907	102,113	827,564	44,210	1,144,408	274,997	5,542,630	171,912,429	(10,080,573)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	899,584,921	35,254,984	12,364,590	3,611,474	24,232,607	10,241,121	52,623,035	1,048,125,132	(59,939,939)
CREDITO PYME CALIFICADO POR DIAS ADELANTE	422,849,443	11,128,996	5,873,028	100,140	13,455,358	5,660,467	164,947,296	628,020,828	(20,182,279)
CREDITO PYME AGRICULTUARIO CALIFICADO POR DIAS ADELANTE	15,015,423	-	749,239	-	200,259	-	-	16,964,921	(1,184,503)
PYME AGRICULTUARIO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL CALIFICADO POR DIAS ADELANTE	9,058,163	-	-	-	180,222	-	682,826	9,921,211	(291,277)
PYME AGRICULTUARIO CALIFICADO COMO EMPRESARIAL	63,213,193	-	-	-	-	-	858,494	64,071,687	(319,602)
PYME AGRICULTUARIO CON GARANTIA REAL CALIFICADO EMPRESARIAL	68,183,631	-	-	-	-	-	-	68,183,631	(925)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(124,730,713)
TOTALES	7,590,367,445	122,691,369	40,858,812	4,872,892	85,377,493	29,313,612	4,360,705,050	12,474,188,687	(319,147,372)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en Bs)

SECTOR ECONOMICO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (%)	TOTAL CARTERA DEBITA Y CONTINGENTE	PREVISION SUPERIOR CARTERA DEBITA Y CONTINGENTE
AGRICULTURA Y GANADERIA	539.551.283	6.065.332	1.910.723	313.336	4.405.297	-	596.137	558.301.148	(9.771.899)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	15.484.149	-	-	-	-	-	133.970	15.618.119	(87.854)
EXTRACCION DE PETROLIO COQUEO Y GAS NATURAL	77.963.394	-	36.999	-	215.138	-	111.264.533	190.080.624	(1.567.443)
MINERALES METALES Y NO METALES	104.514.407	1.351.007	56.208	-	132.471	-	93.866.215	199.937.651	(1.881.512)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	2.319.355.611	6.692.246	5.840.365	2.515.157	13.767.726	9.140.034	125.089.027	2.782.699.788	(36.841.146)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	82.221.131	-	-	-	95.738	-	30.975.662	113.296.821	(9.801.275)
CONSTRUCCION	880.950.099	21.582.164	17.957.173	21.530	32.875.000	8.132.294	1.917.716.178	2.850.227.168	(65.584.909)
VENTA AL POR MAYOR Y MENUDO	1.920.176.275	29.352.970	17.364.869	3.191.413	32.217.824	1.219.839	179.919.212	2.180.810.272	(46.542.261)
DEPOSITOS Y RECIBOS FINANCIEROS	929.040.558	32.422.739	1.019.642	161.551	1.783.267	58.530	5.531.311	2.10.566.461	(4.161.733)
TRANSACCIONES FINANCIERAS Y COMERCIO EXTERNO	500.179.514	1.982.202	2.136.847	208.066	5.919.137	1.256.362	156.972.786	668.645.711	(13.579.629)
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	221.721.504	2.271.367	186.640	-	214.897	-	302.269.896	529.136.901	(2.280.363)
SERVICIOS FINANCIEROS BANCARIOS Y DE ALQUILER	581.418.102	10.486.342	2.374.707	513.669	20.627.646	1.189.621	1.238.615.917	1.903.501.301	(27.801.672)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	70.136.260	140.578	662.856	-	1.653.047	-	5.127.952	78.140.203	(2.344.661)
COMERCIO	35.289.851	506.248	1.229.894	45.514	675.811	281.129	7.320.080	45.151.500	(4.516.902)
SERVICIOS SOCIALES COMUNITARIOS Y PERSONALES	292.787.011	6.243.725	387.899	12.239	1.878.183	141.841	37.912.318	316.668.360	(5.306.502)
SERVICIOS EDUCACIONALES QUE CONTRIBUYEN AL SERVICIO EDUCATIVO	201.763	-	630	-	-	-	1.515.288	1.717.661	(7.941)
SERVICIOS EDUCACIONALES EXTRA ESCOLARES	13.695.190	-	12.028	-	57.131	-	1.711.627	15.765.218	(271.512)
RENTAS DE INMUEBLES Y MOBILIARIOS, ALQUILER DE CASA	10.695.182	91.121	123.375	8.819	267.666	18.364	7,123.939	18,649,976	(82,145)
PREVISIONES PARA OBLIGACIONES Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,197,315)
TOTALES	7.918.000.198	119.511.171	56.698.365	7.056.491	118.367.507	21.131.866	4.770.955.971	13.013.963.832	(371.560.206)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

SECTOR ECONOMICO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (%)	TOTAL CARTERA DEBITA Y CONTINGENTE	PREVISION SUPERIOR CARTERA DEBITA Y CONTINGENTE
AGRICULTURA Y GANADERIA	529,959,600	2,800,285	1,923,738	-	1,582,023	-	8,601,109	511,668,191	(6,257,541)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	12,265,967	-	-	-	-	-	899,275	12,166,742	(77,980)
EXTRACCION DE PETROLIO COQUEO Y GAS NATURAL	76,665,788	10,165	55,932	-	295,938	-	101,882,962	179,010,940	(1,521,901)
MINERALES METALES Y NO METALES	180,519,285	399,269	41,281	-	694,125	-	189,341,262	280,791,692	(4,524,627)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	2,127,342,296	15,252,806	4,480,834	148,399	7,441,883	9,081,144	83,425,717	2,519,175,699	(32,119,132)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	87,214,141	315,183	-	-	11,260	-	51,418,594	139,782,880	(9,061,179)
CONSTRUCCION	651,207,944	29,529,894	5,501,012	62,662	29,499,544	12,091,012	1,686,662,228	2,414,465,780	(2,059,752)
VENTA AL POR MAYOR Y MENUDO	2,021,994,140	11,496,642	16,216,972	19,599,790	23,115,551	1,153,003	410,297,562	2,490,183,868	(15,400,460)
DEPOSITOS Y RECIBOS FINANCIEROS	202,824,265	39,126,861	804,558	74,119	1,226,990	601,159	4,599,156	249,277,868	(4,130,285)
TRANSACCIONES FINANCIERAS Y COMERCIO EXTERNO	515,611,144	1,614,529	3,000,511	51,151	9,601,151	1,278,517	158,435,000	680,656,195	(11,292,914)
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	241,872,109	4,471,912	150,014	-	220,697	-	161,664,426	410,181,918	(2,229,306)
SERVICIOS FINANCIEROS BANCARIOS Y DE ALQUILER	599,694,921	12,896,402	5,990,122	219,504	11,399,111	2,430,899	1,371,689,994	1,920,900,165	(27,224,271)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	65,214,832	46,147	167,598	132,152	1,521,783	-	5,152,678	72,245,911	(1,629,918)
COMERCIO	73,571,434	548,320	177,568	46,609	2,240,731	441,811	7,253,271	81,187,188	(2,508,731)
SERVICIOS SOCIALES COMUNITARIOS Y PERSONALES	67,444,024	7,483,494	3,361,297	115,242	1,412,524	203,667	37,153,749	157,155,221	(3,127,184)
SERVICIOS EDUCACIONALES QUE CONTRIBUYEN AL SERVICIO EDUCATIVO	211,793	-	2,600	-	-	-	1,107,222	1,642,695	(9,466)
SERVICIOS EDUCACIONALES EXTRA ESCOLARES	14,153,286	-	13,581	-	21,496	-	1,994,291	17,172,178	(2,281,117)
RENTAS DE INMUEBLES Y MOBILIARIOS, ALQUILER DE CASA	11,497,607	251,471	219,264	10,252	267,666	-	7,521,661	19,819,121	(520,162)
PREVISIONES PARA OBLIGACIONES Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(124,713,315)
TOTALES	7,990,767,445	122,691,869	40,858,812	4,872,892	95,277,457	29,115,012	4,860,745,001	12,111,168,687	(499,141,127)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en Bs)

DESTINO DEL CREDITO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EN CUERDA	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (%)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PROVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
AGRICULTURA Y GANADERIA	486,288,711	5,795,144	579,562	-	4,039,507	-	827,259	497,513,253	(6,488,657)
CAZA SE VENTA DE PISCAS	6,891,393	-	-	-	-	-	12,600	6,903,993	(13,542)
EXTRACCION DE PETRULO CRUDO Y GAS NATURAL	23,436,395	-	-	-	-	-	118,031,076	141,467,471	(87,826)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	52,783,209	1,330,347	-	-	66,654	-	89,710,294	143,890,504	(91,102)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	2,131,555,750	3,972,203	4,570,570	2,562,543	10,688,526	8,923,356	407,373,863	2,569,646,811	(28,928,203)
PROD Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELCT, GAS Y AGUA	58,680,995	-	-	-	-	20,580	30,160,299	88,861,874	(591,784)
CONSTRUCCION	914,063,680	24,341,710	24,745,602	1,113,520	35,178,296	8,544,286	1,724,554,428	2,732,341,542	(68,755,701)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	2,132,488,829	26,583,531	12,252,283	2,545,681	32,320,688	2,853,209	512,250,919	2,721,295,140	(76,954,437)
DEPOSITOS Y RESERVAZONES	143,484,422	34,053,234	93,064	7,269	1,197,949	-	1,991,000	180,826,938	(1,859,204)
TRANSPORTE AEREAUSTRONAVIGACION Y COMUNICACIONES	393,635,878	1,397,295	1,307,470	138,600	3,572,002	172,203	143,171,590	547,395,038	(9,823,019)
INTERMEDIACION FINANCIERA	158,964,428	2,194,500	10,210	-	-	-	293,490,734	454,619,872	(625,654)
SERVICIOS FINANCIERAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1,218,233,477	14,642,420	12,940,372	688,871	30,905,055	3,589,949	1,423,113,409	2,704,113,553	(35,403,647)
ADMINISTRACION PUBLICA DE FIANSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	265,434	-	-	-	-	-	966,209	1,231,643	(612)
EDUCACION	16,000,594	-	16,644	-	24,805	-	829,423	17,771,856	(150,835)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	176,306,029	5,198,387	182,388	-	374,055	30,283	22,131,991	204,223,163	(1,788,393)
SERVICIO DE SERVICIOS PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIOS	20,764	-	-	-	-	-	1,187,400	1,408,164	(52)
SERVICIO DE ORG Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	-	-	-	-	-	-	13,300	13,300	-
RENTAS O RENTISTAS ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	-	-	-	-	-	-	199,272	199,272	-
PROVISION GENERAL POR RIESGO ADMINISTRATIVO Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(141,197,715)
TOTALES	7,918,000,398	119,511,771	56,698,165	7,056,494	118,367,567	24,133,866	4,770,195,571	13,013,963,832	(371,760,996)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

DESTINO DEL CREDITO	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EN CUERDA	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (%)	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	PROVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
AGRICULTURA Y GANADERIA	463,433,938	1,693,599	912,304	-	1,331,473	-	3,677,348	471,048,662	(4,539,351)
CAZA SE VENTA DE PISCAS	4,563,354	-	-	-	-	-	97,049	4,660,403	-
EXTRACCION DE PETRULO CRUDO Y GAS NATURAL	22,249,300	-	-	-	-	-	95,847,077	118,096,377	(88,176)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	78,425,554	170,234	-	-	220,665	-	145,275,246	224,091,699	(242,822)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	1,963,779,888	12,247,325	3,106,493	169,606	6,012,401	8,850,645	371,198,120	2,365,564,478	(26,650,643)
PROD Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELCT, GAS Y AGUA	65,075,688	-	-	-	-	20,580	50,510,856	115,607,124	(628,475)
CONSTRUCCION	820,766,891	32,792,672	8,423,261	190,717	30,801,894	12,851,969	1,505,486,645	2,411,314,055	(73,426,883)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	2,206,156,799	9,940,956	11,033,801	3,888,514	24,296,683	2,329,156	537,261,556	2,794,977,465	(64,056,757)
DEPOSITOS Y RESERVAZONES	145,683,241	38,574,638	104,331	-	514,690	-	497,383	852,488	(1,332,035)
TRANSPORTE AEREAUSTRONAVIGACION Y COMUNICACIONES	410,088,921	907,389	2,162,895	-	2,367,147	91,942	144,886,139	560,204,433	(7,833,890)
INTERMEDIACION FINANCIERA	183,282,202	4,389,000	5,610	-	-	-	155,388,862	343,066,200	(675,041)
SERVICIOS FINANCIERAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1,022,169,833	15,757,030	12,460,082	624,055	19,424,625	4,673,437	1,518,850,505	2,597,959,567	(32,902,066)
ADMINISTRACION PUBLICA DE FIANSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	47,204	-	-	-	-	-	1,303,739	1,350,943	(115)
EDUCACION	19,347,041	-	9,069	-	37,376	-	1,053,861	20,447,348	(177,624)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	185,661,594	6,218,526	2,570,966	-	270,503	-	21,825,898	216,547,407	(1,859,689)
SERVICIO DE SERVICIOS PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIOS	34,970	-	-	-	-	-	3,287,553	3,322,523	(80)
SERVICIO DE ORG Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	-	-	-	-	-	-	3,129,911	3,129,911	-
RENTAS O RENTISTAS ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	-	-	-	-	-	-	572,227	572,227	-
PROVISION GENERAL POR RIESGO ADMINISTRATIVO Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(124,733,715)
TOTALES	7,590,767,445	122,691,369	40,858,832	4,872,892	85,277,457	29,315,612	4,560,705,080	12,434,488,687	(339,147,377)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA

AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en Bs)

TIPO DE GARANTIA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIFICIL Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIFICIL Y CONTINGENTE
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	5,405,466	-	-	-	-	-	1,570,742	6,976,208	-
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	88,416,781	-	-	-	-	-	2,765,139,311	2,853,616,114	(43,491)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	-	-	-	-	-	-	810,061	810,061	-
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	-	-	-	-	-	-	1,188,493	1,188,493	-
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	12,295,898	26,220	17,378	-	110,117	-	155,355,888	167,825,501	(142,198)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	295,875	63,412	-	-	-	-	257,229,688	257,588,975	(7,251)
HIPOTECARIA	4,070,677,433	76,237,061	37,343,634	4,967,482	59,471,427	11,362,748	6,811,098,232	4,931,658,017	(99,479,927)
PERSONA JURIDICA	24,559,257	-	-	-	-	-	1,819,459	26,378,716	(19,410)
PERSONA NATURAL	662,955,104	6,948,927	3,727,715	647,594	16,233,767	1,639,186	76,431,130	767,823,423	(25,991,645)
SIN GARANTIA	794,710,227	16,159,491	3,793,864	206,718	14,778,656	855,341	330,566,063	1,161,080,362	(31,812,553)
FONDOS DE GARANTIA CRED SEC PRODUCTIVO	148,571	-	-	-	-	-	-	-	-
FONDOS DE GARANTIA CRED VIVIENDA SOCIAL	428,760	-	-	-	-	-	-	-	(43)
OTRAS GARANTIAS	120,542	-	-	-	-	-	-	120,542	(151)
PRENDARIA	2,167,890,070	15,263,097	11,795,174	1,234,700	36,773,600	10,276,589	497,567,279	2,739,969,509	(72,468,696)
TITULOS VALORES	40,298,400	-	-	-	-	-	2,161,453	42,461,853	(7,049)
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	50,928,012	4,313,563	-	-	-	-	215,750	55,457,325	(570,257)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(141,197,715)
TOTALES	7,918,000,198	119,511,771	56,698,165	7,056,494	118,367,567	24,131,866	4,730,495,571	11,013,386,501	(37,760,996)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

TIPO DE GARANTIA	CARTERA VIGENTE	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	CARTERA VENCIDA	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	CARTERA EJECUCION	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	CARTERA CONTINGENTE (*)	TOTAL CARTERA DIFICIL Y CONTINGENTE	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIFICIL Y CONTINGENTE
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	3,892,441	-	-	-	-	-	10,529,514	14,421,955	(42,812)
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	121,141,160	-	-	-	-	-	2,281,700,610	2,402,841,770	(65,828)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	952,526	-	-	-	-	-	21,917,410	22,869,936	(161)
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	20,486,374	26,680	44,134	-	-	-	180,283,515	201,340,703	(169,694)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	272,724	69,177	-	-	-	-	396,966,900	397,308,801	(18,995)
HIPOTECARIA	3,672,363,827	88,716,299	25,131,931	2,895,256	40,836,855	16,824,080	723,609,252	4,570,377,500	(91,816,850)
PERSONA JURIDICA	19,058,708	-	-	-	-	-	3,278,725	22,337,433	(9,281)
PERSONA NATURAL	682,919,182	6,301,111	4,738,772	312,907	11,468,943	638,857	118,599,741	824,979,511	(25,515,822)
SIN GARANTIA	912,678,581	6,418,901	4,665,640	92,611	10,478,922	1,576,086	303,718,965	1,241,629,726	(23,640,695)
OTRAS GARANTIAS	189,370	-	-	-	-	-	-	189,370	(237)
PRENDARIA	2,046,978,823	17,172,918	6,278,355	676,874	22,492,737	10,276,589	515,777,387	2,649,653,683	(68,494,815)
TITULOS VALORES	40,298,400	-	-	-	-	-	1,418,481	41,716,881	(3,269)
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	69,533,327	3,986,283	-	895,224	-	-	404,528	74,819,412	(615,201)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	(124,733,715)
TOTALES	7,590,767,445	122,691,369	40,858,832	4,872,892	85,277,457	29,315,612	4,560,305,080	12,434,988,687	(139,147,377)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTO Y PORCENTAJES

AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en Bs)

CALIFICACION	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	%	CARTERA EJECUCION	%	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	%	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	%	PROVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
CATEGORIA	7,319,053.6	97.92%	64,302.561	51.97%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	4,672,182.638	97.93%	12,491,246.217	93.80%	(14,348.312)
CATEGORIA B	9,946,110	123%	5,745,100	42.81%	10,739,873	20.74%	99,800	1.20%	-	0.00%	-	0.00%	20,142,749	64.2%	35,978,611	10%	(1,936,233)
CATEGORIA C	32,932,490	64.2%	10,167,607	16.29%	1,350,297	5.73%	199,262	5.64%	8,955,539	16.6%	85,238	0.00%	12,089,678	0.23%	39,280,606	0.5%	(81,432,54)
CATEGORIA D	26,445,238	60.1%	2,257,862	6.00%	22,333,162	19.19%	690,475	9.70%	1,419,984	12.2%	60,000	0.21%	5,122,668	1.0%	10,458,999	0.8%	(17,997,660)
CATEGORIA E	4,618,552	0.00%	10,864,503	10.01%	11,579,847	23.95%	1,111,179	47.34%	20,700,871	17.49%	(113,171)	4.74%	4,189,213	0.00%	39,731,740	0.4%	(28,184,086)
CATEGORIA F	4,071,801	0.00%	932,558	0.00%	5,774,794	10.0%	2,512,958	16.01%	94,299,031	79.64%	22,765,363	94.4%	6,827,407	0.0%	107,129,216	0.0%	(10,727,665)
PROVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	(41,197,215)
TOTALES	7,319,053.6	100%	119,511,711	100%	56,698,165	100%	7,856,494	100%	118,167,567	100%	24,131,866	100%	4,770,195,571	100%	13,011,963,832	100%	(37,476,596)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTO Y PORCENTAJES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

CALIFICACION	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	%	CARTERA EJECUCION	%	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	%	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	%	PROVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
CATEGORIA	7,459,167.710	97.74%	816,198.615	46.51%	-	0.00%	-	0.00%	815.81	0.00%	-	0.00%	4,411,144.941	96.71%	11,935,512.152	93.80%	(16,879,945)
CATEGORIA B	124,538,446	164%	12,851,015	11.00%	6,190,881	39.43%	549,006	12.7%	-	0.00%	-	0.00%	3,732,164	1.0%	21,095,719	1.7%	(4,996,196)
CATEGORIA C	9,914,321	0.10%	2,308,139	18.1%	2,949,710	7.22%	80,979	1.8%	1,621,354	19.0%	530,055	10.0%	1,861,565	0.04%	8,436,726	0.1%	(2,646,340)
CATEGORIA D	29,540,456	0.10%	6,745,159	5.9%	2,043,850	5.0%	84,957	1.8%	872,364	10.2%	51,112	0.0%	10,924,381	1.6%	10,109,440	0.8%	(16,171,153)
CATEGORIA E	4,618,552	0.00%	11,819,632	10.0%	11,579,847	33.2%	1,730,719	76.3%	3,730,719	4.1%	1,809,767	12.9%	7,716,119	0.0%	5,129,049	0.4%	(27,053,108)
CATEGORIA F	4,291,269	0.00%	1,272,418	1.00%	6,812,105	15.0%	235,221	4.8%	78,809,817	92.5%	34,966,538	94.9%	1,042,811	0.1%	110,778,081	1.0%	(10,727,200)
PROVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	(21,117,215)
TOTALES	7,598,767,445	100%	121,491,319	100%	48,258,831	100%	4,872,891	100%	85,277,157	100%	29,315,612	100%	4,568,785,800	100%	12,434,108,687	100%	(33,947,317)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES

AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en Bs)

FOR NUMERO DE CLIENTES	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	%	CARTERA EJECUCION	%	CARTERA EJECUCION REPROGRAMADA	%	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	%	PROVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
1 a 10 millones	718,946,050	4.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	816,675,715	17.7%	1,535,621,765	9.1%	(74,000)
11 a 50 millones	946,551,122	11.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	922,306,052	19.3%	1,867,927,817	14.1%	(49,252)
51 a 100 millones	614,398,102	7.7%	50,146,737	16.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	462,418,631	9.6%	1,077,519,490	8.4%	(2,364,904)
otras	6,017,509,923	76.09%	99,165,034	11.14%	6,698,165	100%	7,056,494	100%	118,167,567	100%	24,131,866	100.00%	2,538,295,085	53.2%	8,864,425,115	68.0%	(27,671,596)
PROVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	(41,197,215)
TOTALES	7,918,000,598	100%	119,511,711	100%	56,698,165	100%	7,056,494	100%	118,167,567	100%	24,131,866	100%	4,770,195,571	100%	(11,011,963,832)	100%	(37,476,596)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

POR NUMERO DE CLIENTES	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VIGENTE REPROGRAMADA	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA VENCIDA REPROGRAMADA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	CARTERA EN EJECUCION REPROGRAMADA	%	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	TOTAL CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIFICA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE
I a 10 millones	243.602.464	3,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	768.191.419	15,52%	951.801.883	7,66%	-
II a 50 millones	858.911.811	11,32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	853.963.134	18,72%	1.371.876.407	11,70%	(845.518)
SI a 100 millones	561.821.491	7,39%	21.446.526	17,40%	-	-	-	-	-	-	-	-	444.095.117	9,74%	1.076.563.134	8,30%	(2.089.253)
otras	5.927.144.457	78,08%	101.344.843	82,52%	40.858.832	100%	4.872.892	100%	85.277.457	100%	29.315.642	100%	2.584.482.930	56,02%	8.341.652.063	70,37%	(211.479.562)
PREVISION GENERAL POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	(124.711.715)
TOTALS	7.500.367.445	100%	122.691.369	100%	40.858.832	100%	4.872.892	100%	85.277.457	100%	29.315.642	100%	4.560.705.080	100%	12.434.488.687	100%	(139.147.172)

(*) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con la Circular N° SB/429/2003 del 26 de mayo de 2003, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no se incluye la subcuenta contable 651.00 Otras Contingencias, con un saldo de Bs3.358.406 y Bs3.211.406, respectivamente, por tratarse de contingencias que en ningún caso generan una obligación de un cliente hacia la entidad financiera.

EVOLUCION DE LA CARTERA

(Expresado en Bs)

Situación de la cartera	Al 30/06/2015	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
VIGENTE	7,918,000,398	7,590,767,445	6,057,502,392
VENCIDA	56,698,165	40,858,832	30,707,771
EN EJECUCION	18,367,567	85,277,457	50,732,988
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	19,511,771	122,691,369	201,662,949
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	7,056,494	4,872,892	12,275,963
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	24,133,866	29,315,642	31,545,688
TOTAL CARTERA DIRECTA	8,243,768,261	7,873,783,607	6,384,427,751
TOTAL CARTERA CONTINGENTE	4,770,195,571	4,560,705,080	3,501,068,719
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	13,013,963,832	12,434,488,687	9,885,496,470
PREVISION ESPECIFICA POR INCOBRABILIDAD	(194,794,014)	(164,760,422)	(125,201,021)
PREVISION GENERAL	(141,197,715)	(124,733,715)	(113,944,809)
PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES (INCLUYE GENERAL)	(35,769,267)	(50,093,227)	(44,752,166)
PREVISION GENERAL CICLICA	(128,624,962)	(128,951,183)	(110,619,969)
TOTAL PREVISIONES	(500,385,958)	(468,538,547)	(394,517,965)
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	95,596,249	157,175,326	102,475,582
CARGOS POR PREVISION GENERAL PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	-	10,788,906	-
CARGOS POR PREVISION GENERAL PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS	16,464,000	-	-
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	44,391,800	113,628,576	105,620,071
CARGOS POR PREVISION GENERAL CICLICA	18,097,519	45,919,623	35,724,056
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	309,666,689	567,887,925	467,561,614
PRODUCTOS EN SUSPENSO	702,384,350	1,071,424,358	601,523,606
LINEAS DE CREDITO COMPROMETIDAS	187,438,959	181,557,956	175,067,364
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	2,638,872,378	2,042,018,515	1,679,743,291
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	461,189,319	457,230,344	464,151,713
NUMERO DE PRESTATARIOS	41,262	39,100	33,617
INDICE DE MORA	2.50%	2.04%	1.96%

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

EVOLUCION DE CREDITOS REPROGRAMADOS

Situación de la cartera	AL	AL	AL
	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013
	Bs	Bs	Bs
Cartera Reprogramada Vigente			
Otros préstamos reprogramados	119,511,771	122,691,369	201,662,949
Ptmos. Reprogramados FERE recursos propios	-	-	-
Ptmos. Reprogramados FERE recursos BDR	-	-	-
Total Cartera Reprogramada Vigente	119,511,771	122,691,369	201,662,949
Cartera Reprogramada Vencida			
Otros préstamos reprogramados	7,056,494	4,872,892	12,275,963
Total Cartera Reprogramada Vencida	7,056,494	4,872,892	12,275,963
Cartera Reprogramada en ejecución			
Otros préstamos reprogramados	24,133,866	29,315,612	31,545,688
Total Cartera Reprogramada en Ejecución	24,133,866	29,315,612	31,545,688
Total Cartera Reprogramada	150,702,131	156,879,873	245,484,600
Total Cartera Reprogramada en Mora	31,190,360	34,188,504	43,821,651
Índice de Mora	20.70%	21.79%	17.85%

Al 30 de junio de 2015 la cartera reprogramada representa el 1.83% respecto del total de la cartera directa, al 31 de diciembre de 2014 alcanzó al 1.99%.

La mora de la cartera reprogramada alcanza al 20.70% al 30 de junio de 2015, este índice fue de 21.79% al 31 de diciembre de 2014.

Al 30 de junio de 2015 la cartera reprogramada calificada en las categorías D, E y F representa el 33.68%, del total de la cartera en las mismas categorías, siendo que el 79.30% del total de la cartera reprogramada se encuentra en estado vigente. Estos mismos índices representaron al 31 de diciembre de 2014 el 34.75%, y el 78.21% respectivamente, exposición que refleja una prudencial calificación de la cartera reprogramada.

LIMITES LEGALES

La Ley de Servicios Financieros en su Art. 456° establece los límites de concentración individual o grupo prestatario hasta 5% del Patrimonio Neto para créditos que no estén debidamente garantizados, hasta 20% para créditos debidamente garantizados y hasta 30% para operaciones contingentes contragarantizadas a primer requerimiento.

El Patrimonio Neto del Banco, vigente a partir del 18 de junio de 2015 es de Bs1.226.047.951; y el Patrimonio Neto vigente a partir del 16 de diciembre de 2014 es de Bs1.081.040.417 cuyos límites legales son los siguientes:

Créditos	Límite Legal	jun-15	dic-14
		Bs.	Bs.
Sin garantía real	5%	61,302,398	54,052,021
Con garantía real	20%	245,209,590	216,208,083
Contingente contragarantizado	30%	367,814,385	324,312,125

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

b) CARTERA (Cont.)

LIMITES LEGALES (Cont.)

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Banco no registra ninguna facilidad crediticia que supere los límites legales descritos.

CONCILIACION DE PREVISIONES DE CARTERA

A continuación, se expone el movimiento contable de la previsión para cartera incobrable al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y 2013 que considera las provisiones específicas para cartera directa, cíclica, contingente, genéricas y voluntarias:

	Al 30/06/2015 Bs	Al 31/12/2014 Bs	Al 31/12/2013 Bs
Saldo inicial	468,538,547	394,517,964	357,779,921
Castigos	(9,473,250)	(5,554,599)	(10,378,177)
Reversiones	(133,228,905)	(247,937,249)	(196,703,489)
Provisiones constituidas	<u>174,549,567</u>	<u>327,512,431</u>	<u>243,819,709</u>
Saldo final	<u>500,385,959</u>	<u>468,538,547</u>	<u>394,517,964</u>

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, las provisiones específicas constituidas por cartera directa y contingente alcanzan a Bs230.563.281 y Bs214.413.662, respectivamente.

Las provisiones específicas constituidas exclusivamente por cartera directa cubren el 94,44% y 102,77% sobre el total de la cartera en mora, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

Al 30 de junio de 2015, la previsión genérica voluntaria para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (cuenta 139.09); la previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (cuenta 139.08) y la previsión genérica cíclica (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a la sumatoria de Bs269.822.677. Al 31 de diciembre de 2014 estas mismas provisiones, sumadas a la previsión genérica voluntaria para activos contingentes (cuenta 251.02), alcanzaron a Bs254.124.886. Estas provisiones más las específicas cubren la cartera directa en 6,07% al 30 de junio de 2015 y 5,95% al 31 de diciembre de 2014, así como el 3,84% y el 3,77% de la cartera total (Directa y contingente) en los dos ejercicios, respectivamente, y el 243% y 292% de la cartera en mora, respectivamente, en los mismos ejercicios.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, el índice de mora respecto a la cartera bruta es de 2,50% y de 2,04%, respectivamente, la cartera en mora con relación al Patrimonio Neto alcanza al 16,82% y al 15,02% en los referidos ejercicios.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

Inversiones temporarias

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en entidades financieras del exterior-Depósitos a plazo fijo	183,162,000	258,622,000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	34,300,000	-
Inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL	2,292,811,189	2,160,265,484
Bonos del TGN	31,657,679	31,759,448
Otros títulos valores del TGN	4,577,220	6,400,308
Inversiones en el BCB	770,290,373	834,322,837
Inversiones entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	338,237,423	166,783,005
Títulos valores entidades públicas no financieras del país adquiridas con pacto de reventa	-	428,000
Títulos valores BCB adquiridos con pacto de reventa	64,999,740	118,937,960
Títulos valores entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	1,141,000	129,495,000
Participación en fondos de inversión	61,175	60,275
Productos financieros devengados por cobrar	53,706,184	43,259,170
Previsiones para inversiones temporarias	<u>(274,698)</u>	<u>(16,780)</u>
	<u>3,774,669,285</u>	<u>3,750,316,707</u>

Hasta el cierre del primer semestre de 2015, el Banco mantuvo la estrategia de efectuar inversiones en títulos de alta liquidez, tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional, garantizando de esta manera el acceso a liquidez en un corto plazo.

Las inversiones temporarias en este período presentaron una disminución de Bs24.352.578, lo que representa una disminución de aproximadamente 0.65%, respecto al cierre de la gestión 2014. Este cambio se explica por una disminución en el saldo de inversiones en títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa, el mismo registró una variación de Bs128.354.000 principalmente por el vencimiento de títulos valores con pacto de reventa, lo cuales no fueron reemplazados por los requerimientos de liquidez que se tuvieron a lo largo del primer semestre de la gestión.

También se observa una disminución en Inversiones en entidades financieras del exterior en depósitos a plazo por Bs75.460.000. Esta disminución se dio principalmente por el requerimiento de liquidez del exterior que se tuvo a raíz del volumen de transferencias de clientes al exterior.

Por otro lado, se registró un incremento importante en las Inversiones en Entidades Financiera del país - Depósitos a Plazo Fijos registrando un incremento total de Bs171.454.418. Este incremento se dio por la compra de Depósitos a Plazo Fijos.

En el portafolio de inversiones del Banco al cierre del primer semestre de esta gestión, las inversiones en el BCB y en el TGN representan el 21% del total de las inversiones, representando una ligera disminución respecto al cierre de la gestión 2014, en la cual representaban el 23%. Las inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL, al cierre de junio del presente representan el 61%, de las inversiones, mostrando un incremento respecto al cierre del 2014, fecha en la cual el Fondo RAL representó el 58% de la cartera.

En el primer semestre de esta gestión, el Banco Central de Bolivia mediante circular externa N. 015/2015 modificó las tasas de encaje legal en moneda nacional en efectivo y en títulos, incrementando en 2% la tasa de encaje en efectivo y reduciendo en el mismo porcentaje la tasa de encaje en títulos. La reducción en la tasa de encaje en títulos afectó las inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL, logrando una reducción en moneda nacional que fue compensada por el crecimiento del Fondo RAL en moneda extranjera.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	32,171,445	71,853,147
Inversiones entidades públicas no financieras	242,839,870	146,305,440
Participación en entidades de servicios financieros	28,944,601	33,833,696
Participación en Entidades de Seguros	463,163,124	452,986,122
Participación en Organismos Multilaterales	1,376,048	1,388,199
Participación en Almacenes Generales de Depósito	8,066,179	8,472,498
Participación en Cámaras de Compensación	149,867	149,867
Participación en Sociedades de Titularización	5,662,577	5,879,343
Participación en Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	8,790,095	12,080,009
Participación en Agencias de Bolsa	27,421,673	23,666,278
Otras participaciones en entidades financieras y afines	22,540,485	21,454,249
Inversiones en otras entidades no financieras	12,394,787	12,394,787
Productos financieros devengados por cobrar	21,418,052	16,321,584
Previsiones para inversiones permanentes	(236,836)	-
	<u>874,701,967</u>	<u>806,785,219</u>

Entre junio de 2015 y diciembre de 2014 las inversiones permanentes registraron un incremento de Bs67.916.748, explicado principalmente por un incremento en las inversiones en entidades públicas no financieras, de Bs96.534.430.

El saldo de inversiones permanentes al 30 de junio de 2015, incluye Bs540.048.249 correspondientes a inversiones en subsidiarias que serían transferidos a la Sociedad Controladora una vez que la misma sea constituida en cumplimiento a la Ley N° 393 de Servicios Financieros y su reglamentación.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene participación en las siguientes compañías:

ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA

	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Porcentaje de participación	53.52%		53.52%	
Cantidad de acciones ordinarias	5,886		5,886	
Porcentaje de votos	53.52%		53.52%	
Utilidad (Pérdida) del periodo		277,560		1,235,801
Total activo		18,841,191		20,016,989
Total pasivo		3,745,471		4,086,607
Total patrimonio		15,095,720		15,930,382
Dividendos recibidos en el periodo		595,261		3,301,676
V.P.P. al 31 de mayo de 2015		1,372		1,448
Pérdida básica y diluida por acción en el periodo		25		112
Pérdida del periodo y acumulada para la entidad		148,550		661,401

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA LEASING S.A.**

	<u>2015</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	60.94%		60.94%	
Cantidad de acciones ordinarias	10,360		10,360	
Porcentaje de votos	60.94%		60.94%	
Utilidad Acumulada		271		632
Utilidad del periodo		7,035,075		15,000,609
Total activo		362,375,252		351,121,626
Total pasivo		314,921,942		295,702,421
Total patrimonio		47,453,310		55,419,205
Dividendos recibidos en el periodo		9,141,771		6,026,414
V.P.P. al 31 de mayo de 2015		2,791		3,260
Ganancia básica y diluida por acción en el periodo		414		882
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		4,287,340		9,141,757

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA

	<u>2015</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	82.61%		82.61%	
Cantidad de acciones ordinarias	174,881		174,881	
Porcentaje de votos	82.61%		82.61%	
Utilidad Acumulada		2,741,409		6,116
Utilidad del periodo		7,206,384		5,731,569
Total activo		178,525,965		201,882,003
Total pasivo		145,238,798		173,091,524
Total patrimonio		33,287,167		28,790,479
Dividendos recibidos en el periodo		2,238,477		2,499,424
V.P.P. al 31 de mayo de 2015		157		136
Ganancia básica y diluida por acción en el periodo		34		27
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		8,217,872		4,739,901

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**

	<u>2015</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	2.67%		2.67%	
Cantidad de acciones ordinarias	15,154		15,154	
Porcentaje de votos	2.67%		2.67%	
Utilidad Acumulada		76,192,712		51,481,927
Utilidad del periodo		8,184,755		27,456,428
Total activo		399,809,474		387,679,984
Total pasivo		227,099,456		223,154,721
Total patrimonio		172,710,018		164,525,263
Dividendos recibidos en el período		732,652		-
V.P.P. al 31 de mayo de 2015		304		290
Pérdida básica y diluida por acción en el periodo		14		48
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		2,252,878		2,107,654

**LA VITALICIA SEGUROS Y
REASEGUROS DE VIDA S.A.**

	<u>2015</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	97.55%		97.55%	
Cantidad de acciones ordinarias	3,101,886		1,550,943	
Porcentaje de votos	97.55%		97.55%	
Utilidad Acumulada		116,788,288		226,346,920
Utilidad del periodo		9,781,047		23,979,872
Total activo		2,454,217,589		2,466,555,590
Total pasivo		1,983,424,765		2,006,482,148
Total patrimonio		470,792,824		460,073,442
V.P.P. al 31 de mayo de 2015		148		289
Ganancia básica y diluida por acción del periodo		3		15
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		123,468,386		244,193,786

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.**

	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Porcentaje de participación	99.91%		99.91%	
Cantidad de acciones ordinarias	2,229		2,229	
Porcentaje de votos	99.91%		99.91%	
Utilidad Acumulada		1,475,178		1,472,961
Utilidad del periodo		60,459		342,072
Total activo		6,383,624		9,206,397
Total pasivo		718,973		3,296,558
Total patrimonio		5,664,651		5,909,839
Dividendos recibidos en el periodo		305,373		430,197
V.P.P. al 31 de mayo de 2015		2,539		2,649
Ganancia básica y diluida por acción en el periodo		27		153
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		1,534,255		1,813,399

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
		<u>Bs</u>		<u>Bs</u>
Porcentaje de participación	99.26%		99.26%	
Cantidad de acciones ordinarias	2,836		2,836	
Porcentaje de votos	99.26%		99.26%	
Utilidad Acumulada		330,921		330,250
Utilidad del periodo		3,934,005		8,140,264
Total activo		15,422,117		18,583,712
Total pasivo		6,683,657		5,639,664
Total patrimonio		8,738,460		12,944,048
Dividendos recibidos en el periodo		8,079,764		9,344,620
V.P.P. al 31 de mayo de 2015		3,059		4,531
Ganancia básica y diluida por acción en el periodo		1,377		2,849
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		4,233,366		8,407,832

Los saldos incluidos en los detalles anteriores corresponden a datos de los estados financieros no auditados de las compañías subsidiarias al 31 de mayo de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pago anticipado de impuesto a las transacciones	28,998,558	44,375,123
Anticipo para compra de bienes y servicios	19,821,325	14,871,410
Anticipos al personal	100,195	-
Alquileres pagados por anticipado	1,577,035	2,169,664
Anticipos sobre avance de obras	-	1,848,099
Seguros pagados por anticipado	1,570,888	1,242,055
Comisiones por cobrar	2,039,882	986,977
Certificados tributarios	606,561	658,300
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	49,175	283,741
Contratos Anticréticos	-	174,000
Importes entregados en garantía	445,967	360,344
Otras partidas pendientes de cobro SIN (*)	647,267	27,760,697
Otras partidas pendientes - Tarjetas de crédito - débito	400,523	191,589
Retiros efectivo ATMs foráneos	10,899	15,982
Otras partidas pendientes de cobro	2,714,506	4,013,336
Otras partidas pendientes de cobro - Varias	3,107,001	1,467,767
Otras partidas pendientes de cobro - Comex	9,708	9,707
Otras cuentas por cobrar - Cartera	869,260	913,232
Seguro desgravamen cartera	2,079,721	2,013,778
Otras cuentas por cobrar - Bancomer	156,752	124,888
Seguro desgravamen microcrédito	701,926	610,809
Seguro desgravamen agropecuario	77,401	50,035
Seguro desgravamen CIDRE	7,106	6,537
Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(671,555)</u>	<u>(13,718)</u>
	<u>65,320,101</u>	<u>104,134,352</u>

(*) El saldo de la cuenta corresponde títulos CEDEIMS y NOCRES redimidos ante el Servicio de Impuestos Nacionales, para el pago de los impuestos mensuales del Banco.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>204</u> <u>Bs</u>
Bienes adquiridos o construidos para la venta	367,332	367,332
<u>Bienes muebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	1	1
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	3,946,412	3,946,412
	<u>3,946,413</u>	<u>3,946,413</u>
<u>Bienes inmuebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	7,066,207	7,261,278
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	44,800,076	44,738,109
	<u>51,866,283</u>	<u>51,999,387</u>
Bienes fuera de uso	19,107	869
	<u>56,199,135</u>	<u>56,314,001</u>
<u>Previsiones</u>		
Previsión bienes adquiridos o construidos para la venta	(367,332)	(367,332)
Por menor valor de mercado	(418,387)	(423,638)
Por exceso en el plazo de tenencia	(6,647,819)	(6,837,637)
Tenencia de bienes incorporados a partir de 01/01/03	(48,319,073)	(47,961,708)
	<u>(55,752,611)</u>	<u>(55,590,315)</u>
	<u>446,524</u>	<u>723,686</u>

Al 30 de junio de 2015, el saldo bruto de la cuenta Bienes Realizables es de Bs56.199.135 saldo que expone una disminución de Bs114.866 en relación al 31 de diciembre de 2014, debido a bajas por concepto de ventas de bienes adjudicados muebles e inmuebles por aproximadamente Bs802,538 más las correspondientes altas o nuevas adjudicaciones y daciones en pago por aproximadamente Bs669,434 más altas por bienes fuera de uso por aproximadamente Bs18,238.

Las Previsiones totales en el mismo período, exponen una disminución de Bs162.296 debido a la disminución de provisiones por concepto de venta de bienes muebles e inmuebles y al cronograma de provisiones por exceso en el plazo de tenencia de los bienes, siendo el valor en libros al 30 de junio 2015 de Bs446.524.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****f) BIENES DE USO**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	66,282,426	66,282,427
Edificios	213,487,239	188,026,525
Mobiliario y enseres	31,822,987	27,547,775
Equipo e instalaciones	58,395,106	54,485,875
Equipos de computación	159,815,336	145,615,761
Vehículos	14,583,690	13,088,785
Obras de arte	395,137	395,137
Obras en construcción	13,305,830	21,854,836
	<u>558,087,751</u>	<u>517,297,121</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	<u>(242,391,795)</u>	<u>(228,932,658)</u>
Valores netos	<u>315,695,956</u>	<u>288,364,463</u>

Las depreciaciones de los bienes de uso, cargadas a los resultados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, alcanzan a Bs14.824.234 y Bs25.962.766, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Remesas en tránsito	3,414,557	844,527
Fallas de Caja	680	-
Operaciones fuera de hora	4,534,204	7,496
Fondos fijos no repuestos	58,850	-
Operaciones por liquidar	850	2,260
Partidas pendientes por tarjetas de crédito (*)	18,494,794	32,065,446
Bienes para uso del personal	3,126,287	3,198,735
Papelería, útiles y material de servicios	1,999,454	1,733,117
Cargos diferidos	4,260,495	4,033,503
Activos Intangibles	9,788,218	11,150,514
	<u>45,678,389</u>	<u>53,035,598</u>

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es de Bs2.962.351 y Bs5.270.698, respectivamente.

Las depreciaciones de los bienes para uso del personal cargadas a los resultados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, alcanzan a Bs72.448 y Bs144.896, respectivamente.

- (*) Son partidas pendientes por retiros de efectivo y Posición Neta en contra, tanto a nivel nacional como internacional, por transacciones realizadas con Tarjetas de Crédito y Débito después de cada cierre de período.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

h) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Obligaciones con el público a la vista	4,748,228,262	4,971,037,399	4,012,909,892
Obligaciones con el público en caja de ahorros	3,659,927,083	3,784,398,690	3,140,284,548
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	94,781,014	134,652,005	367,917,070
Obligaciones con el público restringidas	588,474,092	754,427,745	571,677,442
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	3,777,815,045	3,064,003,847	2,467,534,313
Cargos financieros devengados por pagar	307,089,089	264,506,619	218,858,589
	<u>13,176,314,585</u>	<u>12,973,026,305</u>	<u>10,779,181,854</u>

Al primer semestre de la gestión 2015, el total de obligaciones con el público ascendió a Bs13.176.314.585, con un incremento de Bs203.288.280 con relación a diciembre 2014. Los importantes niveles de depósitos de las tres últimas gestiones reflejan la confianza de los clientes del Banco en los distintos productos de captaciones ofertados.

Durante el primer semestre de 2015, las captaciones se incrementaron en: depósitos a plazo con anotación en cuenta Bs713.811.198 (23.3%),

La participación de depósitos en moneda nacional y UFV's sobre el total de depósitos incrementó de 69.8% a 70.2%.

i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Obligaciones Fiscales a la vista	<u>18,543,464</u>	<u>9,046,283</u>

Las obligaciones con instituciones fiscales al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, corresponden a recaudaciones por tributos fiscales.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
<u>Obligaciones con el Banco Central de Bolivia</u>		
Cartas de crédito diferidas	4,321,131	3,760,026
	<u>4,321,131</u>	<u>3,760,026</u>
<u>Obligaciones con otras entidades financieras</u>		
Obligaciones a la vista	149,378,921	184,678,652
Financiamientos externos a largo plazo	2,856,358	3,427,630
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	4,921,899	35,376,794
Bancos y corresponsales del país	66,522,962	135,760,035
Cargos financieros devengados por pagar	1,732,121	10,837,598
	<u>225,412,261</u>	<u>370,080,709</u>
	<u>229,733,392</u>	<u>373,840,735</u>

Durante el primer semestre de 2015, el Banco redujo sus obligaciones con bancos y entidades de financiamiento en Bs144.107.343, las reducciones corresponden a obligaciones a la vista por Bs35.299.731, financiamiento externo a largo plazo por Bs571.272, financiamiento por cartas de crédito diferidas a corto plazo por Bs30.454.895, obligaciones con bancos y corresponsales del país por Bs69.237.073. En contraparte, se registró un incremento en cartas de crédito diferidas BCB por Bs561.105.

El Banco cuenta con obligaciones subordinadas y líneas de financiamiento con entidades financieras internacionales como la Corporación Andina de Fomento (CAF), El Banco Interamericano de Desarrollo (IDB), International Finance Corporation (IFC) y Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KfW), como también varios bancos corresponsales, las cuales constituyen fuentes alternativas de financiamiento.

Los saldos de la línea de financiamiento obtenida al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, con el Banco Central de Bolivia mediante Convenio ALADI, son los siguientes:

Al 30 de junio de 2015

(Expresado en Bs)

	<u>Obtenidas</u> Bs	<u>Utilizadas</u> Bs	<u>Saldo</u> Bs
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	147,988,748	29,662,757	118,325,991
	<u>147,988,748</u>	<u>29,662,757</u>	<u>118,325,991</u>

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Bs)

	<u>Obtenidas</u> Bs	<u>Utilizadas</u> Bs	<u>Saldo</u> Bs
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	144,254,034	7,929,543	136,324,490
	<u>144,254,034</u>	<u>7,929,543</u>	<u>136,324,490</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Por intermediación financiera	13,031,013	140,986,686
Cheques de gerencia	67,803,116	50,991,393
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	4,447,889	6,918,493
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la institución	11,284,191	11,938,324
Otras cuentas por pagar	2,033,881	1,232,304
Cargos pendientes líneas de crédito Banco Central de Bolivia	1,887	2,738
Otras cuentas por pagar - Contabilidad	1,945,486	5,347,781
Cheques banqueros por pagar	2,047,321	2,048,143
Acreedores por tarjetas de crédito	582,986	1,206,738
Otras cuentas por pagar - Cartera	3,024,109	2,587,527
Cuentas por pagar - Bienes adjudicados	2,815,661	4,510,956
Acreedores varios	3,050,048	2,801,816
Dividendos por pagar	9,402,412	5,602,116
Otras cuentas por pagar Mutual Guapay	243,507	243,507
Seguro desgravamen microcrédito	486,406	441,680
Seguro desgravamen agropecuario	27,639	20,315
Seguro desgravamen CIDRE	2,664	3,998
	<u>122,230,216</u>	<u>236,884,515</u>
Provisiones:		
Provisión Beneficios sociales y primas	51,159,352	33,887,084
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	4,150,213	3,638,908
Provisiones por impuesto sobre Utilidades de las Empresas	52,482,598	149,094,810
Provisiones para contencioso tributario	1,767,500	1,767,500
Provisiones otros servicios contratados	2,897,338	4,058,606
Provisiones para publicidad	6,413	1,350,315
Provisión visa platinum y oro clásica	223,481	28,936
Provisión Fondo de Reestructuración Financiera	16,066,181	15,069,664
Provisión servicios generales	3,581,293	3,083,999
Provisión Linkser	251,418	245,618
Provisión mantenimiento y reparación inmuebles y equipo	1,558,230	2,387,174
Provisión aportes ASFI	501,409	1,420,326
Provisión asesoría externa	713,972	942,066
Provisión auditoría externa	501,432	176,924
Provisión gastos judiciales y honorarios	17,150	17,150
Provisiones varias	13,187,534	21,231,993
	<u>149,065,514</u>	<u>238,401,073</u>
Otros	356,325	304,270
	<u>356,325</u>	<u>304,270</u>
	<u>271,652,055</u>	<u>475,589,858</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****l) PREVISIONES**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsiones específicas para activos contingentes	35,769,267	49,653,240
Previsión genérica para activos contingentes	-	439,987
Previsiones genéricas Voluntarias	153,248,683	153,248,683
Previsión genérica cíclica	<u>128,624,962</u>	<u>128,951,183</u>
	<u><u>317,642,912</u></u>	<u><u>332,293,093</u></u>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Previsión Genérica Voluntaria de Bs153.248.683, es para cubrir posibles pérdidas futuras que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar.

m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con entidades del exterior	137,200,000	137,200,000
Cargos financieros devengados por pagar	<u>20,418</u>	<u>40,597</u>
	<u><u>137,220,418</u></u>	<u><u>137,240,597</u></u>

Las obligaciones subordinadas corresponden a:

- a) Crédito subordinado por US\$ 20.000.000 obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 8 años, con amortización de capital en 12 cuotas de manera semestral consecutiva contadas a partir del mes 24 de efectuado el Desembolso y pago semestral de intereses. El contrato fue suscrito en fecha 27 de mayo de 2014. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el saldo asciende a US\$ 20.000.000 equivalente a Bs137.200.000.

La contratación de este crédito fue aprobado por la Junta General Extraordinaria del 09 de mayo de 2014 y la No Objeción para adicionar la Obligación Subordinada al patrimonio neto fue otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en fecha 25 de junio de 2014 mediante carta ASFI/DSR II /R-96915/2014.

n) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos en cuenta corriente	377,408,871	491,092,907
Cheques certificados	1,585,015	900
Depósitos en caja de ahorro	15,006,581	7,339,597
Retenciones judiciales	<u>692,473</u>	<u>691,538</u>
	<u><u>394,692,940</u></u>	<u><u>499,124,942</u></u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al cierre del primer semestre de 2015, los ingresos financieros mostraron un incremento de Bs53.742.206 (15%) con relación a junio de la gestión 2014. Los mayores incrementos se produjeron en productos por cartera vigente de Bs48.662.392, productos por inversiones temporarias de Bs4.629.827, productos por inversiones permanentes financieras de Bs1.035.981, productos por cartera vencida de Bs743.366.

En cuanto a los gastos financieros, se observó un incremento de Bs15.626.138 (29.9%) con relación a junio de la gestión 2014, debido principalmente a obligaciones con el público. Por otro lado se redujeron los costos de las otras cuentas por pagar y obligaciones empresas con participación estatal.

El margen financiero mostró un incremento de Bs38.116.067 (12.4%) con relación a la gestión 2014.

En lo que respecta a la tasa promedio ponderada correspondiente a cartera, en el primer trimestre de la gestión se registró una disminución en las tasas de interés activas respecto a diciembre de 2014. La tasa de cartera registrada en junio de 2015 fue de 8.01%, mientras que la de diciembre de 2014 registró el 8.27%. Esta disminución se presentó principalmente en los segmentos de empresas y en PYMES.

Con relación a la tasa promedio ponderada correspondiente a depósitos del público, estas presentaron también una disminución, en junio estas ascendieron a 1.01%, mientras que en diciembre estas alcanzaron a 1.41%. Esta disminución se presentó en las captaciones en depósitos a plazo fijo y en cuentas corrientes.

Los ingresos y gastos financieros al 30 de junio de 2015 y 2014, se componen de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
INGRESOS FINANCIEROS		
Productos por disponibilidades	86,155	137,061
Productos por inversiones temporarias	47,770,577	43,140,750
Productos por cartera vigente	306,794,897	258,132,505
Productos por cartera vencida	2,871,792	2,128,426
Productos inversiones permanentes financieras	6,680,469	5,644,488
Comisiones por cartera contingente	48,290,652	49,569,106
	<u>412,494,542</u>	<u>358,752,336</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Obligaciones con el público	(62,794,785)	(48,907,542)
Obligaciones con bancos y entidades financieras	(1,233,645)	(601,151)
Otras cuentas por pagar	(474)	(1,242,894)
Obligaciones subordinadas	(3,695,832)	(113,394)
Obligaciones con empresas con participacion estatal	(120,394)	(1,354,011)
	<u>(67,845,130)</u>	<u>(52,218,992)</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

p) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las recuperaciones de activos financieros, al 30 de junio de 2015 y 2014, se componen de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Por recuperación de capital	882,063	116,321
Por recuperación de intereses	400,967	83,109
Por recuperacion de otros conceptos	8,568	34,477
Disminución provisión específica incobrables cartera	55,968,336	61,191,867
Disminución de provisiones para inversiones temporarias	438,060	2,019,628
Disminución de provisión para inversiones permanentes financieras	562,360	3,486,432
Disminución provisiones por activos contingentes	58,823,850	56,399,787
Disminución provisión cíclica	18,436,719	15,147,764
	<u>135,520,923</u>	<u>138,479,385</u>

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Banco afectó ingresos por las reversiones de las provisiones específicas correspondientes a las cancelaciones totales o parciales según normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitida mediante el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargo por provisión específica para cartera incobrable	(95,596,249)	(78,050,649)
Cargo por provisión genérica de cartera con factores de riesgo adicional	-	(10,788,906)
Cargo por provisión genérica incobrable cartera otros riesgos	(16,464,000)	(13,720,000)
Cargo por provisión por otras cuentas por cobrar	(1,274,288)	(469,589)
Cargos por provisión para activos contingentes	(44,391,800)	(39,786,562)
Pérdida inversiones temporarias	(21,155,630)	(2,420,162)
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	(799,196)	(478,159)
Castigo de productos financieros cartera	(86,657)	(102,982)
Provisión genérica cíclica	(18,097,518)	(17,434,270)
	<u>(197,865,338)</u>	<u>(163,251,279)</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

El total de otros ingresos operativos alcanzó Bs217.718.788, siendo mayores en Bs7.797.963 (3.7%) respecto a junio de la gestión 2014. Los mayores incrementos corresponden a ingreso por inversiones permanentes no financieras por Bs10.538.535, comisiones por servicios por Bs7.516.321, ingresos operativos diversos por Bs1.055.860, y ganancias por operaciones de cambio y arbitraje Bs186.929, mientras que hubo una disminución en ingresos por bienes realizables por Bs11.499.682.

Por otro lado, los otros gastos operativos alcanzaron los Bs55.565.379 siendo mayores en Bs14.158.296 respecto a junio de la gestión 2014. Los mayores incrementos corresponden a comisiones por servicios por Bs10.028.653, pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje por Bs2.995.075, gastos operativos diversos por Bs860.506, costo de mantenimiento de bienes realizables por Bs221.088, constitución de previsión para bienes realizables por Bs376.862 y una pérdida por operaciones a futuro por Bs218.745.

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	92,634,227	85,117,906
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	71,584,939	71,398,010
Ingreso por bienes realizables	6,939,846	18,439,528
Ingreso por inversiones permanentes no financieras	32,092,892	21,554,357
Ingresos operativos diversos	14,466,884	13,411,024
	<u>217,718,788</u>	<u>209,920,825</u>
OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	(18,526,174)	(8,497,521)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(4,040,158)	(3,819,070)
Costo de venta de bienes realizables	(2,013)	(15,602)
Constitución de previsión para bienes realizables	(964,816)	(587,954)
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	(2,543,476)	(3,072,520)
Pérdida por operación de cambio y arbitraje	(23,828,565)	(20,833,490)
Pérdida por operaciones a futuro	(218,745)	-
Gastos operativos diversos	(5,441,432)	(4,580,926)
	<u>(55,565,379)</u>	<u>(41,407,083)</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****s) GASTOS DE ADMINISTRACION**

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	(129,956,286)	(116,965,309)
Servicios contratados	(31,922,001)	(30,269,517)
Seguros	(1,613,903)	(2,265,490)
Comunicaciones y traslados	(8,261,982)	(8,596,165)
Impuestos	(43,100,737)	(42,099,365)
Mantenimiento y reparaciones	(10,753,674)	(9,020,284)
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	(14,824,234)	(13,376,530)
Amortización de cargos diferidos	(2,962,351)	(2,578,119)
Otros gastos de administración	(1,709,406)	(43,949,464)
Gastos notariales y judiciales	(1,554,994)	(1,492,994)
Alquileres	(6,619,967)	(5,718,532)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(3,400,105)	(2,999,157)
Papelería y materiales de servicio	(6,599,687)	(5,140,766)
Propaganda y publicidad	(4,616,593)	(3,125,075)
Gastos de representación	(230,589)	(154,572)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(10,176,439)	(8,746,407)
Aportes Fondos de Reestructuración del Sistema Financiero	(31,783,517)	(27,470,549)
	<u>(310,086,465)</u>	<u>(323,968,295)</u>

Los gastos administrativos se redujeron en Bs13.881.830 (-4.3%) con relación a junio de la gestión 2014, esta situación se explica principalmente por la reducción en otros gastos de administración por Bs42.240.058 y el incremento en las cuentas de personal por Bs12.990.977, depreciaciones por Bs1.447.704, mantenimiento y reparaciones por Bs1.733.390, y servicios contratados por Bs1.652.484.

La reducción de otros gastos de administración se explica por la constitución de provisiones realizada en el mismo período de la gestión pasada, las mismas que no afectaron los gastos esta gestión.

Los rubros de mayor incidencia en la carga administrativa son gastos de personal (41.9%), servicios contratados (10.3%), impuestos (13.9%), aportes fondos de reestructuración del sistema financiero (10.2%).

t) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Varios (*)	<u>4,426</u>	<u>1,131</u>
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (**)	<u>1,425,675</u>	<u>198,996</u>
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (***)	<u>(358,477)</u>	<u>(174,502)</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

t) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES (Cont.)

- (*) Al 30 de junio de 2015, el saldo en ingresos extraordinarios se origina por el cobro de multa en el retraso de entrega de obra según contrato. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo en ingresos extraordinarios se origina por la venta de equipos móviles y rollers en desuso, por recuperación de cuentas por cobrar castigadas.
- (**) Al 30 de junio de 2015, los ingresos de gestiones anteriores, corresponden a la reversión de la provisiones en exceso de la gestión 2014 y otros. Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos de gestiones anteriores, corresponden a la reversión de la provisión en exceso del IUE de la gestión 2013, reversión de la provisión en exceso de pasajes y otros.
- (***) Al 30 de junio de 2015, los gastos de gestiones anteriores, corresponden al pago de horas extras al Batallón de Seguridad Física gestión 2014 y otros. Al 31 de diciembre de 2014, los gastos de gestiones anteriores, corresponden a la devolución de comisiones por Boletas de Garantía y otros.

u) IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (25%)	(34,988,399)	(39,822,828)
Alicuota Adicional al IUE (12,5%)	<u>(17,494,199)</u>	<u>(19,911,414)</u>
	<u>(52,482,598)</u>	<u>(59,734,242)</u>

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Banco ha constituido la provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) en cumplimiento al régimen tributario establecido en la Ley de Reforma Tributaria N° 843, modificada en su Título III mediante Ley N° 1606, estableciéndose la creación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas. La alícuota es el 25%, establecida en el artículo 47° de la Ley N° 843.

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Banco también ha constituido la provisión para el pago de la Alicuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (12,5%) en cumplimiento a la Ley N° 211 de 28 de marzo de 2012 y el Decreto Supremo N° 1288 de 11 de julio de 2012.

v) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u> Bs	<u>2014</u> Bs
Cartas de crédito emitidas a la vista	64,314,992	46,392,260
Cartas de crédito emitidas diferidas	17,013,086	57,312,335
Cartas de crédito confirmadas	67,999,593	13,889,567
Cartas de crédito con pre pago	1,562,974	6,052,256
Cartas de crédito stand by	157,737,362	167,846,774
Boletas de garantía contragarantizadas	2,325,868,753	1,917,443,056
Boletas de garantía	1,227,239,369	1,288,838,209
Líneas de crédito comprometidas	187,438,959	181,557,956
Garantía a primer requerimiento	721,020,483	881,372,667
Otras contingencias	3,358,406	3,211,406
	<u>4,773,553,977</u>	<u>4,563,916,486</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****w) CUENTAS DE ORDEN**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	1,260,713,755	1,341,017,414
Valores en cobranza	35,953,807	55,475,501
Garantías recibidas	19,394,533,260	17,744,962,841
Cuentas de registro	5,565,454,004	5,427,952,719
Cuentas deudoras de fideicomisos (*)	301,577,594	462,299,769
	<u>26,558,232,420</u>	<u>25,031,708,244</u>

(*) FIDEICOMISOS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
Disponibilidades	149,710,717	145,682,078
Inversiones temporarias	38,874,724	22,989,352
Cartera Garantías Otorgadas	763,342	-
Otras cuentas por cobrar	923,647	261,620
Inversiones permanentes	38,390,058	36,936,561
Gastos	72,915,106	256,430,158
	<u>301,577,594</u>	<u>462,299,769</u>
CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
Otras cuentas por pagar	1,948,952	412,820
Patrimonio neto	297,147,587	459,596,013
Ingresos	1,717,713	2,290,936
Cuentas de orden contingentes acreedoras	763,342	-
	<u>301,577,594</u>	<u>462,299,769</u>

Los contratos de fideicomisos corresponden a la transmisión de la propiedad fiduciaria de determinados bienes, efectuada por clientes (fideicomitentes) del Banco (fiduciario), para su administración en favor de terceros (beneficiarios), para luego transmitirlos en cumplimiento de un plazo o condición al fideicomitente o al beneficiario. En los siguientes cuadros se detallan los fideicomisos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, en los cuales se puede apreciar un incremento del 11.07% en el Patrimonio Autónomo constituido en comparación al 31 de diciembre de 2014. Este incremento se ve reflejado en el Balance General Consolidado de Fideicomisos.

Asimismo, en este grupo de cuentas se encuentra registrado el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, mismo que fue constituido de acuerdo al Decreto Supremo 2137 de 09 de octubre 2014, el cual destina el Seis por ciento (6%) de las utilidades netas del Banco que corresponde a la gestión 2014.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

FIDEICOMISOS (Cont.)

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PENSIÓN	INVERSIÓN Y PENSIÓN	Cliente 1	1 AÑO 3 MESES	2.426,402
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	2 AÑOS 5 MESES	65.188,621
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	INVERSIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 4	SIN PLAZO	1.442,490
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 5	SIN PLAZO	3.172,681
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 6	4 AÑOS	46.911,832
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 7	6 AÑOS 11 MESES	30.517,177
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 8	3 AÑOS 2 MESES	22.973,436
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSIÓN	Cliente 9	2 AÑOS 9 MESES	2.034,727
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 10	4 MESES	6.685,030
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 11	SIN PLAZO	13.378,130
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 12	VENCIDO	16.622,573
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PRODUCTIVO	Cliente 13	SIN PLAZO	18.309,389
GASTOS					72.916,106
TOTALES (Bs.)					301.577,594

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

FIDEICOMISOS (Cont.)

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PENSIÓN	INVERSIÓN Y PENSIÓN	Cliente 1	1 AÑO 9 MESES	2,396,002
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	2 AÑOS 11 MESES	75,07,223
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO PROVEEDORES	Cliente 4	SIN PLAZO	-
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	INVERSIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 5	SIN PLAZO	1,358,287
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 6	SIN PLAZO	3,424,884
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 7	4 AÑOS 6 MESES	34,213,250
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 8	7 AÑOS 5 MESES	30,108,336
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 9	3 AÑOS 8 MESES	19,911,997
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSIÓN	Cliente 10	3 AÑOS 3 MESES	2,661,884
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 11	10 MESES	7,450,683
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 12	SIN PLAZO	13,675,603
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 13	6 MESES	15,542,163
GASTOS					256,430,158
TOTALES (Bs.)					462,299,769

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

FIDEICOMISOS (Cont.)

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2015
(Expresado en Bolivianos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
<u>ACTIVO</u>	227,899,146	<u>PASIVO</u>	1,948,952
Disponibilidad	149,710,717	Otras cuentas por pagar	1,948,952
Inversiones tem	38,874,724		
Otras cuentas p	923,647	<u>PATRIMONIO NETO</u>	225,950,194
Inversiones perr	38,390,058	Capital Fiduciario	297,147,587
Otros activos	-	Resultados Acumulados	-
		Resultado del ejercicio	(71,197,393)
TOTAL ACTIVO	227,899,146	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	227,899,146
Cuentas contingentes	763,342.00		763,342.00

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Bolivianos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
<u>ACTIVO</u>	205,869,611	<u>PASIVO</u>	412,820
Disponibilidades	145,682,078	Otras cuentas por pagar	412,820
Inversiones temporarias	22,989,352		
Otras cuentas por cobrar	261,620	<u>PATRIMONIO NETO</u>	205,456,791
Inversiones permanentes	36,936,561	Capital Fiduciario	459,596,013
Otros activos	-	Resultado del ejercicio	(254,139,222)
TOTAL ACTIVO	205,869,611	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	205,869,611

(1) Al 31 de diciembre de 2014 incluye los resultados del ejercicio de la Sucursal Cochabamba por Bs56.534 que ya han sido clasificados como resultados acumulados dentro del capital fiduciario con cargo a los resultados del ejercicio por el mismo importe.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

FIDEICOMISOS (Cont.)

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2015
(Expresado en Bolivianos)**

Total Ingresos		1,717,713
Ingresos de los fideicomisos	1,717,713	
Menos:		
Total Gastos		(72,915,106)
Gastos	(72,915,106)	<hr/>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>(71,197,393)</u></u>

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2014
(Expresado en Bolivianos)**

Total Ingresos		1,009,388
Ingresos de los fideicomisos	1,009,388	
Menos:		
Total Gastos		(95,694,126)
Gastos	(95,694,126)	<hr/>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>(94,684,738)</u></u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado del Banco, según Resolución ASFI N° 227/2013 del 19 de abril de 2013, es de Bs1.500.000.000, dividido en 150.000.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs10.

El capital pagado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, está conformado por Bs1.215.487.940 y Bs1.092.749.220, respectivamente, correspondientes a 121.548.794 y 109.274.922 acciones emitidas y Bs48.980 y Bs36.230, respectivamente, correspondientes a 4.898 y 3.623 acciones por emitir respectivamente, que corresponden a las fracciones (colas), totalizando Bs1.215.536.920 y Bs1.092.785.450 respectivamente, equivalentes a 121.553.692 y 109.278.545 acciones respectivamente.

El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de cada acción en circulación al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es Bs12,28 y Bs14,18, respectivamente.

b) DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD DE LA GESTION 2014

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, aprobó que la utilidad de la gestión 2014, de Bs292.265.409,35 sea destinada como sigue:

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL

El 6% para la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, en cumplimiento al DS.2137 del 9 de octubre de 2014, Bs17.535.924,56.

RESERVAS

El 10% a Reserva Legal equivalente a Bs29.226.540,94,

El saldo de 84% sea distribuido como sigue: 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs122.751.471,93 y el 50% a Reserva Voluntaria no Distribuible equivalente a Bs122.751.471,92.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, aprobó el aumento de Capital Pagado y la emisión de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>Bs</u>
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2014	<u>122,751,470.00</u>
	<u><u>122,751,470.00</u></u>

En fecha 24 de abril de 2015 se procedió a la capitalización de acuerdo a la carta ASFI/DSR II / R-33929/2015 del 05 de marzo de 2015 por Bs122.751.470.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, aprobó que la utilidad de la gestión 2013, de Bs186.117.825,11 sea destinada, el 10% a Reserva Legal equivalente a Bs18.611.782,51 y el saldo de 90% sea distribuido como sigue: 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs83.753.021,30, 44,68% a Reserva Voluntaria no Distribuible equivalente a Bs74.835.021,30 y 5,32% equivalente a Bs8.918.000 se destine a reemplazo de la amortización de préstamo subordinado, monto que se mantendrá en Utilidades Acumuladas hasta efectivizar dichas amortizaciones, conforme el requerimiento regulatorio.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

b) DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD DE LA GESTION 2014

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, aprobó el aumento de Capital Pagado y la emisión de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>Bs</u>
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2013	74,835,020.00
Utilidad Acumulada para reemplazo de amortizaciones de préstamos subordinados	<u>8,918,000.00</u>
	<u><u>83,753,020.00</u></u>

En fecha 24 de marzo de 2014 se procedió a la capitalización de acuerdo a la resolución ASFI N°131/2014 del 11 de marzo de 2014 por Bs83.753.020.

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 de la gestión al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital social.

RESERVA VOLUNTARIA NO DISTRIBUIBLE

Las Reservas Voluntarias no Distribuibles, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es de Bs3,31 y Bs1,39, respectivamente.

El movimiento de esta cuenta contable se expone en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

c) RESULTADOS ACUMULADOS Y RESULTADOS DEL EJERCICIO

El Banco al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, registró una utilidad de Bs83.002.125 y Bs292.265.409 respectivamente.

RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

- a) El convenio de deuda subordinada de fecha 27 de mayo de 2014 entre la Corporación Andina de Fomento (CAF) y Banco BISA S.A. establece que se repartirán dividendos a un máximo del 50% de los mismos, siempre y cuando se esté en cumplimiento a las obligaciones especiales contenidas en el inciso 6.2. del correspondiente contrato de préstamo subordinado, a lo que el Banco ha estado y está en cumplimiento, al momento de realizar la distribución de dividendos.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 30 de junio de 2015

(Expresado en Bs)

<u>Categoría</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo y contingente</u> Bs	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo Computable y contingente</u> Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	7,220,716,366	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	3,641,728,787	0.20	728,345,757
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	841,489,297	0.50	420,744,649
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	3,207,537,915	0.75	2,405,653,436
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	6,128,782,847	1.00	6,128,782,847
Totales		21,040,255,212		9,683,526,689
	10% sobre Activo computable			968,352,669
	Patrimonio Neto			1,226,047,951
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			257,695,282
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			12.66%

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Bs)

<u>Categoría</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo y contingente</u> Bs	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo Computable y contingente</u> Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	7,775,731,022	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	3,415,357,333	0.20	683,071,467
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	814,983,936	0.50	407,491,968
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	2,989,196,801	0.75	2,241,897,601
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	6,124,203,072	1.00	6,124,203,072
Totales		21,119,472,164		9,456,664,108
	10% sobre Activo computable			945,666,411
	Patrimonio Neto			1,081,040,417
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			135,374,006
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			11.43%

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

Sin embargo, cabe mencionar lo siguiente:

- (a) En fecha 27 de febrero de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales – SIN con la Resolución Determinativa No. 17-0075-2013 de 18 de febrero de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2007, siendo el importe pretendido de UFV41.381.260 (Bs74.982.015), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz (ARIT La Paz), impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0812/2013 de 26 de julio de 2013 que revoca parcialmente el acto impugnado dejando sin efecto el impuesto omitido pretendido de Bs10.433.088 por concepto de Pérdidas Acumuladas, Ingresos por Fondo RAL-ME e Ingresos por el Uso de Tarjetas de Crédito y Débito en el exterior y manteniendo la observación por concepto de Previsión Genérica Voluntaria por el importe pretendido de Bs10.504.595 en concepto de impuesto omitido, además del mantenimiento de valor, intereses y sanción por omisión de pago respectivos.

El 1° de noviembre de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 1941/2013 de 23 de octubre de 2013, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco contra la indicada Resolución de Alzada, anulándola y disponiendo que la ARIT La Paz emita una nueva Resolución de Alzada que considere aspectos de fondo que no habrían sido tomados en cuenta en la Resolución anulada, en específico: a) pérdidas acumuladas (prescripción), b) determinación del IUE y c) validez y valoración de la prueba, y debiendo la ARIT La Paz mantener en su nueva resolución lo expuesto en la anulada respecto de: Fondo RAL-ME e ingresos por Tarjetas de Crédito y Débito. En cumplimiento de la indicada Resolución de Recurso Jerárquico, el 27 de noviembre de 2013 el expediente ha sido radicado nuevamente ante la ARIT La Paz.

Posteriormente, el 8 de enero de 2014 el Banco ha sido notificado con la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0004/2014 de 6 de enero de 2014, en la cual la ARIT La Paz, en cumplimiento de la decisión de la instancia jerárquica, realiza un análisis de fondo del origen de pérdidas acumuladas, concluyendo que si bien no opera la Prescripción, dado que el cargo pretendido por el SIN sobre los ingresos del Fondo RAL no procede, puesto que los mismos han sido confirmados como ingresos de fuente extranjera, la resolución no genera ningún efecto de pago para el Banco. Consecuentemente, esta nueva Resolución de Alzada mantiene el monto pretendido de Bs10.504.595 por concepto de impuesto omitido, además del mantenimiento de valor, intereses y sanción por omisión de pago correspondiente.

Dentro del plazo legal Banco BISA S.A. interpuso, ante la Autoridad de Impugnación Tributaria, el Recurso Jerárquico contra la indicada Resolución de Recurso de Alzada rechazando la observación que se mantiene por concepto de Previsión Genérica Voluntaria.

El 13 de mayo de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014 de 5 de mayo de 2014, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco contra la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0004/2014, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs10.767.833 por concepto de IUE de la gestión 2007, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

El 20 de mayo de 2014 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, anunciando que ha decidido interponer Demanda Contencioso Administrativa contra la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014. Esta solicitud ha sido aceptada mediante Auto No. 25-0205-2014 emitido por el Gerente de Grandes Contribuyentes La Paz del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 3 de junio de 2014. El plazo para la presentación de la demanda mencionada es hasta 90 días después de la notificación de la resolución demandada, es decir el 11 de agosto de 2014.

En plazo oportuno, Banco BISA S.A. presentó una demanda interponiendo Acción de Amparo Constitucional contra la AGIT por la violación de derechos y garantías constitucionales en la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014, debido a la falta de consideración de las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014, situación que viola el principio constitucional de verdad material.

El 4 de agosto de 2014 se llevó a cabo la audiencia de dicho proceso, siendo el fallo del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz favorable al accionante, es decir que concede a Banco BISA S.A. la acción de Amparo y deja sin efecto la resolución AGIT-RJ 0704/2014 de 5 de mayo de 2014. También se dispone que la AGIT dicte nueva resolución jerárquica debidamente fundada en derecho y sea conforme a los fundamentos jurídicos expuestos en la resolución de Acción de Amparo emitida por dicho Tribunal, debiendo la AGIT considerar las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A.

El 3 de octubre de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 1367/2014 de 29 de septiembre de 2014, que emite la AGIT en respuesta al fallo del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz, que resuelve anular la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0004/2014 de 6 de enero de 2014, dictada por la ARIT La Paz, instruyendo se emita una nueva Resolución de Alzada incluyendo el pronunciamiento referido a las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014.

El 17 de diciembre de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ 0945/2014 de 15 de diciembre de 2014, que emite la ARIT en respuesta a la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 1367/2014, que resuelve confirmar en los mismos términos de la Resolución de Alzada predecesora, es decir revocando parcialmente la Resolución Determinativa No. 17-0075-2013, expresando además que no le corresponde a la ARIT La Paz emitir pronunciamiento sobre las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A., tarea que según al fallo del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz le corresponde a la AGIT.

El 6 de enero de 2015 Banco BISA S.A. interpuso ante la Autoridad de Impugnación Tributaria, el Recurso Jerárquico contra la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ 0945/2014. El Recurso Jerárquico fue admitido mediante Auto de Admisión de 9 de enero de 2015.

El 11 de marzo de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con el Auto de Ampliación de Plazo AGIT-RJ/0038/2015 de 10 de marzo de 2015 mediante el cual la AGIT proroga por 40 días adicionales el plazo para dictar resolución jerárquica, siendo la nueva fecha de vencimiento el 20 de abril de 2015.

El 23 de abril de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015 de 20 de abril de 2015, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs10.767.833 por concepto de IUE de la gestión 2007, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios, señalando además que al momento de la liquidación definitiva del pago deberá considerarse la Rectificatoria de la Declaración Jurada Form 500 (IUE) de la gestión 2007.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

El 30 de abril de 2015 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, anunciando que ha decidido interponer Demanda Contencioso Administrativa contra la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015. Esta solicitud ha sido aceptada mediante Auto No. 25-0124-2015 emitido por el Gerente de Grandes Contribuyentes La Paz del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 6 de mayo de 2015 y notificado a Banco BISA S.A. el 13 de mayo de 2015. El plazo para la presentación de la demanda mencionada es hasta 90 días después de la notificación de la resolución demandada, es decir el 22 de julio de 2015.

- (b) En fecha 16 de mayo de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales – SIN con la Resolución Determinativa N° 17-0242-2013 de 14 de mayo de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2008, siendo el importe pretendido de UFV53.238.972 (Bs97.575.323), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 1041/2013 de 14 de octubre de 2013 que revoca parcialmente el acto impugnado dejando sin efecto el impuesto omitido pretendido de Bs26.880.671 por concepto de Ingresos por Fondo RAL-ME, Ingresos por Uso de Tarjetas de Crédito y Débito en el exterior, Rendimientos por participaciones en Entidades Financieras y Previsión Genérica Cíclica; y manteniendo la observación por concepto de Previsión Genérica Voluntaria por el importe pretendido de Bs6.889.855 en concepto de impuesto omitido, además del mantenimiento de valor, intereses y sanción por omisión de pago respectivos.

El 12 de febrero de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014 de 10 de febrero de 2014, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior y los Rendimientos por participaciones en Entidades Financieras, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs47.313.832 por concepto de IUE de la gestión 2008, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios.

El 19 de febrero de 2014 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, solicitud que ha sido aceptada mediante Auto No. 25-0019-2014 emitido por el Gerente de Grandes Contribuyentes La Paz del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 25 de febrero de 2014; la garantía requerida por esta entidad ha sido ya constituida ante la Administración Tributaria.

En plazo oportuno, Banco BISA S.A. ha interpuesto demanda Contencioso Administrativa contra la señalada Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014, demanda que ha sido admitida por el Tribunal Supremo de Justicia y cuyo proceso se encuentra en actual trámite.

- (c) En fecha 31 de diciembre de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales – SIN con la Resolución Determinativa No. 17-1224-2014 de 26 de diciembre de 2014. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2009, siendo el importe pretendido de UFV29.610.855 (Bs59.579.705), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0488/2015 de 29 de mayo de 2015 que anula obrados hasta el vicio más antiguo, esto es hasta la Vista de Cargo inclusive, debiendo la Administración Tributaria establecer la existencia o inexistencia de los adeudos tributarios por IUE de la gestión 2009 en base a la Declaración Jurada Rectificatoria de esta gestión, presentada por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

El 24 de junio de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con el Auto de Admisión del Recurso Jerárquico presentado por el Servicio de Impuestos Nacionales impugnando la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0488/2015, a la fecha se encuentra a la espera del pronunciamiento de esta Autoridad para iniciar la etapa de alegatos.

NOTA 12 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene participación mayoritaria en el patrimonio de: La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. de 97,55% en ambos ejercicios, BISA Agencia de Bolsa S.A. de 82,61% en ambos ejercicios, BISA Leasing S.A. de 60,94% en ambos ejercicios, en Almacenes Internacionales S.A. RAISA de 53,52% y 53,36% respectivamente, BISA Sociedad de Titularización S.A. de 99,91% en ambos ejercicios, BISA SAFI S.A. 99,26% en ambos ejercicios, además participación minoritaria directa en BISA Seguros y Reaseguros S.A. 2,67% en ambos ejercicios.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. tiene el 82,27% de participación accionaria en BISA Seguros y Reaseguros S.A., el 20% en BISA Leasing S.A., el 0.67% en BISA SAFI S.A.

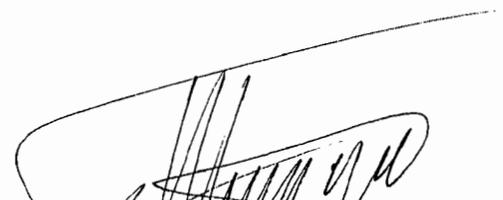
NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2015, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 14 - HECHOS RELEVANTES

- a) El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas fijó las metas intermedias anuales de préstamos al sector productivo y de vivienda de interés social para cumplir niveles mínimos de cartera a través de la Resolución Ministerial 031 emitida el 23 de enero de 2015. La misma establece las metas intermedias anuales de cartera de créditos destinada al sector productivo y de vivienda de interés social que los bancos múltiples, bancos pyme y mutuales de ahorro y préstamo, en curso de adecuación a entidades financieras de vivienda, deberán cumplir siguiendo un proceso continuo hasta llegar a los niveles mínimos establecidos en el Decreto Supremo 1842 y en los plazos previstos. Dicho decreto supremo, emitido el 18 de diciembre de 2013, ordena que los bancos múltiples deben mantener un nivel mínimo de 60% del total de su cartera, entre créditos al sector productivo y de vivienda de interés social, tomando en cuenta que los créditos productivos deben sumar el 25% de toda la cartera. A su vez dispone que en un plazo de cinco años los bancos múltiples y pyme deben alcanzar los niveles mínimos de cartera en dichos sectores, mientras que las mutuales de ahorro y préstamo deben cumplir la disposición en cuatro años.


Tomás Barrios S.
Gerente General


Félix Morroy I.
Contador General