

Memoria 2018



»BCP»

CONTENIDO

CARTA DEL PRESIDENTE	4
ENTORNO ECONÓMICO	6
SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO	10
BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.	15
DIVISIÓN BANCA EMPRESAS	22
DIVISIÓN BANCA MINORISTA	26
DIVISIÓN MICROCRÉDITO Y SECTOR AGROPECUARIO	30
DIVISIÓN RIESGOS	32
DIVISIÓN FINANZAS Y MERCADO DE CAPITALES	37
PREVENCIÓN Y CUMPLIMIENTO	46
INFORME DEL SÍNDICO Y DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO	49
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS	56
DIRECTORIO Y PRINCIPALES EJECUTIVOS	108
ACCIONISTAS	110
REPORTE ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO	112
CONTACTOS	115



**CARTA
DEL PRESIDENTE**

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores accionistas:

En nombre del directorio del Banco de Crédito de Bolivia S.A., el cual tengo el honor de presidir me dirijo a ustedes para presentarles los resultados de la gestión 2018.

En primera instancia, destaco el buen desempeño del sistema bancario, que experimentó un crecimiento de cartera de 11.9% (12.8% en 2017) y un crecimiento de captaciones de 5.9% (11.2% en 2017). El menor crecimiento de los depósitos durante 2018 fue resultado de menores necesidades de fondeo, debido al importante crecimiento (17.3%) de los depósitos a plazo fijo registrado en la gestión 2017. De esta forma, el sistema concluyó la gestión con USD 22,597 millones de cartera bruta y USD 25,533 millones de depósitos del público. Por su parte, la moneda nacional tuvo la preferencia del público en cartera y depósitos, representando el 99% y 88% del total, respectivamente.

Las utilidades reportadas por el sistema bancario en 2018 ascienden a USD 265 millones, cifra 11.1% menor a la registrada por la gestión 2017 producto de un mayor costo de fondos. La rentabilidad sobre patrimonio fue de 12.4% y al cierre del ejercicio 2018 el sistema bancario experimentó un incremento en el patrimonio neto de 6.86% respecto a la anterior gestión.

Resultados del BCP

La utilidad neta registrada por el Banco de Crédito de Bolivia en base a normas internacionales de información financiera (NIIF) fue de USD 23.8 millones, con un retorno sobre el patrimonio de 12.0%. De igual manera, en contabilidad local, la utilidad neta, alcanzó una cifra final de USD 24.7 millones, y la rentabilidad sobre el patrimonio fue de 12.8%.

En cuanto al negocio financiero, tengo a bien informar que el crecimiento de las colocaciones respecto a 2017, fue de 10.5%, equivalentes a USD 202 millones, y que la gestión termina con un porcentaje de cartera productiva y de hipotecarios de vivienda social sobre total cartera de 61.3% cumpliendo la meta ASFI para la gestión 2018 (60%).

Al 31 de diciembre de 2018, el ratio de cartera en mora fue de 1.9%, cifra similar a la registrada a fines del 2017. Es importante resaltar que el indicador es uno de los más bajos del sistema y refleja la calidad de nuestra cartera y el éxito de nuestros procesos de evaluación al momento de colocar créditos.

Las captaciones crecieron en 4% respecto a 2017, equivalente a USD 90 millones. Es importante resaltar el crecimiento de 18% en ahorros logrado en esta gestión, el cual nos posicionó como el 2° banco con el mayor crecimiento del mercado en este tipo de depósito. Este crecimiento nos ayudó a mantener un ratio de colocaciones a depósitos de 85%.

En contabilidad local el patrimonio alcanzó USD 204.3 millones, cerrando con una variación positiva de 6.5%, respecto a diciembre de 2017, equivalente a USD 12.5 millones. Esto permitió que el coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) al finalizar el año alcance una cifra de 11.3%, manteniéndose como uno de los más altos del sistema bancario.

Reconocimientos y agradecimientos

El 2018 cumplimos 24 años en el mercado boliviano, y desde el principio hemos sido reconocidos por nuestro liderazgo, capacidad innovadora y preocupación por la sociedad. En esta línea durante el 2018 obtuvimos la distinción de Empleador Líder 2018, otorgada por Human Value.

Para finalizar quiero reiterar mi agradecimiento a los señores accionistas por la confianza depositada en este Directorio, asimismo reconozco el trabajo desarrollado por los más de 1,700 colaboradores que componen el Banco de Crédito de Bolivia S.A., equipo que ha demostrado compromiso y una gran capacidad de reacción ante los diferentes desafíos y cambios que hemos visto a lo largo del año.

Por último agradecer a Bolivia por habernos acogido cálidamente desde hace 24 años y a todos nuestros clientes que confían y valoran nuestro servicio creciendo junto a nosotros y al país.

Muchas gracias



Walter Bayly Llona
Presidente del Directorio



ENTORNO ECONÓMICO

ENTORNO ECONÓMICO

➤ Economía Internacional

El año 2018 se inició con un optimismo generalizado a nivel global, el cual rápidamente fue diluyéndose al pasar los meses. Básicamente, el 2018 estuvo caracterizado por el endurecimiento de las condiciones financieras globales, ralentización de las tasas de crecimiento de la producción industrial, intensificación de las tensiones comerciales y elevados niveles de incertidumbre entre los agentes económicos. Como consecuencia, muchas de las economías emergentes y en desarrollo atravesaron por momentos de alto estrés financiero, lo cual sin duda afectó el impulso en la recuperación económica que se veía en 2017. Por otro lado, el comercio internacional y la inversión se han desacelerado considerablemente, a la par de un continuo incremento en los niveles de endeudamiento, lo que deja muy expuestos a los países a un nuevo ciclo económico con menor dinamismo.

En el último reporte del Banco Mundial el organismo rebaja sus proyecciones de crecimiento de la economía mundial para 2019 y 2020. Es así que, como consecuencia de la atenuación del comercio internacional y las crecientes presiones financieras, la economía global crecería en 2.9% en 2019 y en 2.8% en 2020. Estas cifras son menores en 0.1 puntos porcentuales respecto a las perspectivas publicadas a mediados del 2018. En síntesis, se espera que la desaceleración sea generalizada, por lo que América Latina también deberá enfrentar un menor dinamismo, principalmente causado por la contracción de Argentina y la persistente incertidumbre en Brasil y México.

Por el lado de los precios del petróleo, el 2018 fue un año volátil que terminó siendo muy tumultuoso. En efecto, el precio por barril promedio entre enero y fines de septiembre fue de USD 67.2, mostrando una importante recuperación respecto al año anterior. Sin embargo, a partir del mes de octubre el precio inició una tendencia a la baja que lo llevó a tocar el mínimo desde mediados del 2016 (USD 44.5). Este cambio en la tendencia se dio a consecuencia de la preocupación por la guerra comercial entre Estados Unidos y China y la desaceleración del país asiático que llevó a pensar que la demanda por crudo se reduciría. Las últimas proyecciones de Bloomberg indican que deberíamos esperar un precio promedio de los USD 60 por barril durante 2019.

Estados Unidos

Durante el año 2018, la economía estadounidense continuó con un sustancial impulso que inicio en 2017. En general, el mercado laboral, los niveles de inversión, el consumo de los hogares y la confianza de los consumidores mostraron que la economía estaría

pasando por uno de sus mejores momentos desde la crisis de 2008. Por otro lado, durante el último trimestre del año comenzó a surgir la preocupación de que estos niveles de crecimiento no sean sostenibles, y que, de hecho, la forma en la que se ha estado dinamizando la economía podría llevar a una cercana recesión. En consecuencia, los mercados financieros sufrieron periodos de corrección muy importantes, al punto de borrar las ganancias de todo el año.

Se estima que el PIB en 2018 de la primera economía del mundo aumentó un 2.9%, un aumento de 0.2 puntos porcentuales en comparación con las proyecciones anteriores, reflejando principalmente una demanda más fuerte del mercado interno que la esperada. La actividad se ve reforzada por el estímulo fiscal procíclico y la política monetaria todavía acomodaticia. El mercado laboral se mantiene robusto, potenciando el consumo. La tasa de desempleo ha caído a un mínimo de casi 50 años, a pesar de la afluencia de nuevos trabajadores: alrededor de las tres cuartas partes de los aproximadamente 200,000 empleos que se agregan cada mes son ocupados por nuevos participantes. La productividad laboral está mostrando signos de recuperación. Las ganancias salariales nominales han superado a la inflación, dando como resultado un crecimiento modesto del salario real que afecta positivamente la confianza de las familias. Ante un contexto de fuerte dinamismo económico, la inflación retomó impulso, aunque se mantiene en torno al objetivo de la Reserva Federal (2%).

Las proyecciones para los siguientes años indican que el crecimiento se irá moderando a medida que la política monetaria se vaya normalizando y cuando el estímulo fiscal se desvanezca. Además, se espera que el peso de los aranceles aplicados afecte la actividad, especialmente a lo que se refieren exportaciones e inversión. Para terminar, se proyecta que el crecimiento disminuya hasta 2.5% en 2019 y a un promedio de 1.7% en 2020-2021.

Eurozona

Los datos oficiales confirmaron que el malestar general, causado por la guerra comercial y turbulencias políticas, hizo que la economía de la Eurozona se desacelerará notablemente en el tercer trimestre hasta registrar la lectura más suave en cuatro años. Cabe destacar que el crecimiento de las exportaciones se contrajo en medio del enfriamiento del comercio mundial, mientras que el sector industrial también se vio afectado por el pobre desempeño del sector automotriz.

Los datos disponibles para el cuarto trimestre apuntan a un impulso mixto. En octubre, la producción industrial se recuperó y la tasa de desempleo se mantuvo estable. Sin embargo, el sentimiento de los agentes cayó en noviembre y el PMI compuesto cayó a un mínimo de cuatro años en diciembre. En la arena política, los líderes europeos acordaron hacer un presupuesto común para la zona euro, aceptando una versión reducida de una idea promocionada por el presidente francés Emmanuel Macron. El presupuesto se usaría para estimular la inversión y reducir la disparidad económica entre las economías. La mayoría de las decisiones difíciles relacionadas con el presupuesto, incluyendo su tamaño, aún no se han acordado y se espera una propuesta adecuada.

Los sólidos fundamentos de la economía deberían impulsar un crecimiento saludable el año 2019. Sin embargo, un escenario externo menos favorable pesará sobre el ritmo de la expansión. Las amenazas del proteccionismo global en aumento y las políticas internas turbulentas son riesgos clave para los pronósticos de la Zona Euro. Las perspectivas indican un crecimiento del 1.6% en 2019, lo que representa una disminución de 0.1 puntos porcentuales con respecto a pronósticos pasados, y del 1.5% en 2020.

América Latina

El crecimiento en América Latina y el Caribe fue decepcionantemente débil en 2018, con un estimado de 0.6%, y notablemente más bajo de lo esperado a inicios del año. Este decepcionante resultado es el reflejo del debilitamiento del crecimiento del comercio mundial y de condiciones de financiamiento externo más estrictas. El desempeño de Argentina, Brasil y Venezuela dificultaron el crecimiento regional, a pesar del mejor trabajo realizado en varias economías (Chile, Colombia, Perú). Por otro lado, el proclamado repunte de la inversión fija regional que comenzó en 2017 fue significativamente más débil en 2018. El crecimiento de las exportaciones en la región también fue más bajo de lo esperado, debido a la sequía en Argentina y la desaceleración del crecimiento del comercio mundial. También es importante mencionar que casi todas las economías de LATAM con tipos de cambio flotantes han experimentado una depreciación nominal frente al dólar estadounidense, especialmente Argentina, Brasil, Chile y Uruguay. El ajuste en términos efectivos ha sido más modesto. En la mayoría de estas economías, especialmente en Argentina, la depreciación llevó a un aumento de la inflación.

Se proyecta que el crecimiento regional avance a un modesto 1.7% en 2019, más bajo que lo proyectado anteriormente, y que aumente a 2.5% en 2021. La aceleración será apoyada principalmente por un repunte en el consumo privado. Además, se espera que el crecimiento de la inversión también repunte,

aunque a un ritmo más lento que el esperado en vista de las condiciones de financiamiento ajustadas y las reducciones planificadas del gasto público en varios países.

► Economía Boliviana

Sector Real

En 2018, la economía boliviana ha continuado mostrando dinamismo, que se refleja en una expansión en torno al 4.4% respecto del año anterior. El motor del crecimiento ha sido la inversión pública, aunque también destaca el ritmo de expansión del consumo. Este buen desempeño se tradujo en que el Gobierno decrete el pago de un segundo aguinaldo para diciembre de 2018, lo que apoyará el crecimiento en el consumo de los hogares, pero tendrá incidencia en los desequilibrios fiscal y externo, que llevan varios períodos con déficits considerables. El déficit fiscal ha ido aumentando durante los últimos cinco años y se espera que cierre el año en torno al 7.4% del PIB. Los precios de los hidrocarburos registrados fueron mucho mayores a los de 2017 y 2016 (Brasil: 77%; Argentina 62% respecto 2016), los cuales aliviaron en alguna medida tanto el déficit fiscal como el déficit en la cuenta corriente, que cerró en torno a un 3.5% del PIB. Estos desbalances, la mantención de un tipo de cambio fijo en la práctica, y los menores flujos de capitales han redundado en una contracción significativa de las reservas internacionales durante 2018. Para 2019 se mantendría el impulso de la inversión pública tanto en infraestructura y energía como en los sectores de salud y educación, que potenciado por el crecimiento sostenido del consumo permitiría que la economía continúe mostrando un ritmo de expansión similar al de 2018, y se constituya por un año más, como la economía que más crece en la región.

Sector Externo

Durante el 2018, la posición externa de Bolivia pasó por una recuperación importante si se la compara con la de un año atrás. La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de aproximadamente 2.6% del PIB al tercer semestre, que comparado con el mismo periodo en 2017, es 27% menor. Esta mejora se explica casi en su totalidad por la recuperación del saldo de la balanza comercial¹. En efecto, desde inicios del 2018 se pudo apreciar un dinamismo destacable por parte de las exportaciones, tanto tradicionales como no tradicionales. Esto se dio gracias a la recuperación en los volúmenes de hidrocarburos que fueron exportados a Argentina y Brasil, que junto con un efecto precio positivo, llevó a que el valor de las exportaciones tradicionales sea muy superior a las del 2017. Por el lado de las exportaciones no tradicionales, el 2018 fue un buen año, pues diversos productos se beneficiaron de la liberación de las cuotas de exportación que llevó a que

¹La otra cuenta de la balanza de pagos, la Cuenta Financiera, registró un saldo deficitario de 1,729 millones de dólares al tercer trimestre del 2018.

los volúmenes se incrementen sustancialmente. Cabe señalar que, a partir de septiembre las importaciones volvieron a incrementarse en tasas superiores al 6% a/a y las exportaciones sufrieron una importante reducción en las tasas de crecimiento que se veían durante el primer semestre del año (superiores al 20%). La caída en los volúmenes de gas enviados a Argentina y Brasil, a consecuencia de la menor demanda y de la baja producción interna, hizo que el déficit comercial se duplique en solo dos meses. Según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), el año 2018 cerró con un déficit de USD 936 millones (2.3% del PIB), monto que es 3.6% menor al del año pasado.

Respecto a la inversión extranjera directa, las cifras publicadas por el Banco Central de Bolivia (BCB), indican que pese al repunte de la actividad económica, los inversores trajeron una menor cantidad de divisas al país. De hecho, si comparamos la Inversión Extranjera Bruta (IEB) de este y el año pasado, existe una reducción de 43%. A esto se le debe añadir el hecho de que la cuenta de Desinversión se ha incrementado en 22% a/a. Por lo tanto, la Inversión Extranjera Directa Neta al tercer trimestre del año llegó a USD 72 millones, saldo que es 87% menor al del 2017. El sector más afectado por esta reducción es el de la industria manufacturera, cuyo monto pasó de USD 152 millones a tan solo USD 4 millones (97% menos). Así mismo, hidrocarburos y minería también vieron un menor volumen de inversión extranjera (34% y 48% menos respectivamente), aunque ambos siguen concentrando más del 55% del total de la IEB que llega a Bolivia.

El elevado déficit comercial acompañado de una política fiscal y monetaria expansiva, siguió presionando el stock de reservas internacionales netas (RIN) a lo largo del año 2018, presión que fue contrarrestada por distintas acciones que se aplicaron durante los últimos dos meses del año. Según cifras del Banco Central de Bolivia (BCB), el año cerró con un nivel de USD 8,955 millones (22% del PIB), aproximadamente USD 1,306 millones menos que el nivel de cierre en 2017 (USD 10,261). Si bien el ritmo de disminución se profundizó este año, los ratios de cobertura de las RIN muestran que los niveles de cierre continúa siendo elevado (11 meses de importaciones), por lo que aun contamos con Reservas suficientes para cumplir con las obligaciones del país.

Sector Fiscal

Según el Presupuesto General del Estado (PGE) se anticipaba para la gestión 2018 un déficit fiscal equivalente a 8.3% del PIB, sin embargo, la proyección actual del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas muestra que cierre en torno al 7.4%. Los mayores precios del petróleo han tenido un impacto positivo en la recaudación del impuesto directo a los hidrocarburos, que a octubre de 2018 acumulaba un crecimiento del 22%, y de esta manera, los ingresos fiscales en su conjunto presentan un alza del 5.6% en este período.

Se estima que el pago del segundo aguinaldo tendrá un efecto en los gastos corrientes de aproximadamente 1 punto del PIB, lo que contrarrestará parcialmente el aumento de los ingresos fiscales. Cabe señalar que, según el proyecto de ley del PGE para 2019 se proyecta un déficit fiscal de un 6.9% del PIB.

Sector Monetario y Deuda Externa

En 2018 el BCB continuó con la orientación expansiva de la política monetaria, la cual mantiene desde mediados de 2014. En general este año las autoridades monetarias han mantenido bajas las tasas de interés y han tratado de conservar la liquidez, afectada en parte por el efecto en la base monetaria de la contracción de las reservas. Se buscó inyectar liquidez mediante la recompra de títulos y una nueva disminución de la tasa de encaje legal en moneda extranjera para la constitución del fondo CPVIS II, que permitió que aumentaran los flujos de créditos en el sistema financiero. Pese a las medidas adoptadas, la tasa de interés pasiva registró incrementos continuos en la primera parte del año, por lo que la autoridad modificó la fórmula de cálculo de la Tasa de Referencia (TRe), tras lo cual sus niveles y volatilidad se redujeron significativamente.

Por el lado de la inflación, el 2018 fue otro año en el que el poder adquisitivo de las familias se mantuvo prácticamente intacto. De hecho, el año cerró con 1.51% de inflación anual, la más baja desde el año 2009. Esta cifra se explica por niveles de inflación muy baja por la parte de alimentos, gracias al abastecimiento interno que se logró tras las pasadas campañas de invierno y verano que fueron muy exitosas. Cabe mencionar, que tras una marcada tendencia a la baja, el BCB ajustó su tasa de inflación a 3.5% y estableció el umbral en 2.5%-4.0%.

A noviembre de 2018, la deuda pública externa total alcanzó un nivel de USD 9,945 millones (24% del PIB), cifra superior en 9% respecto al cierre de 2017. De este monto, la deuda bilateral fue la que creció más (42% a/a), aunque la mayor parte sigue perteneciendo a la deuda con organismos multilaterales. La deuda pública interna por su parte creció en 19% a/a, llegando a USD 5,398 millones hasta el mes de octubre. Este incremento se aceleró durante el último trimestre del año, esto debido a la creciente necesidad de financiamiento que tiene el Gobierno. Sumando la deuda interna y externa, la deuda pública asciende a USD 15,343 millones, equivalente a 38% del PIB, nivel que se encuentra por debajo de los límites establecidos por los organismos internacionales.

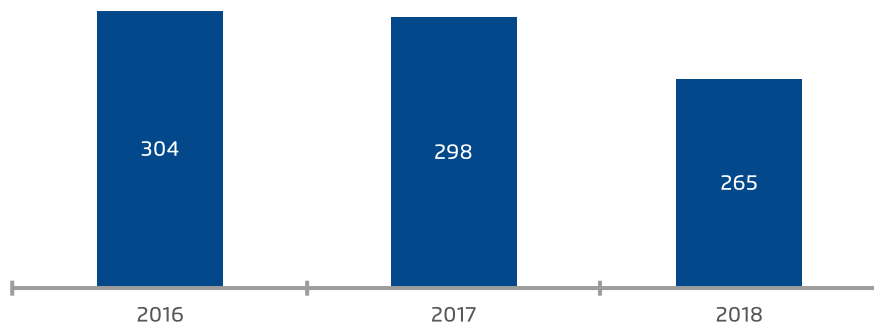


**SISTEMA
BANCARIO BOLIVIANO**

SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO

Durante la gestión 2018, pese a importantes desafíos regulatorios, el sistema bancario reportó una utilidad neta de USD 264.8 millones, 11.1% menor a la obtenida en 2017, con una rentabilidad sobre el patrimonio de 12.4%. Por otra parte, se debe mencionar que el patrimonio del sistema aumentó en 145.8 millones, lo cual representa un incremento del 6.86% respecto a 2017.

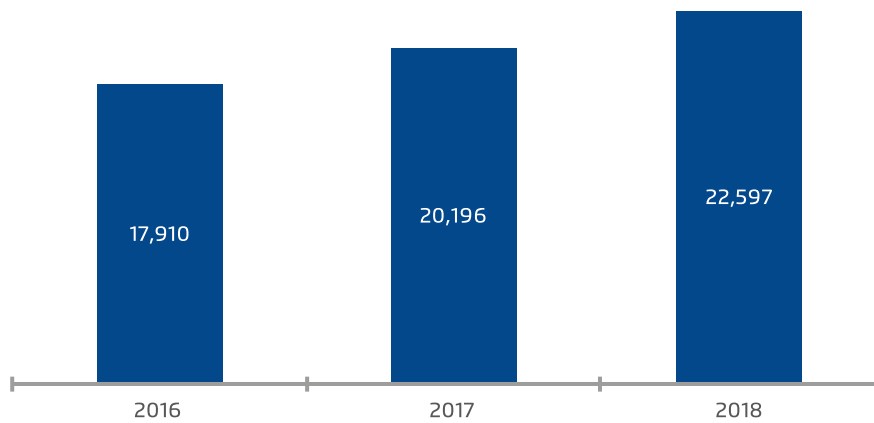
Utilidad del Sistema Bancario (Millones de USD)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Las colocaciones alcanzaron USD 22,597.4 millones, cifra que representa un crecimiento del 11.9% en relación a 2017. La cartera vigente incrementó en 11.9%, mientras que la cartera en mora tuvo un incremento de 14.0%. Los tipos de crédito que presentaron mayor dinamismo fueron Hipotecario de Vivienda y Empresarial con crecimientos de 14.4% y 19.7%, respectivamente.

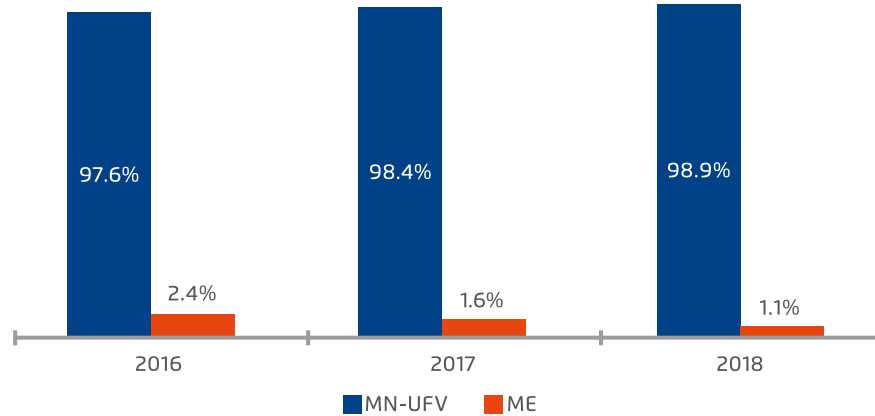
Colocaciones (Millones de USD)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Los créditos continuaron mostrando una marcada tendencia hacia la bolivianización, lo que significa que los agentes económicos tienen cada vez mayor preferencia por la moneda nacional. De este modo las colocaciones cerraron el año con un 98.9% del total en moneda nacional y un 1.1% en moneda extranjera.

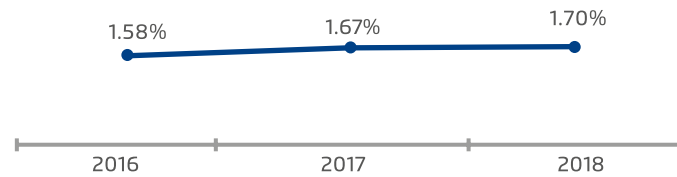
Colocaciones por Moneda



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Al cierre de la gestión, el ratio de cartera en mora tuvo un incremento, pasando de 1.58% a diciembre de 2016 a 1.70% al cierre de 2018. Esta alta calidad de cartera es el reflejo que el sistema no solo crece, sino que lo hace de forma saludable, pues los ratios se encuentran por debajo del promedio de la región².

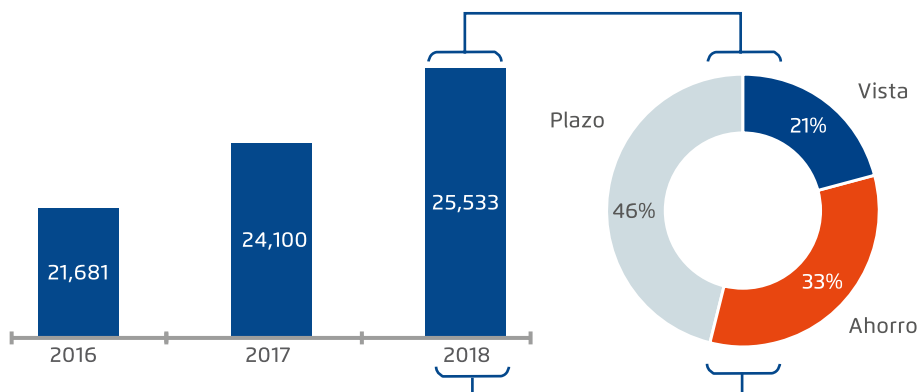
Mora (%)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Los depósitos del público alcanzaron un crecimiento de USD 1,433 millones, cerrando el año en USD 25,532.8 millones, equivalente a un crecimiento del 5.9% en relación al 2017. Los depósitos que mostraron un incremento fueron Depósitos a Plazo con un crecimiento de 6.2%, Ahorro se incrementó en 7.0% y Vista no tuvo variaciones significativas.

Captaciones (Millones de USD)

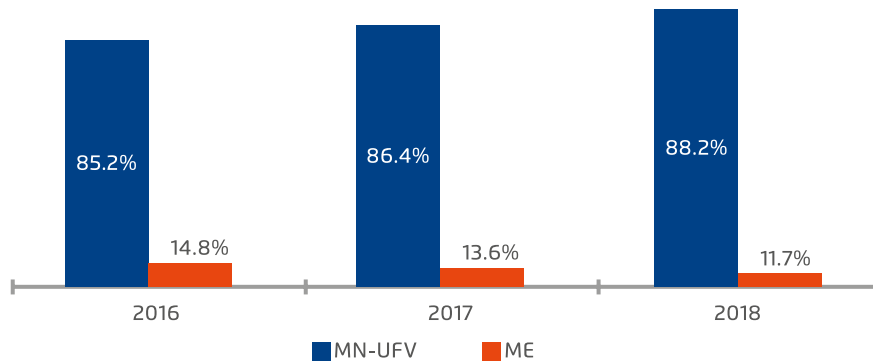


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

La moneda nacional, tuvo al igual que en años pasados, la preferencia del público para realizar depósitos, los cuales alcanzaron el 88% del total, dejando el 12% para los depósitos en moneda extranjera. Esto muestra una vez más la fortaleza que adquiere el Boliviano año tras año y la marcada tendencia de la economía en general hacia la bolivianización.

²Según la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN), el ratio de mora promedio en la región para el 2017 fue de 2.53%.

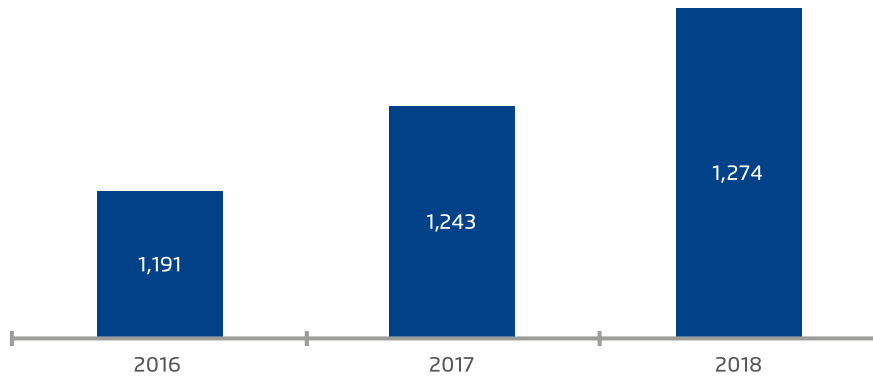
Captaciones por Moneda



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

El número de prestatarios del sistema se incrementó en un 2.49%, pasando de 1,243,462 en diciembre de 2017 a 1,274,467 al cierre de 2018.

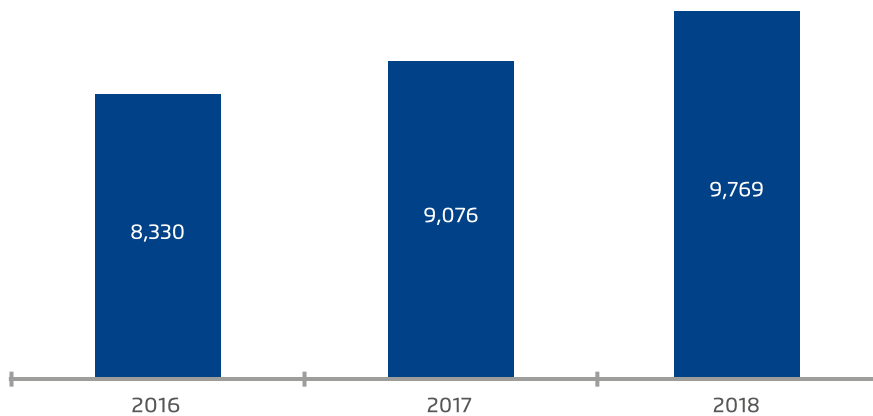
Número de Prestatarios (Miles de Prestatarios)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

El número de cuentas de depósito en el sistema se incrementó en 7.6% con relación a 2017, alcanzando las 9,768,974 cuentas. Este importante crecimiento se explica por los mayores índices de bancarización en el país que resultan de los programas de inclusión financiera llevados a cabo por las instituciones financieras.

Número de Cuentas de Depósito (Miles de Cuentas)

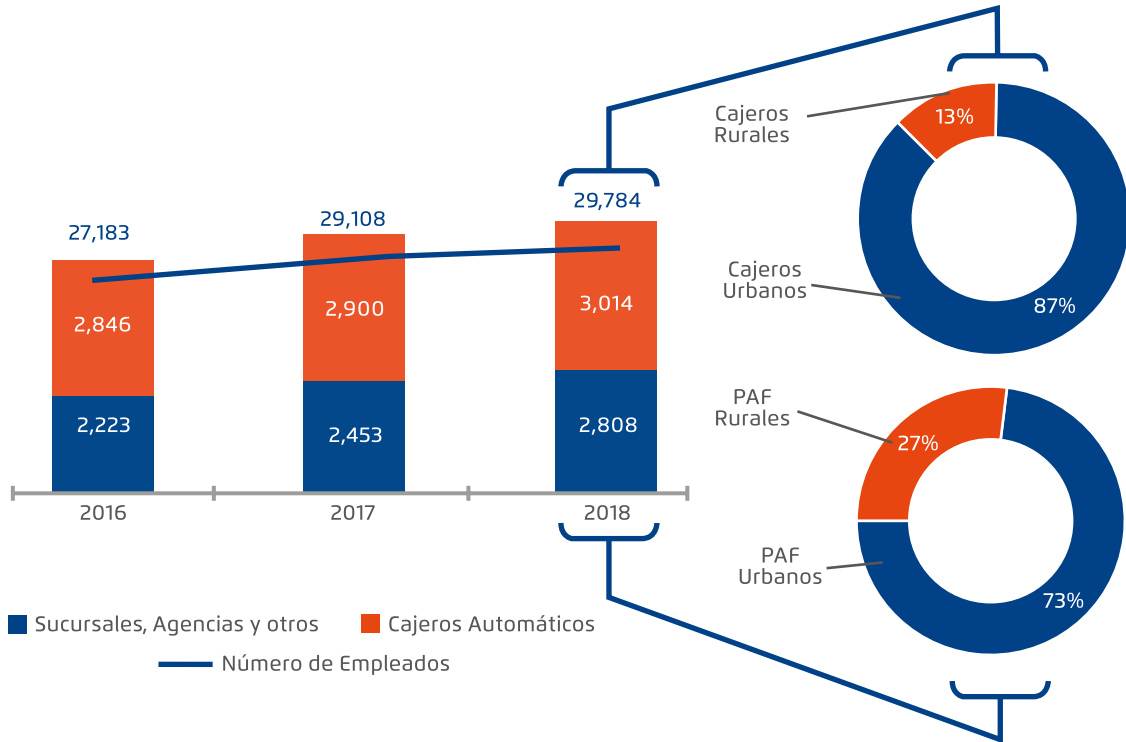


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Los puntos de atención financiera se incrementaron en 355, llegando a 2,808 entre sucursales, agencias y otros, esto representó un crecimiento del 14.5% con relación al 2017. En cuanto a la ubicación de los puntos de atención financiera, el 73% del total se encuentra en las ciudades capitales, mientras que el 27% se encuentra en otras localidades (áreas rurales o periurbanas).

Los cajeros automáticos se incrementaron en 114 unidades, lo que muestra un crecimiento del 3.9% respecto del 2017. El 87% del total de cajeros se encuentra en las ciudades capitales, mientras que el 13% se encuentra en otras localidades (áreas rurales o periurbanas).

Puntos de Atención Financiera y Número de Empleados



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI



**BANCO DE CRÉDITO
DE BOLIVIA S.A.**

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.

➤ Misión, Visión y Valores

Tomando en cuenta las aspiraciones y oportunidades de nuestra institución, el banco considera una visión y misión como guía para sus operaciones y plena satisfacción de sus con los clientes:

Visión

“Ser la primera opción para el cliente del sistema financiero boliviano”

Misión

“Ofrecer soluciones financieras a personas naturales y jurídicas en Bolivia con la mejor tecnología, calidad y servicio al cliente construyendo relaciones de largo plazo”

Valores

Nuestra institución considera seis valores que nos ayudarán a consolidarnos en el mercado como la primera opción para el cliente:

- Honestidad
- Compromiso
- Respeto
- Transparencia
- Optimismo
- Actitud propositiva

Objetivos (Función Social)

Los objetivos y pilares estratégicos están ligados directamente al cumplimiento de la función social que ayude al desarrollo integral e inclusión financiera, en el marco de los Artículos 113° y 114° de la Ley N° 393 de Servicios Financieros y el Artículo 1° de la Sección 3 del reglamento para la Función Social.

Objetivo General

Propiciar un crecimiento sostenido y eficiente de los activos y pasivos del banco promoviendo el desarrollo integral de nuestros clientes, fortaleciendo los sectores productivos y generadores de empleo incorporando nuestras aspiraciones de riesgo y rentabilidad.

Objetivos específicos

- Gestionar un fondeo eficiente y suficiente que acompañe el crecimiento del portafolio de la cartera de créditos priorizando segmentos desatendidos.
- Ser líderes en soluciones digitales diferenciándonos en productos, servicios y canales más eficientes, modernos, tecnológicos, accesibles e inclusivos para así mejorar la experiencia del cliente.
- Enfocar aún más nuestra gestión en los clientes y usuarios para lograr su preferencia, su lealtad y construir relaciones de largo plazo, propiciando una cultura de calidad y una comunicación cálida y eficiente.

Pilares Estratégicos

Basados en nuestra visión, misión y objetivos, definimos nuestros pilares estratégicos 2018, en el marco de los Artículos 113° y 114° de la Ley N° 393 de Servicios Financieros y el Artículo 1° de la Sección 3 del reglamento para la Función Social.



Fondeo Eficiente y Suficiente

Definimos el primer pilar estratégico basados en lograr un fondeo que nos ayude a financiar nuestros activos eficientemente y sean estables en el tiempo para garantizar el crecimiento sostenido del banco.

Soluciones Digitales

Planteamos una estrategia enfocando nuestros esfuerzos para que nuestros clientes puedan realizar transacciones en cualquier momento, en cualquier lugar y en cualquier canal, a través de la transformación de agencias, el autoservicio, la accesibilidad y la experiencia digital.

Experiencia Cliente

Desarrollamos una estrategia que se basa en la construcción de una experiencia satisfactoria BCP para nuestros clientes y usuarios, proporcionando productos y servicios financieros con atención de calidad y calidez, asegurando la continuidad de nuestros servicios de manera eficiente optimizando tiempos y costos en la entrega de los servicios financieros

Principales Indicadores Financieros

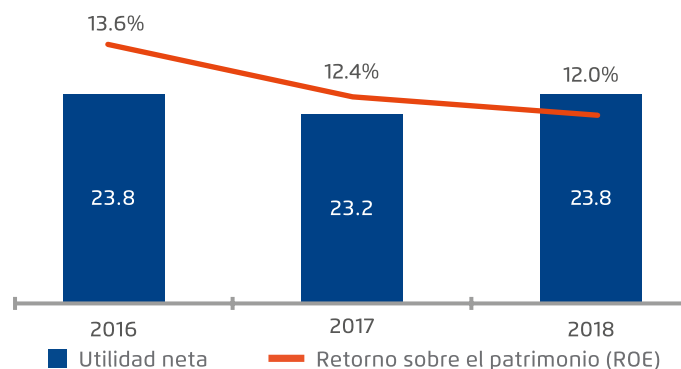
En millones de USD y %	2016	2017	2018
Rentabilidad			
Utilidad neta	23.8	23.2	23.8
Retorno sobre el activo (ROA)	1.1%	0.9%	0.8%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	13.6%	12.4%	12.0%
Balance			
Activos	2,372.1	2,813.4	2,951.9
Colocaciones	1,626.2	1,932.4	2,134.7
Captaciones	1,938.3	2,351.8	2,489.1
Patrimonio	185.2	196.4	204.9
Capitalización			
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	12.4%	11.3%	11.3%
Calidad de cartera			
Ratio de mora	1.8%	1.9%	1.9%
Cobertura	210.6%	197.0%	183.5%
Otros			
Número de empleados	1,744	1,719	1,729

Fuente: Información BCP.

Utilidad Neta y ROE

Durante la gestión 2018 alcanzamos una utilidad neta de USD 23.8 millones (bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF). Este resultado se tradujo en un retorno sobre el patrimonio (ROE) de 12.0% y un retorno sobre los activos (ROA) de 0.8%, cifras levemente menores a las obtenidas en 2017 y que demuestran que a pesar de la nueva regulación, supimos mantener una estructura eficiente, altamente productiva y competitiva respecto a los demás actores del sistema bancario boliviano.

Evolución Utilidad Neta y ROE (Millones de USD y %)

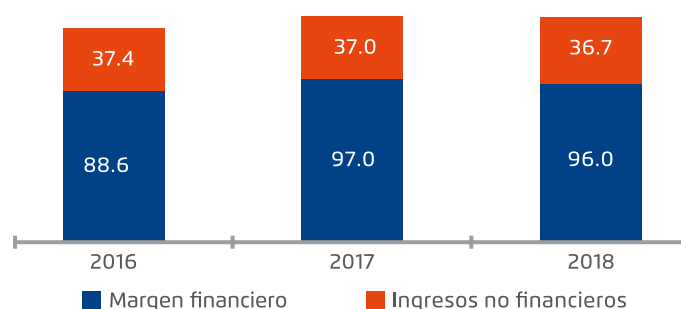


Fuente: Información BCP.

➤ Ingresos Operativos

Cerramos el 2018 con USD 132.7 millones en ingresos operativos (margen financiero bruto e ingresos no financieros) lo que representa una disminución de 0.9% en relación al monto alcanzado en la gestión 2017 (134.0 millones).

Evolución de los Ingresos (Millones de USD)



Fuente: Información BCP.

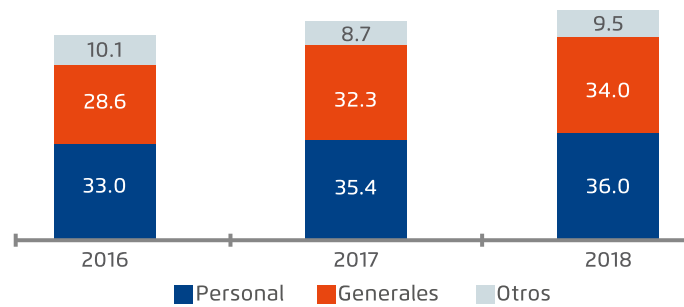
El margen financiero bruto disminuyó en 1.07% en 2018 y alcanzó los USD 96.0 millones como resultado del crecimiento de las colocaciones, lo cual permitió percibir mayores ingresos por intereses. El gasto de provisiones para colocaciones disminuyó en 2018 en 28.2%. De esta forma el margen financiero neto se incrementó en 6.87% o USD 5.2 millones en 2018 y representó aproximadamente el 72% del total de ingresos del Banco.

Los ingresos no financieros mostraron una leve disminución de 0.63% o USD 234.6 mil menos que en 2017, debido principalmente a menores comisiones por servicios bancarios en la línea de cambios y transferencias. Por otro lado, la ganancia neta por valores creció en 41.5% respecto a 2017, lo cual representa USD 1,769.5 mil. Contrariamente la ganancia neta por operaciones de cambio disminuyó en 142.0% o USD 2,534.2 mil, esto debido principalmente a un menor volumen de operaciones que en la gestión pasada.

➤ Gastos Operativos

El 2018 los gastos operativos se incrementaron en 4.0% respecto al 2017, pasando de USD 76.5 millones a USD 79.5 millones. El incremento más significativo se dio en gastos administrativos, presentando una variación de 5.3% respecto al 2017, debido principalmente a un mayor gasto en campañas de publicidad y propaganda. De igual manera los gastos de personal tuvieron un leve aumento de 1.6% con relación a la gestión pasada debido a incrementos salariales de ley y mayores comisiones al personal de ventas. Las líneas de gasto que también presentaron un incremento, fueron las de depreciación (8.9%) e impuestos y contribuciones (28.6%).

Evolución de los Gastos Operativos (Millones de USD)



Fuente: Información BCP.

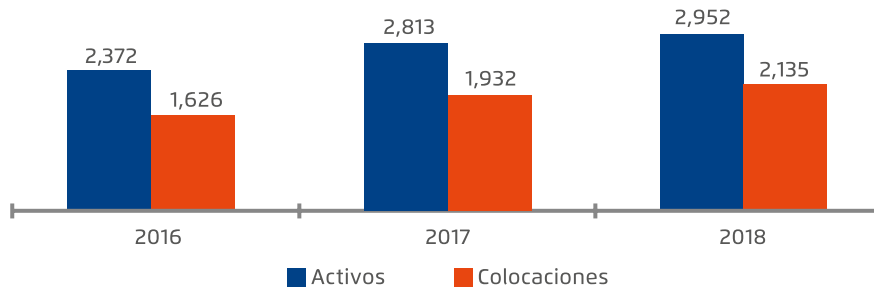
➤ Crecimiento de Activos y Colocaciones

Cerramos el año 2018 con USD 2,951.9 millones en activos, cifra USD 138.5 millones o 4.9% superior a la del cierre de 2017, este crecimiento se respalda principalmente por el incremento de USD 202.3 millones o 10.5% en colocaciones, en contraposición, las inversiones temporarias disminuyeron en 5.0% o USD 21.9 millones en respuesta a la necesidad de crecimiento en cartera.

La expansión de las colocaciones fue liderada por la evolución de Banca Mayorista, cuyo portafolio se expandió 15% con relación al nivel del año anterior. Por su parte, Banca Minorista aumentó 6% frente al 2017.

Respecto a la moneda predominante en las colocaciones, el Boliviano se impuso representando el 99% de la cartera. Demostrando una vez más la preferencia por la moneda local sobre el Dólar americano

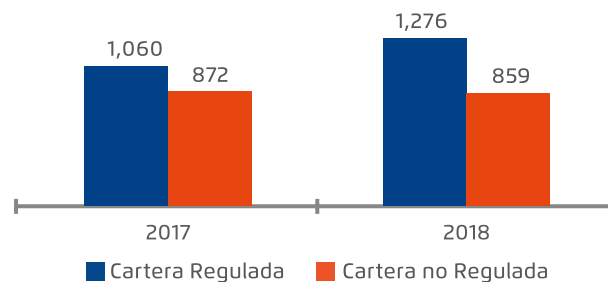
Evolución de los Activos y Colocaciones Netas (Millones de USD).



Fuente: Información BCP.

Alcanzamos USD 1,275.8 millones de cartera regulada (definida como la suma de la cartera destinada al sector productivo y la cartera de hipotecarios de vivienda social), monto mayor en USD 215.6 millones o 20.3% al obtenido al cierre de 2017, lo que representó el 61.3% del total de colocaciones, el restante 38.7% corresponde a la cartera no regulada, compuesta principalmente de créditos de Consumo. Del total de cartera regulada el 72% corresponde a cartera destinada al sector productivo y el 28% a Créditos Hipotecarios para Vivienda Social.

Cartera Regulada y Cartera No Regulada (Millones de USD)

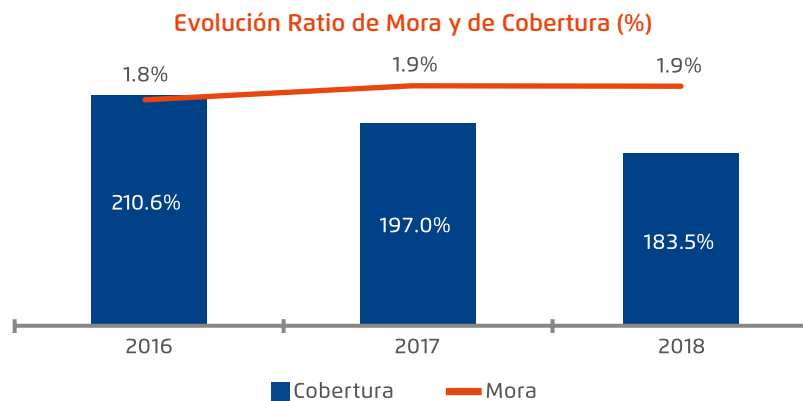


Fuente: Información BCP.

➤ Mora y Cobertura

Tuvimos un leve incremento en el índice de cartera en mora, que pasó de 1.89% en diciembre de 2017 a 1.90% al cierre de 2018. Por su parte el ratio de cobertura (previsiones de cartera sobre cartera en mora) cerró en 183.5%, siendo menor respecto al 2017 pero siendo aún, uno de los más altos del sistema.

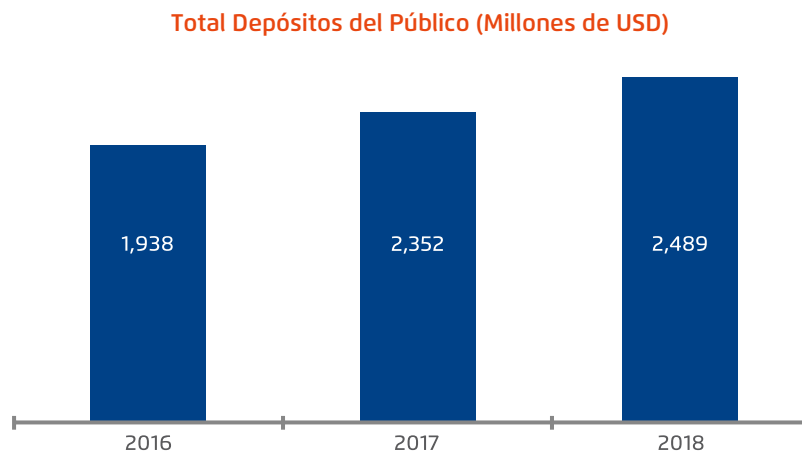
Estos indicadores se encuentran en niveles por demás aceptables, lo que muestra solvencia y refleja que seguimos generando, año tras año, un crecimiento sano y sostenido.



Fuente: Información BCP.

➤ Captaciones

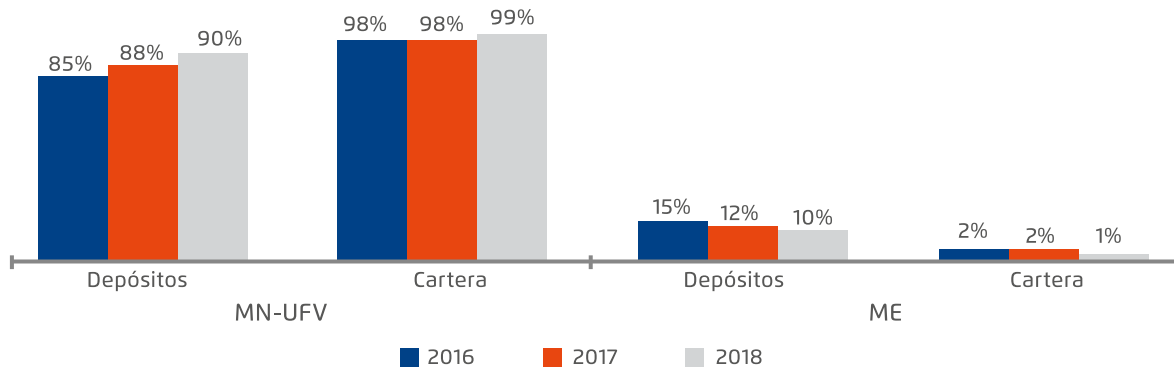
Cerramos el 2018 con un saldo de depósitos de USD 2,489.0 millones, monto superior en USD 137.2 millones o 5.8% al registrado al cierre de 2017. Este incremento se explica principalmente por un crecimiento de 18.1% o USD 101.7 millones en ahorros. El crecimiento de los depósitos vista y plazo se mantuvieron estables en 2018 con 0.3% y 1.1% respectivamente.



Fuente: Información BCP.

Los créditos y depósitos en moneda nacional, continuaron creciendo. Al cierre de la gestión 2018, el 99.0% del total de la cartera crediticia esta denominada en bolivianos. Por otro lado los depósitos en moneda nacional continúan incrementando su participación sobre el total de las captaciones en 2.3 puntos porcentuales respecto a 2017 pasando de 87.9% a 90.2%. Esta tendencia muestra la preferencia y confianza que tiene el público por el uso de moneda nacional.

Colocaciones y Captaciones por Moneda



Fuente: Información BCP.

El ratio de liquidez (Disponible + Inversiones Temporarias / Obligaciones a Corto Plazo) alcanzó el 63.8%, situándose en un nivel inferior al de 2017 (74.0%). Por otro lado el ratio de colocaciones sobre depósitos alcanzó un 85.2%.



**DIVISIÓN
BANCA EMPRESAS**

DIVISIÓN BANCA EMPRESAS

La División Banca Empresas es la encargada de gestionar y promover los negocios con clientes corporativos, empresariales e institucionales, contando con áreas especializadas en la atención de estos segmentos, cuyo objetivo es brindar asesoramiento financiero personalizado con tecnología y la más alta calidad de servicio, mediante una gestión integral que permita construir relaciones de largo plazo con nuestros clientes.

Para brindar un asesoramiento personalizado a los clientes, la División también cuenta con unidades especializadas en Negocios Internacionales, Fideicomisos y Servicios para Empresas. Negocios Internacionales se orienta a la prestación de productos utilizados en operaciones de comercio exterior, así como la relación con bancos corresponsales; Fideicomisos se dedica a la administración de patrimonios autónomos y negocios de confianza, a través de contratos diseñados a la medida de nuestros clientes.

Servicios para Empresas se enfoca en el desarrollo comercial y funcional de servicios transaccionales destinados a optimizar la gestión de tesorería de los clientes.

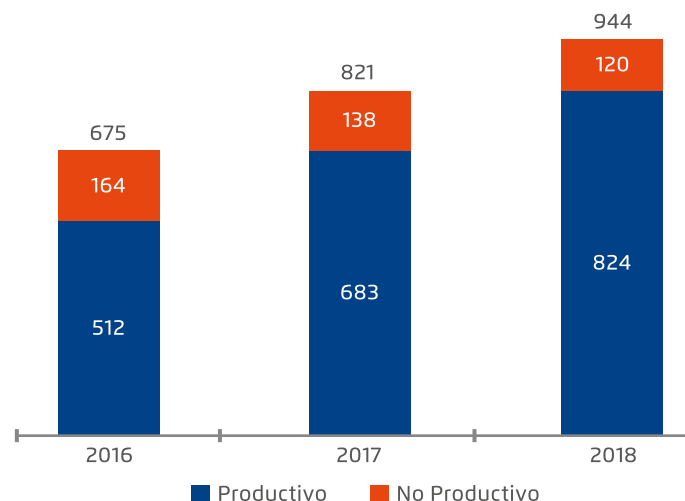
Durante el 2018, gracias a la gestión realizada con nuestros clientes, se logró alcanzar importantes resultados en los diferentes negocios del banco, lo que nos ha posicionado como un Banco referente en los segmentos corporativo y empresarial.

➤ Cartera Directa y Contingente

La cartera directa registró un crecimiento importante en la gestión 2018 de 14.9% con relación a la gestión pasada. Este incremento fue posible gracias al crecimiento del sector productivo (20.6% respecto al 2017), el cual representa el 87.3% de la cartera directa de la Banca Empresa a este corte.

El crecimiento sostenido de dicha cartera en los últimos años, ha permitido ubicarnos entre los principales bancos en el segmento de créditos comerciales.

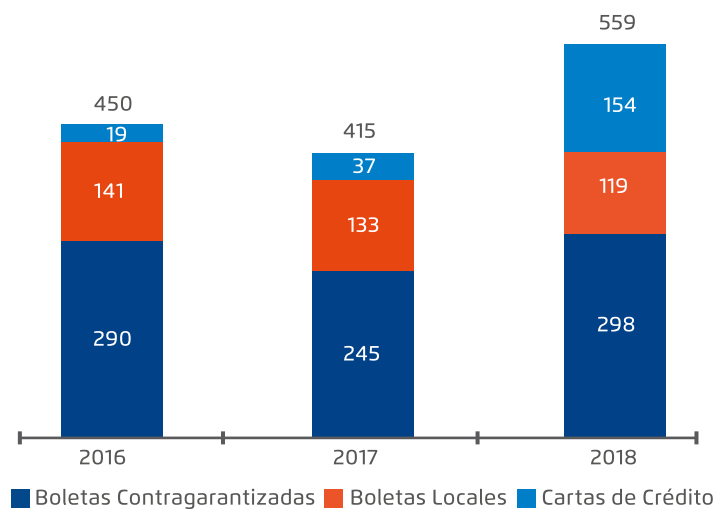
Evolución Cartera Directa (Millones de USD)



Fuente: Información BCP.

En cuanto a la Cartera Contingente, la gestión 2018 registró un crecimiento de 21.6% respecto a 2017 en Boletas Contragarantizadas y una caída de 10.1% en boletas locales. Por otro lado, los saldos en Cartas de Crédito, crecieron en 312.9% respecto a 2017, permitiéndonos cerrar la gestión con el mayor crecimiento del Sistema Financiero en Saldos Totales de Contingente.

Evolución Cartera Contingente (Millones de USD)



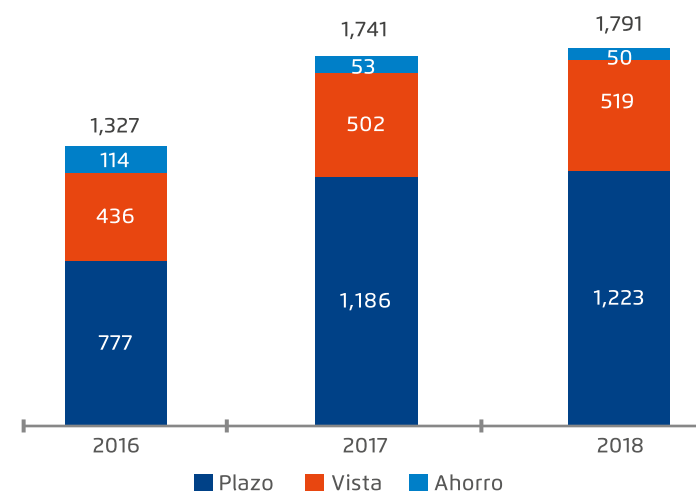
Fuente: Información BCP.

➤ Captaciones

Al cierre de la gestión 2018, las captaciones registraron un leve crecimiento de 2.9% respecto al año 2017, crecimiento impulsado principalmente por los saldos de depósitos vista que crecieron en 3.3%.

Cabe mencionar que los saldos de depósito a plazo fijo crecieron en 3.1% respecto a 2017.

Evolución de las Captaciones (Millones de USD)



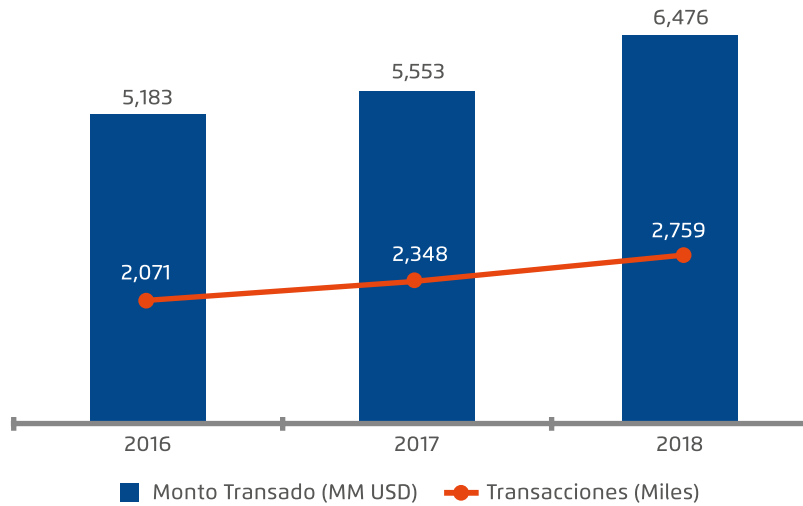
Fuente: Información BCP.

➤ Servicios para Empresas

Esta unidad de negocios mantiene su orientación en potenciar la plataforma electrónica empresarial Credinet Web, la cual permite a las empresas incrementar su eficiencia y productividad al reducir el tiempo de procesamiento de sus transacciones, ampliar los horarios para llevar a cabo las mismas, y permitir el control de los movimientos de sus cuentas en línea, manteniendo los más altos estándares de seguridad. Estos esfuerzos permitieron que el Banco se mantenga a la vanguardia de la innovación y la automatización, permitiendo alcanzar una penetración de más del 90% en el segmento corporativo empresarial.

Durante la gestión 2018, se registró un crecimiento del 17.5% en las transacciones de los clientes y al mismo tiempo un incremento del 16.6% en el monto transado respecto al año anterior. Es importante mencionar que durante esta gestión se desarrolló un proceso de migración de la plataforma Credinet Web, la cual permite contar con tecnología de última generación, manteniendo esta plataforma a la vanguardia de la innovación en el mercado empresarial.

Credinet Web: Evolución de Transacciones y Monto Transado



Fuente: Información BCP.



**DIVISIÓN
BANCA MINORISTA**

DIVISIÓN BANCA MINORISTA

La Banca Minorista se especializa en brindar atención y servicios a personas naturales dependientes, independientes y personas con negocios propios en los segmentos micro, pequeñas y medianas empresas.

Contamos con una amplia y competitiva oferta de valor que satisface las necesidades de múltiples segmentos incluyendo a Pago de Haberes a través de productos especializados como Créditos Hipotecarios de Vivienda, Tarjetas de Crédito, Créditos Efectivos de libre disponibilidad, Créditos Vehiculares, Créditos para Negocio, Cuentas de Ahorro, Depósitos a Plazo Fijo y para los clientes Pago de Haberes, Adelanto de Sueldo y el Programa de Beneficios con posibilidad de descuentos en establecimientos de diferentes categorías.

Alineados a los objetivos del Banco, la Banca Minorista registró un importante crecimiento de cartera durante la gestión 2018, con un excelente desempeño principalmente en la cartera de créditos Hipotecarios de Vivienda y Créditos de Consumo alentados por acciones específicas de impulso comercial y la ampliación de nuestra red de atención, factores que apalancaron los resultados alcanzados y consolidamos nuestra posición en el mercado.

Nuestras colocaciones crecieron en 10% respecto a la gestión 2017, la cartera hipotecaria creció en un 14% registrando un cuarto lugar dentro del sistema financiero. Los créditos de consumo crecieron un 2% respecto a la gestión 2017 del mismo modo este resultado nos pone como segundos en crecimiento del total registrado en el sistema financiero nacional.

Nuestras captaciones crecieron en USD 104 millones con relación al 2017, estas equivalen a un incremento total del 20%. Este importante crecimiento nos significó ocupar el 3 puesto en crecimiento del sistema financiero al cierre del 2018. El reto es mantener estos saldos durante la gestión 2019.

Por séptimo año consecutivo realizamos el Foro PyME de apoyo a pequeños y medianos empresarios, esta actividad forma parte de nuestro programa de educación financiera mediante el cual se busca generar una plataforma de intercambio de conocimientos y experiencias para fortalecer las unidades productivas y comerciales en el país.

➤ Colocaciones y Captaciones

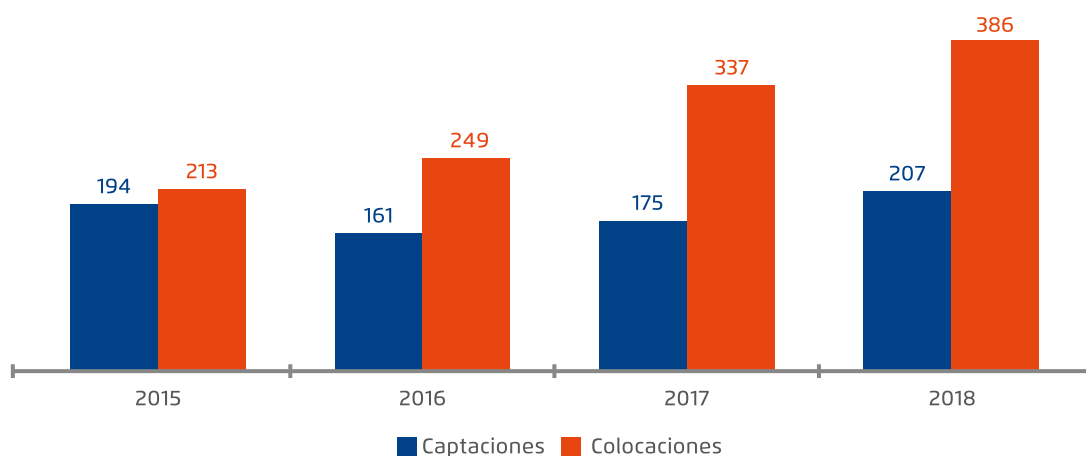
Aportamos con el 53% de la cartera directa del Banco y el 30% de las captaciones. En segmentos de clientes que se agrupan en: Premium, Consumo y Pyme.

➤ Segmento Premium

El segmento Premium está conformado por personas naturales con un nivel significativo de patrimonio y contiene al grupo de clientes con mayor concentración de productos de la Banca Minorista, cuyas colocaciones al 31 de diciembre 2018 tienen un saldo de USD 386 millones y captaciones de USD 207 millones (participación del 34% del total de la Banca).

Colocaciones y Captaciones (Millones de USD)

PREMIUM



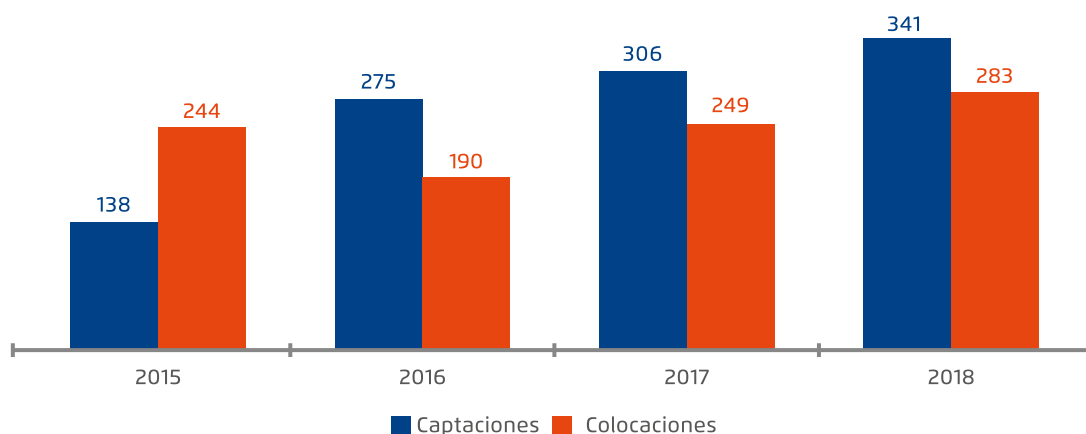
Fuente: Información BCP.

➤ Segmento Consumo

El segmento Consumo agrupa a personas naturales que tienen necesidades de financiamiento, catalogados como: Consumo, Hipotecarios de Vivienda y Créditos Vehiculares, que buscan facilidad para el manejo de su liquidez a través de nuestra extensa red. Es uno de los segmentos con mayor concentración de clientes, cuyos saldos en captaciones al cierre de diciembre 2018 concentraron USD 341 millones. En términos de colocaciones, este segmento cerró al 31 de diciembre de 2018 con USD 283 millones en cartera.

Colocaciones y Captaciones (Millones de USD)

CONSUMO



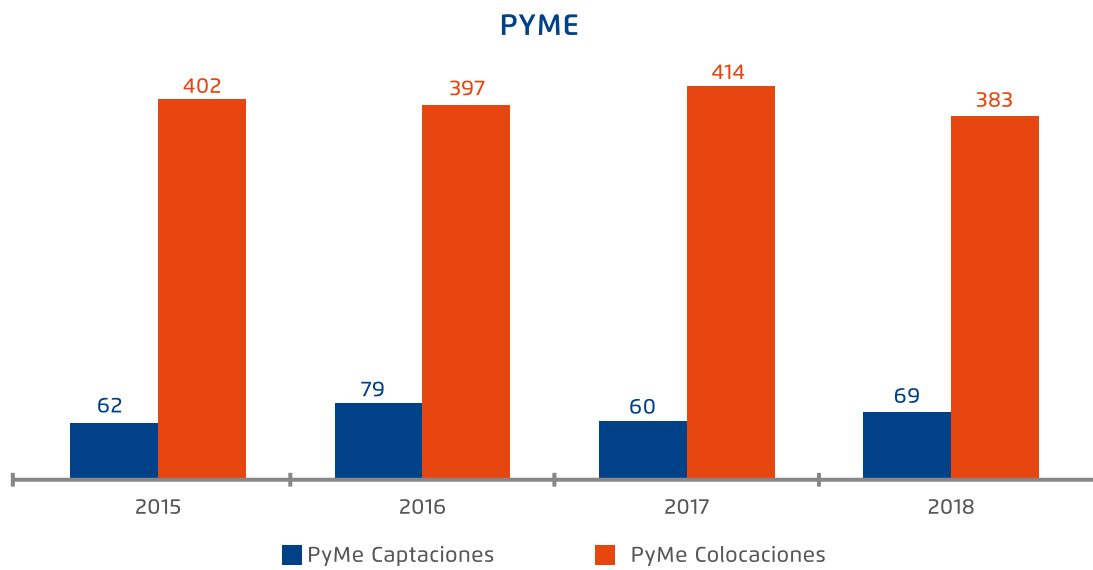
Fuente: Información BCP.

➤ Segmento Pyme

El segmento Pyme atiende a clientes que cuentan con un negocio propio, que en el marco de la nueva regulación se agrupan en: sector productivo y no productivo, en ambos casos los clientes tienen necesidades de financiamiento de capital de trabajo y/o activo fijo, para la compra de mercadería, insumos, muebles o inmuebles que fortalezcan sus negocios.

En este segmento nuestras colocaciones ascendieron a USD 383 millones. Nuestras captaciones en este segmento alcanzaron los USD 69 millones que representa un 15% de crecimiento con relación al 2017.

Colocaciones y Captaciones (Millones USD)



Fuente: Información BCP.



**DIVISIÓN
MICROCRÉDITO Y
SECTOR AGROPECUARIO**

DIVISIÓN MICROCRÉDITO Y SECTOR AGROPECUARIO

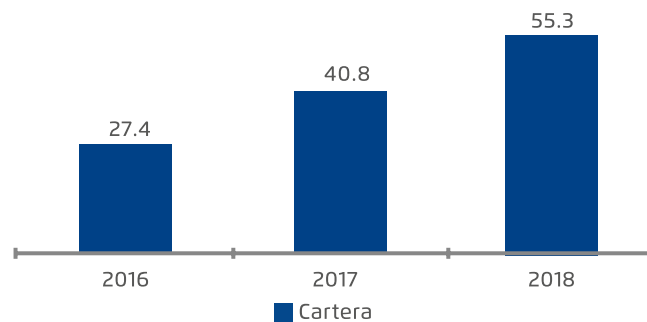
La banca de microcrédito con el nombre comercial de “Si Vamos Juntos” es un concepto que traduce la intención de acompañar al microempresario en su negocio, en sus necesidades comerciales y personales, que lo invita a vivir la experiencia de un servicio ágil y de calidad para alcanzar sus sueños. Actualmente contamos con 8 oficinas distribuidas en las ciudades de El Alto, La Paz y Oruro.

Nuestros productos que responden a las necesidades de los clientes son: Microcrédito Capital de Trabajo, Activo Fijo, Microcrédito de Libre Disponibilidad y Microcrédito Mejoramiento de Vivienda; adicionalmente contamos con el producto “Microseguro de Vida”.

Regularmente se realizan sesiones de “Escuela de Formación de Jóvenes en Microfinanzas”, apoyado en el programa mi primer empleo, que tiene como sponsor al Ministerio de Planificación y Desarrollo. Los graduados de escuela conforman un 64% del equipo comercial de microcrédito; este año se realizaron 7 sesiones de la escuela con un total de 45 graduados.

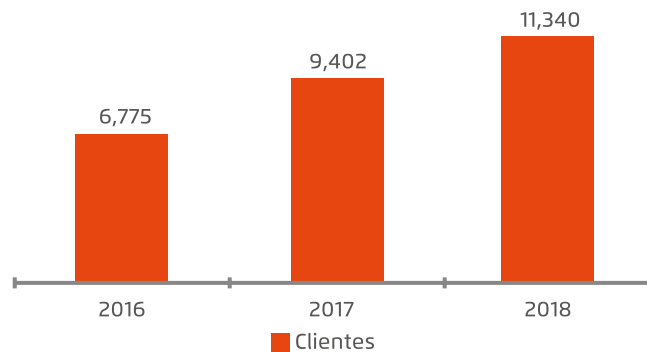
Alineados a los objetivos del banco, la cartera de microcrédito incrementó en 35.7% respecto a la gestión 2017, lo que representa un crecimiento absoluto de USD 14,6 millones. A la fecha la División cuenta con 11,340 clientes que son atendidos por más de 100 funcionarios distribuidos en nuestras oficinas.

Cartera Microcrédito (Millones de USD)



Fuente: Información BCP.

Clientes Microcrédito



Fuente: Información BCP.



**DIVISIÓN
RIESGOS**

DIVISIÓN RIESGOS

Somos encargados de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, y divulgar los distintos tipos de riesgos que enfrenta el Banco de Crédito de Bolivia S.A.

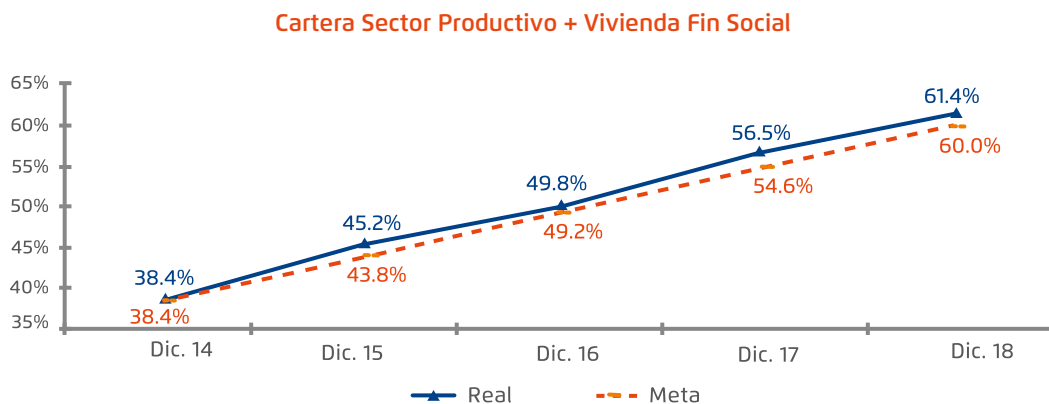
Concentramos la gestión del riesgo del Banco a través de unidades especializadas en la gestión de riesgos específicos, independientes de las áreas de negocios originadoras de los riesgos y de las áreas responsables del registro de operaciones.

A través de estas unidades continuamos con la tarea de identificar, medir, mitigar y monitorear los diferentes riesgos, vigilando que se cumplan disposiciones regulatorias y corporativas relativas a los límites globales y específicos, así como los niveles de tolerancia aceptables definidos para cada tipo de riesgo.

Participamos en la proyección de los indicadores de riesgos, con el fin de asegurar que estos se encuentren dentro del marco de apetito de riesgo aprobado por nuestro Directorio.

➤ Riesgo de Crédito

La cartera directa al 31 de diciembre de 2018 es de USD 2,134.7 millones, lo que representa un crecimiento del 10.5% respecto a diciembre de 2017. Los créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social constituyen el 59.8% del total de colocaciones; agregando las otras formas de financiamiento computables, el nivel de cumplimiento es de 61.4%, superando la meta de 60% establecida en el Decreto Supremo N° 1842 de 18 de diciembre de 2013.

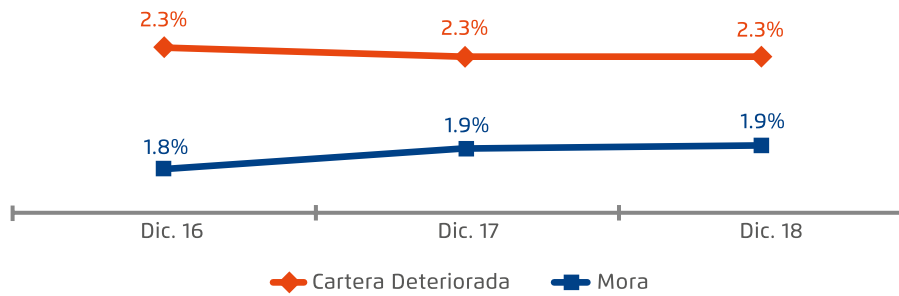


Fuente: Información BCP.

Mantuvimos una distribución equilibrada del riesgo mediante el control permanente de los niveles de concentración de cartera por cliente y grupo económico, tipo de crédito, sector económico y otros factores; estos indicadores de concentración de riesgo estuvieron dentro de los límites regulatorios e internos establecidos durante todo el año.

Los porcentajes de cartera deteriorada y cartera en mora a diciembre de 2018 fueron de 2.3% y 1.9% respectivamente, similares a los registrados al cierre de la gestión 2017 demostrando la adecuada evaluación de nuevos créditos, la administración prudente de la cartera y la gestión oportuna del riesgo.

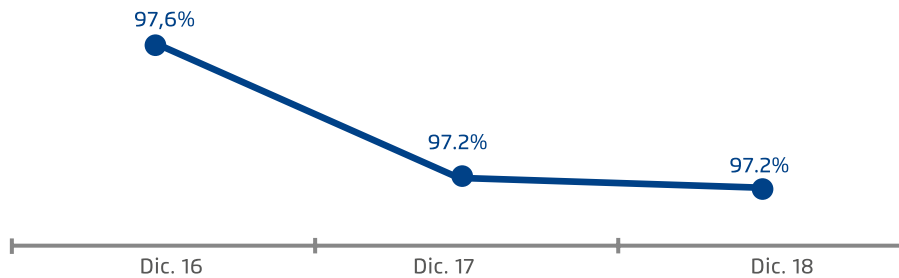
Cartera Deteriorada y Mora



Fuente: Información BCP.

Otro indicador que refleja la buena calidad de la cartera es la concentración en categoría de riesgo A, que a diciembre de 2018 representó el 97.2% del total de colocaciones. La calificación de riesgo se asigna de acuerdo a los criterios establecidos por el Regulador.

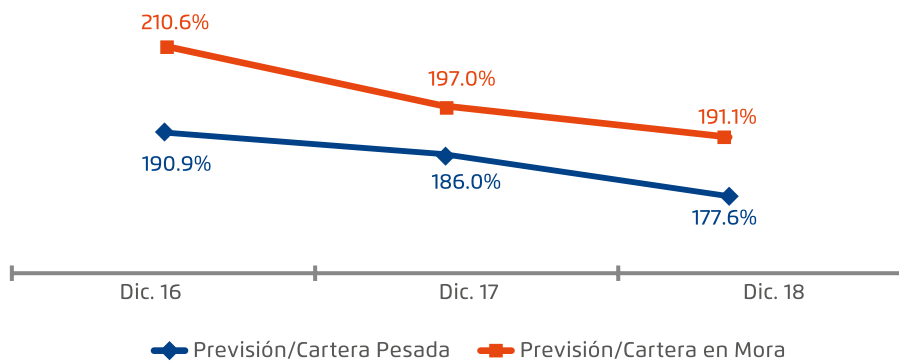
Cartera en Categoría A



Fuente: Información BCP.

La cobertura de provisiones sobre cartera en mora a diciembre de 2018 es de 191.1% y la cobertura sobre cartera pesada (cartera calificada en las categorías C a F) de 177.6%. Estos niveles, aunque algo menores a los registrados en 2017 debido a que los saldos de mora y de cartera pesada tuvieron un mayor crecimiento que el monto total de provisiones, se mantuvieron elevados.

Porcentaje de Cobertura



Fuente: Información BCP.

➤ Riesgos Comerciales

La gestión 2018 implicó un importante reto por el cumplimiento de la meta de la cartera regulada, lo cual demandó un trabajo coordinado entre las áreas de Riesgos Comerciales y la Banca que permitió alcanzar el presupuesto de cartera productiva en el primer semestre del año.

A pesar de tener una gestión con bastante movimiento por lo señalado precedentemente, los tiempos de atención a la Banca se mantuvieron estables en torno a los 22 días aun considerando que la carga de operaciones ingresadas a evaluación a Riesgos se elevó en un 10% con relación a la gestión anterior.

La capacitación a la Banca ha sido una tarea continua a lo largo del año, tanto por el lado de los modelos no convencionales de evaluación crediticia como por la conclusión del tercer ciclo del intensivo programa de Certificación Básica de Riesgos, por el cual se han graduando exitosamente al 60% de los funcionarios de negocios de la Banca.

Finalmente se concluyó el desarrollo del aplicativo Work Flow Riesgos que permitirá un efectivo control de tiempos del todo el proceso de evaluación crediticia, se prevé el despliegue del mismo para el primer semestre de la gestión 2019.

➤ Riesgos Minorista

Durante el 2018 se realizaron diversas mesas de trabajo lideradas por Riesgos Banca Minorista junto a diferentes áreas claves del Banco, en las mismas se cuestionó y mejoró diferentes procesos y pautas con el objetivo de desacelerar el crecimiento de deterioros en indicadores de mora en los productos PyME.

Para el segmento consumo, junto al área de Marketing, se implementaron mejoras en plazos para los productos tarjeta de crédito y efectivo de consumo. Por otro lado, se trabajó en la generación automática de información clave.

En la gestión de modelos estadísticos, se implementó el modelo de PyME para clientes nuevos y se recalibraron los modelos de consumo, tarjetas y el modelo para clientes PyMEs del stock con el objetivo de mantener los mismos con altos niveles de predicción.

➤ Cuentas Especiales

La cartera directa se incrementó en aproximadamente USD 19.4 millones con relación a diciembre 2017, llegando a USD 84.5 millones. La base de clientes administrada se encuentra atomizada; consta de 3,383 clientes, provenientes principalmente de la Banca Minorista.

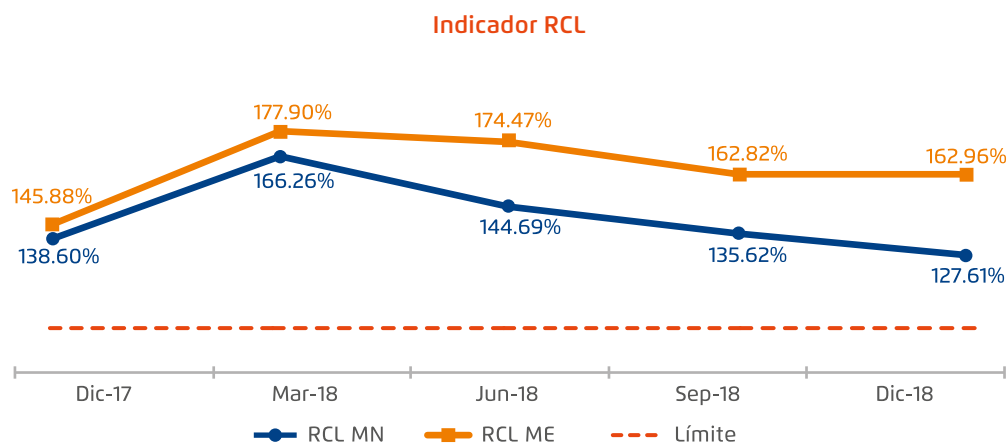
La recuperación de cartera directa fue de aproximadamente USD 26.5 millones entre capital e intereses, USD. 5.4 millones adicionales en relación al 2017, mientras que la recuperación de cartera castigada llegó a USD 4.0 millones.

➤ Riesgos de Mercado

Como parte de la política establecida, se realizó el monitoreo y análisis de los indicadores de riesgo de liquidez y de precios, sobre la gestión de activos y pasivos (banking book) y sobre la cartera de inversiones (trading book). Por otra parte, se efectuó la medición y análisis del riesgo cambiario, teniendo en cuenta la posición vigente en moneda extranjera.

➤ Riesgo de Liquidez

Al cierre de la gestión 2018, tanto en moneda nacional como extranjera, se mantuvieron los niveles de liquidez, manteniendo los indicadores de Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) a 15, 30 y 60 por encima del 100%. La siguiente gráfica muestra la evolución trimestral del indicador RCL a 30 días.



Fuente: Información BCP.

➤ Riesgo de Tasa

Los indicadores de riesgo de tasas se mantuvieron dentro de los límites establecidos por el Directorio a lo largo del año.

En moneda extranjera, el bajo nivel de exposición al riesgo de tasas se debe al volumen de operaciones que se tienen en esta moneda y la estrategia adoptada por el Banco que busca neutralizar los efectos ante un cambio en tasas.

➤ Riesgo de Tipo de Cambio

Debido a los requerimientos de clientes de giros al exterior y las proyecciones realizadas para la posición de cambio, se decidió mantener una posición de cambios larga, privilegiando la moneda extranjera.

➤ Riesgos de Operación

Durante la gestión 2018, se revisaron 15 procesos bajo metodología del Proceso Anual de Auto Evaluación de Riesgo Operativo PAAE-RO. Adicionalmente, se realizó la revisión a 74 cambios de procedimiento interno y 5 proveedores críticos.

En lo que respecta a Continuidad de Negocios, se llevaron a cabo 15 pruebas durante el año, todas con resultado satisfactorio:

- 5 Planes de Continuidad Operativa.
- 10 Planes de Continuidad de Tecnologías de Información.

El Análisis BIA para Productos Pasivos ratificó la importancia del producto para el Banco determinando una criticidad en categoría Relevante de acuerdo a la metodología aplicada.

El Indicador de Pérdida Operativa a diciembre de 2018 terminó en 0.43% por debajo del límite de 0.50% definido por la institución.

➤ Unidad de Gestión de Riesgos

La Unidad de Gestión de Riesgos es un órgano autónomo e independiente de las unidades de negocios y operativas, evitando así los conflictos de intereses y asegurando la separación de responsabilidades. Es responsable de gestionar las políticas, metodologías, modelos y procedimientos para gestión de los riesgos de crédito, operativo, de mercado y legal, y de proponer y gestionar los límites de exposición a los riesgos mencionados. Apoya a las diferentes unidades del Banco en la adecuada gestión de los riesgos derivados de sus respectivas áreas de responsabilidad.



**DIVISIÓN
FINANZAS Y MERCADO
DE CAPITALES**

DIVISIÓN FINANZAS Y MERCADO DE CAPITALES

Tesorería

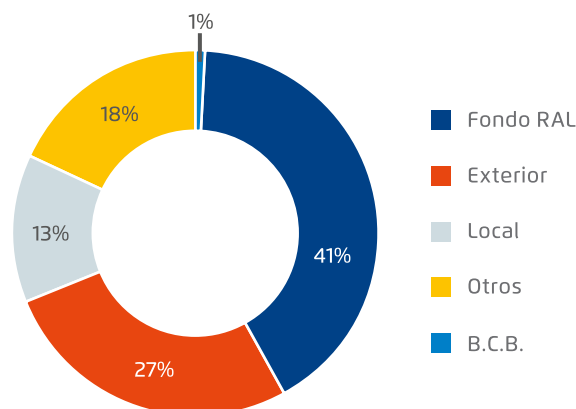
En el 2018 el portafolio de inversiones del Banco de Crédito estuvo concentrado en inversiones de corto plazo y con alto contenido de liquidez denominadas en moneda nacional, debido a la escasa oferta de instrumentos en moneda extranjera en el mercado de valores local.

En cuanto a la política monetaria, el Banco Central de Bolivia (BCB) continuó con la postura expansiva de las gestiones pasadas, la cual se aplica desde el año 2014. Por otro lado, la principal meta del BCB se cumplió holgadamente al terminar el año con una inflación anual de 1,51%, muy por debajo del rango ajustado a la baja de 2,5% - 4,0% y de la meta anual de 3,5%. El dato de inflación en 2018 fue el más bajo desde 2009.

Las inversiones locales y títulos del BCB explican el 13.1% y 0.4% del volumen promedio anual de inversión, que asciende a USD 452.1 millones (superior en 0.3% al nivel de la gestión anterior), un 27.1% corresponde al portafolio en el exterior y 41.1% representa la participación en el Fondo RAL.

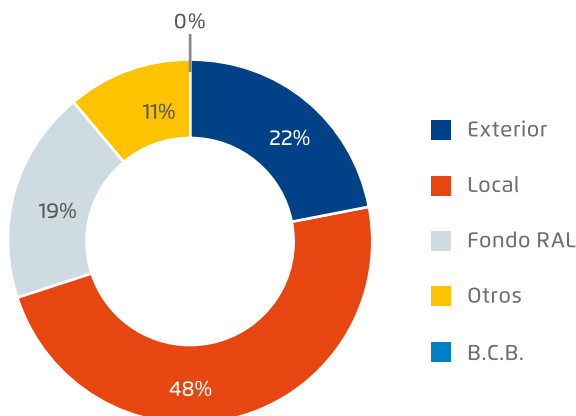
Los ingresos del portafolio de inversiones alcanzaron USD 16.3 millones (un 16.6% mayor a la cifra registrada en el 2017), de los cuales el 22.2% fue generado por el portafolio que se mantiene en el exterior. A nivel local, las inversiones en entidades financieras (DPFs) representan un 47.8% y en letras y bonos del BCB representaron el 0.09% del ingreso total.

Participación Promedio del Portafolio



Fuente: Información BCP.

Participación de Ingresos Generados



Fuente: Información BCP.

➤ Fondeo

Durante la gestión 2018 el sistema bancario presentó un escenario estable de liquidez con episodios de contracción puntuales, el primero ocurrió durante los meses de abril y mayo debido al pago de impuestos y el segundo durante los últimos meses del año. Ante esta situación, el BCB aplicó distintas medidas orientadas a resguardar niveles saludables de liquidez que, a su vez, promueven el crecimiento del crédito a los sectores productivos de la economía. El BCB redujo el encaje requerido en títulos, aplicó la redención anticipada de los bonos rescatables y creó el fondo CPVIS II tras reducir el encaje legar en moneda extranjera. Además, hacia el final de la gestión el pago de aguinaldos incrementó los niveles de depósitos de la Banca. Ambos aspectos permitieron que las tasas de interés permanezcan en niveles estables durante la gestión.

El fondeo de la institución en moneda nacional presentó crecimientos tanto en Cajas de Ahorro como en Depósitos a Plazo Fijo (DPFs) gracias a ofertas de tasas de interés diferenciadas y campañas realizadas, cerrando la gestión con indicadores de liquidez adecuados. La estrategia de gestión de liquidez tuvo por objetivo optimizar la estructura de balance del Banco diversificando los diferentes riesgos (concentración, plazo y tasas de interés) y mantener indicadores de liquidez que viabilicen un crecimiento de cartera óptimo como tener capacidad para hacer frente a los vencimientos de DPFs.

Nuestras obligaciones con el público incrementaron en más de USD 120 millones respecto a la gestión anterior, de los cuales un 80% responde a captaciones mediante cajas de ahorros y el restante a depósitos a plazo fijo principalmente.

➤ Transferencias y Cambios

En la gestión 2018 el negocio cambiario y de transferencias de fondos al/del exterior se vio afectado por la coyuntura económica. En el ámbito externo, pese a que el precio de las materias primas se recuperó significativamente, y que el precio del gas que exporta Bolivia se incrementó por encima del 40% respecto a un año atrás, la importante reducción en los volúmenes demandados de gas por Argentina y Brasil pesó mucho más que el efecto precio, lo que se tradujo en un cuarto año de déficit comercial.

La estrategia comercial desarrollada en la gestión 2018, se enfocó en la gestión integral de las necesidades de nuestros clientes priorizando la calidad de servicio y otorgando condiciones preferenciales según cada perfil.

El ingreso neto generado el 2018 por transferencias al/del exterior y cambios fue de USD. 13.389 millones evidenciando una caída del 6% respecto al 2017. El volumen transferencias alcanzó a USD 2,993 millones 14% más respecto al 2017 y en cambios registraron un volumen de USD 3,011 millones con un crecimiento del 20% respecto a la gestión pasada.

➤ Gestión del Balance

Nuestra metodología de ALM nos permite gestionar los diferentes riesgos a los que estamos expuestos debido a posibles variaciones que puedan existir en los activos y pasivos del Banco. El propósito es mantener una estructura de balance que sea consistente con nuestros objetivos de crecimiento y perfil de riesgo. Este trabajo se realiza en conjunto con el Área de Riesgos de Mercado, dependiente de la División de Riesgos.

➤ Planeamiento y Control Financiero

En los últimos años, el área ha venido afianzándose como responsable del presupuesto y plan estratégico del Banco, del análisis financiero para la toma de decisiones, y del planteamiento y evaluación de proyectos. Del mismo modo, se encarga de la producción de información relevante y oportuna para reguladores, directorio, alta gerencia y otras entidades que requieran de ésta.

Adicionalmente, el área continúa con la gestión y administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP – BCR) y el Fondo de Garantía de Créditos del Sector Productivo (FOGACP - BCR), a continuación una breve descripción de cada fondo:

➤ Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP – BCR)

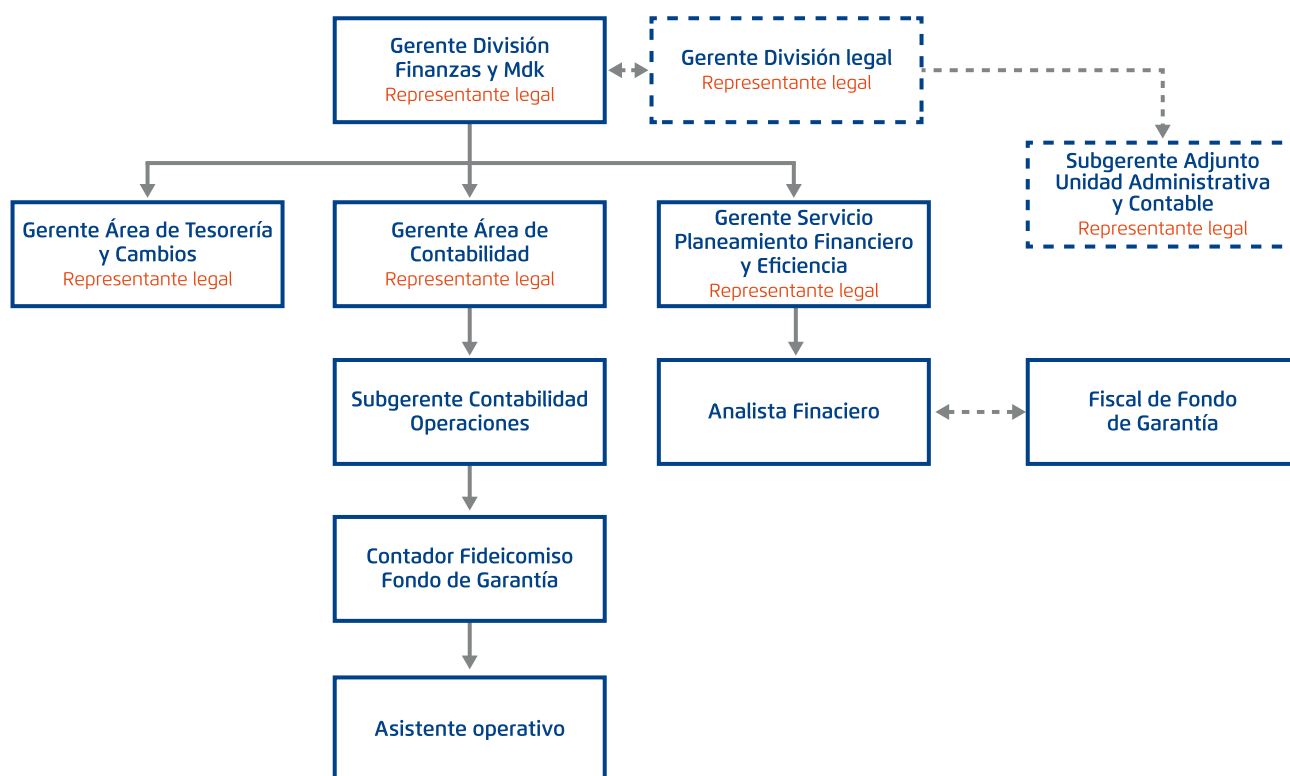
Antecedentes

El Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco de Crédito de Bolivia S.A. (en adelante FOGAVISP – BCR) fue constituido el 30 de abril de 2015, con el objetivo de respaldar el otorgamiento de garantías para créditos de vivienda de interés social de acuerdo a las condiciones establecidas en el Decreto Supremo N° 2137 y el Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, aprobado por la Resolución Ministerial N°634 del 22 de julio de 2016.

El FOGAVISP BCR, es un patrimonio autónomo independiente del Banco de Crédito de Bolivia S.A., creado mediante Decreto Supremo Nro. 2137 de fecha 9 de octubre de 2014, con el 6% de las utilidades netas de la gestión 2014, Bs 9.9 millones. En febrero de 2017, mediante Resolución Ministerial N° 055, se determinó destinar el 3% de las utilidades netas de la gestión 2016 del Banco al FOGAVISP BCR, incrementando el capital del Fondo a Bs 15.2 millones.

Estructura organizacional

De acuerdo a lo establecido en la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Entidad Administradora debe establecer personal específico destinado a la Gestión de los Fondos de Garantía. A continuación se presenta la estructura organizacional constituida:

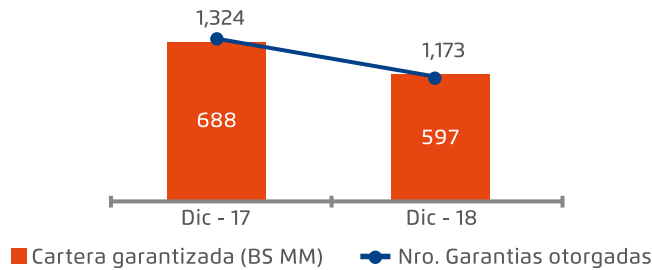


Información Estadística al 31 de diciembre 2018

A diciembre 2018, el FOGAVISP BCR ha otorgado Bs 74.2 millones en garantías, lo que se traduce en Bs 597 millones de cartera de hipotecario social cubierta (25% de la cartera hipotecaria social del Banco) y 1173 beneficiarios.

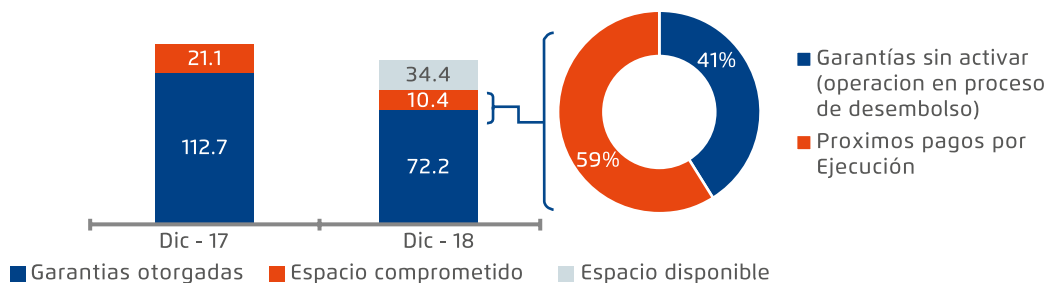
Es importante recalcar que durante los primeros tres trimestres de la gestión 2018, el FOGAVISP – BCR, tenía el 100% de su capacidad de otorgamiento de garantías comprometida, razón por la cual no desembolsó nuevas garantías.

Hipotecario Social con FOGAVISP



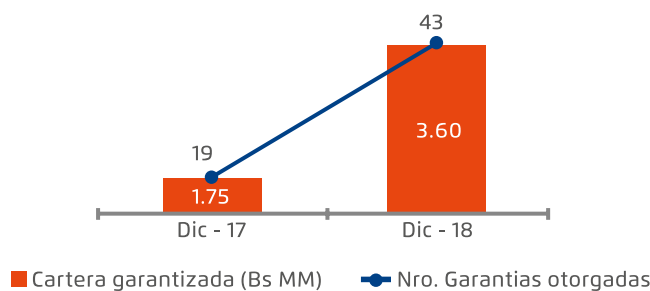
Sin embargo, durante el último trimestre de 2018, el FOGAVISP-BCR liberó espacio que será utilizado durante la siguiente gestión para el desembolso de nuevos créditos hipotecarios de vivienda de interés social.

Utilización del Fondo (Bs MM)



Adicionalmente es importante mencionar que durante la gestión 2018, el FOGAVISP BCR realizó el pago de 43 garantías (59% más que en la pasada gestión), por un monto equivalente a Bs 3.6 millones.

Ejecuciones

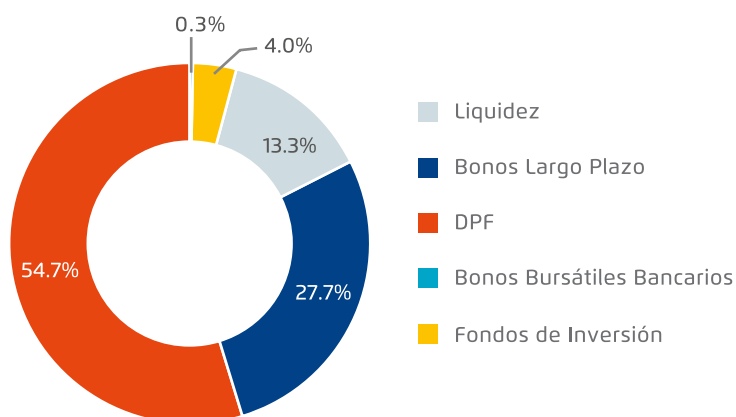


Como parte de la administración del FOGAVISP BCR, los recursos que no están siendo utilizados para los fines de su objeto son invertidos dentro de los límites y parámetros establecidos en el Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, aprobado por la Resolución Ministerial N°634 del 22 de julio de 2016, y la política de inversión del FOGAVISP BCR.

Los objetivos principales de la política de inversión son la preservación de capital y la maximización del rendimiento del portafolio de inversiones. Adicionalmente, se debe buscar una cartera de inversiones que permita hacer frente a requerimientos de liquidez en un plazo no mayor a 30 días, y la generación de cobertura que minimice el riesgo de pérdida de capital del portafolio con la combinación de los distintos tipos de instrumentos.

El portafolio de inversiones se compone por liquidez, bonos de largo plazo, depósitos a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles y cuotas de participación en fondos de inversión abiertos. A continuación, se muestra la distribución del portafolio por tipo de instrumento:

Distribución por tipo de instrumento



A diciembre de 2018, el rendimiento promedio ponderado del portafolio de inversiones es de 3.50%. A continuación se muestra el rendimiento promedio ponderado por tipo de instrumento:

Tipo de instrumento	Rendimiento
Bonos Largo Plazo	4.33%
Depósitos a Plazo Fijo	3.12%
Bonos Bursátiles Bancarios	5.10%
Cuotas en Fondos de Inversión	4.30%

➤ Fondo de Garantía de Créditos al Sector Productivo (FOGACP – BCR)

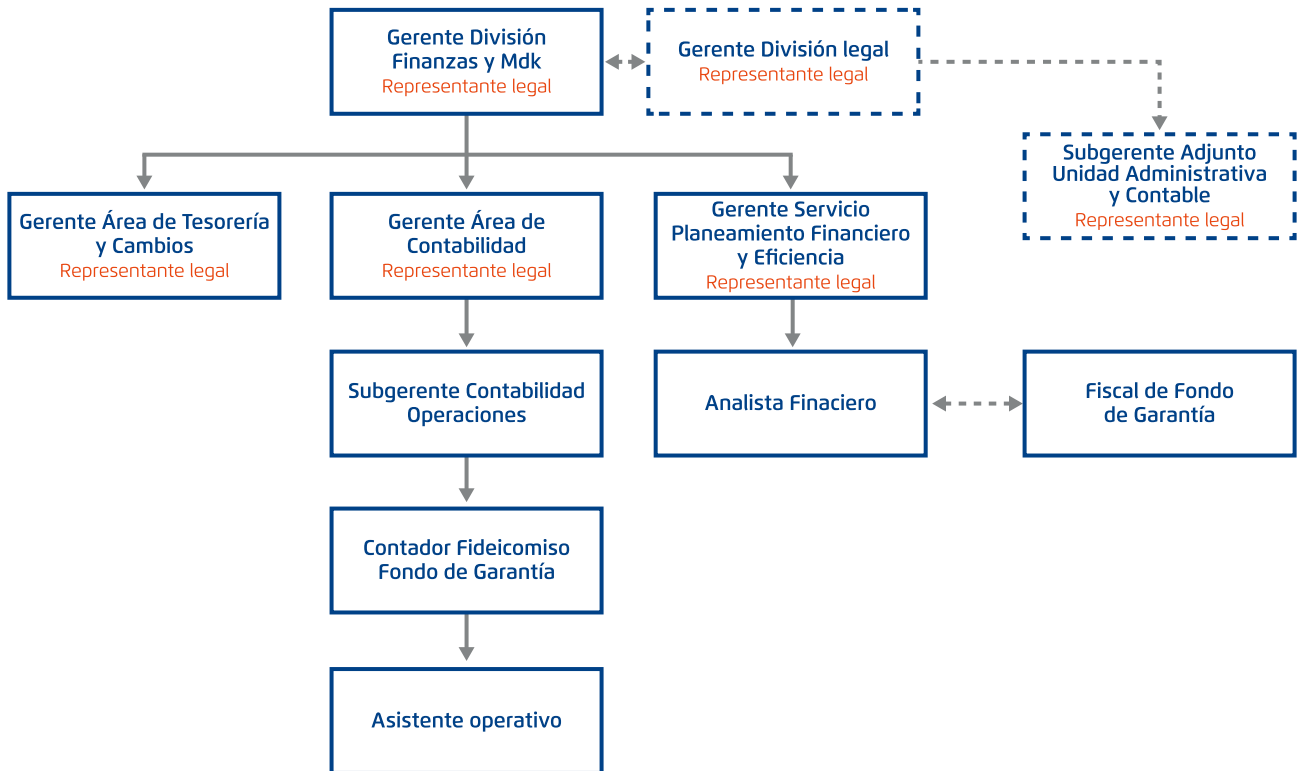
Antecedentes

El Fondo de Garantía de Créditos del Sector Productivo – Banco de Crédito de Bolivia S.A. (en adelante FOGACP – BCR) fue constituido el 11 de abril de 2016, con el objetivo de respaldar el otorgamiento de garantías para operaciones de Microcrédito y Crédito Pyme destinadas al Sector Productivo, para capital de operaciones y/o capital de inversión, incluidas operaciones de crédito para financiamiento del sector turismo y producción intelectual de acuerdo a las condiciones establecidas en el Decreto Supremo N° 2136 de 9 de octubre de 2014 modificado por el Decreto Supremo N° 2614 de 2 de diciembre de 2015, el Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos al Sector Productivo, aprobado por la Resolución Ministerial 634 de 22 de julio de 2016.

El FOGACP BCR, es un Fondo creado mediante Decreto Supremo Nro. 2614 de fecha 2 de diciembre de 2015, con el 6% de las utilidades netas de la gestión 2015 del Banco de Crédito de Bolivia S.A. Bs 8.4 millones.

Estructura organizacional

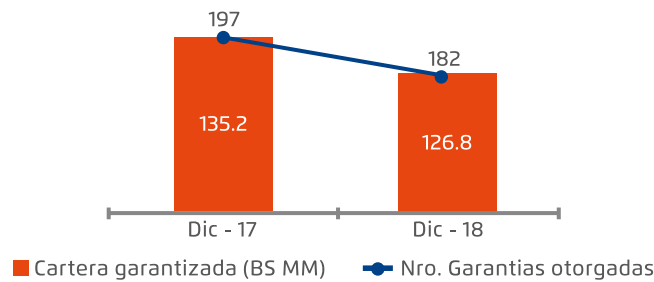
De acuerdo a lo establecido en la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Entidad Administradora debe establecer personal específico destinado a la Gestión de los Fondos de Garantía. A continuación se presenta la estructura organizacional constituida:



Información Estadística al 31 de diciembre 2018

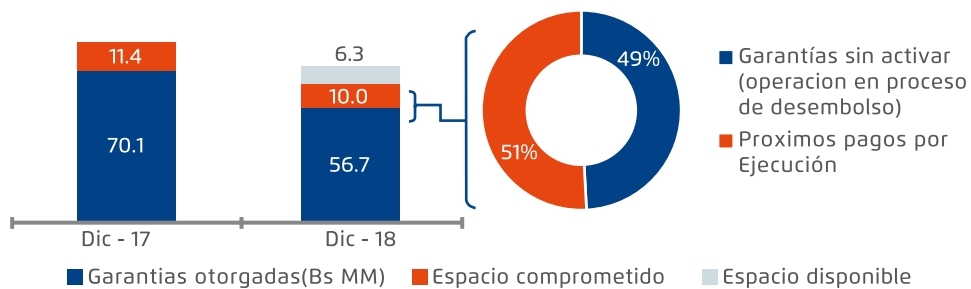
A diciembre 2018, el FOGACP BCR ha otorgado Bs 56.9 millones en garantías, lo que se traduce en Bs 126.8 millones de cartera productiva y 182 beneficiarios.

Créditos productivos con FOGACP



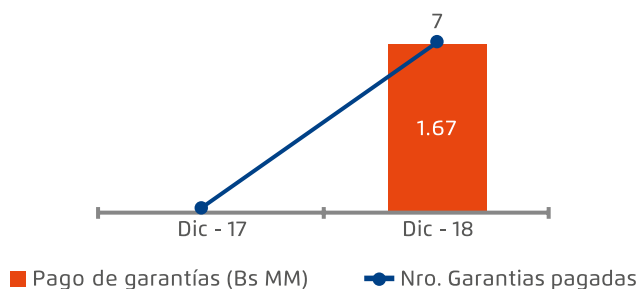
Cabe recalcar que sólo se desembolsaron nuevas garantías durante el primer trimestre de la gestión 2018, ya que el FOGACP – BCR, alcanzó el 100% de su capacidad de otorgamiento de garantías comprometida.

Utilización del Fondo (Bs MM)



A partir de mayo 2018 el FOGACP BCR comenzó a pagar garantías por un monto equivalente a Bs 1.7 millones.

Créditos productivos con FOGACP

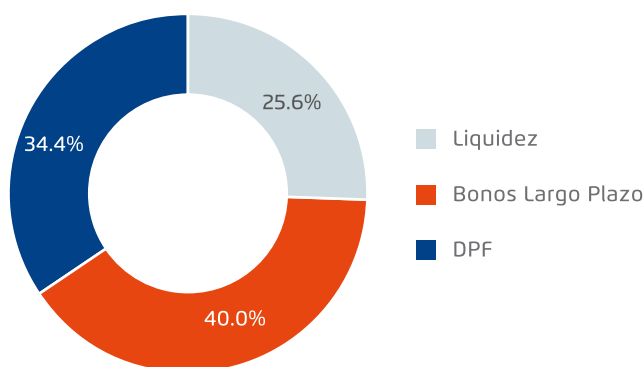


Los recursos del FOGACP BCR que no están siendo utilizados para los fines de su objeto son invertidos dentro de los límites y parámetros establecidos en el Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos al Sector Productivo, aprobado por la Resolución Ministerial N°634 del 22 de julio de 2016, y la correspondiente política de inversión del FOGACP BCR.

Al igual que en el caso del FOGAVISP BCR, los objetivos principales de la política de inversión son la preservación de capital y la maximización del rendimiento del portafolio de inversiones. Asimismo, se busca que la cartera de inversiones permita hacer frente a requerimientos de liquidez en un plazo no mayor a 30 días, y que con la combinación de distintos tipos de instrumentos se genere una cobertura que minimice el riesgo de pérdida de capital del portafolio.

El portafolio de inversiones está compuesto por liquidez, bonos de largo plazo y depósitos a plazo fijo. A continuación, se muestra la distribución del portafolio por tipo de instrumento:

Distribución por tipo de instrumento



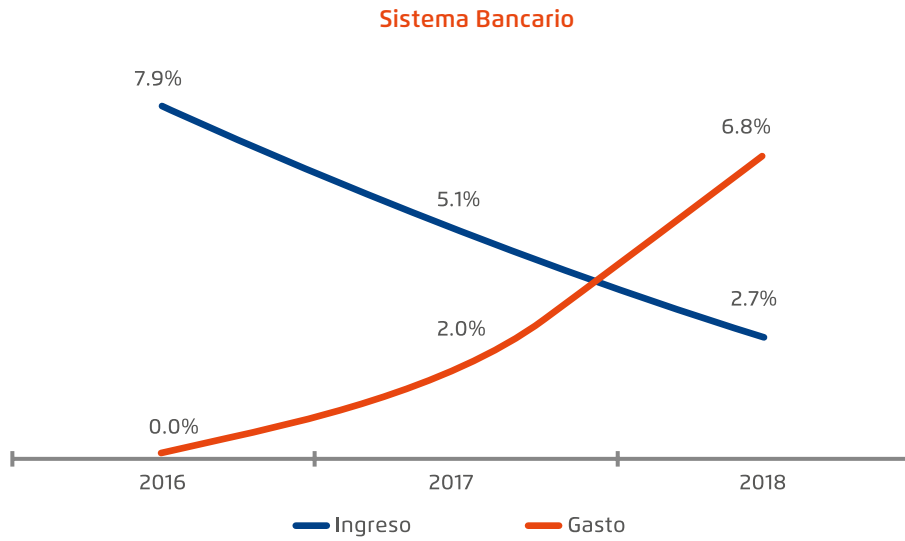
A diciembre 2018, el rendimiento promedio ponderado del portafolio de inversiones es de 3.17%. A continuación se muestra el rendimiento promedio ponderado por tipo de instrumento:

Tipo de instrumento	Rendimiento
Bonos Largo Plazo	4.99%
Depósitos a Plazo Fijo	3.42%

➤ Eficiencia y Control Financiero

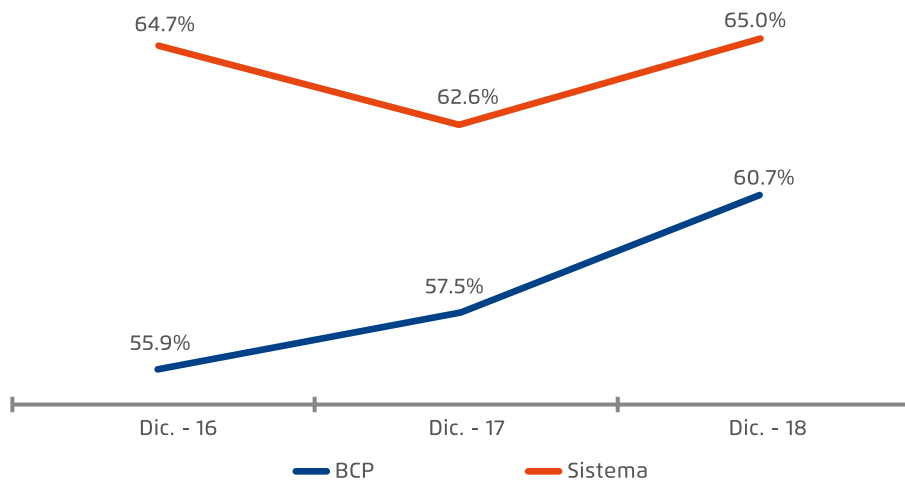
En el período 2015-2017 el sistema bancario experimentó una mejora continua del ratio de eficiencia; sin embargo, en el período 2017-2018 experimentó un deterioro, impactado principalmente por una desaceleración del crecimiento del margen financiero (mayor costo de fondos) y por el crecimiento generalizado del gasto.

Tasa de crecimiento de ingresos y gastos del sistema bancario:



La gestión 2018 el ratio de eficiencia del BCP se deteriora por un menor crecimiento del margen financiero, pese a un buen desempeño de los ingresos financieros, y el control de los gastos de personal y gastos generales; sin embargo, mantuvo el ratio de eficiencia por debajo del sistema bancario. Para la gestión 2019 se proyecta la estabilización del ratio de Eficiencia, dada la estabilización del mix regulado y mantener el control del gasto.

Ratio de Eficiencia del BCP comparado con el Sistema Bancario:





PREVENCIÓN Y CUMPLIMIENTO

PREVENCIÓN Y CUMPLIMIENTO

➤ Sistema de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

El Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (SPLAFT) del Banco de Crédito de Bolivia S.A. fue diseñado en cumplimiento a disposiciones legales vigentes del Estado Plurinacional de Bolivia, Políticas Corporativas y Normas Internacionales. El SPLAFT está destinado a prevenir que los productos y servicios del Banco sean utilizados para encubrir dinero producto de actividades ilícitas.

Este sistema es actualizado tomando las mejores prácticas de organismos internacionales (como el Grupo de Acción Financiera Internacional - GAFI) y procedimientos de control de Credicorp. Nuestras políticas están basadas en cuatro pilares fundamentales: "conozca a su cliente", "conozca su mercado", "conozca a su empleado" y "conozca a su banco corresponsal"; las que son de cumplimiento obligatorio para todos los colaboradores de la organización.

El programa PLAFT establece los controles para la aceptación de clientes en general, y para clientes de alto riesgo de manera particular. Por otro lado el modelo de gestión de riesgos utilizado para la generación de alertas es actualizado para el cumplimiento de lo establecido en la normativa vigente.

Trabajamos continuamente en mejoras del programa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo para enfocarnos en la implementación de controles en las operaciones realizadas por clientes, productos y servicios de alto riesgo.

Adicionalmente, se atienden los siguientes programas:

- Transparencia Fiscal, el programa tiene por objetivo, mejorar los mecanismos de fiscalización de las inversiones que las personas clasificadas por la ley FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) como "US Persons", mantienen fuera de los EE.UU. Para ello, durante la gestión 2018 se cumplió con el reporte anual al Servicio de Impuestos Internos - IRS (agencia federal del Gobierno de los Estados Unidos encargada de la recaudación fiscal y de los cumplimientos de las leyes tributarias).

Por otra parte, el Banco de Crédito de Bolivia S.A., obtuvo en la gestión 2018 la Certificación FATCA requerida por el IRS, cumpliendo así, los estándares establecidos por la regulación.

- Control de Listas Internacionales OFAC, nuestra política corporativa define el marco general para la aplicación y control de las regulaciones emitidas por esta entidad. Durante el 2018, capacitamos al personal de Back Office, sobre la importancia de este programa y los riesgos asociados con su incumplimiento.

➤ Sistema de Cumplimiento Normativo

El programa de Cumplimiento Normativo se encuentra alineado al modelo corporativo, basado en estándares internacionales que permite cumplir con las exigencias regulatorias locales e internacionales.

Nuestro Sistema de Cumplimiento Normativo, considera los siguientes programas:

- Cumplimiento Normativo (CN), en el que se cuenta con procedimientos para el tratamiento de normas nuevas, normas existentes y requerimientos regulatorios. En el periodo se realizó el seguimiento pertinente para velar por la oportuna atención e implementación de las normas y requerimientos de reguladores locales.
- Ética y Conducta (EyC), se reforzó el uso del Sistema de Denuncias Credicorp al alcance de todo el personal y de proveedores. Se realizaron monitoreos para velar por el adecuado cumplimiento de la Política Corporativa de Ética y Conducta.
- Anticorrupción, su objetivo principal es el de mitigar la potencial ocurrencia de eventos donde tanto la entidad como los colaboradores y gerentes estén expuestos a la comisión de actos de corrupción; nuestra política se encuentra alineada con los requerimientos establecidos en la regulación extranjera Foreign Corrupt Practices

Act (FCPA), ley federal de EEUU y la UK Bribery Act (UKBA) del Reino Unido. Se realizaron monitoreos para velar por el adecuado cumplimiento de la Política Corporativa de Prevención de la Corrupción y el Soborno.

- Abuso de Mercado, programa bajo el cual se establecen lineamientos y controles para prevenir el uso de información privilegiada, manipulación de mercado o malas prácticas de inversión en operaciones bursátiles. Durante el 2018 se efectuaron capacitaciones virtuales y mensajes de refuerzo tanto a los lineamientos, como a los periodos de restricción para inversiones propias o por cuenta de la empresa y obligaciones a los cuales están sujetos todos los colaboradores con información privilegiada y confidencial (Personas Sujetas).
- Estabilidad Financiera, el programa controla la afectación a los mercados en los que negociamos por operaciones especulativas y de riesgo. En el periodo 2018 se realizó el monitoreo a la mesa de inversión del banco, para estar alineados a las exigencias de leyes relacionadas a inversiones como Dodd Frank and Consumer Protection Act o Volcker Rule.



**INFORME DEL
SÍNDICO Y DICTAMEN
DEL AUDITOR EXTERNO**

INFORME DEL SÍNDICO Y DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO

➤ INFORME DEL SÍNDICO

La Paz, 20 de febrero de 2019

A los accionistas de la
Junta General Ordinaria de Accionistas
Banco de Crédito de Bolivia S.A.
Presente

Distinguidos señores:

De acuerdo a la Ley de Servicios Financieros, al Código de Comercio y al Libro 3°, Título IX, Capítulo 1 de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros:

1. He verificado la constitución de fianza (caución) de los directores para el ejercicio de sus funciones. También he intercambiado correspondencia con la administración y el directorio del Banco respecto a asuntos relacionados a mitarea. A la vez, he efectuado declaraciones sobre el castigo de determinados créditos en la gestión 2018. Conforme a lo requerido en las normas aplicables, ciertos castigos deben ponerse en conocimiento de la Junta.
2. Igualmente, someto a decisión definitiva de ustedes las observaciones adjuntas de la auditoría externa de pasadas gestiones, incluidas las que se hallan con plazo vencido que, a pedido mío, me ha informado el Gerente de División Auditoría Interna a través de correo electrónico el 12 de septiembre de 2018, de correo de fecha 19 de febrero de 2019 y de la información que se me ha adjuntado y que anexo a la presente.
3. Se pusieron también en mi conocimiento los informes de multas y sanciones enviados por el Gerente Servicio Legal División Legal y la Subgerente Adjunto Servicios Societarios División Legal, mediante las siguientes cartas e informes emitidos a mi requerimiento:
 - a) Carta GOL 237/2018 de 27 de julio de 2018, anexando el informe de 10 de julio de 2018 sobre el primer semestre de 2018.
 - b) Carta GOL 050/19 de 12 de febrero de 2019, anexando el informe de 7 de enero de 2019 y que se refiere a la gestión 2018.
 - c) Carta GOL 375/2018 de 14 de enero de 2019, en la que se me informó y puso en mi conocimiento formal la sanción al Banco de Crédito de Bolivia S.A. impuesta en la Resolución ASFI/1412/2018 de 26 de octubre de 2018 (cuya copia se me envió anexa).
El Banco decidió no recurrir esta Resolución y acatar las medidas de suspensión temporal y pagar la sanción impuesta, aunque ha señalado que "no consiente de ningún modo el sustento y el contenido resolutorio de la sanción" según refiere la carta que me ha sido enviada.
4. He tenido ocasión de revisar la memoria y el Balance del Banco de Crédito de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, y el dictamen del auditor externo independiente Ernst & Young Ltda.

Los estados financieros son de exclusiva responsabilidad de la gerencia de la sociedad y el trabajo de auditoría y contabilidad, responsabilidad de la firma auditora y de los profesionales respectivos, conforme a los Artículos 39 y 54 del Código de Comercio. Cumpló con emitir, como es mi responsabilidad, con mi opinión sobre los mismos.

Sobre la base de la auditoría de los estados financieros mencionados y por la revisión y los hechos que están bajo mi conocimiento a esta fecha, informo que no he tomado conocimiento de elementos relevantes que puedan afectar a esos estados financieros y al contenido de la memoria anual.

Atentamente,



Gonzalo Mendieta Romero
Síndico

 **DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO**

Ernst & Young Ltda.
Avenida 20 de Octubre # 2665
Edif. Torre Azul – Piso 16
La Paz, Bolivia

Telf.: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Accionistas y Directores de
Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco de Crédito de Bolivia S.A., (la Sociedad) que incluyen el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el reglamento para la realización de auditorías externas emitido por la ASFI. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con la Ley de Servicios Financieros y las normas regulatorias emitidas por la ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Aspectos clave de la auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.

1. Determinación de las Provisiones para la incobrabilidad de la cartera de créditos

Aspecto clave de auditoría

Las provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos se detallan en la Nota 8, inciso b).

Las provisiones específicas para cartera incobrable deben ser calculadas de acuerdo con la normativa emitida por ASFI, que requiere aplicar porcentajes de previsión establecidos de acuerdo con la calificación asignada a cada cliente y considerando el valor de las garantías reales en favor de la Sociedad, tal como se detalla en la Nota 2, inciso b).

Estas provisiones representan la mejor estimación de la gerencia para cubrir las pérdidas por incobrabilidad de la cartera de créditos al cierre del ejercicio, y deben estimarse siguiendo la normativa vigente emitida por ASFI.

La evaluación y calificación de la cartera de créditos se efectúa principalmente en base a los días de mora (para el caso de la cartera masiva) y en base a una evaluación de la capacidad de pago (para el caso de la cartera empresarial). Adicionalmente, en el caso de los créditos calificados por días mora deben constituirse provisiones para riesgo adicional en caso de que se determine que existen desvíos mayores al 10%, en el cumplimiento de la tecnología crediticia de la Sociedad.

Las provisiones para cartera incobrable son relevantes para los estados financieros debido a la importancia del saldo de la cuenta, la naturaleza subjetiva de los supuestos que deben evaluarse cuando se analiza la capacidad de pago de los deudores y los procesos de evaluación de riesgo y operativos implementados. En consecuencia, este aspecto ha sido identificado como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.

Como tratamos el aspecto clave de auditoría

Nuestra auditoría incluyó la evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la calificación de la cartera de créditos y para la cuantificación y registro de las provisiones para cartera incobrable, contrastando estos criterios con la normativa vigente emitida por ASFI.

- Para la cartera masiva con calificación por días mora - automática (créditos de vivienda, consumo, microcrédito, pyme y empresariales calificados por días mora):

Hemos identificado y probado los controles relevantes relacionados con la evaluación y aprobación de créditos, desembolso, seguimiento y cobranza. Incluyendo la constitución de las garantías correspondientes.

Hemos evaluado y probado el cumplimiento de la tecnología crediticia establecida en los procesos crediticios implementados.

Hemos identificado y probado los aplicativos y los controles relevantes de calificación y previsión de cartera con calificación por días mora.

- Para la cartera pyme y empresarial calificados con criterios de crédito empresarial (manual):

Hemos identificado y probado los controles relevantes relacionados con la evaluación y aprobación de créditos, desembolso, seguimiento y cobranza. Incluyendo la constitución de las garantías correspondientes.

Hemos revisado los procesos de evaluación de la capacidad de pago e identificación de los prestatarios con señales de deterioro en su capacidad de pago, según los criterios establecidos en la normativa ASFI para la evaluación y calificación de créditos empresariales; consideramos también la evaluación de los aspectos macroeconómicos, industria, mercados y aspectos específicos de cada cliente que se incluyen en los expedientes de créditos.

En aquellos casos donde se identificaron deterioros en la capacidad de pago, se evaluaron los indicadores de deterioro, incertidumbres y supuestos de la gerencia en la evaluación de la capacidad de pago.

Para una muestra de clientes con indicios de deterioro en su capacidad de pago, verificamos las calificaciones asignadas basados en nuestra evaluación de los flujos esperados de efectivo y en la capacidad de recuperación de garantías según corresponda.

También seleccionamos una muestra de clientes que no presentan indicios de deterioro y hemos efectuado una revisión independiente sobre las conclusiones alcanzadas por la Gerencia respecto a la capacidad de pago y a las garantías.

Las garantías fueron revisadas en función a la verificación de su perfeccionamiento legal, la documentación de soporte que confirme su existencia y el valor admisible de acuerdo con la normativa vigente emitida por ASFI.

2. Sistemas de Tecnología de la Información (TI) que soportan los procesos sobre el reporte financiero.

Aspecto clave de auditoría

Debido al importante número de transacciones que se procesan, la información financiera de la Sociedad es altamente dependiente de sistemas de TI que soportan procedimientos automatizados de contabilidad y de las operaciones. Para asegurar que los registros financieros sean completos y exactos, es importante que los controles sobre los derechos de acceso, cambios y desarrollo de programas sean adecuados, estén diseñados y operen efectivamente.

Como tratamos el aspecto clave de auditoría

Para los principales sistemas utilizados para la preparación de la información financiera – contable, y con el apoyo de nuestros especialistas de TI, nuestro trabajo consistió principalmente en:

Obtener un entendimiento de los sistemas, procesos y controles que soportan la información financiera y contable.

Evaluación de los controles generales de TI (administración de accesos a sistemas y datos, administración de cambios/desarrollo de los sistemas, y la administración de las operaciones de TI) sobre los sistemas relevantes (en particular los sistemas de contabilidad y de operaciones relacionados con las cuentas o procesos significativos). Examinar el control sobre la autorización de los registros contables manuales.

Otros aspectos

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor, quien expreso una opinión no modificada en fecha 31 de enero de 2018.

Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la ASFI, así como del control interno que la Gerencia determina necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Sociedad es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos aspectos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA.

Firma Miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. Javier Iriarte J.

Socio

MAT. PROF. N° CAUB-9324

MAT. PROF. N° CAULP-3690

La Paz, 31 de enero de 2019



ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Notas	2018 Bs	2017 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	2.568.680.287	2.712.279.592
Inversiones temporarias	2 c), 8 c)	2.865.697.815	3.070.303.029
Cartera	2 b), 8 b)	14.386.380.248	13.020.362.850
Cartera vigente	14.315.287.278		12.957.598.629
Cartera vencida	114.707.417		109.224.283
Cartera en ejecución	152.290.291		122.748.330
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	50.383.121		48.364.194
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	7.607.347		14.277.169
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	3.950.586		4.205.067
Productos devengados por cobrar	101.864.143		96.574.821
Previsión para cartera incobrable	(359.709.935)		(332.629.643)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	95.075.147	86.843.014
Bienes realizables	2 d), 8 e)	9.333.170	5.859.484
Inversiones permanentes	2 c), 8 c)	211.345.371	340.137.886
Bienes de uso	2 e), 8 f)	200.469.569	119.113.897
Otros activos	2 f), 8 g)	40.508.033	32.426.044
Total del activo		20.377.489.640	19.387.325.796
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	16.151.923.271	15.669.677.809
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	1.495.397	2.186.964
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	1.196.052.470	1.166.487.426
Otras cuentas por pagar	8 l)	313.120.393	353.119.770
Previsiones	2 h), 8 m)	179.919.145	205.410.582
Obligaciones subordinadas	8 o)	210.745.442	210.584.636
Obligaciones con empresas con participación estatal	8 p)	922.970.453	464.295.467
Total del pasivo		18.976.226.571	18.071.762.654
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	9 a)	902.280.000	902.280.000
Aportes No Capitalizados	9 b)	8.000	8.000
Reservas	9 c)	329.328.179	245.380.341
Resultados acumulados	9 d)	169.646.890	167.894.801
Total del patrimonio		1.401.263.069	1.315.563.142
Total del pasivo y patrimonio		20.377.489.640	19.387.325.796
Cuentas contingentes deudoras y acreedoras	8 w)	4.160.588.725	3.060.668.594
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	8 x)	43.093.935.201	42.271.544.953

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Marcelo Tigo Villegas
Gerente General


Christian Hausherr Ariñez
Gerente de Finanzas y
Mercado de Capitales


Sarah Penhaloza Miranda
Gerente de Contabilidad

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A. ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Notas	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos financieros	2 j), 8 q)	1.280.641.723	1.137.249.243
Gastos financieros	2 j), 8 q)	(454.932.354)	(318.648.512)
Resultado financiero bruto		825.709.369	818.600.731
Otros ingresos operativos	8 t)	476.468.827	481.137.176
Otros gastos operativos	8 t)	(390.810.143)	(356.802.955)
Resultado de operación bruto		911.368.053	942.934.952
Recuperación de activos financieros	8 r)	135.620.294	110.745.412
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(289.822.854)	(294.400.079)
Resultado de operaciones después de incobrables		757.165.493	759.280.285
Gastos de administración	8 v)	(562.081.271)	(529.483.679)
Resultado de operación neto		195.084.222	229.796.606
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(390.864)	(296.369)
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		194.693.358	229.500.237
Ingresos extraordinarios	8 u)	37.954.365	5.712.621
Gastos extraordinarios	8 u)	(181.721)	(231.896)
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		232.466.002	234.980.962
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	3.966.339	2.458.894
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(851.895)	(671.665)
Resultado neto antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la Inflación		235.580.446	236.768.191
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuesto		235.580.446	236.768.191
Impuesto a las utilidades de las empresas (IUE)	2 j)	(65.933.556)	(68.873.390)
Resultado neto del periodo		169.646.890	167.894.801

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Marcelo Trigo Villegas
Gerente General


Christian Hausherr Ariñez
Gerente de Finanzas y
Mercado de Capitales


Sarah Peraloza Miranda
Gerente de Contabilidad

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital pagado Bs	Aportes no capitalizados Bs	Reservas			Resultados acumulados Bs	Total Bs
			Otras reservas obligatorias Bs	Reserva legal Bs	Reserva voluntaria Bs		
BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.							
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO							
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017							
Saldos al 31 de diciembre de 2016	902.280.000	8.000	-	157.769.000	-	175.222.247	1.235.279.247
Resultado neto del ejercicio 2017						167.894.801	167.894.801
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de febrero de 2017:							
- Constitución de reserva legal (Notas 9c)				17.522.225		17.522.225	(17.522.225)
- Constitución de reserva voluntaria no distribuible (Notas 9c)					70.089.116	70.089.116	(70.089.116)
- Distribución de dividendos (Notas 9d)							(77.097.571)
- Constitución de Fondo de Garantía (Notas 9d)							(10.513.335)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	902.280.000	8.000	-	175.291.225	70.089.116	245.380.341	1.315.563.142
Resultado neto del ejercicio 2018						169.646.890	169.646.890
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de enero de 2018:							
- Constitución de reserva legal (Notas 9c)				16.789.480		16.789.480	(16.789.480)
- Constitución de reserva voluntaria no distribuible (Notas 9c)					67.158.358	67.158.358	(67.158.358)
- Distribución de dividendos (Notas 9d)							(73.873.273)
- Constitución de fondos para capital semilla FOCASE (Notas 9d)							(10.073.690)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	902.280.000	8.000	-	192.080.705	137.247.474	329.328.179	1.401.263.069

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Marcelo Trigo Villegas
Gerente General


 Christian Hausherr Arión
Gerente de Finanzas y Mercado de Capitales


 Sarah Penhalozza Miranda
Gerente de Contabilidad

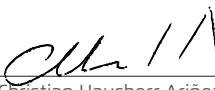
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**BANCO DE CREDITO DE BOLIVIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Notas	2018 Bs	2017 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		169.646.890	167.894.801
- Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, que no han generado movimiento de fondos:			
Productos devengados no cobrados		(117.370.003)	(110.051.728)
Cargos devengados no pagados		289.258.692	211.904.094
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores		(857.612)	(835.707)
Provisiones para incobrables		127.392.088	171.300.862
Rendimiento en Inversiones Permanentes		(8.293.530)	(7.760.943)
Provisiones para desvalorización		48.528.431	26.188.696
Provisiones o provisiones para beneficios sociales		32.675.534	37.371.789
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		122.484.801	135.262.497
Depreciaciones y amortizaciones		25.747.781	23.334.993
Otros		12.902.884	7.318.434
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio		702.115.956	661.927.788
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores sobre:		567.982.182	609.412.152
Cartera de préstamos		96.574.821	74.130.366
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes		13.476.908	4.822.145
Obligaciones con el público		(50.527.354)	(47.311.429)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(8.272.173)	(1.082.473)
Otras obligaciones		(3.384.636)	(3.223.831)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas-		(58.722.309)	(44.231.418)
Bienes realizables -vendidos-		(3.489.349)	2.969.077
Otros activos - partidas pendientes de imputación-		(3.972.246)	(4.048.555)
Otras cuentas por pagar - diversas provisiones-		(151.692.675)	(122.243.288)
Provisiones		(24.587.641)	10.134.463
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		507.519.302	531.842.845
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:			
- Obligaciones con el público			
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro		678.977.385	312.441.581
Depósitos a plazo hasta 360 días		(63.800.754)	245.520.015
Depósitos a plazo por más de 360 días		111.874.388	2.131.865.495
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento			
A corto plazo		(137.319.693)	(136.846.496)
A mediano y largo plazo		161.697.057	56.967.419
- Otras operaciones de intermediación			
Obligaciones con instituciones fiscales		(691.567)	127.030
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera		(9.097.819)	(42.806.072)
Incremento (disminución) de colocaciones			
- Créditos colocados en el periodo			
A corto plazo		(1.178.262.907)	(2.365.757.317)
A mediano y largo plazo		(6.686.481.806)	(5.856.878.337)
- Créditos recuperados en el periodo		6.366.982.115	6.011.539.091
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera		192.350	98.671
Flujo neto en actividades de intermediación		(755.931.251)	356.271.080
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de préstamos:			
- Obligaciones con BCB		(7.856.614)	190.778.932
- Obligaciones subordinadas		(400.541)	(400.541)
Cuentas de los accionistas:			
- Pago de dividendos	9 d)	(73.873.273)	(77.097.570)
- Fondo de garantía	9 d)	(10.073.690)	(10.513.335)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(92.204.118)	102.767.486
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
Incremento (disminución) neto en:			
- Inversiones temporarias		166.074.607	(629.484.836)
- Inversiones permanentes		137.028.852	(307.165.570)
- Bienes de uso		(93.298.956)	(80.487.520)
- Bienes diversos		(2.724.991)	277.626
- Cargos diferidos		(10.062.750)	(5.802.365)
Flujo neto en actividades de inversión		197.016.762	(1.022.662.665)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		(143.599.305)	(31.781.254)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		2.712.279.592	2.744.060.846
Disponibilidades al cierre del ejercicio		2.568.680.287	2.712.279.592

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Marcelo Trigo Villegas
Gerente General



Christian Hausherr Ariñez
Gerente de Finanzas y
Mercado de Capitales



Sarah Peraloza Miranda
Gerente de Contabilidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

➤ NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

a) Organización de la Sociedad

• Datos sobre la entidad

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. ("BCP" o el "Banco"), tiene su origen en el Banco Popular S.A., el cual, a su vez, fue constituido sobre la base del patrimonio del Banco Popular del Perú S.A. - Sucursal Bolivia y el aporte de otras entidades financieras públicas del Perú. De acuerdo con sus estatutos actuales, la duración de la Sociedad será hasta el año 2091. El domicilio legal del Banco se encuentra situado en la ciudad de La Paz, en la avenida Hernando Siles esquina calle 10 de Obrajes s/n Edificio Torre Empresarial ESIMSA.

El Banco Popular del Perú - Sucursal Bolivia, inició sus actividades el 5 de marzo de 1942. La Resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) de esa fecha, le facultó ejercer la actividad bancaria en la forma y términos definidos por la Ley de Bancos.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Popular S.A., celebrada el 7 de febrero de 1994, acordó cambiar la antigua denominación del Banco. El nombre actual del Banco fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución SB. N° 106/94 del 20 de Mayo de 1994 e inscrito en la Dirección de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones por Resolución Administrativa N° 01462 del 30 de Mayo de 1994.

En fecha 25 de febrero 2014 y según lo estipulado en la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Crédito de Bolivia S.A. decidió y aprobó prestar servicios como Banco Múltiple.

Banco de Crédito de Bolivia S.A. forma parte de CREDICORP, uno de los conglomerados financieros más importantes de Latinoamérica con presencia en varios países de la región. Entre las empresas más importantes de Credicorp se encuentran el Banco de Crédito del Perú, el banco más grande del vecino país, El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros, una de las compañías de seguros líderes en el Perú y Credicorp Capital, un banco de inversión regional con presencia en Chile, Colombia y Perú. A diciembre de 2018, Credicorp cuenta con aproximadamente 34.024 empleados, activos totales por un monto de más de USD 52.562 millones y un patrimonio neto que supera los USD 7.068 millones.

La imagen proyectada hoy por el Banco es la de una institución moderna, innovadora y sobre todo, con una excelente calidad de servicio. El Banco de Crédito

de Bolivia S.A. tiene la cartera más sana y con una de las mayores coberturas del sistema, lo que aunado a un sólido respaldo internacional, lo ubica como una de las instituciones líderes dentro del sistema financiero nacional.

• Cambios en la organización

Los cambios más importantes en la organización fueron:

- La División de Sistemas y Procesos cambió su denominación a División Soluciones Digitales y Experiencia Cliente, adicionalmente reorganizó su estructura: i) el equipo de Administración Tecnológica pasó a depender de la Gerencia de Área de Soluciones de Negocio y Desarrollo TI y ii) la Gerencia de Servicio Créditos Banca Minorista y el equipo de Seguridad de Información pasaron a depender de la Gerencia de Área Procesos Centrales.
- Se creó la Gerencia Servicio Experiencia Cliente y Transformación Digital liderada por Andrés Kuhn, siendo parte del equipo de Procesos Lean y Calidad de Servicio.
- El Servicio de Cobranzas pasó a depender de la División de Riesgos.
- Se creó la Gerencia Área Legal liderada por Silvia Sossa Aramayo.
- Se creó la Gerencia de Planeamiento Banca Minorista a cargo de Rodrigo Aguilar.
- El equipo de Cumplimiento y Ética pasó a ser liderado por Carla Calderon.
- Se eliminó la Gerencia de Grupo Banca Empresas.
- La Gerencia de Servicio Planeamiento, Productos y Proyectos Banca Empresas pasó a ser liderada por Aleksandra Ibrahimasic.

Estos cambios responden a un habitual comportamiento organizacional que favorece el aprendizaje continuo y al desarrollo de los colaboradores del Banco.

• Principales objetivos

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. se fijó los siguientes objetivos para la gestión 2018:

- Mantener el crecimiento sostenido de las captaciones y lograr una base de fondeo eficiente y suficiente.

- Gestionar canales alternos más eficientes para ser líder en soluciones digitales.
- Conocer y entender a sus clientes para ofrecerles una experiencia memorable, propiciando una cultura de calidad

• **Oficinas departamentales**

Con el objetivo de estar cada vez más cerca de sus clientes, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. está presente en casi todo el territorio nacional, con 8 sucursales que conforman tres regiones, detalladas a continuación:

Región	Ciudad
Región Occidente	La Paz
	Oruro
Región Centro	Cochabamba
	Chuquisaca
	Potosí
	Tarija
	Beni
Región Oriente	Santa Cruz

La red de canales de atención y ventas del Banco de Crédito de Bolivia S.A. cuenta con 777 puntos logrando ser el Banco N°1 en Puntos de Atención Financieros del Sistema Financiero Boliviano con la siguiente distribución: 56 oficinas, 3 oficinas externas, 2 ventanillas de cobranzas, 293 cajeros automáticos, 14 Puntos de Atención Corresponsales Financieros y además posee 409 corresponsales no financieros (Agentes BCP y Agentes Billetera) que permiten extender su red de atención a zonas de baja bancarización o que exigen mayor presencia de la institución, con horarios extendidos y diferenciados a los de oficinas por estar asociados con tiendas y comercios de barrio, farmacias, etc.

• **Canales electrónicos de autoservicio**

Banco de Crédito de Bolivia S.A. cuenta con una extensa red de 293 Cajeros Automáticos distribuidos estratégicamente a nivel nacional, en los cuales el cliente puede hacer retiros, depósitos de efectivo, pagos de servicios y créditos. Actualmente se encuentra habilitada la funcionalidad de retiro predictivo, mediante data analytics se revisa el comportamiento transaccional histórico del cliente, pronosticando el monto de la siguiente transacción.

Asimismo, pensando en la comodidad de sus clientes, el Banco ofrece una plataforma de Banca por Internet renovada, moderna, de fácil uso, orientada a mejorar la experiencia de sus clientes, con gran variedad de servicios y principalmente segura, gracias a Creditoken que es una herramienta esencial para dar mayor seguridad a las transacciones monetarias en línea. Desde 2015 el Banco lanzó el Creditoken virtual, facilitando las transacciones monetarias de los clientes y manteniendo los niveles de seguridad.

En 2013 el Banco lanzó el canal de Banca Móvil aplicación

diseñada para smartphones, la primera de su tipo en el sistema financiero boliviano. A más de cuatro años de su lanzamiento mantiene el liderazgo al ser la plataforma más innovadora y con una gran variedad de funcionalidades para que el cliente pueda realizar transacciones donde quiera que se encuentre. A la fecha cuenta con más de 113,367 usuarios registrados y un constante crecimiento transaccional, gracias a la comodidad, seguridad y facilidad de uso. En 2017 se habilitó el ingreso a esta aplicación, con reconocimiento biométrico (mediante huella digital).

En 2017 se publicó la primera aplicación de pagos por Celular, que puede ser utilizada por personas que tengan un teléfono inteligente y el servicio de alguna empresa telefónica, sin la necesidad de tener una cuenta bancaria, es una billetera móvil denominada "Soli Pagos BCP".

Durante 2018 se instaló en todas las oficinas del Banco, la Plataforma Digital BCP, equipos que reemplazaron a equipos Saldomáticos con el objetivo de mejorar la experiencia de los clientes, con nuevas funcionalidades como operaciones de consulta, transferencias, pago de servicios en línea, como así también realizar la renovación y reposición de tarjetas de débito Credimás (únicos en el Sistema Financiero Boliviano). Actualmente se tienen instalados 61 equipos que realizan reposición de tarjetas.

Actualmente, si el cliente realiza 5 o más transacciones mensuales en Banca por Internet y/o Banca Móvil, utilizando su Creditoken físico o virtual, el mantenimiento mensual por este servicio es cortesía del Banco. Asimismo el Banco lanzó una promoción empresarial relacionada con el regalo de Bs5 por la creación de una cuenta de Billetera Móvil – Soli Pagos BCP y también una campaña de acumulación de puntos mediante retos (Soli-puntos) puntos que sirven para participar de sorteos mensuales, campaña vigente hasta diciembre de 2018.

Durante 2018 el Banco cambió tanto su portal www.bcp.com.bo como también Banca Móvil (Android como iOS) y su Banca por Internet para que sus clientes tengan la mejor experiencia en estos canales Digitales.

• **Promedio de empleados**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. al cierre de las gestiones 2018 y 2017 tuvo el siguiente número de empleados:

	2018		2017
Enero	1.758	Enero	1.729
Febrero	1.751	Febrero	1.732
Marzo	1.722	Marzo	1.732
Abril	1.738	Abril	1.762
Mayo	1.718	Mayo	1.777
Junio	1.726	Junio	1.773
Julio	1.709	Julio	1.776
Agosto	1.713	Agosto	1.754
Septiembre	1.716	Septiembre	1.736
Octubre	1.730	Octubre	1.727
Noviembre	1.731	Noviembre	1.748
Diciembre	1.701	Diciembre	1.741

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad y el marco económico nacional:

• Aspectos de legislación financiera

En fecha 21 de agosto de 2013 se promulgó la Ley N°393 de Servicios Financieros con el objetivo de regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y la participación del Estado como rector del sistema financiero. La Ley entró en vigencia el 21 de noviembre de 2013.

Posteriormente mediante Decreto Supremo N° 1842 de 18 de diciembre de 2013, el Gobierno reglamentó tres rangos de tasas de interés anual máximas para créditos de vivienda de interés social que oscilan entre 5,5% y 6,5%, definidos en función al valor comercial de la vivienda. Asimismo, establece que en un plazo de 5 años desde la publicación del Decreto, los Bancos Múltiples deben mantener un nivel mínimo del 60% del total de su cartera entre créditos productivos y créditos de vivienda de interés social, con un mínimo del 25% de cartera destinada al sector productivo. Al 31 de diciembre de 2018 la cartera regulada del Banco alcanzó a 61,35%, sobrepasando la meta del 60% establecida para la gestión 2018 según Resolución Ministerial N° 031 de 23 de enero de 2015 del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

El Decreto Supremo N° 2055 de 9 de julio de 2014 reglamentó tasas de interés mínimas para personas naturales en cajas de ahorro y depósitos a plazo entre 0,18% a 4,10% anual, cuando la suma del total de los depósitos no supera los Bs70.000. Adicionalmente establece las tasas de interés anuales máximas para el sector productivo que por el tamaño de la unidad productiva micro, pequeña, mediana y grande, fluctúan entre 6% y 11,5%.

En fecha 6 de octubre de 2014, mediante Decreto Supremo N° 2137, el Gobierno determinó que los Bancos Múltiples destinen 6% de sus utilidades netas obtenidas en la gestión 2014, a constituir un patrimonio autónomo independiente de la entidad de intermediación financiera denominado "Fondo de garantía de créditos de vivienda de interés social", con el objetivo de garantizar operaciones de crédito de vivienda de interés social hasta el veinte por ciento (20%) del capital, cuando el financiamiento cubra el valor total de compra de la vivienda objeto de la operación crediticia.

Posteriormente, mediante Decreto Supremo N° 2614 de 2 diciembre de 2015, se instruye a los bancos múltiples constituir un "Fondo de garantía para el sector productivo" con el 6% de sus utilidades netas obtenidas en la gestión 2015, destinado a garantizar hasta el 50% del valor de operaciones de microcrédito y crédito pyme para capital de operaciones y/o capital de inversión.

El 28 de diciembre de 2016, mediante Decreto Supremo N° 3036 el Gobierno determinó que los bancos múltiples deben destinar el 6% de las utilidades netas obtenidas en 2016 al cumplimiento de su función social. Posteriormente el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas mediante Resolución Ministerial N° 055 de 10 de febrero de 2017, instruye que los bancos múltiples deben destinar el 6% de función social de la siguiente manera: i) 3% al "Fondo de garantía de créditos de vivienda de interés social" que administra la entidad; y ii) 3% al "Fondo para Capital Semilla" (FOCASE) que se encuentra a cargo del Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM).

En fecha 17 de enero de 2018 mediante Decreto Supremo N° 3459, se instruye a los bancos múltiples destinar el 6% de sus utilidades netas obtenidas en la gestión 2017 al "Fondo para Capital Semilla" (FOCASE).

Por último, el 2 de enero de 2019 el gobierno promulgó el Decreto Supremo N° 3467, el cual dispone que los bancos múltiples deben destinar el 6% de sus utilidades netas obtenidas en la gestión 2018, a los dos fondos que actualmente se encuentran bajo su administración: 3% al "Fondo de garantía de créditos de vivienda de interés social" y 3% al "Fondo de garantía de créditos para el sector productivo".

Desde la promulgación de la Ley de Servicios Financieros el Banco viene cumpliendo con las diferentes reglamentaciones emitidas, adecuando sus procesos automáticos, comerciales, operativos y contables.

Asimismo, en cumplimiento a lo establecido en los Decretos Supremos N° 2137/14 y 2614/15 fueron constituidos el fecha 30 de abril de 2015 y 11 de abril de 2016, respectivamente, el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco de Crédito de Bolivia S.A. (FOGAVISP – BCR) con el aporte de Bs9.903.900 y el "Fondo de Garantía para el Sector Productivo" (FOGACP – BCR) con el aporte de Bs8.375.895. En junio de 2017 el Banco transfirió el 6% de sus utilidades obtenidas en 2016, incrementando el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco de Crédito de Bolivia S.A. (FOGAVISP – BCR) por Bs5.256.667,50 y al Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM) por Bs5.256.667,50 cumpliendo así disposiciones del Decreto Supremo N° 3036 y Resolución Ministerial N° 055. En febrero de 2018 el Banco de Crédito de Bolivia S.A. transfirió Bs10.073.690 al Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM) que corresponden al 6% de las utilidades obtenidas en 2017, dando cumplimiento al Decreto Supremo N° 3459.

Los Fondos de Garantía son patrimonios autónomos independientes, con administración y contabilidad separada del Banco cuyos saldos forman parte de la nota 8.y) a los estados financieros.

• Hechos importantes sobre la situación del Banco

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada realizada el 31 de enero de 2018, definió el tratamiento

de las utilidades correspondientes a la gestión 2017 que ascienden a Bs167.894.801, de la siguiente manera:

	<u>Bs</u>
Constitución de reserva voluntaria no distribuible	67.158.358
Constitución de reserva legal	16.789.480
Transferencia al Fondo para Capital Semilla (FOCASE)	10.073.690
Pago de dividendos	73.873.273
	<u>167.894.801</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio contable del Banco de Crédito de Bolivia S.A. alcanzó a Bs1.401 millones; activos por Bs20.377 millones y pasivos por Bs18.976 millones.

El desempeño del Banco durante el 2018, ha permitido un crecimiento razonable del margen financiero y resultados acumulados positivos que alcanzaron a Bs169,6 millones, que generan un ROE de 12,79% y un ROA de 0,86%, ambos anualizados.

La cartera bruta de créditos directos y contingentes alcanzó a Bs14.644 millones y Bs4.161 millones, respectivamente.

A diciembre de 2018, la calidad de la cartera refleja 1,90% de mora respecto de las colocaciones brutas y la cobertura de la cartera en mora es de 129,13% (considerando las provisiones específicas y genéricas).

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) al 31 de diciembre de 2018 alcanzó el 11,29%.

Los depósitos con el público (incluyendo obligaciones con empresas de participación estatal y depósitos en cuentas fiscales), alcanzaron Bs17.076 millones, de los cuales obligaciones con el público a la vista corresponden a 23,11%; obligaciones en cuentas de ahorros el 26,69%; depósitos a plazo fijo el 44,80% y otros depósitos 5,40%.

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros relacionadas a la obligatoriedad de conformar grupos financieros organizados bajo la dirección y control común de una sociedad controladora, el Banco de Crédito del Perú que fuera principal accionista de Banco de Crédito de Bolivia S.A. hasta mayo de 2016, con una participación del 95,84%, vendió su participación accionaria a Inversiones Credicorp Bolivia S.A. a través de la Bolsa Boliviana de Valores. El nuevo accionista, igual que Banco de Crédito del Perú, forma parte del Grupo Crédito S.A., quien a su vez forma parte de Credicorp LTD.

• Calificación de riesgo

En cumplimiento a lo establecido en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, emitido por la ASFI, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. contrató a las Empresas AESA Ratings y Moody's Latin America como calificadoras de riesgo para la gestión 2018 y 2017, quienes otorgaron al Banco las calificaciones de AAA como emisor para

ambos ejercicios; calificaciones que mantiene el Banco desde gestiones pasadas.

Las calificaciones del Banco de Crédito de Bolivia S.A., se fundamentan en el respaldo Corporativo de Credicorp; así como en la favorable evolución de su situación financiera; las políticas conservadoras del manejo de riesgo y liquidez; los sólidos indicadores financieros; la calidad de cartera; la rentabilidad, su posición competitiva y dimensión.

• Gestión integral de riesgos

La gestión integral de riesgos se constituye en una prioridad del Banco, por ello cuenta con políticas basadas en los siguientes principios:

- Contar con una estrategia formal para la gestión integral de riesgos, desarrollada a partir de la estrategia general del Banco que responda al modelo de negocio implementado por el Banco.
- Establecer una estructura organizativa con una clara segregación de funciones, acorde a la estrategia, tamaño y complejidad de las operaciones del Banco, que facilite la gestión integral de riesgos y evite posibles conflictos de interés.
- Delimitar la exposición a los distintos tipos de riesgo, estableciendo límites internos, que consideren criterios de diversificación y minimización de su impacto.
- Desarrollar políticas, procedimientos y herramientas adecuadas a las estrategia, tamaño y complejidad de las operaciones del Banco, que apoyen la gestión integral de riesgos.
- Actualizar oportunamente el proceso de gestión integral de riesgos en respuesta a los cambios en el entorno, modelo de negocios y/o perfil de riesgo.
- Implementar un sistema de control que permita el cumplimiento de políticas, límites, procesos y procedimientos establecidos durante la ejecución de sus operaciones.
- Promover una cultura de gestión integral de riesgos.
- Implementar sistemas de información que permitan la divulgación de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto el Banco.
- Priorizar la implementación de acciones preventivas, antes que correctivas.
- Estructurar un plan de contingencia con respecto al riesgo de liquidez, a fin de garantizar la capacidad de la institución de operar en forma continua y enfrentar situaciones de iliquidez.

La gestión y control de riesgos se encuentra estructurada a partir de las siguientes etapas:

- **Identificación del riesgo.**- Proceso que se dirige a reconocer y entender los diferentes tipos de riesgos que existen en las operaciones que realiza el Banco, y aquellos que pueden surgir de iniciativas de nuevos productos y operaciones. Permite determinar de manera preventiva posibles acciones a seguir, la interrelación que puede existir entre éstos, las áreas expuestas y el posible efecto que se produciría en la situación financiera del Banco.
- **Medición del riesgo.**- Es la etapa en la cual, a través de las herramientas desarrolladas, cuantifica sus niveles de exposición a los diferentes tipos de riesgos que se encuentran presentes en las operaciones que realiza. La medición efectuada considera la frecuencia e impacto de las pérdidas que podrían acontecer, dada la ocurrencia de eventos adversos.
- **Monitoreo.**- Consiste en el establecimiento de procesos de control al interior del Banco, asociados a los sistemas de información, que nos permite detectar y corregir oportunamente deficiencias y/o incumplimientos en las políticas, procesos y procedimientos para cada uno de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto el Banco.
- **Control.**- Actividades realizadas con la finalidad de disminuir la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso, que pueda originar pérdidas al Banco.
- **Mitigación.**- Corresponde a las acciones realizadas, los mecanismos y/o coberturas implementadas por el Banco, para reducir al mínimo las pérdidas incurridas como consecuencia de la materialización de los sucesos o eventos adversos motivadores de riesgos.
- **Divulgación.**- Consiste en un plan de comunicación que asegure de forma periódica la distribución de información apropiada, veraz y oportuna, relacionada con el Banco y su proceso de gestión integral de riesgos, destinada al Directorio, así como a las distintas áreas que participan en la toma de decisiones y en la gestión de riesgos.

• Administración de riesgos de mercado

El Banco realizó la medición y análisis de exposición del riesgo de mercado verificando el cumplimiento de políticas y procedimientos y aplicando distintos modelos de medición para el control, seguimiento y mitigación de riesgos de liquidez, de tasas y de tipo de cambio.

Las reuniones mensuales del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y del Comité de la Unidad de Gestión de Riesgo, permitieron supervisar la gestión de riesgos de liquidez, de tasas de interés y de tipo de cambio. Se analizó la exposición del Banco a distintos riesgos de mercado, contrastando los límites aprobados y la coyuntura existente. Adicionalmente, con distintas herramientas de análisis y control de riesgos, se han simulado diferentes opciones de inversión, financiamiento y de estructura de balance, permitiendo tomar mejores decisiones en el Área de Tesorería.

Entre los aspectos generales, los niveles de liquidez medidos por el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) a 30 días, durante el periodo enero a diciembre 2018, se situaron por encima del límite del 100%. Los valores al 31 de diciembre de 2018 del RCL en moneda nacional (MN) alcanzaron a 123,09%, en moneda extranjera (ME) a 172,85% y consolidado a 133,32%, se situaron por encima de sus límites. El RCL busca reflejar la cantidad de activos de alta calidad disponibles para afrontar un periodo de estrés corto y severo.

Otro indicador que nos permite gestionar la liquidez del banco es el Ratio de Fondo Neto Estable (RFNE). Este indicador refleja la cantidad mínima de fondeo estable necesaria para asegurar los objetivos estratégicos del Banco. A diciembre de 2018 este indicador presentaba niveles de 129.03% en MN y 269.60% en ME.

Dado el comportamiento de ambos indicadores, podemos concluir que el Banco está preparado para afrontar cualquier contingencia de liquidez.

Asimismo, ante cualquier variación en las captaciones o en las condiciones de mercado, el Banco administra un flujo de caja semanal, indicadores de cobertura de liquidez diarios y un plan de contingencia que permite contar con la liquidez necesaria ante diferentes escenarios de estrés.

Con relación al Riesgo de Reprecio, entre los diferentes indicadores que permiten gestionar el riesgo de tasas, el Banco cuenta con el Valor Económico Neto (VEN), indicador que mide la sensibilidad del precio de los activos y pasivos ante cambios en las tasas de interés. El seguimiento de este indicador es realizado tanto en Moneda Nacional (MN) como en Moneda Extranjera (ME) y su objetivo es medir como porcentaje del patrimonio efectivo, cómo el valor del banco se vería afectado ante una variación de 100 puntos básicos (pbs) en las tasas de interés.

Con relación al riesgo de tipo de cambio, entre otros, el Banco realizó el seguimiento del ratio de Exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, este indicador refleja el efecto que genera una devaluación o re-valoración del boliviano respecto de otras monedas extranjeras en el patrimonio efectivo del banco. A diciembre 2018 este indicador presentó un nivel de 8.63% del Capital Regulatorio, situándose dentro de sus límites.

Dada la coyuntura actual, el banco se encuentra preparado para afrontar cualquier contingencia de tipo de cambio.

• Administración de riesgos de crédito

El objetivo del proceso de administración de riesgo de crédito es identificar, medir, monitorear y mitigar los riesgos de crédito en el marco del apetito y tolerancia al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir en el desarrollo de sus actividades.

Las políticas crediticias son aprobadas por el Directorio, son concordantes con el plan estratégico y responden a la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que caracterizan el modelo de negocios del Banco y su perfil de riesgo, logrando un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad. Se establecen considerando al menos criterios de selección y evaluación de clientes; límites de concentración de la cartera de créditos por prestatario y grupo económico, por tipo de crédito, sector económico y región geográfica a fin de mantener una cartera diversificada y respetando los límites regulatorios vigentes.

El Banco tiene una estructura organizacional que delimita claramente las obligaciones, funciones y responsabilidades, así como los niveles de dependencia e interrelación entre las áreas involucradas en el proceso crediticio y que asegura la independencia entre las unidades de negocios, operativas y de administración del riesgo, evitando posibles conflictos de interés que puedan afectar el desempeño de sus funciones.

Se realiza de forma permanente el seguimiento de la evolución de la mora y de la calidad de cartera, evaluando también las calificaciones de los clientes del Banco en el resto del sistema financiero con el propósito de anticipar posibles deterioros.

Se viene aplicando un modelo de rating crediticio para mejorar la discriminación de riesgo de los clientes de la cartera mayorista, orientado al establecimiento de un mejor proceso de fijación de precios, asignación de autonomías y priorización en canales de atención. Para el monitoreo de esta cartera el Banco cuenta con el Sistema de Información para la Gestión de Alertas Tempranas (SIGAT) que contiene información interna y externa de los clientes y permite identificar más fácilmente a aquellos que presentan algún tipo de problema y así poder tomar acciones oportunas que permitan mitigar los riesgos de pérdida para el Banco.

Los riesgos de la cartera masiva son evaluados, tratados y monitoreados por portafolios representativos definidos por características y/o comportamiento crediticio similares. Los portafolios están definidos por productos y sub segmentos dentro de los mismos. Para la evaluación de los segmentos de la cartera masiva se aplican modelos de score, fortaleciendo así la gestión de riesgos del Banco a través de la implementación de mejores prácticas y metodologías internacionales. El seguimiento de la cartera masiva se realiza mediante la generación periódica de indicadores de portafolio, precios, riesgo y solicitudes.

• Gestión de riesgo operacional

Durante 2018 la gestión de riesgo operacional estuvo enfocada en la revisión de 74 requerimientos y/o cambios en procedimiento a demanda de las diferentes unidades del Banco.

Se realizó relevamiento de información, controles, evaluación de riesgos y su tratamiento en 15 procesos bajo metodología de Autoevaluación de Riesgo Operativo - PAAE-RO:

- a) Inversiones temporarias,
- b) Inversiones permanentes,
- c) Continuidad de servicio,
- d) Back up y restore,
- e) Control de accesos,
- f) Planificación y monitoreo,
- g) Administración de incidentes,
- h) Control de cambios,
- i) Programación de trabajos de mantenimiento,
- j) Depósitos a plazo fijo,
- k) Microcrédito,
- l) Cuentas de ahorro,
- m) Ingresos y desembolsos de efectivo,
- n) Base I Base II,
- o) Agentes BCP.

Asimismo se enviaron tres reportes trimestrales a la Central de Información de Riesgo Operativo (CIRO) de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el primero enviado el 4 de abril con información de eventos de pérdida de la gestión 2015 hasta marzo de 2018, el segundo reporte trimestral enviado el 5 de julio de 2018 con información de abril a junio de 2018 y el 4 de octubre con información del tercer trimestre (julio a septiembre de 2018).

Para la gestión de continuidad de negocios, a diciembre 2018 se realizaron las pruebas de los Planes de Continuidad Operativa (PCO) de acuerdo a cronograma establecido:

- Transacciones financieras
- Tesorería y cambios
- Centro de operaciones en contingencia Achumani
- Corrida de efectivo
- Árbol de llamadas
- Ventanillas
- Servicio y ventas

En cuanto a la gestión de Proveedores y Contratación, se realizó la tarea habitual de calificación de Riesgo Operativo para los nuevos servicios o renovaciones de contratos de proveedores con el Banco.

Se trabajó en la actualización de la base de datos para el registro de información de eventos de pérdida del Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Comenzó la adecuación de alineamiento CREDICORP para la gestión y control de Ciberseguridad, durante el 2019 se tiene planificado continuar con el cronograma de implementación de este riesgo.

• Cumplimiento y Ética

Cumplimiento y Ética en el Banco de Crédito de Bolivia S.A., siguiendo el modelo corporativo, gestiona los siguientes programas basados en estándares internacionales que permiten cumplir con las exigencias regulatorias locales e internacionales:

- Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (PLAFT)
- Transparencia Fiscal (FATCA)
- Control de Listas Internacionales (OFAC)
- Cumplimiento Normativo (CN)
- Ética y Conducta (EyC)
- Anticorrupción
- Abuso de Mercado

El programa PLAFT tiene como pilares las políticas de Conocimiento al Cliente, al Mercado, a la Banca Corresponsal y Conoce a tu Empleado, con el fin de identificar a clientes de alto riesgo de manera particular. Asimismo, el modelo de gestión de riesgos utilizado para la generación de alertas es actualizado periódicamente para el cumplimiento de lo establecido en la normativa vigente.

Por el lado de Transparencia Fiscal, de acuerdo a Ley de los Estados Unidos de Norte América sobre el Cumplimiento Fiscal relativa a Cuentas en el Extranjero (FATCA), anualmente se realiza el reporte de US Persons al Servicio de Impuestos Internos - IRS (agencia federal del Gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica encargada de la recaudación fiscal y del cumplimiento de las leyes tributarias), reporte que fue remitido en marzo de 2018. En el mes de noviembre de 2018 se obtuvo la certificación sobre el cumplimiento de la regulación FATCA solicitado por el IRS.

Con relación al programa OFAC, la política corporativa define el marco general para su aplicación y control de las regulaciones OFAC.

En el programa de Cumplimiento Normativo se han incorporado mejoras a los procedimientos de tratamiento de normas nuevas, normas existentes, seguimiento a reportes y requerimientos regulatorios.

En el programa de Ética y Conducta (EyC) se llevan a cabo campañas de difusión sobre las restricciones y adecuado comportamiento ético; así como la difusión para realizar denuncias en forma anónima y al alcance de todo el personal mediante el canal habilitado "Alerta Genética Credicorp".

Respecto al programa de Prevención de Corrupción y Soborno, cuyo objetivo principal es mitigar la potencial ocurrencia de eventos donde tanto la entidad como los colaboradores y gerentes, estén expuestos a la comisión de actos de corrupción, sean estos reales o aparentes. En este sentido, se llevan a cabo controles para velar que todos los contratos con proveedores contengan la cláusula anticorrupción y de relación de parentesco, y se indica también en estos contratos la dirección de nuestro sitio de denuncias, para que el proveedor pueda informar en caso de identificar alguna conducta o propuesta desleal de algún colaborador del BCP y/o afiliadas. En este periodo se realizó la evaluación de riesgos sobre relaciones con grupos de interés externos en la alta gerencia y directores del Banco.

Finalmente, con relación al Programa de Abuso de Mercado, se realiza en forma mensual la actualización de la base de colaboradores considerados como Personas Sujetas (personal con información privilegiada). Se efectuaron capacitaciones virtuales y mensajes de refuerzo tanto a los lineamientos, como a los periodos de restricción y obligaciones a los cuales están sujetos este grupo de colaboradores.

• Operaciones o servicios discontinuados y sus efectos

El Banco mantiene su estrategia de mediano plazo y no se han suspendido productos o servicios al 31 de diciembre de 2018

• Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

El Banco ha trabajado en los últimos años en mantener un nivel adecuado de patrimonio, una alta calidad de cartera, inversiones de bajo riesgo y una adecuada diversificación en sus fuentes de fondeo. Esto ha permitido que Banco de Crédito de Bolivia S.A. se constituya en una de las instituciones más sólidas del Sistema Financiero Boliviano, logrando importantes reconocimientos durante los últimos años.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. tiene como estrategia mantener los estándares más altos en su gestión integral de riesgos y los niveles adecuados de capital para una gestión segura y sólida.

El nivel de adecuación patrimonial es monitoreado de manera mensual y proyectado para los próximos años, lo cual permite una planificación dinámica de los niveles de capital necesarios para una gestión adecuada. Esto se hace evidente a través de las decisiones de los accionistas en las juntas realizadas en fechas: 21 de febrero de 2017 (incremento de reserva voluntaria por Bs70.089.116 y reserva legal por Bs17.522.225) y 31 de enero de 2018 (incremento de reserva voluntaria por Bs67.158.358 y reserva legal por Bs16.789.480) que permitieron incrementar el capital primario del Banco que forma parte del capital regulatorio.

En la gestión 2018 y en 2011 el Banco obtuvo de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) la

no objeción para adicionar al capital regulatorio hasta el 50% de la provisión cíclica requerida.

Asimismo, con el propósito de mejorar la estructura de su capital regulatorio, tal como se manifiesta en la nota 8 inciso o), el Banco ha emitido en la gestión 2013 bonos subordinados denominados "Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I", por Bs70.000.000 y en 2015 "Bonos Subordinados – BCP Emisión II", por Bs137.200.000, importes que forman parte del capital regulatorio utilizado para el cómputo de relaciones y límites desde el 6 de noviembre de 2013 y 10 de septiembre de 2015, respectivamente.

• Responsabilidad social empresarial (RSE)

1. Programas dirigidos a la bancarización de la comunidad:

• Agentes BCP

Canal de atención alternativo, es un punto de atención del BCP que llega a zonas desatendidas por los bancos, que se instala en tiendas de barrio, farmacias, ferreterías y otros, permitiendo al público de las diferentes zonas, realizar operaciones bancarias. A su vez impulsan el desarrollo económico de diversas comunidades satisfaciendo las necesidades financieras de miles de bolivianos.

A la fecha, el Banco cuenta con 409 puntos de atención de Agentes BCP en 8 departamentos de Bolivia (La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Chuquisaca, Potosí, Oruro, Tarija y Beni), donde se puede realizar transacciones de: depósitos, retiros, pago de servicios básicos, pago a empresas (Servicio de recaudación), transferencias entre cuentas BCP y a otros bancos, pago de créditos y tarjetas de crédito, giros nacionales y consulta de saldos) hasta un monto no mayor de USD 2.000 o su equivalente en bolivianos.

• Billetera móvil

La tecnología es la fuente de solución a diferentes desafíos y ventana hacia la inclusión financiera. Si alguien quiere realizar una transferencia de dinero desde su celular de manera segura y rápida puede hacerlo gracias a la Billetera Móvil, un servicio que creció en el año.

Es dinero electrónico que se transforma en efectivo para superar una emergencia. Este servicio no requiere tener un Smartphone o conexión a internet en la versión USSD. Además, como parte de la estrategia de expansión de los servicios financieros ahora el Banco cuenta con una aplicación llamada Soli Pagos BCP, la cual en esencia es una billetera móvil y se caracteriza por tener entre sus operaciones el pago de servicios y transferencias a otros bancos.

Para poder utilizar la billetera móvil y la aplicación Soli Pagos BCP no es imprescindible ser cliente del banco, por lo cual incluye a todo el público en general.

El uso de la billetera móvil se basa en casos de éxito a nivel mundial, como, por ejemplo, en algunas zonas de África donde se convirtió en un instrumento eficaz para superar barreras culturales, geográficas y educativas, y que en algunos casos impiden la expansión de los servicios financieros.

• ABC de la Banca

Microprograma difundido desde hace 10 años a través de radiodifusoras bolivianas, con el cual se educa a la comunidad en conceptos financieros, buenas prácticas, productos, servicios, derechos del consumidor financiero, obligaciones de las Entidades de Intermediación Financiera y buen uso de canales de atención, logrando informar a 108,775 personas.

• Foro Pyme

Por séptimo año se realizó el Foro Pyme del BCP durante los meses de junio y julio del 2018. Con el fin de apuntalar un sector fundamental de la economía boliviana, los pequeños y medianos empresarios, el Foro PyME es un espacio donde estos productores intercambian experiencias exitosas y aprenden unos de otros, al mismo tiempo que reciben orientación financiera y se ha demostrado que aprender de la experiencia es la mejor escuela. Este año se logró la participación de 1,299 clientes a nivel nacional.

2. Programas de RSE dirigidos a la Comunidad

• Operación Sonrisa

Es un programa que busca mejorar las condiciones de vida de niños, niñas y adolescentes con labio fisurado y/o paladar hendido. BCP promueve el voluntariado con sus colaboradores y la recaudación de fondos necesarios para que se lleven a cabo tres misiones anuales de médicos nacionales e internacionales. En estas misiones se realizan operaciones gratuitas para los pacientes, adicionalmente, el BCP financia y organiza el traslado de los niños y sus familias desde cualquier punto del país hasta Santa Cruz de la Sierra donde se realizan dichas operaciones. Durante 2018 se han operado 300 niños y niñas, con la última misión de octubre se llegó (y se superó) la cirugía No. 4.000.

3 Programas de RSE de Cuidado del Planeta

• Medición de huella de carbono

Desde 2017 el BCP viene registrando el impacto de sus operaciones en el Planeta. En 2018 se ha evidenciado una importante reducción en el consumo de energía eléctrica del 24% gracias al cambio de luces LED en sus instalaciones.

Para la gestión 2018 el Banco de Crédito se comprometió a reducir 1,000 toneladas de dióxido de carbono. Al 31 de diciembre de 2018, el BCP ha compensado el 100% de su compromiso ambiental.

• Otros asuntos de importancia

El Banco cuenta con una amplia red de canales de atención y ventas. Enfocados en la constante innovación, el BCP ofrece alternativas simples y eficientes para realizar las operaciones bancarias donde y cuando el cliente necesite, posicionándose como la primera opción para el cliente del Sistema Financiero Boliviano.

El 20 de diciembre de 2017, se inició una nueva experiencia en Banca, ya que se abrió el primer "Café BCP" de Bolivia, es una Agencia que ofrece un espacio de encuentro donde los consumidores financieros pueden relacionarse con sus clientes en ambientes cómodos y seguros para este fin, la Oficina San Martín ubicada en la ciudad de Santa Cruz cuenta con: Wi-Fi libre, cafetería, mesas de trabajo, ejecutivos especializados en asesoramiento financiero y la mejor tecnología. El 21 de diciembre de 2018, en la ciudad de La Paz, se abrió el segundo "Café BCP" de Bolivia.

BCP quiere cambiar la experiencia del cliente, para ser lo menos parecido a un banco, por ello, desde el 14 de agosto clientes y usuarios pueden ir con su mascota a algunas de sus oficinas en La Paz, Cochabamba y Santa Cruz.

En septiembre de 2018 se lanzó la 1ra. tarjeta Contactless (tarjeta de aproximación) para poder realizar pagos sin entregar la tarjeta de débito.

• Principales reconocimientos

Durante 2018 el Banco de Crédito de Bolivia recibió los siguientes reconocimientos:

- Premio Paul Harris 2018 de Responsabilidad Social Empresarial a la Excelencia Empresarial.
- Reconocimiento de la Caja de Salud de la Banca Privada por la Sala de Lactancia.
- Reconocimiento del Ministerio de Salud por el Programa de Consumo y Alimentación Saludable.
- Reconocimiento de las Naciones Unidas por el cumplimiento del Objetivo de Desarrollo Sostenible No. 3 (Acceso a la Salud), por nuestro compromiso por la niñez a través del Programa Operación Sonrisa.

• Empresas Asociadas

El Banco de Crédito actualmente cuenta con dos empresas asociadas, Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. (ATC) y Empresa Transportadora de Valores S.A. (ETV).

• Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Estados Unidos

Después de una modesta desaceleración en el tercer trimestre, la economía norteamericana parece estar manteniendo un crecimiento sólido, aunque es probable que continúe una senda mucho más modesta hacia el último trimestre del 2018, respaldado principalmente por el optimismo generalizado ante la temporada de vacaciones de invierno. De hecho, la confianza del consumidor se mantuvo elevada en noviembre, mientras que los datos de ventas minoristas en el mismo mes indicaron que el crecimiento del consumo privado se acelerará un tanto en el cuarto trimestre en comparación con el trimestre anterior. Esto debería apoyarse aún más por el constante aumento de empleos en el mercado laboral, alentando presiones salariales al alza. Sin embargo, un sector de vivienda moderado debe continuar pesando sobre la economía. En el frente comercial, la reunión entre Donald Trump y Xi Jinping a principios de diciembre dio lugar a una tregua de 90 días. Esto aseguró que no se promulgarán nuevas tarifas durante el período, lo que debería limitar las interrupciones en la actividad comercial. De hecho, a pesar de las preocupaciones sobre las tarifas, el sector manufacturero ganó fuerza en noviembre gracias a la sólida demanda interna. Sin embargo, el indulto podría ser de corta duración, pues el Gobierno estaría considerando aumentar la tasa de los aranceles existentes del 10% al 25% el 2 de marzo, siempre y cuando las negociaciones comerciales no produzcan un acuerdo sustantivo.

Un mayor gasto gubernamental y un robusto consumo privado en medio de un mercado laboral ajustado deberían apuntalar el crecimiento el próximo año. Sin embargo, la economía está lista para desacelerarse debido a múltiples vientos en contra, principalmente por el aumento de las tasas de interés, la desaceleración del crecimiento global y el estímulo de desvanecimiento de los recortes de impuestos de 2017. El principal riesgo a la baja sigue siendo una escalada adicional de la guerra comercial con China, que podría interrumpir la actividad comercial y afectar la confianza y la inversión de las empresas. Las perspectivas para los siguientes años indican que la expansión del Producto Interno Bruto (PIB) rondará el 2,5% en 2019, proyección que se mantiene sin cambios respecto a pasadas estimaciones, y del 1,7% en 2020.

Europa

Los datos publicados confirman que el malestar general hizo que la economía de la zona euro se desacelerara notablemente en el tercer trimestre, y el crecimiento registró el nivel más bajo en cuatro años. Cabe destacar que el crecimiento de las exportaciones se contrajo en medio del enfriamiento del comercio mundial, mientras que el sector industrial también se vio afectado a consecuencia de nuevas pruebas de emisiones aplicadas al sector automotriz. Los datos disponibles para el cuarto trimestre apuntan a un impulso mixto.

En octubre, la producción industrial se recuperó y la tasa de desempleo se mantuvo estable. Sin embargo, el sentimiento y el optimismo cayó en noviembre y el PMI compuesto a diciembre cayó a un mínimo de cuatro años. En la arena política, los líderes europeos acordaron elaborar un presupuesto común para la zona euro el 14 de diciembre, aceptando una versión reducida de una idea promocionada por el presidente francés Emmanuel Macron. Este presupuesto se usaría para estimular la inversión y reducir la disparidad económica entre las economías, lo que se constituye como un signo de renovación en las reformas de la zona euro. La mayoría de las decisiones difíciles relacionadas con el presupuesto, incluyendo su tamaño, aún no se han acordado y se espera una propuesta en junio. El presupuesto podría enfrentar largas negociaciones para ser aprobadas dadas las diferentes opiniones sobre el tema entre los jefes de estado.

Una economía doméstica sólida debería impulsar un crecimiento saludable el próximo año. Sin embargo, un escenario externo menos favorable pesará sobre el ritmo de la expansión. Las amenazas del proteccionismo global en aumento y las políticas internas turbulentas son riesgos sustanciales para los pronósticos de la zona euro. Las proyecciones muestran un crecimiento del 1,6% en 2019, lo que representa una disminución de 0,1 puntos porcentuales con respecto pronósticos pasados, y del 1,5% en 2020.

Bolivia

En 2018, la economía boliviana ha continuado mostrando dinamismo, que se refleja en una expansión en torno al 4,4% respecto del año anterior. El motor del crecimiento ha sido la inversión pública, aunque también destaca el ritmo de expansión del consumo. Este buen desempeño se tradujo en que el Gobierno decretara el pago de un segundo aguinaldo para diciembre de 2018, lo que apoyará el crecimiento en el consumo de los hogares pero tendrá incidencia en los desequilibrios fiscal y externo, que llevan varios períodos con déficits considerables. El déficit fiscal ha ido aumentando durante los últimos cinco años y se espera que este año cierre en torno al 7,4% del PIB. Los mejores precios de los hidrocarburos registrados en 2018 han aliviado en alguna medida tanto el déficit fiscal como el déficit en la cuenta corriente, que cerró en torno a un 3,5% del PIB. Estos desbalances, la mantención de un tipo de cambio fijo en la práctica y los menores flujos de capitales han redundado en una contracción significativa de las reservas internacionales durante 2018. Para 2019 se mantendría el impulso de la inversión pública tanto en infraestructura y energía como en los sectores de salud y educación, que unidos a un crecimiento sostenido del consumo permitiría que la economía continúe mostrando un ritmo de expansión similar al de 2018. En tal sentido, se espera que el crecimiento se mantenga entre los más fuertes de la región en 2019. Los altos niveles sostenidos de inversión pública y el robusto consumo de los hogares, en conjunto con la baja inflación, la estabilidad de la moneda y el aumento de los salarios, deberían impulsar la economía. Una perspectiva de precios favorable para

los hidrocarburos y minerales también debería contribuir a reducir los desequilibrios fiscales y externos. Las proyecciones estiman que la economía se expandirá 4,4% en 2019, 0,2 puntos porcentuales más que las estimaciones pasadas, y 4,0% en 2020.

El comercio exterior ha experimentado una recuperación notable en 2018, recuperación que se acentúa desde mayo del 2018 y que comienza a deteriorarse desde septiembre. De hecho, el mes de octubre muestra que las proyecciones sobre un cuarto año con déficit comercial son cada vez más certeras. Pese a que desde inicios de año se veía una significativa recuperación del volumen y valor de todos los rubros de las exportaciones bolivianas, el dinamismo de las mismas se ha ido deteriorando durante los últimos tres meses. Hasta el mes de septiembre, el déficit comercial acumulado era USD 148 millones, saldo que se duplicó con el déficit del mes de octubre (USD 190 millones), que se constituye como el mes con peor resultado comercial del año. Esto quiere decir que el saldo acumulado a octubre asciende a USD 365 millones, equivalente a 0,84% del PIB, y 50,4% menor al saldo acumulado durante el mismo periodo en 2017. Estas cifras se explican al analizar el desempeño de las exportaciones e importaciones. Por el lado de las exportaciones, éstas suman USD 7.653 millones a octubre, valor que es 13% mayor al de un año atrás. Lo que explica, por el lado de las exportaciones, el importante déficit de octubre es la disminución del volumen enviado de hidrocarburos, que comparado año a año, es 2% menor. Si bien el efecto precio ayuda a que el valor sea 22% mayor, el mejor precio vigente no está siendo aprovechado con mayores volúmenes enviados, esto primordialmente por las bajas nominaciones de Argentina. Por el lado de las importaciones, éstas llegan a USD 8.096 millones, 6,2% más que lo importado hasta octubre del año pasado. Es natural ver mayor movimiento por el lado de las importaciones, esto por la época del año en el que el consumo en general se incrementa. Sin embargo, el único sector que muestra mayores volúmenes importados es el del combustible, que se incrementó en 19%. En tal sentido, el efecto precio de los energéticos afecta también el valor del combustible, especialmente diésel, que importamos para abastecer la baja en los niveles de producción interna. Es así que el menor volumen de gas enviado a Argentina, y el repunte de la tasa de crecimiento de las importaciones ha llevado a que el déficit del mes de octubre sea el más alto del año hasta ahora.

Tomando en cuenta que el saldo comercial se ha deteriorado durante los últimos meses, es pertinente actualizar el estado de las Reservas Internacionales (RIN) del país. Según información publicada por el Banco Central de Bolivia (BCB), el saldo de las RIN al cierre de noviembre fue de USD 8.740 millones, de los cuales, USD 6.785 millones corresponden a las divisas (componente más líquido). Es decir, entre octubre y noviembre las RIN se incrementaron en 2,7% (USD 233 millones), y en términos anuales, disminuyeron 17,8% (USD 1.892 millones). Pese a esta considerable disminución, los ratios de cobertura muestran que el actual nivel de RIN se mantiene muy

por encima de los mínimos establecidos por organismos internacionales, a pesar de la marcada tendencia a la baja. Además, cabe señalar que el incremento visto durante el último mes se debe a un cambio contable en las cuentas de activos externos que custodia el BCB. Específicamente, estamos hablando de la reincorporación de los USD 335 millones del Fondo para la Inversión Exploración y Explotación de Hidrocarburos (FPIEEH) a las RIN, lo cual hizo que durante la última semana de noviembre el saldo de las divisas se incremente en un monto muy similar. Esto no quiere decir que la tendencia se ha revertido, o que el ritmo de caída del principal activo externo del BCB haya disminuido, sino más bien, solamente se trata de una medida contable que, por la naturaleza del contexto actual, duraría entre dos a tres semanas. Por tanto, se espera que las RIN cierren el 2018 alrededor de los USD 8.350 y USD 8.500 millones.

En cuanto a las cuentas fiscales del país, el resultado fiscal al primer trimestre del año del sector público no financiero cerró con un superávit de USD 212 millones, aproximadamente 0,1% del PIB. Comparando éste con el saldo fiscal al mismo periodo del 2017, se trata de una recuperación de 115% en las cuentas fiscales del país. Esto se debe a que los ingresos crecieron en 10,3%, mientras que los egresos lo hicieron en solo 3%. La recuperación en los ingresos se debe a una mejora en todas las fuentes de ingreso, con excepción de la renta aduanera que cayó en 6%. Especialmente se destacan el incremento en las regalías mineras (31,3%), la renta interna (13,5%) y los ingresos por hidrocarburos (10,4%). Los gastos en cambio experimentaron reducciones en partidas como bienes y servicios (14,4%), pero incrementos llamativos como el de pago de intereses y comisiones de la deuda externa (40%) y en servicios personales (22%).

El tipo de cambio en Bolivia no tuvo variaciones y se mantiene en Bs6,96 por USD 1 la venta y Bs6,86 por USD 1 la compra.

➤ NOTA 2 – NORMAS CONTABLES

A continuación se describen las normas contables más significativas aplicadas por el Banco en la elaboración de los estados financieros:

a) Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto en lo relativo al ajuste por inflación de los estados financieros según se informa en la nota 2 inciso a. i), y la constitución de provisiones genéricas cíclicas descritas en la nota 2 inciso h. iv).

Las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) utilizadas por el Banco para la preparación de sus estados financieros, han sido aplicadas de manera consistente entre los ejercicios que se informan.

i. Consideración de los efectos de la inflación

Por disposición de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros, no es contemplado a partir del ejercicio económico 2008.

ii. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), requiere que la Gerencia del Banco realice estimaciones y suposiciones que afectan la exposición de activos, pasivos y contingentes a la fecha de cierre de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas, debido, entre otras causas, a que no es posible determinar con certeza los efectos reales que producirá el contexto económico vigente. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento con el marco contable y normativa legal vigente.

iii. Presentación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se prepararon sobre la base de los estados financieros combinados de las oficinas del Banco, ubicadas geográficamente en Chuquisaca, La Paz, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija, Santa Cruz y Beni.

iv. Criterios de valuación

- Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor (CMV) y Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), se valúan a su valor nominal en la moneda de origen y son convertidas a los tipos de cambio y/o índices informados por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. En las operaciones indexadas al dólar estadounidense se utiliza el tipo de cambio de compra de esa divisa. Las diferencias de cambio y mantenimiento de valor resultantes se registran en los resultados del ejercicio en la cuenta contable "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

b) Cartera

Los saldos de cartera exponen el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada periodo, excepto los créditos calificados en las categorías de riesgo D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión de cartera está calculada en función de la evaluación efectuada por el Banco sobre el total de la cartera existente. Dicha evaluación se realizó tomando en cuenta los lineamientos establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo I - Directrices Generales para la

Gestión del Riesgo de Crédito y Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que forma parte de la Recopilación de Normas emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

La previsión específica constituida al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para cartera incobrable directa es de Bs187.886.811 y Bs181.007.514, respectivamente; y para cartera contingente por Bs8.119.599 y Bs7.495.806, respectivamente.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tiene constituida una previsión genérica voluntaria de Bs69.566.087 y Bs65.598.601, respectivamente.

La previsión genérica por factores de riesgo de incobrabilidad adicional acumulada al 31 de diciembre de 2018 es de Bs102.257.037 y responde al requerimiento realizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI mediante informe ASFI/DSR II/R-223272/2018 emitido el 17 de octubre de 2018 correspondiente a la inspección ordinaria de riesgo de crédito efectuada con corte al 31 de agosto de 2018. AL 31 de diciembre de 2017 se tenía registrado un saldo acumulado de Bs86.023.528 de previsión genérica por factores de riesgo de incobrabilidad adicional dando cumplimiento a lo requerido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante los siguientes informes: i) ASFI/DSR I/R-153130/2017 de fecha de 14 de agosto de 2017 correspondiente a la inspección ordinaria de riesgo de crédito efectuada con corte al 30 de abril de 2017; y ii) ASFI/DSR I/R-154959/2013 de inspección ordinaria de riesgo de crédito con corte al 31 de julio de 2013, fechado el 11 de octubre de 2013 y remitido al Banco mediante carta ASFI/DSR I/R-181957/2013 de fecha 29 de noviembre de 2013.

Como se menciona en la nota 2.h inciso iv), al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene constituida una previsión genérica cíclica de Bs164.458.311 y Bs153.241.948, respectivamente, de las cuales Bs76.917.540 al 31 de diciembre de 2018 y Bs37.726.123 al 31 de diciembre de 2017, forman parte del cálculo del capital regulatorio del Banco, utilizado para la determinación de relaciones y límites. El objetivo de esta previsión es para evitar subestimar posibles riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es decreciente, asimismo, esta previsión permite contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado.

c) Inversiones temporarias y permanentes

i. Inversiones temporarias:

Incluyen las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, títulos valores del Banco Central de Bolivia (BCB) y valores representativos de deuda adquiridos por el Banco, que han sido efectuadas conforme a la política de inversión del Banco con el propósito de obtener una adecuada rentabilidad de los

excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días; más los rendimientos devengados por cobrar.

Las inversiones en títulos de deuda en moneda nacional y extranjera que cotizan en bolsa, tales como: Bonos, Letras del Tesoro General de la Nación, títulos valores del BCB y otros títulos valores, se valúan al menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente.

Los depósitos a plazo fijo en otras entidades financieras supervisadas adquiridos en el mercado primario o secundario se valúan al monto original del depósito actualizado, más los productos financieros devengados por cobrar a la fecha de cierre.

Cuando el valor de mercado resulta menor, se reconocen provisiones por desvalorización del excedente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco constituyó provisiones por Bs38.801.160 y Bs6.667.652, respectivamente, por menor valor de mercado respecto al valor en libros, tomando como hecho de mercado la marcación correspondiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Las inversiones en Fondo RAL y en Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, se valúan a su valor de cuota de participación.

ii. Inversiones permanentes:

En este grupo se registran las inversiones en valores representativos de deuda adquiridos y en otras entidades financieras. En este grupo se registran las inversiones en valores representativos de deuda adquiridos y en otras entidades financieras y afines. Estas inversiones no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según la política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de treinta (30) días.

Las inversiones cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días se reclasifican a inversiones temporarias siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones.

Los criterios de valuación aplicados a este grupo son los siguientes:

- Títulos de deuda en moneda nacional y extranjera que cotizan en bolsa.

Se valúan al menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente.

- Participación en entidades financieras y afines:

La participación en sociedades en las que el Banco tiene influencia significativa se valúa a su valor patrimonial proporcional.

La participación en sociedades en las que el Banco no tiene influencia significativa se valúa al costo de adquisición.

- Otras participaciones:

Se encuentran valuadas y registradas al menor valor entre el valor de costo y su valor de mercado.

d) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, saldo de capital neto de provisiones por incobrabilidad o valores estimados de realización, el que fuese menor, al momento de la adjudicación; menos la correspondiente previsión por desvalorización.

Los bienes adjudicados entre el 1 de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002 han sido provisionados considerando el plazo de tenencia de dos años para bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, tal como establece la Ley 2196 de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera. Los bienes que fueron adjudicados desde el 1 de enero de 2003 hasta el 31 de diciembre de 2017, son provisionados según la Ley de Servicios Financieros, Artículo 461º, al menos el 25% de su valor en libros a la fecha de adjudicación, por lo menos el 50% al final del primer año de tenencia y el 100% al segundo año desde la fecha de adjudicación.

Según dispone el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización del capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no se ha adjudicado bienes por estos conceptos.

La previsión por desvalorización para bienes realizables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de Bs8.717.980 y Bs4.297.279 respectivamente, y es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

e) Bienes de uso

Los terrenos y edificios existentes al 31 de mayo de 1992, se exponen a los valores resultantes del revalúo técnico practicado a esa fecha por un perito independiente, ajustados por inflación al tipo de cambio del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación acumulada es calculada utilizando el método de línea recta en base a los años de vida útil determinados por el técnico que efectuó la revalorización. El informe de revalúo fue aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) el 8 de julio de 1992 (Trámite N° 5191).

Las incorporaciones posteriores al revalúo técnico están valuadas a su costo de adquisición ajustados por inflación al tipo de cambio del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2007; las incorporaciones posteriores a

esa fecha se registran al costo histórico de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Las tasas de depreciación aplicadas se describen en la siguiente tabla:

Bien	Años de vida útil	Porcentaje de Depreciación
Edificios	40	2,5 %
Mobiliario y Enseres	10	10,0 %
Equipos e Instalaciones	8	12,5 %
Equipos de Computación	4	25,0 %
Vehículos	5	20,0 %

f) Otros activos

- Papelería, útiles y material de servicio.

La papelería, útiles y materiales de servicios están valuados a su valor de costo, estos bienes en su conjunto no superan su valor estimado de realización.

- Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados.

El Banco registra en este rubro los cargos incurridos por mejoras e instalaciones incorporadas a inmuebles alquilados para uso del banco. Los conceptos incluidos en este rubro se valúan al valor de costo incurrido, menos la amortización acumulada.

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler, a partir del mes siguiente de su incorporación.

- Partidas pendientes de imputación.

Las partidas pendientes de imputación se refieren en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas a los treinta (30) días siguientes de su contabilización; de ser aplicable, pasado dicho plazo, se constituye una previsión del 100% por irrecuperabilidad.

- Activos intangibles

El Banco registra en este rubro los activos identificables de carácter no monetario y sin apariencia física (inmateriales), siempre y cuando sean separables de otros activos o se pueda disponer de ellos de forma individual, o surjan como consecuencia de un contrato u otro tipo de negocio jurídico. La vida útil del activo intangible no puede ser mayor a 5 años o al período durante el cual el Banco tiene derecho de uso.

Los activos intangibles están valuados a su costo de adquisición o producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida o deterioro en valor identificado.

g) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos.

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 incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

i. Previsión para indemnizaciones al personal:

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye en favor de todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los tres primeros meses continuos de servicios, el personal ya es acreedor al beneficio social de indemnización que equivale a un mes de sueldo por año de servicio o las duodécimas respectivas por tiempos menores, incluso tratándose de retiro voluntario.

ii. Previsión para vacaciones:

La previsión para vacaciones se ha constituido para el personal en relación de dependencia que a partir del primer año continuo de servicios ya pueden ejercer su derecho al goce de vacación y corresponde a una estimación razonable, basada en los días de vacación no tomados por el personal al cierre del ejercicio, de los pagos a ser realizados por este concepto.

iii. Provisiones para activos contingentes:

La previsión para cartera contingente está calculada en función de la evaluación efectuada por el Banco sobre las operaciones contingentes. Dicha evaluación se realizó tomando en cuenta los lineamientos establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo I - Directrices Generales para la Gestión del Riesgo de Crédito y Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, que forma parte de la Recopilación de Normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, al cierre de cada ejercicio contable.

iv. Previsión genérica cíclica:

En fecha 14 de octubre de 2008 mediante circular SB/590/2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, determinó la constitución de la previsión genérica cíclica, considerando el efecto del crecimiento de la cartera que se presenta en épocas de expansión

económica y la necesidad de incorporar un mecanismo que permita efectuar mayores provisiones en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se ha materializado y se cuente con una reserva que pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión sean mayores.

Esta previsión será aplicada al conjunto de los créditos empresariales y PYME, calificados en las categorías A, B y C, de igual manera se constituyen para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito calificados en A, aplicando diferentes porcentajes según lo determinado en el Libro 3°, Título II, Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

La referida previsión sólo puede ser utilizada cuando: i) exista deterioro por seis meses consecutivos de la calidad de cartera total, medida a través del aumento en el "ratio de previsión requerida sobre cartera y contingente (RPR)"; ii) se haya constituido la previsión cíclica requerida total en un 100%; y iii) habiendo cumplido los requisitos anteriores, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero haya emitido su no objeción para el uso de la mencionada previsión.

Esta previsión puede ser computada como parte del Capital Regulatorio del Banco hasta el límite del 50% de la previsión cíclica requerida total, reclasificando dicha proporción en la cuenta contable "previsión genérica voluntaria cíclica".

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs164.458.311 y Bs153.241.948 respectivamente; de las cuales Bs76.917.540 al 31 de diciembre de 2018 y Bs37.726.123 al 31 de diciembre de 2017, forman parte del cálculo del Capital Regulatorio del Banco.

v. Otras provisiones:

Incluye las estimaciones de la gerencia y sus asesores legales, respecto de las reclamaciones judiciales o extrajudiciales recibidas por el Banco.

vi. Provisiones voluntarias:

Corresponde a provisiones constituidas en forma voluntaria y adicional, para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, de acuerdo a las aclaraciones realizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular ASFI/033/2010 de fecha 3 de febrero de 2010 (como se menciona en nota 2 inciso h), iv).

i) Patrimonio neto (Capital regulatorio)

El patrimonio neto se expone a valores históricos a partir de los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto del 2008, en la

cual suspende el ajuste por inflación de las partidas no monetarias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el coeficiente de suficiencia patrimonial alcanzó al 11,29% y 11,25%, respectivamente y el Capital Regulatorio autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 alcanzó a Bs1.514.015.836 y Bs1.390.869.298 de acuerdo al siguiente cálculo:

	2018 Bs	2017 Bs
Cálculo del Capital Primario		
Capital pagado	902.280.000	902.280.000
Reserva legal	192.080.705	175.291.225
Aportes irrevocables pendientes de capitalización	8.000	8.000
Reservas voluntarias no distribuibles	137.247.474	70.089.117
(-) Déficit de provisiones de activos, no sujetos a cronograma	-	-
(-) Productos financieros devengados por cobrar no castigados correspondientes a créditos con incumplimiento al cronograma original de pagos por más de 90 días y de créditos calificados en las categorías D, E y F	-	7.284
Capital Primario Inicial ajustado	1.231.616.179	1.147.661.058
(+) Obligaciones subordinadas	205.632.980	205.632.980
(+) Provisiones genéricas voluntarias	76.917.540	37.726.123
Capital Secundario Ajustado	282.550.520	243.359.103
Capital Primario y Secundario ajustados	1.514.166.699	1.391.020.161
(-) Inversiones en empresas de servicios financieros complementarios	150.863	150.863
Capital regulatorio	1.514.015.836	1.390.869.298

j) Resultados del ejercicio

i. Operaciones a futuro de moneda extranjera

Las operaciones a futuro de moneda extranjera son registradas por el valor nominal del contrato en el rubro de cuentas de orden. Al vencimiento del contrato se reconoce en los resultados del ejercicio las diferencias entre el valor de ejercicio del contrato y el valor de mercado de estas operaciones.

ii. Ingresos financieros

Los productos financieros ganados sobre la cartera vigente son registrados por el principio de lo devengado excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados en las categorías D, E y F, los cuales se reconocen en el momento de su percepción al igual que los productos financieros sobre cartera vencida y en ejecución.

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

comisiones ganadas son contabilizadas por el principio de lo devengado.

iii. Gastos financieros

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

iv. Impuestos

- Impuestos a las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N° 24051 de 29 de junio de 1995, el Banco registra contablemente el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre el resultado contable y el impositivo.

Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) hasta la presentación de la liquidación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras en los siguientes tres años de producido el quebranto como máximo.

Para la determinación de la Utilidad Neta Imponible se ha considerado los lineamientos definidos por el Servicio de Impuestos Nacionales mediante Resolución Normativa de Directorio N° 10.0002.08 de 4 de enero de 2008, como respuesta a los cambios establecidos en el Decreto Supremo N° 29387 de 20 de diciembre de 2007, referida a la reexpresión a moneda constante de los estados financieros de las empresas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco ha estimado un Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas de Bs32.966.778 y Bs34.436.695 respectivamente.

La ley N° 211 sancionada el 23 de diciembre de 2011 y reglamentada mediante Decreto Supremo N° 1288 de 11 de julio de 2012, crea una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas Financiero (AA-IUE Financiero), para todas las entidades financieras cuyo coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto exceda el 13%. La tasa de la alícuota fue definida en 12,5% sobre la utilidad neta imponible, con pago anual y no admite ninguna deducción.

Por otro lado, mediante ley N° 921 promulgada el 29 de marzo de 2017 se modificó el artículo 51° de la Ley 843 de 20 de mayo de 1986, incrementando la tasa de la Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas a 25%, aplicable cuando el coeficiente de rentabilidad exceda el 6%. Esta modificación entró en vigencia a el 1° de enero de 2017 y es aplicable a entidades

de intermediación financiera reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el “coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto” del Banco, supera el 6%, por lo cual ha estimado una AA-IUE Financiero de Bs32.966.778 al 31 de diciembre 2018 y Bs34.436.695 al 31 de diciembre 2017, registrando los mismos en los resultados de cada ejercicio.

El Banco se encuentra sujeto al régimen de precios de transferencia, aplicable a operaciones entre partes vinculadas a efectos de la provisión del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 549 del 21 de julio de 2014 que modifica el artículo 45° de la Ley 843, y reglamentado por el DS N° 2227 del 31 de diciembre de 2014.

- Impuesto a las Transacciones Financieras Ley N° 2646

De acuerdo con la Ley N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, el Banco aplica el Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava ciertas transacciones financieras realizadas por las entidades de intermediación financiera en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera, así como las entregas o la recepción de fondos propios o de terceros realizadas por empresas legalmente constituidas en el país.

- Tasa efectiva impositiva

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la tasa efectiva impositiva del Banco alcanzó el 32,71% y el 32,17% respectivamente; para el cálculo de la mencionada tasa se incluyeron los importes registrados en resultados por: Impuesto a las Utilidades de las Empresas, Alícuota Adicional (Ley Financiera) y el Impuesto a las transacciones.

k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales en vigencia, aplicables a sus actividades. Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y las Normas Internacionales de Contabilidad, optando por la alternativa más conservadora.

l) Absorciones o fusiones de otras entidades

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no ha sido partícipe de ninguna absorción o fusión de otras entidades.

➤ NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2018 no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2017.

➤ NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos de disponibilidad restringida son los siguientes:

	2018 Bs	2017 Bs
Disponibilidades:		
Depósitos en cuenta corriente y encaje de entidades bancarias ⁽¹⁾	1.608.899.709	1.609.265.834
Cuenta fondos fiscales	297.328	297.328
Previsión para disponibilidades (Cuenta fondos fiscales)	(297.328)	(297.328)
Bancos y corresponsales del país	10.416	10.416
Inversiones temporarias:		
Cuotas de participación Fondos RAL	905.116.891	1.116.318.572
Títulos valores entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	240.339.920	143.323.119
(Previsión inversiones de disponibilidad restringida)	(708)	(4.405)
Inversiones permanentes:		
Títulos valores del BCB con otras restricciones	-	70.140.312
Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones	-	48.613.615
(Previsión inversiones de disponibilidad restringida)	-	(14.551)
Cuotas de participación en Fondo para créditos destinados al sector productivo y vivienda de interés social (CPVIS) ⁽²⁾	-	190.778.932
Cuotas de Participación Fondo CPVIS Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB ⁽³⁾	182.922.318	-
	2.937.288.546	3.178.431.844

(1) Se expone únicamente la proporción del saldo de la cuenta corriente y de encaje de entidades bancarias constituida en el Banco Central de Bolivia.

(2) El Fondo fue creado mediante Resolución de Directorio N° 069/2017 de fecha 22 de mayo de 2017 emitida por el Banco Centran de Bolivia y establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Circular ASFI/461/2017.

(3) El Fondo fue creado mediante Resolución de Directorio N° 054/2018 del Banco Central de Bolivia de fecha 24 de abril de 2018.

b) Encaje Legal

Es la proporción que las entidades de intermediación financiera deben mantener como reserva, en el Banco Central de Bolivia (BCB) o a través del mismo, sobre los depósitos a la vista, ahorro y plazo fijo de personas naturales y jurídicas y financiamientos externos. Según la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, en su Libro 2º, Título II, Capítulo VIII, los porcentajes de encaje legal son calculados para períodos bi-semanales de acuerdo con los siguientes porcentajes:

MONEDA	TASAS DE ENCAJE LEGAL			
	EFECTIVO		TÍTULOS	
	DIC- 2018	DIC- 2017	DIC- 2018	DIC- 2017
Moneda Nacional y MNUFV	6%	6%	5%	6%
Moneda Extranjera y MVDOL	13,5%	13,5%	25% DPFs >720 días. 33% demás pasivos.	35% DPFs >720 días. 443% demás pasivos.
Otros Depósitos	100%	100%	-	-

En fecha 24 de abril de 2018 el Banco Central de Bolivia (BCB) mediante Resolución de Directorio N° 054/2018 modificó las tasas de encaje de legal.

El Encaje Legal requerido y constituido del Banco al 31 de diciembre de 2018 es:

MONEDA	ENCAJE EN EFECTIVO		ENCAJE EN TÍTULOS	
	REQUERIDO	CONSTITUIDO	REQUERIDO	CONSTITUIDO
Moneda Nacional	646.324.949	1.615.121.096	359.401.057	354.577.217
Moneda Extranjera	338.164.503	407.034.016	550.131.626	550.539.654
Unidad de Fomento a la Vivienda	8	2.387.630	7	19

El Encaje Legal requerido y constituido del Banco al 31 de diciembre de 2017 es:

MONEDA	ENCAJE EN EFECTIVO		ENCAJE EN TÍTULOS	
	REQUERIDO	CONSTITUIDO	REQUERIDO	CONSTITUIDO
Moneda Nacional	554.996.740	1.624.793.387	311.845.962	310.239.426
Moneda Extranjera	428.942.224	462.479.637	838.819.077	806.075.981
Unidad de Fomento a la Vivienda	3.800	2.331.534	3.167	3.165

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos y pasivos corrientes y no corrientes, se encuentran compuestos como sigue:

	2018 Bs	2017 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	2.568.680.287	2.712.279.592
Inversiones temporarias	2.865.697.815	3.070.303.029
Cartera	3.718.104.765	3.371.182.276
Otras cuentas por cobrar	95.075.147	86.843.014
Inversiones permanentes	182.922.318	309.532.859
Otros activos	14.631.625	11.235.634
Total activo corriente	9.445.111.957	9.561.376.404
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cartera	10.668.275.483	9.649.180.574
Bienes realizables	9.333.170	5.859.484
Inversiones permanentes	28.423.053	30.605.027
Bienes de uso	200.469.569	119.113.897
Otros activos	25.876.408	21.190.410
Total activo no corriente	10.932.377.683	9.825.949.392
Total activo	20.377.489.640	19.387.325.796
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	10.136.856.701	9.536.455.083
Obligaciones con empresas con participación estatal	809.465.453	321.214.300
Obligaciones con instituciones fiscales	1.495.397	2.186.964
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1.196.052.470	1.166.487.426
Cuentas por pagar	313.120.393	353.119.770
Previsiones	39.141.732	85.228.460
Obligaciones subordinadas	3.545.442	3.384.636
Total pasivo corriente	12.499.677.588	11.468.076.639
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	6.015.066.570	6.133.222.726
Obligaciones con empresas con participación estatal	113.505.000	143.081.167
Previsiones	140.777.413	120.182.122
Obligaciones subordinadas	207.200.000	207.200.000
Total pasivo no corriente	6.476.548.983	6.603.686.015
Total pasivo	18.976.226.571	18.071.762.654

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentra distribuida en base a supuestos de acuerdo a una perspectiva de gestión, la exposición es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018 (expresado en bolivianos):

RUBRO	TOTAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
ACTIVO Y CONTINGENTE	24.538.078.365	4.675.479.560	1.143.634.911	957.802.641	2.368.663.556	2.374.443.340	2.337.706.674	10.680.347.683
DISPONIBILIDADES	2.569.124.906	2.361.110.041	19.991.814	40.879.797	39.254.587	107.878.251	-	10.416
CUENTAS CONTINGENTES	4.160.588.725	320.240.537	656.214.990	507.999.549	972.740.256	873.264.190	381.828.470	448.300.733
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.856.773.307	1.353.127.717	3.630.000	22.200.000	23.449.830	108.164.216	312.658.738	1.033.542.806
CARTERA VIGENTE	14.365.670.399	396.557.951	431.144.318	363.864.579	1.130.040.389	1.289.035.314	1.647.625.808	9.107.402.040
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	35.507.041	23.069.600	6.697.185	572.097	1.734.201	3.433.958	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	212.798.863	-	-	-	182.922.318	-	-	29.876.545
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (*)	337.615.124	221.373.714	25.956.604	22.286.619	18.521.975	(7.332.589)	(4.406.342)	61.215.143
PASIVO	18.976.226.571	3.044.072.049	840.056.304	2.006.752.601	1.736.550.206	3.883.498.416	936.389.846	6.528.907.149
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	433.142.613	97.103.556	27.311.584	21.975.054	46.612.239	240.140.180	-	-
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - VISTA	600.654.895	248.335.952	53.126.060	247.561.952	51.630.931	-	-	-
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - AHORRO	2.808.933	1.183.783	276.403	1.348.747	-	-	-	-
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	258.505.658	1.919.491	-	107.315.100	35.766.067	-	113.505.000	-
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL RESTRINGIDAS	48.468.173	-	-	47.298.000	-	-	-	1.170.173
FINANCIAMIENTOS BCB	182.922.318	-	-	-	182.922.318	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	947.764.013	64.986.035	73.006.324	176.771.567	100.000.007	145.000.080	175.000.000	213.000.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	32.902.788	32.013.333	-	889.455	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	178.463.146	111.850.917	46.581.342	11.799.248	8.231.639	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	207.200.000	-	-	-	-	-	-	207.200.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	1.027.982.397	111.027.834	36.785.797	37.959.685	72.954.297	28.899.531	63.158.266	677.196.987
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	3.255.222.491	1.290.711.529	236.014.389	1.000.914.937	533.928.051	193.653.585	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	4.458.361.125	666.384.490	195.846.227	166.391.253	309.188.709	3.120.550.446	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	7.341.828.021	418.555.129	171.108.178	186.527.603	395.315.948	155.254.594	584.726.580	5.430.339.989
BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)		1.631.407.511	303.578.607	(1.048.949.960)	632.113.350	(1.509.055.076)	1.401.316.828	4.151.440.534
BRECHA ACUMULADA		1.631.407.511	1.934.986.118	886.036.158	1.518.149.508	9.094.432	1.410.411.260	5.561.851.794

(*) Se consideran las previsiones específicas y genéricas de cartera.

Al 31 de diciembre de 2017 (expresado en bolivianos):

RUBRO	TOTAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
ACTIVO Y CONTINGENTE	22.447.994.390	4.798.512.016	848.082.812	781.354.538	1.730.367.841	1.999.520.176	2.270.034.987	10.020.122.020
DISPONIBILIDADES	2.712.576.988	2.483.224.405	21.203.028	48.843.062	43.488.038	115.808.039	-	10.416
CUENTAS CONTINGENTES	3.060.668.592	324.758.126	141.241.898	179.677.549	363.221.123	677.439.032	689.501.110	684.829.754
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.017.787.309	1.429.168.578	129.333.206	146.036.166	137.562.220	7.365.400	52.590.472	1.115.731.267
CARTERA VIGENTE	13.005.962.824	315.779.750	408.605.326	391.522.801	965.711.985	1.199.905.626	1.527.390.274	8.197.047.062
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	24.041.731	16.900.754	4.676.727	225.387	886.002	1.352.861	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	341.528.236	-	118.753.927	-	190.778.932	-	-	31.995.377
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (*)	285.428.710	228.680.403	24.268.700	15.049.573	28.719.541	(2.350.782)	553.131	(9.491.856)
PASIVO	18.071.762.654	2.946.804.627	604.872.354	1.711.974.445	1.586.254.670	3.730.023.465	1.259.462.624	6.232.370.469
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	396.811.319	86.160.162	35.866.760	42.498.436	51.039.797	181.246.164	-	-
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - VISTA	202.589.735	82.643.545	29.253.236	90.523.157	169.797	-	-	-
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - AHORRO	32.232.806	13.774.254	2.518.517	15.940.035	-	-	-	-
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	143.081.167	-	-	-	-	-	143.081.167	-
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL RESTRINGIDAS	83.478.191	-	-	-	-	42.177.600	41.160.000	140.591
FINANCIAMIENTOS BCB	190.778.932	190.778.932	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	904.374.058	166.785.278	3.364.243	68.196.242	170.000.000	89.028.295	215.000.000	192.000.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	51.917.405	48.020.000	-	1.228.852	-	-	889.388	1.779.165
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	211.319.522	92.923.243	47.632.764	26.213.012	44.550.503	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	207.200.000	-	-	-	-	-	-	207.200.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	834.231.845	106.276.898	25.325.600	25.951.498	74.324.777	44.993.016	59.859.255	497.500.801
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	3.652.193.054	1.446.282.842	274.218.920	1.175.327.353	500.217.153	256.146.786	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	3.827.890.813	615.946.681	170.648.859	188.906.320	261.773.894	2.590.615.059	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	7.333.663.807	97.212.792	16.043.455	77.189.540	484.178.749	525.816.545	799.472.814	5.333.749.912
BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)		1.851.707.389	243.210.458	(930.619.907)	144.113.171	(1.730.503.289)	1.010.572.363	3.787.751.551
BRECHA ACUMULADA		1.851.707.389	2.094.917.847	1.164.297.940	1.308.411.111	(422.092.178)	588.480.185	4.376.231.736

(*) Se consideran las previsiones específicas y genéricas de cartera.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, que han originado egresos e ingresos reconocidos en cada ejercicio. Las operaciones con partes vinculadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia. El detalle de las operaciones generadas con partes relacionadas, es el siguiente:

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018 Bs	2017 Bs
Operaciones Activas		
Disponibilidades		
Banco de Crédito del Perú - Miami	5.907.428	57.509.809
Banco de Crédito del Perú - Panamá	631.878	618.423
Banco de Crédito del Perú	32.055.703	29.868.102
Total operaciones activas	38.595.009	87.996.334
Operaciones Pasivas		
Obligaciones con el público		
Credibolsa (Bolivia) (Cuentas corrientes)	1.501.250	11.037.864
Credifondo (Bolivia) (Cuentas corrientes y cajas de ahorro)	85.193	107.469
Crediseguro Seguros Personales (Bolivia) (Cuentas corrientes y DPFs)	13.800.748	3.872.259
Crediseguro Seguros Generales (Bolivia) (Cuentas corrientes y DPFs)	2.736.891	8.964.000
Inversiones Credicorp (Bolivia) (Cuenta corriente)	87.722.381	88.968.044
Esimsa (Cuentas corrientes)	7.390.402	2.015.296
Otros pasivos		
Banco de Crédito del Perú (Outsourcing y uso de marca)	5.538.541	4.866.427
Total operaciones pasivas	118.775.406	119.831.359

Las operaciones presentadas en el estado de ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018 Bs	2017 Bs
Cuentas de ingreso		
Ingresos financieros		
Banco de Crédito del Perú – Panamá	13.455	93.090
Otros ingresos operativos		
Credibolsa (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	1.679.049	81.788
Credifondo (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	340.606	349.483
Crediseguro, Seguros Personales (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	6.660.366	6.243.742
Crediseguro, Seguros Generales (Bolivia) (Comisiones)	1.525.531	-
Inversiones Credicorp (Bolivia) (Alquileres)	-	16.114
Inversiones Credicorp (Bolivia) (Comisiones)	992	-
ESIMSA (ingresos extraordinarios)	37.077.045	-
Total cuentas de ingreso	47.297.044	6.784.217

	2018 Bs	2017 Bs
Cuentas de egreso		
Gastos financieros		
Banco de Crédito del Perú	5.288	-
Otros gastos operativos		
Credifondo (Bolivia) (Comisiones)	3.063.492	1.664.796
Credibolsa (Bolivia) (Comisiones)	1.376.034	1.176.456
Crediseguro, Seguros Personales (Bolivia) (Alquileres)	800.400	363.860
Banco de Crédito del Perú (i) (Outsourcing y Uso de Marca)	22.421.394	19.896.275
Banco de Crédito del Perú – Miami	2.247.471	343.052
Esimsa (alquileres, expensas, otros)	10.304.738	15.770.466
Total cuentas de egreso	40.218.817	39.214.905

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a uso de marca por Bs14.662.371 y Bs12.911.221 y a servicios tercerizados Bs7.759.023 y Bs6.985.054.

Entre los servicios tercerizados se encuentran los siguientes: procesamiento de información, soporte administrativo, soporte informático, help desk, enlace internacional, análisis de riesgo crediticio, soporte en prevención y cumplimiento, auditorías corporativas, soporte en áreas de marketing, comercio exterior, recursos humanos, soporte de consultorías y asesoramiento relacionado.

NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y de operaciones con mantenimiento de valor y unidades de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Total Moneda Extranjera Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	488.996.869	-	2.387.630	491.384.499
Inversiones temporarias	1.202.437.605	-	19	1.202.437.624
Cartera	137.859.613	-	-	137.859.613
Otras cuentas por cobrar	20.315.176	-	-	20.315.176
Inversiones permanentes	184.126.111	-	-	184.126.111
Otros activos	436.053	-	-	436.053
Total activo	2.034.171.427	-	2.387.649	2.036.559.076
PASIVO				
Obligaciones con el público	1.630.906.596	-	135	1.630.906.731
Obligaciones con empresas con participación estatal	136.758.994	-	-	136.758.994
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	44.517.542	-	-	44.517.542
Otras cuentas por pagar	72.340.807	-	-	72.340.807
Previsiones	19.036.792	-	272.610	19.309.402
Total pasivo	1.903.560.731	-	272.745	1.903.833.476
Posición neta – activa (pasiva)	130.610.696	-	2.114.904	132.725.600

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor en dólares estadounidenses, han sido convertidos al tipo de cambio oficial de compra vigente el 31 de diciembre de 2017 de Bs6,86 por USD 1 ó su equivalente en otras monedas.

Los activos y pasivos en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente el 31 de diciembre de 2017 de Bs2,23694 por UFV.

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

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están compuestos como sigue:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Total Moneda Extranjera Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	765.197.531	-	2.331.534	767.529.065
Inversiones temporarias	1.507.575.290	-	3.165	1.507.578.455
Cartera	194.397.582	-	-	194.397.582
Otras cuentas por cobrar	14.941.614	-	-	14.941.614
Inversiones permanentes	192.011.537	-	-	192.011.537
Otros activos	236.093	-	-	236.093
Total activo	2.674.359.647	-	2.334.699	2.676.694.346
PASIVO				
Obligaciones con el público	1.956.575.915	-	63.339	1.956.639.254
Obligaciones con instituciones fiscales	110.516	-	-	110.516
Obligaciones con empresas con participación estatal	155.295.891	-	-	155.295.891
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	207.764.144	-	-	207.764.144
Otras cuentas por pagar	67.773.914	-	-	67.773.914
Previsiones	42.710.737	-	1.092.645	43.803.382
Total pasivo	2.430.231.117	-	1.155.984	2.431.387.101
Posición neta – activa (pasiva)	244.128.530	-	1.178.715	245.307.245

b) Cartera directa y contingente

La composición del grupo de cartera directa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Cartera vigente		
Préstamos a entidades financieras del país	72.621.071	57.430.748
Adelantos en cuenta corriente	120.471	55.783
Documentos descontados	2.537.409	5.199.569
Préstamos a plazo fijo	771.706.348	80.729.819
Préstamos amortizables	8.746.425.327	8.647.544.352
Deudores por venta de bienes a plazo	211.186	380.393
Deudores por tarjetas de crédito	204.470.694	187.398.293
Préstamos hipotecarios en primer grado	2.062.563.969	2.007.920.270
Deudores por cartas de crédito diferidas	889.455	3.897.405
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	79.088.764	62.435.558
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social	2.374.652.584	1.904.606.439
	14.315.287.278	12.957.598.629
Cartera vencida		
Préstamos a plazo fijo	1.358.280	-
Préstamos amortizables	72.160.804	63.701.680
Deudores por venta de bienes a plazo	-	165
Deudores por tarjetas de crédito	5.928.859	5.085.873
Préstamos hipotecarios en primer grado	6.056.170	11.671.951
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	2.235.242	1.688.092
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos	26.968.062	27.076.522
	114.707.417	109.224.283
Cartera en ejecución		
Préstamos amortizables	72.739.804	61.590.066
Deudores por tarjetas de crédito	218.695	-
Préstamos hipotecarios en primer grado	32.762.748	26.963.163
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución	46.569.044	34.195.101
	152.290.291	122.748.330
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		
Préstamos amortizables	44.226.438	43.819.716
Deudores por tarjetas de crédito	1.052.511	441.308
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	3.517.163	3.221.331
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vigentes	1.587.009	881.839
	50.383.121	48.364.194
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		
Préstamos amortizables	7.452.475	14.089.611
Deudores por tarjetas de crédito	79.255	2.294
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	75.617	-
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vencidos	-	185.264
	7.607.347	14.277.169
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución		
Préstamos amortizables	3.950.586	4.205.067
	3.950.586	4.205.067

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene una cartera reprogramada de Bs61.941.054 y Bs66.846.430, respectivamente, de los cuales Bs50.383.121 (81,34%) al 31 de diciembre de 2018 y Bs48.364.194 (72,35%) al 31 de diciembre de 2017, se encuentran en situación vigente.

	2018 Bs	2017 Bs
Productos devengados por cobrar		
Cartera vigente	101.640.252	96.328.854
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	223.891	245.967
	101.864.143	96.574.821

	2018 Bs	2017 Bs
Previsión para cartera incobrable		
Específica para cartera vigente	(51.540.366)	(54.949.076)
Específica para cartera vencida	(44.046.249)	(43.364.941)
Específica para cartera en ejecución	(81.836.438)	(68.755.411)
Específica para cartera reprogramada vigente	(3.241.056)	(2.292.308)
Específica para cartera reprogramada vencida	(4.326.011)	(8.591.407)
Específica para cartera reprogramada en ejecución	(2.896.691)	(3.054.371)
Genérica para cartera por factores de riesgo adicional (*)	(102.257.037)	(86.023.528)
Genérica para cartera por otros riesgos	(69.566.087)	(65.598.601)
	(359.709.935)	(332.629.643)

(*) Previsión constituida en diciembre de 2018 por Bs16.233.509 de acuerdo a lo requerido por la ASFI mediante de su informe ASFI/DSR II/R-223272/2018 de fecha 17 de octubre de 2018; en la gestión 2017 por Bs45.030.735 en cumplimiento a lo requerido por ASFI mediante de su informe ASFI/DSR I/R-153130/2017 de fecha 14 de agosto de 2017; y Bs40.992.793 en gestiones anteriores según requerimientos de ASFI en sus informes ASFI/DSR I/R-154959/2013 del 11 de octubre de 2013; SB/ISR I/D-29210/2007 del 27 de julio de 2007; ASFI/DSR II/R-12235/2009 del 24 de junio de 2009 y ASFI/DSR II/2011 del 4 de agosto de 2011.

La composición de la cartera contingente, excepto otras contingencias que alcanzan a Bs907.681 al 31 de diciembre de 2018 y Bs25.870.350 al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Cartas de crédito emitidas vista	61.149.975	138.583.932
Cartas de crédito emitidas diferidas	5.839.604	9.973.646
Cartas de crédito confirmadas	949.100.443	34.558.767
Cartas de crédito stand by	42.605.153	73.291.283
Avales	480.200	480.200
Boletas de garantía contragarantizadas	2.013.065.035	1.651.208.936
Boletas de garantía no contragarantizadas	576.534.205	769.467.352
Garantías a primer requerimiento	275.665.940	172.711.442
Líneas de crédito comprometidas	235.240.489	184.522.687
	4.159.681.044	3.034.798.245

Composición por clase de cartera (directa y contingente) y provisiones para incobrabilidad

Al 31 de diciembre de 2018 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
Empresarial	5.058.041.189	-	8.120.592	3.793.476.658	9.186.030
Pyme	1.507.940.726	9.869.201	11.518.801	86.379.312	13.330.710
Microcrédito DG(**)	1.251.625.223	25.376.390	43.971.372	72.175.741	39.117.278
Microcrédito no DG(**)	634.531.225	20.084.438	10.403.813	12.410.295	26.847.911
De Consumo DG(**)	32.542.923	803.406	346.954	698.603	2.015.270
De Consumo No DG(**)	1.359.168.564	30.537.741	2.547.552	194.540.435	51.564.252
De Vivienda	4.441.875.024	33.024.232	79.331.793	-	50.445.127
De Vivienda S/Gtia. HIP.	79.945.525	2.619.356	-	-	3.499.832
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	171.823.124
TOTALES	14.365.670.399	122.314.764	156.240.877	4.159.681.044	367.829.534

(**) DG = Debidamente Garantizados

Al 31 de diciembre de 2017 (expresado en bolivianos)

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
Empresarial	4.480.625.274	-	-	2.657.879.303	8.517.921
Pyme	1.411.007.187	12.953.519	16.599.108	119.679.804	15.062.983
Microcrédito DG(**)	1.168.178.696	21.710.720	38.442.809	73.433.769	37.573.699
Microcrédito no DG(**)	605.566.625	16.938.872	6.832.770	11.203.715	21.336.154
De Consumo DG(**)	38.794.269	693.125	1.654.783	697.779	3.100.222
De Consumo No DG(**)	1.322.352.794	30.546.104	2.265.663	171.903.875	57.444.732
De Vivienda	3.916.668.388	38.933.736	61.158.264	-	42.711.753
De Vivienda S/Gtia. HIP.	62.769.590	1.725.376	-	-	2.755.856
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	151.622.129
TOTALES	13.005.962.823	123.501.452	126.953.397	3.034.798.245	340.125.449

(**) DG = Debidamente Garantizados

Clasificación de la cartera por:**Actividad económica del deudor**

Al 31 de diciembre de 2018 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y ganadería	903.070.103	1.775.765	2.873.007	2.073.097	3.084.998
Caza silvicultura y pesca	6.879.163	-	-	1.245	453
Extracción de petróleo crudo y gas natural	71.743.348	1.508.557	1.263.455	228.242.909	2.036.663
Minerales metálicos y no metálicos	50.239.048	24.526	58.464	234.599.360	218.294
Industria manufacturera	3.539.711.338	15.809.989	28.454.710	227.191.196	25.172.989
Producción y distribución de energía Eléctrica, gas y agua	854.344.057	515.014	-	88.876.204	207.273
Construcción	193.107.949	2.313.185	1.817.997	169.898.601	2.564.753
Venta al por mayor y menor	3.015.067.669	45.613.202	74.329.966	139.862.500	78.120.870
Hoteles y restaurantes	268.243.995	2.495.071	3.238.726	2.595.338	3.129.028
Transporte almacenamiento y comunicaciones	487.707.201	8.490.487	14.121.835	65.460.911	11.847.248
Intermediación financiera	85.086.449	904.765	120.514	568.471.416	1.144.658
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	3.811.233.912	31.291.645	20.268.927	2.332.080.959	49.647.722
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	76.004.764	411.350	660.075	2.214.537	1.055.599
Educación	39.437.857	347.781	-	1.138.422	503.109
Servicios sociales comunales y personales	924.880.226	10.446.370	9.033.201	88.522.885	16.443.221
Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico	1.277.057	-	-	67.939	2.504
Servicio de organizaciones y órganos Extraterritoriales	3.271.836	2.200	-	727.007	34.822
Actividades atípicas	34.364.427	364.857	-	7.656.518	792.206
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	171.823.124
TOTALES	14.365.670.399	122.314.764	156.240.877	4.159.681.044	367.829.534

Al 31 de diciembre de 2017 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y ganadería	672.475.901	1.314.804	1.186.585	1.619.455	1.674.322
Caza silvicultura y pesca	125.593	-	-	6.099	3.792
Extracción de petróleo crudo y gas natural	115.218.232	2.672.333	1.233.810	246.010.514	3.918.453
Minerales metálicos y no metálicos	40.009.658	-	58.464	260.858.707	311.588
Industria manufacturera	3.243.880.004	17.366.243	22.856.618	400.231.711	22.738.020
Producción y distribución de energía Eléctrica, gas y agua	680.247.492	222.003	-	92.565.293	401.331
Construcción	213.872.920	3.192.270	1.077.899	187.352.578	2.076.067
Venta al por mayor y menor	3.109.468.544	48.409.744	66.171.451	140.224.330	77.260.268
Hoteles y restaurantes	257.934.209	2.091.512	3.380.226	1.365.312	2.764.061
Transporte almacenamiento y comunicaciones	512.890.987	5.703.914	7.094.895	25.160.845	9.476.783
Intermediación financiera	107.718.094	748.016	120.514	202.205.920	1.170.766
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	2.777.212.298	25.372.752	14.718.734	1.361.008.789	41.863.995
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	102.400.706	1.590.945	697.076	2.145.118	1.829.492
educación	53.396.850	169.070	360.229	1.612.057	713.923
Servicios sociales comunales y personales	1.049.160.843	14.099.283	7.395.059	93.932.595	20.679.301
Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico	748.813	21.186	-	89.601	10.575
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	4.092.629	23.505	-	648.768	67.699
Actividades atípicas	65.109.050	503.872	601.837	17.760.553	1.542.884
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	151.622.129
TOTALES	13.005.962.823	123.501.452	126.953.397	3.034.798.245	340.125.449

Destino del crédito

Al 31 de diciembre de 2018 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y ganadería	933.226.829	1.589.735	1.219.076	113.422	2.077.476
Caza silvicultura y pesca	6.859.999	-	-	-	-
Extracción de petróleo crudo y gas Natural	4.343.974	-	-	226.086.023	258.291
Minerales metálicos y no metálicos	31.630.105	24.526	58.464	233.897.602	78.225
Industria manufacturera	3.425.599.474	14.306.239	15.701.021	219.056.637	17.569.454
Producción y distribución de energía Eléctrica, gas y agua	843.661.230	-	1.228.101	88.486.575	506.789
Construcción	765.704.173	1.634.521	1.557.761	168.215.765	1.780.981
Venta al por mayor y menor	1.750.976.229	27.673.772	39.819.386	129.772.168	53.186.783
Hoteles y restaurantes	143.323.757	771.033	386.350	1.867.754	985.162
Transporte almacenamiento y Comunicaciones	363.478.033	6.854.866	11.279.653	64.038.414	8.813.901
Intermediación financiera	10.290.000	-	-	566.893.421	439.708
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	4.655.708.925	37.268.522	79.973.265	2.213.667.122	56.159.201
Administración pública defensa y Seguridad social obligatoria	1.004.728	-	-	835.531	1.351
Educación	2.439.554	51.803	-	331.821	30.958
Servicios sociales comunales y personales	1.427.314.827	32.113.821	5.017.800	237.700.594	54.102.938
Servicios de hogares privados que Contratan servicio doméstico	-	-	-	7.875	-
Servicio de organizaciones y órganos Extraterritoriales	-	-	-	202.379	-
Actividades atípicas	108.562	25.926	-	8.507.941	15.192
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	171.823.124
TOTALES	14.365.670.399	122.314.764	156.240.877	4.159.681.044	367.829.534

Al 31 de diciembre de 2017 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y ganadería	697.359.416	787.735	1.186.585	44.827	1.216.258
Caza silvicultura y pesca	-	-	-	-	-
Extracción de petróleo crudo y gas Natural	4.089.297	97.854	-	243.197.125	253.446
Minerales metálicos y no metálicos	14.162.867	-	58.464	260.237.687	58.464
Industria manufacturera	3.083.705.106	12.014.409	13.190.978	392.889.496	15.041.514
Producción y distribución de energía Eléctrica, gas y agua	668.800.292	-	-	92.128.618	361.420
Construcción	555.131.967	831.818	1.077.899	185.521.466	1.212.252
Venta al por mayor y menor	1.901.286.151	27.790.434	38.305.135	130.262.425	52.697.014
Hoteles y restaurantes	135.250.448	1.450.477	1.108.362	712.410	1.718.752
Transporte almacenamiento y comunicaciones	405.977.904	3.932.661	5.909.992	23.801.837	7.277.127
Intermediación financiera	21.154.400	-	-	200.146.061	281.233
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	4.119.283.985	43.018.203	62.136.429	1.266.740.829	47.618.257
Administración pública defensa y Seguridad social obligatoria	3.159.782	-	-	671.039	6.629
Educación	5.608.705	19.473	89.500	583.336	61.942
Servicios sociales comunales y personales	1.390.617.670	33.489.838	3.288.215	227.788.514	60.211.749
Servicios de hogares privados que Contratan servicio doméstico	-	-	-	20.534	-
Servicio de organizaciones y órganos Extraterritoriales	-	-	-	43.492	-
Actividades atípicas	374.833	68.550	601.838	10.008.549	487.263
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	151.622.129
TOTALES	13.005.962.823	123.501.452	126.953.397	3.034.798.245	340.125.449

Clasificación de la cartera por tipo de garantía, estado del crédito y previsiones

Al 31 de diciembre de 2018 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
CREDITOS					
Auto-liquidables					
- DPF's pignorados	751.076	-	-	57.823.923	54.369
- Otros depósitos en la entidad	102.171	-	-	256.460.341	1.205
- Aavales	183.974.070	-	-	2.916.543.996	74.415
- Títulos valores	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	7.843.545.808	58.356.897	131.239.054	64.216.774	89.072.374
Garantía prendaria	2.725.284.512	10.458.382	9.398.101	204.755.677	21.099.095
Fondo de garantía	635.861.666	7.319.477	49.147	-	4.496.146
Warrant	1.686.557	-	-	-	-
Otras garantías	-	-	-	32.196.726	317.154
Persona jurídica	31.688.543	-	-	-	25.725
Persona natural	251.007.744	4.108.365	1.317.673	45.320.107	6.240.349
Sin garantía. (solo firma)	2.691.768.252	42.071.643	14.236.902	582.363.500	74.625.578
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	171.823.124
TOTALES	14.365.670.399	122.314.764	156.240.877	4.159.681.044	367.829.534

Al 31 de diciembre de 2017 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
CREDITOS					
Auto-liquidables					
- DPF's pignorados	737.330	-	-	120.397.154	48
- Otros depósitos en la entidad	234.005	6.860	-	234.841.051	59.386
- Avales	188.161.927	-	-	1.701.460.308	89.464
- Títulos valores	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	7.014.616.237	65.406.914	101.704.220	55.909.824	78.413.824
Garantía prendaria	2.365.342.077	8.631.580	14.227.243	304.877.507	26.195.288
Fondo de garantía	456.799.347	4.750.897	195.260	-	3.218.544
Warrant	382.355	-	-	-	-
Otras garantías	20.549.998	-	-	30.597.366	299.873
Persona jurídica	-	-	-	-	-
Persona natural	181.724.823	4.165.808	1.335.017	41.090.766	6.614.769
Sin garantía (solo firma)	2.777.414.724	40.539.393	9.491.657	545.624.269	73.612.124
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	151.622.129
TOTALES	13.005.962.823	123.501.452	126.953.397	3.034.798.245	340.125.449

Clasificación de la cartera según la calificación de créditos

Al 31 de diciembre de 2018 (expresado en bolivianos):

	Vigente	%	Vencida	%	Ejecución	%	Contingente	%	Previsión Para Incobrables	%
Categoría A	14.119.983.556	98%	-	0%	-	0%	4.154.204.262	100%	44.490.034	12%
Categoría B	200.567.719	2%	23.499.967	20%	1.165.740	2%	4.790.653	0%	6.280.981	2%
Categoría C	20.444.956	0%	38.591.235	32%	4.696.883	3%	339.404	0%	7.927.071	2%
Categoría D	9.338.814	0%	10.342.146	8%	6.907.590	4%	87.237	0%	7.748.549	2%
Categoría E	4.192.558	0%	10.224.516	8%	14.644.628	9%	157.437	0%	14.222.992	4%
Categoría F	11.142.796	0%	39.656.900	32%	128.826.036	82%	102.051	0%	115.336.783	31%
Previsión Genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	171.823.124	47%
TOTALES	14.365.670.399	100%	122.314.764	100%	156.240.877	100%	4.159.681.044	100%	367.829.534	100%

Al 31 de diciembre de 2017 (expresado en bolivianos):

	Vigente	%	Vencida	%	Ejecución	%	Contingente	%	Previsión Para Incobrables	%
Categoría A	12.803.596.018	98%	1.184.435	1%	-	0%	3.031.882.643	100%	47.614.093	14%
Categoría B	163.438.784	2%	23.534.322	19%	-	0%	2.306.662	0%	5.328.256	2%
Categoría C	12.409.727	0%	30.243.783	24%	5.645.517	4%	162.329	0%	5.864.984	2%
Categoría D	10.857.536	0%	13.075.773	11%	6.822.226	6%	105.069	0%	9.191.737	3%
Categoría E	6.172.459	0%	11.987.332	10%	1.575.372	1%	105.716	0%	10.781.530	3%
Categoría F	9.488.299	0%	43.475.807	35%	112.910.282	89%	235.826	0%	109.722.720	31%
Previsión Genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	151.622.129	45%
TOTALES	13.005.962.823	100%	123.501.452	100%	126.953.397	100%	3.034.798.245	100%	340.125.449	100%

Concentración crediticia por número de clientes

Al 31 de diciembre de 2018 (expresado en bolivianos):

	Vigente	%	Vencida	%	Ejecución	%	Contingente	%	Previsión para incobrables	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	1.218.243.630	9%	-	0%	-	0%	1.500.174.888	36%	402.046	0%
De 11 a 50 mayores prestatarios	2.070.683.915	14%	-	0%	-	0%	1.625.288.448	39%	1.075.934	0%
De 51 a 100 mayores prestatarios	1.381.840.128	10%	-	0%	-	0%	266.128.109	7%	579.879	0%
Otros prestatarios	9.694.902.726	67%	122.314.764	100%	156.240.877	100%	768.089.599	18%	193.948.551	53%
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	171.823.124	47%
TOTALES	14.365.670.399	100%	122.314.764	100%	156.240.877	100%	4.159.681.044	100%	367.829.534	100%

Al 31 de diciembre de 2017 (expresado en bolivianos):

	Vigente	%	Vencida	%	Ejecución	%	Contingente	%	Previsión para incobrables	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	1.249.900.489	10%	-	0%	-	0%	785.065.103	26%	206.478	0%
De 11 a 50 mayores prestatarios	1.821.674.250	14%	-	0%	-	0%	1.311.633.507	43%	1.705.835	1%
De 51 a 100 mayores prestatarios	1.056.883.782	8%	-	0%	-	0%	266.135.947	9%	958.157	0%
Otros prestatarios	8.877.504.302	68%	123.501.452	100%	126.953.397	100%	671.963.688	22%	185.632.850	54%
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	151.622.129	45%
TOTALES	13.005.962.823	100%	123.501.452	100%	126.953.397	100%	3.034.798.245	100%	340.125.449	100%

Evolución de la cartera de las tres últimas gestiones:

	2018 Bs	2017 Bs	2016 Bs
Cartera vigente	14.315.287.278	12.957.598.629	10.900.081.652
Cartera vencida	114.707.417	109.224.283	76.584.044
Cartera en ejecución	152.290.291	122.748.330	112.594.248
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	50.383.121	48.364.194	53.807.597
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	7.607.347	14.277.169	8.101.794
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3.950.586	4.205.067	4.367.435
Cartera contingente ⁽ⁱ⁾	4.159.681.044	3.034.798.245	3.261.334.909
Previsión específica para incobrabilidad	(187.886.811)	(181.007.514)	(172.764.087)
Previsión genérica para incobrabilidad	(171.823.124)	(151.622.129)	(118.810.399)
-Previsión genérica por factores de riesgo adicional	(102.257.037)	(86.023.528)	(40.992.793)
-Previsión genérica voluntaria	(69.566.087)	(65.598.601)	(77.817.606)
Previsión específica para activos contingentes	(8.119.599)	(7.495.806)	(5.266.606)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(76.917.540)	(37.726.123)	(37.726.123)
Previsión genérica cíclica	(87.540.771)	(115.515.825)	(90.069.376)
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	122.405.969	122.918.179	93.888.662
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	53.869.879	71.322.315	133.313.634
Productos devengados por cobrar	101.864.143	96.574.821	74.130.366
Productos por cartera (ingresos financieros)	1.127.628.717	1.001.389.930	847.661.255
Productos en suspenso	33.216.176	29.683.811	28.007.270
Líneas de crédito otorgadas y comprometidas	235.240.489	184.522.687	171.622.660
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	16.327.163.087	16.904.102.144	19.588.672.417
Créditos castigados por insolvencia ⁽ⁱ⁾	670.227.625	615.879.392	558.342.211
Número de prestatarios	62.829	60.310	54.710

(i) Corresponde a la composición de la cartera contingente, excepto otras contingencias alcanzan a Bs907.681 al 31 de

diciembre de 2018; Bs25.870.350 al 31 de diciembre de 2017 y Bs46.207.436 al 31 de diciembre de 2016.

(ii) Corresponde al saldo total acumulado de créditos castigados desde el inicio de operaciones del Banco.

Evolución de créditos reprogramados en las últimas tres gestiones:

	2018 Bs	2017 Bs	2016 Bs
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	50.383.121	48.364.194	53.807.597
Préstamos amortizables	44.226.438	43.819.716	49.832.381
Deudores por tarjetas de crédito	1.052.511	441.308	181.454
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	3.517.163	3.221.331	3.793.762
Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Reprogramados Vigentes	1.587.009	881.839	-
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	7.607.347	14.277.169	8.101.794
Préstamos amortizables	7.452.475	14.089.611	8.031.167
Deudores por tarjetas de crédito	79.255	2.294	54.225
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	75.617	-	16.402
Préstamos hipotecarios de vivienda de Interés Social Reprogramados Vencidos	-	185.264	-
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	3.950.586	4.205.067	4.367.435
Préstamos amortizables	3.950.586	4.205.067	4.367.435

La cartera reprogramada representa el 0,42% del total de la cartera bruta al 31 de diciembre de 2018, 0,50% en la gestión 2017 y 0,59% en el ejercicio 2016. La mora de dicha cartera constituye el 0,08% del total de la cartera bruta al 31 de diciembre de 2018, 0,14% al 31 de diciembre de 2017 y 0,11% al cierre del 2016.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se registraron productos por cartera reprogramada de Bs6.931.584 y Bs7.551.942, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco ha cumplido con los siguientes límites de endeudamiento legales establecidos en el Art. 456 de la Ley de Servicios Financieros N° 393:

- Conceder créditos que no se encuentren debidamente garantizados a un prestatario o grupo prestatario hasta el cinco por ciento (5%) del capital regulatorio.
- No conceder o mantener créditos con un solo prestatario o grupo prestatario que, en su conjunto, excedan el veinte por ciento (20%) del capital regulatorio.
- Las operaciones contingentes, contra garantizadas a primer requerimiento por bancos extranjeros con grado de inversión, podrán alcanzar el límite máximo del treinta por ciento (30%) del capital regulatorio.

Conciliación de provisiones de cartera en las tres últimas gestiones:

La previsión para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2018; 2017 y 2016 considera la previsión específica de cartera, previsión genérica de cartera, previsión para activos contingentes y la previsión cíclica.

	2018 Bs	2017 Bs	2016 Bs
Previsión inicial	493.367.397	424.636.591	369.555.987
(-) Castigos	(96.943.984)	(98.503.308)	(65.196.408)
(-) Recuperaciones	-	-	-
(+) Provisiones constituidas en el ejercicio	202.782.542	230.847.953	265.288.982
(-) Disminución de previsión en el ejercicio	(66.918.110)	(63.613.839)	(145.011.970)
Previsión final	532.287.845	493.367.397	424.636.591

Índice de mora

Las provisiones específicas, genéricas, cíclicas y contingentes constituidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, le han permitido al Banco lograr una cobertura de mora que alcanzó al 191,09% y 196,99% respectivamente.

c) Inversiones temporarias y permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Inversiones Temporarias		
Inversiones en el Banco Central de Bolivia		
Otros títulos valores del BCB	-	129.254.400
Inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	513.237.001	477.023.772
Operaciones Interbancarias	-	60.500.000
Otros Títulos Valores Entidades Financieras del país	20.481.357	-
Inversiones en entidades financieras del exterior		
Otros títulos valores entidades financieras del exterior	105.397.825	96.581.455
Inversiones en entidades públicas no financieras del país		
Bonos soberanos	207.996.763	227.672.272
Inversiones en otras entidades no financieras		
Títulos val. entidades privadas no financieras del país	258.008.718	217.689.508
Títulos val entidades públicas-privadas no financieras exterior	144.979.840	163.236.153
Participación en fondos comunes de valores	461.214.993	386.188.057
Inversiones de disponibilidad restringida (Nota 4)		
Cuota participación Fondo RAL afecte encaje legal	905.116.891	1.116.318.572
Títulos Valores entidades financieras adquiridos pacto reventa	240.339.920	143.323.119
Productos financieros devengados por cobrar		
Prod. dev p/cobrar inversiones en el BCB	-	642.039
Prod. dev p/cobrar inv. entidades financieras país	40.698.741	52.134.195
Prod. dev p/cobrar inv. entidades financieras exterior	1.491.488	1.323.374
Prod. dev.p/cobrar inv. entidades públicas no financieras	2.622.153	3.056.219
Prod. dev p/cobrar inv. otras entidades no financieras país	2.393.940	1.952.105
Prod. dev.p/cobrar inv. de disponibilidad restringida	519.345	75.441
Previsión para inversiones temporarias		
Prev. Inv. entidades financieras del país	(9.207)	-
Prev. Inv. entidades financieras del exterior	(3.639.498)	(157.375)
Prev. Inv. entidades públicas no financieras del país	(27.254.375)	(5.477.202)
Prev. Inv. otras entidades no financieras	(7.897.372)	(1.028.670)
Prev. Inv. de disponibilidad Restringida	(708)	(4.405)
	2.865.697.815	3.070.303.029

Al 31 de diciembre de 2018 las tasas promedio de rendimiento para las inversiones temporarias en moneda nacional y moneda extranjera alcanzaron a 2,43% y 2,90%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 las tasas promedio de rendimiento para las inversiones temporarias en moneda nacional y moneda extranjera alcanzaron a 2,92% y 2,00%, respectivamente.

	2018 Bs	2017 Bs
Inversiones Permanentes		
Participación en entidades financieras y afines		
Participación en Cámaras de Compensación	150.863	150.863
Otras participaciones en entidades financieras y afines	27.068.397	29.187.228
Inversiones en otras entidades no financieras		
Participación entidades servicios públicos	1.425.744	1.425.744
Participación en entidades sin fines de lucro	1.030.965	1.030.965
Títulos val. entidades públicas y privadas no financieras exterior	200.577	200.577
Inversiones de responsabilidad restringida		
Títulos valores del BCB con otras restricciones	-	70.140.312
Títulos valores de entidades financieras país con otras restricciones	-	48.613.615
Cuotas participación fondo crédito destinados al Sector Productivo y Vivienda Social (CPVIS) (1)	-	190.778.932
Cuotas de Participación Fondo CPVIS Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB (2)	182.922.318	-
Productos devengados por cobrar		
Productos Dev. por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	-	48.882
Previsión para inversiones permanentes		
Previsión inversiones otras entidades no financieras	(1.453.493)	(1.424.681)
Previsión Inversiones de Disponibilidad Restringida	-	(14.551)
	211.345.371	340.137.886

(1) El Fondo para garantizar Créditos para el Sector Productivo y de Vivienda de Interés Social (CPVIS) fue creado de acuerdo dispuesto por el Banco Central de Bolivia en la Resolución de Directorio N° 069/2017 de fecha 22 de mayo de 2017 y establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Circular ASFI/461/2017.

(2) El Fondo para garantizar Créditos para el Sector Productivo y de Vivienda de Interés Social (CPVIS II) fue creado de acuerdo dispuesto por el Banco Central de Bolivia en la Resolución de Directorio N° 054/2018 de fecha 24 de abril de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa promedio de rendimiento para las inversiones permanentes en moneda nacional y moneda extranjera alcanzaron a 0,28% y 0,00% respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 la tasa promedio de rendimiento para las inversiones permanentes en moneda nacional y moneda extranjera alcanzaron a 2,77% y 0,00% respectivamente.

Otras participaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cuenta con las siguientes participaciones:

<u>Empresa</u>	<u>% Participación</u>	<u>Valuación</u>	<u>Participación 2018 Bs</u>	<u>Participación 2017 Bs</u>
Administradora de Tarjetas de Crédito (ATC)	25,00%	VPP	19.907.021	22.836.882
Empresa de Transporte de Valores (ETV)	24,98%	VPP	6.869.351	6.058.321
Bolsa Boliviana de Valores (BBV)	7,38%	CA	292.025	292.025
Administración de Cámaras de Compensación y Liquidación S.A. (ACCL S.A.)	3,76%	CA	150.863	150.863

VPP= Valor Patrimonial Proporcional

CA= Costo de Adquisición

VPP= Valor Patrimonial Proporcional

CA= Costo de Adquisición

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Por intermediación financiera		
Otras operaciones por intermediación financiera	17.221	209.572
Pagos anticipados:		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	32.966.778	39.143.269
Anticipos por compras de bienes y servicios (i)	28.965.858	22.771.751
Anticipos al personal	775.288	579.931
Alquileres pagados por anticipado	8.888.327	7.002.983
Seguros pagados por anticipado	581.895	152.033
Diversas:		
Comisiones por cobrar (ii)	5.095.060	1.397.879
Certificados tributarios	747.916	747.916
Gastos por recuperar	706.495	121.096
Importes entregados en garantía	318.445	438.830
Otras partidas pendientes de cobro:		
Dispensación de efectivo tarjetas foráneas	2.000	-
Partidas pendientes 100% provisionadas (iii)	1.179.834	1.179.834
Otras partidas pendientes de cobro (iv)	8.534.711	8.379.569
Otras partidas pendientes Western Unión	1.259.711	943.598
Otras partidas pendientes seguros clientes	16.787.423	9.703.436
Otras partidas pendientes conciliaciones	32.231	69.531
Otros importes menores	825.994	850.469
	107.685.187	93.691.697
Previsión para otras cuentas por cobrar	(12.610.040)	(6.848.683)
	<u>95.075.147</u>	<u>86.843.014</u>

A continuación los saldos más significativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- (i) Corresponden a anticipos de proyecto Sistemas Bs22.681.768 y Bs12.951.865; proyectos varios Bs4.788.725 y Bs5.443.323; proyecto Administración Bs1.078.519 y Bs4.126.792; anticipos servicios Bs0 y Bs129.250; anticipos Recursos Humanos Bs176.593 y Bs100.783; y otros anticipos menores Bs240.253 y Bs19.738.
- (ii) Corresponden a comisiones por cobrar de comercio exterior Bs4.195.664 y Bs564.125; comisiones por cobrar servicios Bs899.396 y Bs535.874; comisiones por cobrar varios Bs0 y Bs297.880.
- (iii) Corresponden principalmente al pago de boleta de garantía Bs1.179.834.
- (iv) Corresponden a primas impagas por seguros.

e) Bienes realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Bienes recibidos en recuperación de créditos:		
Bienes muebles incorporados a partir del 01/01/2003	4	2
Bienes inmuebles excedidos del plazo de tenencia	80.153	80.155
Bienes inmuebles incorporados a partir del 01/01/2003	17.968.161	10.073.347
Bienes fuera de uso	2.831	3.258
Otros bienes realizables excedidos en el plazo de tenencia	1	1
	<u>18.051.150</u>	<u>10.156.763</u>
Previsión por desvalorización		
Por exceso plazo de tenencia	(80.153)	(80.155)
Por tenencia de bienes incorporados a partir del 01/01/2003	(8.634.995)	(4.213.865)
Por exceso en el plazo de tenencia bienes fuera de uso	(2.831)	(3.258)
Por exceso en el plazo de tenencia otros bienes realizables	(1)	(1)
	<u>(8.717.980)</u>	<u>(4.297.279)</u>
Valor neto de los bienes realizables	<u>9.333.170</u>	<u>5.859.484</u>

f) Bienes de uso y depreciaciones acumuladas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2018 Bs	2017 Bs	2018 Bs	2017 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Terrenos	34.809.921	66.120.000	-	-	34.809.921	66.120.000
Edificios	45.090.079	-	(700.665)	-	44.389.414	-
Mobiliario y enseres	34.446.808	33.929.497	(28.177.038)	(27.641.966)	6.269.770	6.287.531
Equipo e instalaciones	85.862.762	76.975.796	(53.280.225)	(46.310.938)	32.582.537	30.664.858
Equipos de computación	118.269.607	112.880.273	(103.078.340)	(97.619.726)	15.191.267	15.260.547
Vehículos	2.261.956	2.054.818	(1.726.625)	(1.785.533)	535.331	269.285
Obras de arte	571.329	511.676	-	-	571.329	511.676
Obras en construcción	66.120.000	-	-	-	66.120.000	-
	<u>387.432.462</u>	<u>292.472.060</u>	<u>(186.962.893)</u>	<u>(173.358.163)</u>	<u>200.469.569</u>	<u>119.113.897</u>

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, alcanzaron a Bs17.038.943 y Bs16.084.243, respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Bienes diversos		
Papelería útiles y material de servicio	3.423.489	698.499
Cargos diferidos (1):		
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados		
- Valor al costo	20.043.142	17.952.086
- (Amortización acumulada)	(9.046.637)	(7.498.700)
Activos Intangibles (2):		
Programas y aplicaciones Informáticas		
- Valor al costo	28.417.172	25.015.123
- (Amortización acumulada)	(16.369.299)	(13.610.678)
Partidas pendientes de imputación		
Fallas de caja	22.520	24.937
Operaciones fuera de hora	146.112	4.988
Operaciones por liquidar	13.999.569	10.166.030
Previsión para partidas pendientes de imputación		
Previsión para partidas pendientes de imputación	(128.035)	(326.241)
	<u>40.508.033</u>	<u>32.426.044</u>

(1) y (2) Las amortizaciones de cargos diferidos y activos intangibles, cargados a los resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, alcanzaron a Bs8.708.837 y Bs7.250.751 respectivamente.

h) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no cuenta con Fideicomisos constituidos.

i) Obligaciones con el público

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones con el público a la vista	3.255.222.491	3.652.193.054
Obligaciones con el público en caja de ahorros	4.458.361.124	3.827.890.813
Obligaciones con el público a plazo	6.826.613	18.361.256
Obligaciones con el público restringidas	433.142.613	396.811.319
Obligaciones con el público a plazo (desmaterializados)	7.335.001.409	7.315.302.551
Cargos financieros devengados por pagar	663.369.021	459.118.816
	<u>16.151.923.271</u>	<u>15.669.677.809</u>

Evolución de los depósitos del público durante las tres últimas gestiones:

	2018 Bs	2017 Bs	2016 Bs
Obligaciones con el público vista	3.255.222.491	3.652.193.054	3.247.358.756
Obligaciones con el público ahorros	4.458.361.124	3.827.890.813	3.576.268.787
Obligaciones con el público plazo fijo (i)	7.341.828.022	7.333.663.807	4.980.009.257
Obligaciones con el público restringidas	433.142.613	396.811.319	682.068.105

(i) Incluye las obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta.

j) Obligaciones con instituciones fiscales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Depósitos por otras recaudaciones fiscales	1.491.195	2.063.072
Depósitos judiciales	3.591	3.591
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	-	119.690
Otras obligaciones fiscales a la vista	611	611
	<u>1.495.397</u>	<u>2.186.964</u>

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras a la vista	21.144.368	4.536.111
Obligaciones con el BCB a plazo	182.922.318	190.778.932
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país plazo (i)	928.027.601	901.243.878
Financiamientos de entidades del exterior a plazo (ii)	32.902.788	51.917.405
Cargos financieros devengados por pagar	31.055.395	18.011.100
	<u>1.196.052.470</u>	<u>1.166.487.426</u>

(i) Corresponden a depósitos a plazo fijo y operaciones interbancarias.

(ii) Corresponde principalmente al siguiente financiamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Entidad	Moneda	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Plazo Días	Interés	Importe 2018 Bs	Importe 2017 Bs
Corporación Financiera Internacional - IFC	USD	08/01/2016	15/09/2020	1712	4,785%	32.013.333	48.020.000

Adicionalmente, corresponde a corresponsales por cartas de créditos diferidas por Bs889.455 al 2018 y Bs3.897.405 al 2017.

Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas

Las líneas de crédito obtenidas y vigentes al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación en miles de dólares estadounidenses:

	Línea aprobada USD	Línea Utilizada USD	Línea Disponible USD
Banco Central de Bolivia	30.000	-	30.000
Banco de Crédito del Perú, Lima	20.000	1.776	18.224
Standard Chartered Bank	10.000	1.074	8.926
Banco de Crédito del Perú, Miami	5.000	-	5.000
Atlantic Security Bank, Panamá	5.000	-	5.000
Commerzbank	4.578	3.977	601
Deutsche Bank	2.000	-	2.000
Bank of América	2.000	-	2.000
Bladex	1.000	-	1.000
Banco de Crédito e Inversión de Santiago	1.000	-	1.000
	<u>80.578</u>	<u>6.827</u>	<u>73.751</u>

Las líneas de crédito obtenidas y vigentes al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación en miles de dólares estadounidenses:

	Línea aprobada USD	Línea Utilizada USD	Línea Disponible USD
Banco Central de Bolivia	30.000	-	30.000
Banco de Crédito del Perú, Lima	20.000	1.500	18.500
Standard Chartered Bank	10.000	-	10.000
Banco de Crédito del Perú, Miami	5.000	-	5.000
Atlantic Security Bank, Panamá	5.000	-	5.000
Commerzbank	4.791	-	4.791
Deutsche Bank	2.000	-	2.000
Bank of América	2.000	-	2.000
Bladex	1.000	-	1.000
Banco de Crédito e Inversión de Santiago	1.000	-	1.000
	<u>80.791</u>	<u>1.500</u>	<u>79.291</u>

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Por intermediación financiera (*)	2.579.582	6.333.575
Diversas (1)	175.883.565	204.985.946
Provisiones (2)	115.238.301	119.410.162
Partidas pendientes de imputación (3)	19.418.945	22.390.087
	<u>313.120.393</u>	<u>353.119.770</u>

(*) Corresponde a fondos pendientes por servicio de pago de haberes y a cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito.

	2018 Bs	2017 Bs
Diversas (1)		
Cheques de gerencia (i)	7.359.506	12.703.331
Retenciones por orden de autoridades públicas	175.686	175.686
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	5.252.982	3.901.097
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	32.966.778	34.436.695
Alicuota Adicional al IUE Financiero (ii)	32.966.778	34.436.695
Debito Fiscal Impuesto al Valor Agregado	3.469.153	2.965.017
Impuesto a las transacciones	193.020	-
Debito Fiscal (Devengado)	53.361	18.160
Acreedores fiscales-Impuestos Adjudicados	3.446	4.817
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		
Caja de Salud	1.221.016	1.228.449
AFP Previsión	806.946	828.582
AFP Futuro de Bolivia	702.846	673.405
Aporte patronal solidario	343.493	341.895
Otros aportes menores	423.576	421.336
Acreedores por compra de bienes y servicios	114.646	114.646
Ingresos diferidos (iii)	7.160.756	5.440.220
Acreedores varios		
Varios-Otros	1.577.286	1.209.035
Conciliaciones (iv)	710.518	524.044
ATM receptor	9.060.363	1.834.557
Bienes adjudicados	2.311.134	522.732
P.O.S. (v)	45.644.730	28.204.914
Giros	308.157	418.414
Seguros:		
Seguro de Desgravamen y FONVIS	13.984.388	10.167.688
Seguro Todo Riesgo y Vehicular	2.263.519	1.960.083
Seguro Múltiple	2.163.273	1.196.047
Seguro Protección Financiera	1.164.572	444.665
Base I y II	316.030	678.896
Sistemas	91.678	56.046.834
Cuentas Especiales	17.270	789.208
ATC	-	1.249.459
CPP Proveedores	2.032.916	1.128.698
Otros importes menores	1.023.742	920.641
	175.883.565	204.985.946

	2018 Bs	2017 Bs
Provisiones (2)		
Provisión para primas	8.632.476	19.359.562
Provisión para aguinaldo	2.180.271	-
Provisión para vacaciones	9.265.429	5.835.429
Provisión para indemnizaciones	22.950.247	20.395.003
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles	1.983.016	1.390.994
Otras provisiones		
Partidas pendientes centralizada	23.703.919	27.722.783
Fondo de Protección al Ahorrista	20.020.770	19.032.420
Programa Millas Travel	7.742.930	7.111.152
Outsourcing BCP	5.538.541	4.866.427
Varios conceptos (vi)	3.809.245	5.062.667
Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	1.017.189	1.507.769
Propaganda y publicidad	74.381	40.869
Licencias	228.726	1.244.972
Presupuesto gestión 2015	5.916	193.880
Servicios de seguridad	232.850	372.222
Uniformes	683.873	845.160
Servicios contratados RRHH	208.898	226.434
Relaciones Institucionales	6.231	575.393
Cuota trimestral VISA	568.314	488.506
Cuota mensual VISA	674.065	150.920
Provisión presupuesto gestión 2017	2.851.610	-
Provisión auditoría externa	678.474	260.241
Otras provisiones	2.180.930	2.727.359
	<u>115.238.301</u>	<u>119.410.162</u>
Partidas pendientes de imputación (3)		
Fallas de caja	583.061	390.605
Operaciones fuera de hora	2.515	-
Otras partidas pendientes de imputación		
Cheques fuera de hora	13.304.738	14.287.571
Administración	2.472.588	2.491.799
VISA	-	1.855.347
Contabilidad	1.224.610	1.313.950
Servicios	701.199	914.637
ALS y Personal	911.734	608.018
Otros menores	218.500	528.160
	<u>19.418.945</u>	<u>22.390.087</u>

(i) Corresponde a cheques girados y no cobrados a fecha de cierre.

(ii) Corresponde al registro de la provisión de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas Financiero.

(iii) Corresponde a ingresos diferidos por comisiones y primas por emisión de bonos.

(iv) Conciliaciones pendientes al cierre.

(v) Corresponde a consumos realizados con tarjetas en puntos de servicio.

(vi) Corresponde a provisiones para campañas comerciales.

m) Provisiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Previsión para activos contingentes	8.119.599	7.495.806
Previsiones voluntarias	76.917.540	37.726.123
Previsión genérica cíclica	87.540.771	115.515.825
Otras provisiones (i)	7.341.235	44.672.828
	<u>179.919.145</u>	<u>205.410.582</u>

(i) Corresponde principalmente a provisiones por riesgo operacional y de procesos judiciales iniciados por terceros, por los cuales el Banco registró el importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas.

n) Valores en circulación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los estados financieros del Banco no registran saldos en el rubro Valores en Circulación.

o) Obligaciones subordinadas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos	207.200.000	207.200.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	3.545.442	3.384.636
	<u>210.745.442</u>	<u>210.584.636</u>

En fecha 6 de noviembre de 2013 el Banco emitió valores de oferta pública denominada "Emisión de Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I" por Bs70.000.000, registrada en el Mercado de Valores de la ASFI con el N° ASFI/DSV-ED-BTB-033/2013, mediante resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) N°737/2013 de 6 de noviembre de 2013.

El 10 de septiembre de 2015 el Banco emitió valores de oferta pública denominada "Emisión de Bonos Subordinados – Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión II" por Bs 137.200.000, registrada en el Mercado de Valores de la ASFI con el N° ASFI/DSVSC-ED-BTB-024/2015, mediante resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) N°719/2015 de 10 de septiembre de 2015.

Los valores emitidos mediante el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta de la Entidad de Depósitos de Valores de Bolivia S.A., cuentan con la calificación de riesgo AA1 otorgada por AESA Ratings y corresponden a bonos subordinados a todos los demás pasivos del Banco, obligacionales y redimibles a plazo fijo; de serie única, pagaderos a su vencimiento; bajo las siguientes características:

• Bonos Subordinados - Emisión I

Cantidad de títulos:	700
Valor Nominal:	Bs100.000
Plazo:	15 años
Fecha de vencimiento:	19 de agosto de 2028
Interés:	Nominal, anual y fijo; a una tasa de 6,25% los primeros 10 años y 8,25% a partir de los 10 años y 1 día; pagaderos cada 180 días.

• Bonos Subordinados - Emisión II

Cantidad de títulos:	1372
Valor Nominal:	Bs100.000
Plazo:	7 años
Fecha de vencimiento:	04 de agosto de 2022
Interés:	Nominal, anual y fijo; a una tasa de 5,25%; pagaderos cada 180 días.

Los compromisos financieros asumidos por el Banco a través de las emisiones I y II de los Bonos Subordinados, fueron ampliamente cumplidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y se describen a continuación:

	Meta	al 31/12/2018	al 31/12/2017
Coefficiente de adecuación patrimonial (*)	> 0 = 11%	11,34%	11,48%
Ratio de liquidez	> 0 = 30%	63,84%	73,98%
Ratio de cobertura de cartera morosa	> 0 = 100%	191,09%	197,0%

(*) Promedio de los últimos 3 meses calculados cada fin de mes

p) Obligaciones con empresas con participación estatal

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018; 2017 y 2016, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs	2016 Bs
Oblig. con empresas con part. estatal a la vista	600.654.896	202.589.734	193.198.531
Oblig. con empresas con part. estatal por cuentas de ahorros	2.808.933	32.232.806	261.896.336
Oblig. con empresas con part. estatal restringidas	48.468.174	83.478.191	41.314.029
Oblig. con empresas con part. estatal a Pfc/ anotación en cta	258.505.658	143.081.167	-
Cargos dev. por pagar con empresas con part. estatal	12.532.792	2.913.569	562.810
	<u>922.970.453</u>	<u>464.295.467</u>	<u>496.971.706</u>

q) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos financieros		
Productos por:		
Disponibilidades	536.946	241.224
Inversiones temporarias	111.778.406	95.858.937
Cartera	1.127.628.717	1.001.389.930
Inversiones permanentes	272.226	226.192
Comisión cartera contingente	40.425.428	39.532.960
	<u>1.280.641.723</u>	<u>1.137.249.243</u>
Gastos financieros		
Cargos por:		
Obligaciones con el público	394.562.347	269.818.758
Obligaciones con empresas con participación estatal	13.108.963	9.442.942
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	6.646.501	11.570.408
Otras cuentas por pagar y comisiones financieras	28.875.737	16.077.598
Obligaciones subordinadas	11.738.806	11.738.806
	<u>454.932.354</u>	<u>318.648.512</u>
Resultado Financiero	<u>825.709.369</u>	<u>818.600.731</u>

El Banco ha tenido una política de diversificación de captaciones y colocaciones, tratando de mantener una adecuada competitividad en tasas de interés dentro del Sistema Bancario.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de interés promedio activas y pasivas fueron las siguientes:

	2018 %	2017 %
Tasas de interés activas :		
Inversiones temporarias	2,69	1,87
Inversiones permanentes	0,33	0,64
Cartera	7,95	8,07
Tasas de interés pasivas:		
Cuentas corrientes vista	1,12	0,70
Caja de ahorros	1,71	1,14
Depósitos a plazo fijo	3,81	3,22

r) Recuperaciones de activos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Recuperación de activos financieros:		
Recuperaciones de capital	24.310.911	25.977.897
Recuperaciones de intereses	2.797.761	5.818.080
Recuperaciones de otros conceptos	32.027	50.787
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	18.564.116	16.102.664
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	33.668.885	38.510.586
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	692.723	655.494
Disminución de previsión para activos contingentes	24.954.273	1.027.519
Disminución de previsión genérica cíclica	14.119.372	8.720.809
Disminución de previsión para inversiones temporarias	15.796.721	13.120.858
Disminución de previsión para inversiones permanentes	3.723	-
Disminución de previsión para disponibilidades	1.454	2.322
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	678.328	758.396
	<u>135.620.294</u>	<u>110.745.412</u>

s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros:		
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	122.405.968	122.918.179
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	16.233.509	45.030.735
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	37.636.371	26.291.580
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	4.976.602	7.173.374
Cargos por previsión para activos contingentes	1.189.091	3.256.509
Cargos por previsión genérica cíclica	25.317.696	34.098.690
Pérdidas por inversiones temporarias	60.375.209	39.498.858
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	12.034	48.032
Castigo de productos financieros	20.880.189	15.413.914
Pérdidas por disponibilidades	148.698	1.910
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	647.487	668.298
	<u>289.822.854</u>	<u>294.400.079</u>

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Otros ingresos operativos		
Comisiones por servicios (i)	217.572.129	231.466.026
Operaciones de cambio y arbitraje (ii)	198.759.814	178.259.057
Ingreso por bienes realizables	9.151.424	13.768.218
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	9.200.262	8.049.090
Ingresos operativos diversos		
Seguros de riesgo y desgravamen	7.666.591	13.366.811
Gastos recuperación formulario Credibank	11.867.245	9.749.056
Generación crédito fiscal IVA	6.869.014	7.398.228
Ganancia compra CEDEIMs	-	191.611
Ingreso por la compensación de Impuesto a las Transacciones	10.545.194	8.700.627
Gastos recuperación venta de chequeras	2.067.898	2.243.145
Trámites	832.401	1.000.398
Ingresos por servicios varios	503.608	505.691
Disminución previsión riesgo operativo	-	5.173.812
Ingresos por alquiler de bienes	200.532	146.818
Otros menores	1.232.715	1.118.588
	<u>476.468.827</u>	<u>481.137.176</u>

	2018 Bs	2017 Bs
Otros gastos operativos		
Comisiones por servicios (iii)	81.661.941	103.207.238
Costos de bienes realizables	13.220.068	10.032.639
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	293.004	-
Gastos operativos diversos		
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (ii)	203.898.310	166.013.224
Contingencias futuras riesgo operativo	11.644.580	2.744.000
Uso de Marca BCP	14.662.371	12.911.221
Outsourcing ATC	11.146.385	9.563.804
Operaciones diversas	1.873.144	7.691.186
Outsourcing BCP	7.759.023	6.985.054
Credibank Líder Millas	5.566.067	5.368.430
Gastos finanzas	4.370.604	5.124.678
Outsourcing IBM-Perú	6.104.839	4.966.885
Cuota mensual Visa	7.595.999	3.361.184
Dpto. internacional	3.232.528	3.235.987
Comisiones Credifondo SAFI	3.063.492	1.856.622
Cuota trimestral Visa	2.077.333	1.841.847
Outsourcing servicio impresiones All In	1.587.600	1.630.168
Cuota mensual ATC	1.640.391	1.608.754
Comisiones Agencias de Bolsa	1.306.263	1.249.348
Isa.Fee.Internac.TD	1.831.483	1.217.533
Comisiones Cobranzas	662.769	876.126
Gastos procesos centrales	716.184	823.194
Gastos Credimás	520.688	527.533
Condonaciones	734.504	470.833
Otros menores	3.640.573	3.495.467
	390.810.143	356.802.955

A continuación los saldos más significativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(i) Incluyen los siguientes conceptos: comisiones giros y transferencias Bs165.286.324 y Bs180.006.610, comisiones tarjetas de crédito y débito Bs20.764.809 y Bs17.618.181, comisiones varias Bs19.798.863 y Bs23.334.706, comisiones valores al cobro y banca a domicilio Bs5.902.145 y Bs5.023.416, comisiones cajeros automáticos Bs3.446.089 y Bs3.356.875 y otras comisiones Bs2.373.899 y Bs2.126.238.

(ii) Desde la gestión 2017, se registran en esta cuenta las pérdidas generadas por operaciones de cambio y arbitraje.

(iii) Corresponde a comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago Bs32.036.295 y Bs62.018.021; comisiones diversas Bs43.085.543 y Bs36.679.772; comisiones cámara de compensación Bs6.540.103 y Bs4.509.417; y banqueros del exterior Bs0 y Bs28.

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos extraordinarios ⁽ⁱ⁾	37.954.365	5.712.621
Gastos extraordinarios ⁽ⁱⁱ⁾	181.721	231.896
Ingresos de gestiones anteriores ⁽ⁱⁱⁱ⁾	3.966.339	2.458.894
Gastos de gestiones anteriores ^(iv)	851.895	671.665

(i) Corresponde al ajuste del precio de inmuebles vendidos a ESIMSA, según contratos de adenda suscritos en mayo y junio de 2018.

(ii) Corresponde a gastos por adjudicaciones judiciales.

(iii) Por la reversión del exceso en la provisión de alícuota adicional IUE gestión 2017.

(iv) Corresponde principalmente a la liberación de provisiones gestiones anteriores y reversiones de pedidos de compra de las gestiones 2016 y 2017.

v) Gastos de administración

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Gastos de personal (i)	246.960.060	242.948.058
Servicios contratados	53.896.084	51.035.062
Seguros	3.036.941	2.614.862
Comunicaciones y traslados	10.860.682	10.330.781
Impuestos	22.484.302	13.170.695
Mantenimiento y reparaciones	21.676.532	21.621.981
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	17.038.943	16.084.243
Amortización de cargos diferidos	8.708.837	7.250.751
Otros gastos de administración (*)	177.418.890	164.427.246
	<u>562.081.271</u>	<u>529.483.679</u>

(*) La composición de "Otros gastos de administración" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	2.532.863	2.752.348
Alquileres	28.637.711	33.716.960
Energía eléctrica, agua y calefacción	5.608.734	5.366.884
Papelería, útiles y materiales de servicio	7.627.404	6.571.459
Suscripciones y afiliaciones	88.991	76.105
Propaganda y publicidad	21.520.313	16.829.319
Gastos de representación	2.772.429	2.182.921
Aportes autoridad de supervisión del sistema financiero	23.203.074	20.881.727
Aportes otras entidades nominativo por entidad	347.350	438.960
Donaciones	1.443.241	1.292.955
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	3.546.402	3.066.031
Aportes al Fondo de Protección al Ahorrista	79.454.913	70.648.342
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	443.683	278.208
Diversos	191.782	325.027
	<u>177.418.890</u>	<u>164.427.246</u>

(i) Los gastos por remuneraciones al personal ejecutivo clave; dietas a Directores y Síndico de personal corresponden a Bs18.733.198 al 31 de diciembre de 2018 y Bs17.961.950 al 31 de diciembre de 2017.

w) Cuentas contingentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Cartas de crédito (Nota 8b)		
Cartas de crédito emitidas a la vista	61.149.975	138.583.932
Cartas de crédito emitidas diferidas	5.839.604	9.973.646
Cartas de crédito confirmadas	949.100.443	34.558.767
Cartas de crédito Stand By	42.605.153	73.291.283
Garantías otorgadas (Nota 8b)		
Avales	480.200	480.200
Boletas de garantía contragarantizadas	2.013.065.035	1.651.208.936
Boletas de garantía	576.534.205	769.467.352
Garantías a primer requerimiento	275.665.940	172.711.442
Líneas de crédito comprometidas (Nota 8b)		
Créditos acordados en cuenta corriente	25.633.000	3.195.000
Créditos acordados para tarjetas de crédito	206.480.809	180.507.074
Líneas de crédito uso simple comprometidas y no desembolsadas	3.126.680	820.613
Otras Contingencias		
Otras contingencias	907.681	25.870.349
	<u>4.160.588.725</u>	<u>3.060.668.594</u>

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia		
Otros bienes y valores recibidos en custodia	36.018.034	18.866.643
Valores y bienes recibidos en administración		
Cartera castigada	6.934.949	147.060
Valores en cobranza		
Cobranzas en comisiones recibidas	66.842.464	54.292.724
Cobranzas en comisiones remitidas	3.829.875	1.804.751
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	13.955.136.311	13.885.818.563
Otras garantías prendarias	5.142.277.318	4.692.962.566
Bonos de prenda	1.917.047	382.355
Depósitos en la entidad financiera	384.986.711	379.911.799
Garantías de otras entidades de financiamiento	3.280.339.136	2.020.373.838
Bienes embargados	34.811.647	34.811.647
Otras garantías	743.130.633	563.465.423
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	16.327.163.087	16.904.102.144
Líneas de crédito, obtenidas y no utilizadas	505.933.969	543.934.375
Cheques exterior	1.444	2.024
Documentos y valores de la entidad	556.348.900	556.235.178
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	670.538.959	615.949.213
Productos en suspenso	33.216.176	29.683.811
Cartas de crédito notificadas	538.360.729	991.322.777
Otras cuentas de registro	486.245.651	538.918.061
Cuentas deudoras de los patrimonios Autónomos		
Patrimonios autónomos con recursos privados	317.932.736	436.481.954
Cuentas deudoras de los patrimonios Autónomos del estado		
Patrimonios autónomos con recursos del estado	1.969.425	2.078.047
	<u>43.093.935.201</u>	<u>42.271.544.953</u>

y) Patrimonios autónomos

La composición de los patrimonios autónomos administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
y.1) Patrimonios autónomos con recursos privados		
Disponibilidades	56.434.477	46.809.034
Inversiones temporarias	129.500.216	206.482.620
Cuentas de orden contingentes deudoras	130.872.668	182.808.785
Cartera	1.122.475	378.615
Otros activos	2.900	2.900
	<u>317.932.736</u>	<u>436.481.954</u>
Otras cuentas por pagar	211.140	211.029
Patrimonio neto	186.848.928	253.462.140
Cuentas de orden contingentes acreedoras	130.872.668	182.808.785
	<u>317.932.736</u>	<u>436.481.954</u>
y.2) Patrimonios autónomos con recursos del Estado (*)		
Cartera	1.960.035	2.068.657
Otras cuentas por cobrar	9.390	9.390
	<u>1.969.425</u>	<u>2.078.047</u>
Patrimonio neto	1.969.425	2.078.047
	<u>1.969.425</u>	<u>2.078.047</u>

(*) Corresponde a la cartera administrada a favor de FONVIS.

El detalle condensado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Disponibilidades		
EMIRSA	602.063	1.727.375
ISA BOLIVIA	24.156.842	6.776.660
COBEE	2.707.204	13.036.309
MSC GINEBRA S.A.	4.062.712	2.989.959
ESPM EFECTIVO S.A	20.911.518	20.890.831
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	1.877.459	551.385
FONDO DE VIVIENDA	1.430.679	836.515
PLUSPETROL CAMPO BERMEJO Y OTROS	343.000	-
PLUSPETROL CAMPO TACOBO Y OTROS	343.000	-
	<u>56.434.477</u>	<u>46.809.034</u>
Inversiones Temporarias		
EMIRSA	86.715.869	115.268.978
COBEE	27.821.786	71.255.416
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	5.505.393	7.654.099
FONDO DE VIVIENDA	9.457.168	12.304.127
	<u>129.500.216</u>	<u>206.482.620</u>
Cuentas de orden deudoras		
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	56.704.592	70.123.799
FONDO DE VIVIENDA	74.168.076	112.684.986
	<u>130.872.668</u>	<u>182.808.785</u>
Cartera		
FONDO DE VIVIENDA	1.122.475	378.615
	<u>1.122.475</u>	<u>378.615</u>
Otros activos		
ESPM EFECTIVO S.A	2.900	2.900
	<u>2.900</u>	<u>2.900</u>
	<u>317.932.736</u>	<u>436.481.954</u>
Otras cuentas por pagar		
EMIRSA	-	17.151
ESPM EFECTIVO S.A	2.900	2.900
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	87.991	54.642
FONDO DE VIVIENDA	120.249	136.336
	<u>211.140</u>	<u>211.029</u>
Patrimonio Neto		
EMIRSA	87.317.933	116.979.202
ISA BOLIVIA	24.156.842	6.776.660
COBEE	30.528.990	84.291.725
MSC GINEBRA S.A.	4.062.712	2.989.959
ESPM EFECTIVO S.A	20.911.518	20.890.831
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	7.294.860	8.150.842
FONDO DE VIVIENDA	11.890.073	13.382.921
PLUSPETROL CAMPO BERMEJO Y OTROS	343.000	-
PLUSPETROL CAMPO TACOBO Y OTROS	343.000	-
	<u>186.848.928</u>	<u>253.462.140</u>
Cuentas de orden acreedoras		
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	56.704.592	70.123.799
FONDO DE VIVIENDA	74.168.076	112.684.986
	<u>130.872.668</u>	<u>182.808.785</u>
	<u>317.932.736</u>	<u>436.481.954</u>

➤ NOTA 9 – PATRIMONIO

a) Capital pagado

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas efectuada el 10 de marzo de 2016, los accionistas aprueban un capital autorizado de Bs1.500.000.000, dividido en 75.000 acciones ordinarias con derecho a un voto, el cual cuenta con la no objeción de la Autoridad Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) según nota ASFI/DSR I/R-60820/2016 del 11 de abril de 2016.

El capital pagado del Banco se incrementó en abril de 2016, en proporción a la participación de los accionistas, mediante la capitalización de "reservas voluntarias" y "otras reservas obligatorias" por un total de Bs607.554.335 más un aporte en efectivo de Bs65.665, determinación tomada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 10 de marzo de 2016. Con estas acciones, el capital pagado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 alcanza a Bs902.280.000, compuesto por 45.114 acciones, con valor nominal de Bs20.000 cada una.

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de Bs31.060 y Bs29.161, respectivamente.

Debido a la emisión de Bonos Subordinados Banco de Crédito de Bolivia S.A. – Emisión I y II, descrita en la nota 8 inciso o) a los estados financieros, el Banco se encuentra sujeto a las prohibiciones establecidas en el artículo 648 del Código de Comercio, referente a la "Prohibición de reducir el capital - Excepciones".

b) Aportes no capitalizados

Corresponde al valor de las fracciones de acción generadas a partir del 4 de febrero de 2005 fecha en la que la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó modificar el valor por acción a Bs20.000. Por decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 11 de septiembre de 2015, las fracciones de acción fueron transferidas del capital pagado a la cuenta contable "Aportes irrevocables pendientes de capitalización".

c) Reservas

c.1) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2018, aprobó la constitución de Reserva legal por Bs16.789.480 de las utilidades obtenidas en la gestión 2017. El 21 de febrero de 2017 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la constitución de Reserva legal por Bs17.522.225 de las utilidades obtenidas en 2016.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la reserva legal asciende a Bs192.080.705 y Bs175.291.225, respectivamente.

c.2) Reservas voluntarias

En la cuenta se registran las utilidades acumuladas destinadas a reservas adicionales a las establecidas por disposiciones legales y/o estatutarias.

En fecha 31 de enero de 2018 mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprobó constituir como Reserva Voluntaria Bs67.158.358 de los resultados obtenidos en la gestión 2017. El 21 de febrero de 2017 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó constituir como Reserva Voluntaria Bs70.089.116 de los resultados obtenidos en 2016.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las reservas voluntarias ascienden a Bs137.247.474 y Bs70.089.116, respectivamente.

d) Resultados acumulados

La Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 31 de enero de 2018, definió el destino de las utilidades obtenidas en la gestión 2017 de Bs167.894.801, de la siguiente manera: Bs67.158.358 a Reservas Voluntarias, Bs16.789.480 a Reserva Legal, Bs73.873.273 a la distribución de dividendos de acuerdo al porcentaje de participación de cada accionista y Bs10.073.690 para el cumplimiento de la función social y que en virtud al D.S. N°3459, se destinó el porcentaje equivalente al 6% de las utilidades al "Fondo para Capital Semilla" (FOCASE), administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM).

En la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 21 de febrero de 2017, se definió el destino de las utilidades obtenidas en la gestión 2016 de Bs175.222.247, de la siguiente manera: Bs70.089.116 a Reservas Voluntarias, Bs17.522.225 a Reserva Legal, Bs77.097.571 a la distribución de dividendos de acuerdo al porcentaje de participación de cada accionista y Bs10.513.335 para el cumplimiento de su función social según disposición de la Resolución Ministerial N° 055 de 10 de febrero de 2017, destinando el 50% al incremento del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y destinando el otro 50% al Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM) para la constitución de "Fondo para Capital Semilla" (FOCASE).

e) Restricciones para la distribución de utilidades

De acuerdo a lo establecido en el Manual de Cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el monto acumulado de las reservas no distribuibles que forman parte de las cuentas "Otras reservas obligatorias" y "Reservas voluntarias" no podrán ser distribuidas como dividendo en efectivo y sólo se aplicarán a incrementos de capital o a la absorción de pérdidas.

Conforme los Estatutos del Banco concordantes con disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio, se deben destinar a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El 31 de diciembre de 2018 mediante carta Circular/ASFI/DNP/CC-13448/2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) instruyó a Bancos Múltiples y Pymes la capitalización del 50% de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2018, para el fortalecimiento de capital, ante la dinámica del crecimiento de la cartera.

➤ NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

Categoría	Descripción	Saldo Activo y Contingente Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable y Contingente Bs
I	Activos con cero riesgo	4.062.805.839	0,00	-
II	Activos con riesgo de 10%	20.914.419	0,10	2.091.442
III	Activos con riesgo de 20%	5.209.106.577	0,20	1.041.821.315
IV	Activos con riesgo de 50%	4.161.838.572	0,50	2.080.919.286
V	Activos con riesgo de 75%	4.506.631.806	0,75	3.379.973.855
VI	Activos con riesgo 100%	6.903.618.260	1,00	6.903.618.260
Totales		<u>24.864.915.473</u>		<u>13.408.424.158</u>
	10% sobre activo computable			1.340.842.416
	Capital Regulatorio (ver nota 2 inciso i)			1.514.015.836
	Excedente (Déficit) Patrimonial			173.173.420
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			<u>11,29%</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

Categoría	Descripción	Saldo Activo y Contingente Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable y Contingente Bs
I	Activos con cero riesgo	4.468.803.783	0,00	-
II	Activos con riesgo de 10%	20.893.730	0,10	2.089.373
III	Activos con riesgo de 20%	4.122.042.484	0,20	824.408.497
IV	Activos con riesgo de 50%	3.623.977.032	0,50	1.811.988.516
V	Activos con riesgo de 75%	3.709.917.078	0,75	2.782.437.808
VI	Activos con riesgo 100%	6.941.067.343	1,00	6.941.067.343
Totales		<u>22.886.701.450</u>		<u>12.361.991.537</u>
	10% sobre activo computable			1.236.199.154
	Capital Regulatorio (ver nota 2 inciso i)			1.390.869.298
	Excedente (Déficit) Patrimonial			154.670.144
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			<u>11,25%</u>

➤ NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene contingencias probables significativas que no hayan sido registradas en los estados financieros.

➤ NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no se han presentado eventos o situaciones posteriores que afecten en forma significativa a los estados financieros.

➤ NOTA 13 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados que se presentan, corresponden a Banco de Crédito de Bolivia S.A. los cuales se consolidan en los estados financieros consolidados del Grupo Financiero Crédito compuesto por Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (Sociedad Controladora), Banco de Crédito de Bolivia S.A., Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, Credifondo SAFI S.A., Crediseguro Seguros Personales S.A. y Crediseguro Seguros Generales S.A.

➤ NOTA 14 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Calificación de Riesgo

Las calificaciones otorgadas al Banco al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

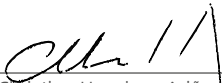
	AESA Ratings		Moody's Latín América	
	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional
Emisor	AAA	AAA	–	AAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable
Corto Plazo	N – 1	N – 1	N – 1	N – 1
Largo Plazo	AAA	AAA	AA3	AAA

Calificación otorgada al Banco en la gestión 2017:

	AESA Ratings		Moody's Latín América	
	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional
Emisor	AAA	AAA	–	AAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable
Corto Plazo	N – 1	N – 1	N – 1	N – 1
Largo Plazo	AAA	AAA	AA2	AAA

De acuerdo con los informes emitidos por AESA RATINGS entidad asociada a Fitch Ratings Limited y Moody's Latín America, las calificaciones otorgadas al Banco se fundamentan en el apoyo otorgado por Credicorp a través de políticas conservadoras y sistemas de operación y control. Además consideran como fortalezas del Banco la evolución favorable de la situación financiera, su base patrimonial sólida, su posición competitiva favorable y su dimensión. Finalmente, los informes mencionan que la calificación asignada al Banco está sustentada adicionalmente en los buenos indicadores financieros, en la calidad de la cartera y la rentabilidad.


 Marcelo Tigo Villegas
Gerente General


 Christian Hausherr Ariñez
Gerente de Finanzas y Mercado de Capitales


 Sarah Peraloza Miranda
Gerente de Contabilidad



**DIRECTORIO
Y PRINCIPALES
EJECUTIVOS**

DIRECTORIO Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

DIRECTORIO

Director	Cargo
Walter Bayly Llona	Presidente
Gianfranco Ferrari De Las Casas	Vicepresidente
Fernando Dasso Montero	Director
Pedro Rubio Feijoo	Director
Diego Caverro Belaunde	Director
Rubén Loaiza Negreiros	Director
Reynaldo Llosa Benavides	Director
Raimundo Morales Dasso	Director Suplente

Síndico	Cargo
Gonzalo Mendieta Romero	Síndico Titular
Martha Estivariz Collareta	Síndico Suplente

Ejecutivo	Cargo
Marcelo Alberto Trigo Villegas	Gerente General
Christian Hausherr Ariñez	Gerente División de Finanzas y Mercado de Capitales
Coty Sonia Krsul Andrade	Gerente División Legal
Miguel Alejandro Solis Hailot	Gerente Div. Gestión y Desarrollo Humano, Calidad de Servicio y Relaciones Institucionales
Edgar Rodrigo Valdez Goytia	Gerente División Soluciones Digitales y Experiencia Cliente
Mario Adrian Suarez Bolzón	Gerente División Banca Empresas
Iván Danilo Durán Monje	Gerente Microcrédito y Sector Agropecuario
Julio Jhonny Saavedra Palacios	Gerente División Sucursales
Franklin Carrillo Ochoa	Gerente División Auditoría
Sara Rocio Huaman Morillo	Gerente División Riesgos
Hernan Mauricio Viscarra Vargas	Gerente División Banca Minorista



ACCIONISTAS

ACCIONISTAS

➤ PRINCIPALES ACCIONISTAS

N°		Nacionalidad	Capital (Bs.)	Acciones	Porcentaje
1	INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A.	Bolivia	864,740,000	43,237	95.84%
2	CREDICORP LTD.	Bermudas	36,760,000	1,838	4.07%
3	INVERSIONES 2020 S.A.	Perú	260,000	13	0.03%
4	SOLUCION EMPRESA ADMINISTRADORA HIPOTECARIA S.A.	Perú	260,000	13	0.03%
5	MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.	Perú	260,000	13	0.03%
	Total		902,280,000	45,114	100.0%



**REPORTE
ANUAL DE GOBIERNO
CORPORATIVO**

REPORTE

ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO³

➤ Detalle de normas sobre gobierno corporativo vigentes en la sociedad

Conforme a las normativas establecidas por el Regulador y la Corporación, el Banco de Crédito de Bolivia cuenta con diversas políticas y procedimientos para la implementación de buenas prácticas de gobierno. Estos documentos se encuentran aprobados por el Directorio y enmarcan las conductas éticas y morales deseadas en los colaboradores, así como el reconocimiento de los derechos de los grupos de interés definidos.

Políticas de Gobierno Corporativo

Política	Documento	Norma	Instancia de aprobación
Políticas de reclutamiento, selección, inducción, capacitación, promoción, rotación y remoción del personal ejecutivo y demás funcionarios.	Política de Capacitación	5006.010.06	Directorio
	Política de Reclutamiento y Selección de Personal del Banco	5006.010.04	Directorio
Política de retribución, acorde a la cultura y situación financiera del Banco.	Política de Retribución	5006.010.05	Directorio
Política de sucesión de la Alta Gerencia.	Lineamientos para la Alta Gerencia (Plan de Sucesión)	5006.010.07	Directorio
Política para el manejo y resolución de conflictos de interés.	Política para la Gestión de Conflictos de Interés	4051.010.02	Directorio
Políticas de Información, que incluyen criterios para calificar el carácter confidencial de la información y lineamientos para la difusión de información.	Política de Seguridad de Información	4085.010.01	Directorio
	Política de Revelación de Información	4204.010.04	Directorio
Política para aprobar estructuras, instrumentos o nuevos productos financieros.	Políticas de Evaluación de Nuevos Productos y Servicios BCP	4147.010.06	Directorio
Política de interacción y cooperación entre los diferentes grupos de interés.	Política de Interacción y Cooperación con Grupos de Interés	5005.010.07	Directorio
	Política de Responsabilidad Social Empresarial	5005.010.01	Directorio
Política para el uso de activos del Banco: Activos financieros Activos fijos Activos adjudicados	Políticas y Consideraciones Generales de Riesgo de Mercado	4146.010.02	Directorio
	Gestión de Activos Fijos y Bienes Realizables	4360.824.03	División Legal y Administración
	Procedimientos para bienes adjudicados	4350.039.01	División Riesgos
Políticas que determinen los medios para alcanzar los objetivos y para supervisar el cumplimiento de las prácticas de buen gobierno.	Política y Procedimientos de Buen Gobierno Corporativo	4204.010.05	Directorio

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia

Otras normas de Gobierno Corporativo

Documento	Norma	Instancia de aprobación
Estatutos BCP Bolivia		Junta de Accionistas
Reglamento Interno de Gobierno Corporativo	4204.122.01	Directorio
Reglamento Interno de Gobierno Corporativo	4204.001.01	Directorio
Código de Conducta BCP Bolivia	3022.010.01	Directorio
Reglamento Interno de Trabajo	5004.010.01	Ministerio de Trabajo, Empleo y Previsión Social

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia

³ En cumplimiento a la Resolución Administrativa RA/AEMP/N°99/2016 de 30 de diciembre de 2016.

Normas Corporativas

Documento	Norma	Instancia de aprobación
Código Corporativo de Ética para Profesionales con Responsabilidad Financiera	4204.116.09	Directorio Credicorp
Política Corporativa de Sistema de Denuncias	4204.115.10	Cumplimiento Corporativo Credicorp
Política Corporativa de Ética y Conducta	4204.115.07	Directorio Credicorp
Política Corporativa de Prevención de la Corrupción y del Soborno	4204.117.01	Directorio Credicorp
Manual Corporativo de Cumplimiento Normativo	4204.114.01	Directorio Credicorp
Política Corporativa de Conducta Específica para Inversiones y Finanzas	4204.116.01	Directorio Credicorp

Fuente: Banco de Crédito de Bolivia

➤ Conflictos de intereses comunicados, así como los actos y operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, que han originado egresos e ingresos reconocidos en la gestión. Las operaciones con partes vinculadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia. El detalle y monto de las operaciones se encuentran en la Nota 6 a los Estados Financieros Auditados.

Por su parte, no se registraron conflictos de intereses durante la gestión.

➤ Actuaciones encaminadas a implementar y/o mejorar las medidas de gobierno

Comité de Gobierno Corporativo

En cumplimiento a lo establecido en el Código de Gobierno Corporativo, a la normativa interna del Banco y a las Directrices Básicas para la Gestión de un Buen Gobierno Corporativo emitidas por ASFI, el Comité de Gobierno Corporativo llevó a cabo su primera sesión del año en enero de 2018, en la que se trataron los siguientes temas:

- El Secretario informó que en cumplimiento a las Directrices para la Gestión de un Buen Gobierno Corporativo emitidas por ASFI, se pone a consideración del Comité, el Informe de Gobierno Corporativo, correspondiente a la gestión 2017. Los miembros revisaron la información incluida y aprobaron el informe sin observaciones.
- No se presentaron casos de transgresiones al Código, Reglamento Interno y/o Políticas de Gobierno Corporativo.

Durante la segunda sesión del año, llevada a cabo en agosto de 2018, se revisaron los siguientes temas:

- El Comité recibió las observaciones emitidas por ASFI durante la inspección de Riesgo de Liquidez, Mercado y Gobierno Corporativo llevada a cabo en el mes de mayo. Del mismo modo, tomó conocimiento del plan de acciones correctivas, mismo que fue aprobado por el regulador para su implementación.
- No se presentaron casos de transgresiones al Código, Reglamento Interno y/o Políticas de Gobierno Corporativo.

Una relación sobre las denuncias presentadas contra la sociedad

Durante el mes de diciembre se presentó una denuncia penal efectuada por la Sra. Gina Magaly Balboa Rubín de Celis, sobre falsedad material y uso de instrumento falsificado aduciendo que el avalúo pericial que se realizó en el proceso ejecutivo que sigue el Banco en contra de la denunciante, contendría datos e información falsa. En este caso, no se estima ningún inconveniente para obtener los respectivos fallos favorables del Banco.



CONTACTOS

CONTACTOS

Banco de Crédito de Bolivia S.A.
Oficina Central
Av. Hernando Siles, Esquina Calle 10 de Obrajes, N° 5555 Torre Empresarial ESIMSA, La Paz – Bolivia
Teléfono (591-2) 217-5000
Fax (591-2) 217-5115

RED DE AGENCIAS

Departamento	Oficina	Dirección
BENI	Sucursal Trinidad	Calle Manuel Limpias S-34 casi esquina Cipriano Barace, Zona Central
CHUQUISACA	Sucursal Sucre	Plaza 25 de Mayo N 28
CHUQUISACA	Oficina de Negocios Mercado Campesino	Nataniel Aguirre N° 857, Zona San Juanillo
COCHABAMBA	Oficina de Negocios Quillacollo	Av. Héroes del Chaco No 56
COCHABAMBA	Oficina de Negocios Esteban Arce	Calle Totorá entre Esteban Arce y Agustín López
COCHABAMBA	Oficina de Negocios Blanco Galindo	Av. Carlos Blanco Galindo casi esq. Av. Perú acera norte N° 1214
COCHABAMBA	Sucursal Cochabamba	Calle Nataniel Aguirre esquina Calama S-0498
COCHABAMBA	Oficina de Negocios El Prado	Avenida Ballivián esquina España N 683
COCHABAMBA	Oficina de Negocios América	Avenida América N° 408
COCHABAMBA	Oficina de Negocios Cine Center	Avenida Oquendo esquina Ramón Rivero (Cine Center)
COCHABAMBA	Oficina de Negocios La Cancha	Calle Ismael Montes esquina 25 de Mayo N E-0392
LA PAZ	Oficina de Negocios Rene Moreno	Bloque E N21 calle René Moreno #1255 Zona San Miguel.
LA PAZ	Oficina Principal La Paz	"Avenida Hernando Siles esquina calle 10 de la zona de Obrajes"
LA PAZ	Oficina de Negocios Tumusla	Avenida Tumusla No. 753 entre Av. Buenos Aires y Plaza Garita de Lima, Zona 14 de septiembre
LA PAZ	Oficina de Negocios Miraflores	Avenida Saavedra N 1845
LA PAZ	Oficina de Negocios San Miguel	Avenida Montenegro esquina calle 21, Calacoto
LA PAZ	Oficina de Negocios Comercio	Calle Comercio esquina Yanacochoa N 994
LA PAZ	Oficina de Negocios Mercado Achumani	Calle 16 de Achumani N 6, Mercado de Achumani
LA PAZ	Oficina de Negocios 20 de Octubre	Avenida 20 de Octubre 2315, entre Belisario Salinas y Rosendo Gutierrez
LA PAZ	Oficina de Negocios Arce	"Av. Arce esquina Romecín Campos No. 2675"
LA PAZ	Oficina de Negocios Calacoto	Av. Ballivián N° 1059
LA PAZ	Oficina de Negocios Megacenter	Av. Rafael Pabon Barrio Irpavi, local C15 Megacenter
LA PAZ	Oficina de Negocios Villa Fatima	Av. Tejada Sorzano N°250 - Villa Fatima
LA PAZ	Oficina de Negocios Obrajes	Av. Hernando Siles esq. Calle 10 - Obrajes
LA PAZ	Sucursal La Paz	Calle Colón esquina Mercado Nro. 1308
LA PAZ - EL ALTO	Oficina de Negocios Villa Bolívar	"Calle Panamericana esq. Shangai, Zona Villa Bolívar - El Alto"
LA PAZ - EL ALTO	Oficina de Negocios Ciudad Satélite	Av. Satélite Plan 561 Calle 15B No. 573 - Ciudad Satélite
LA PAZ - EL ALTO	Oficina de Negocios Villa Adela	Av. Bolivia esquina camino a Viacha N° 1415 Cruce Villa Adela.
LA PAZ - EL ALTO	Oficina de Negocios 16 de Julio	Calle Luis Torrez esquina Alfonso Ugarte N° 108, Zona 16 de Julio, El Alto
LA PAZ - EL ALTO	Oficina de Negocios El Alto	Avenida 6 de Marzo S/N esquina Evadidos del Paraguay Villa Bolívar A
LA PAZ - EL ALTO	Oficina de Negocios Franco Valle	Av. Franco Valle Entre calles 8 y 9
ORURO	Sucursal Oruro	Calle Presidente Montes esquina Bolívar, Plaza 10 de Febrero
POTOSÍ	Sucursal Potosí	Sucre esquina Bolívar N 855
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Montero	Plaza Principal, Calle Sucre N 101
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Warnes	Av. Principal 25 de Mayo esq. Calle Recaredo Roda Circunvalación localidad de Warnes
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Parque Industrial	Parque Industrial, Mza P.I. - 23, zona Noroeste, avenida Transversal
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Mega Hipernorte	Av. Cristo Redentor entre 6to y 7mo anillo - Supermercado Hipermáxi Supercenter

Departamento	Oficina	Dirección
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Doble Vía la Guardia	Av. Doble Vía La Guardia (Grigotá) esq. Av. Ibérica entre 3° y 4° anillo
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Villa 1ro de Mayo	Urbanización Pampa de la Cruz, Calle 5 Este, UV. 86, MZA. ZE-M6-A Lote Nro. 4
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Viedma	Av. Viedma esq. Calle Moldes Mza. 232 zona 1er anillo
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios El Cristo	Avenida Monseñor Rivero N 648 Esquina Pasaje 24 de Septiembre
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Siete Calles	Calle Camiri N 67
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Mutualista	Tercer Anillo Interno, avenida Pedro Rivera Méndez s/n zona Mercado Mutualista
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios La Ramada	Avenida Isabel La Católica N 725 Zona Mercado La Ramada
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Norte	Avenida Cristo Redentor y Tercer Anillo Externo
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Cine Center	Calle René Moreno esquina Monseñor Santistevan
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Chiriguano	Barrio Santa Rosita calle pitajaya esquina Roque Aguilera UV. 30 manzana 61
SANTA CRUZ	Sucursal Santa Cruz	Calle 24 de Septiembre N 158
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Virgen de Cotoca	4to anillo Av. Virgen de Cotoca s/n Urbanización Guaracachi Zona Este UV.43 Mza.21
SANTA CRUZ	Oficina Externa Hipermaxi Norte	"Avenida Cristo Redentor N° 900 y Tercer Anillo Interno, local N° 10"
SANTA CRUZ	Oficina Externa Itacamba	Calle Bernardo Cadario N° 3060, 3er anillo externo y Canal Isuto, Uv.59 Mza. 09 Zona Norte, edificio SOBODE, 2° piso, Zona Equipetrol Norte
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Equipetrol Norte	Avenida San Martín calle las Violetas s/n Edif. Tacuaral, Barrio Sirari UV. 58 manzana 24 Zona Norte
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Santos Dumont	Av. Santos Dumont Barrio la Morita, Uv. 48, Mzna. 29, Lote Nro. 4
SANTA CRUZ	Oficina Externa AutoLider	Avenida Cristóbal de Mendoza esquina avenida La Salle (Canal Isuto), segundo anillo.
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios San Martín	Av. San Martín y Lugones, Barrio Equipetrol entre 2do y 3er Anillo
SANTA CRUZ	Mini Oficina de Negocios Hipermaxi Sur	Avenida Santos Dumont y Tercer Anillo Interno, local N° 9
SANTA CRUZ	Mini Oficina de Negocios Hipermaxi Oeste	Av. Doble Vía la Guardia y 4to anillo
TARIJA	Sucursal Tarija	Calle General Trigo N 0784
TARIJA	Oficina de Negocios Av. La Paz	Av. La Paz esq. Av. Belgrano N 1031

RED DE AGENTES

Departamento	Oficina	Dirección
BENI	REYNA CELL	Av. Juan Alberdi, S/N, Barrio Flor de Mayo
BENI	JCELL RIBERALTA	Av. Dr. Martínez, Nro. 470, Zona Central
BENI	JCELL	Plaza Jose Ballivian, acera Norte, SN
BENI	MOTORESPUESTOS POZO	Av. 27 de Mayo, S/N, Zona San Antonio
BENI	JCELL 2	Calle Manuel Limpías, S/N, Entre Cochabamba y Cipriano Barrace, Zona Central
BENI	FARMACIA LA SALUD	Calle La Paz, Nro. 365, esquina Pedro de la Rocha, Zona Central
BENI	BISUTERIA FABY	Calle Martín, Nro. 160, entre Manuel Maraza y Lazaro de Ribera, Zona German Busch
CHUQUISACA	Micromarket Petrolero	Av. Las Americas Calle Colombia No. 291 Zona Petrolero.
CHUQUISACA	Multiservicio Olympus	Calle Lemoine Nro 14
CHUQUISACA	MOTOR PARTES JVZ	Av. Jaime Mendoza N° 1370
CHUQUISACA	PUNTO DE LLAMADAS ALICIA	Av. Ostria Gutierrez, Nro. 455, Esq. Ignacio Zeballos, Zona La Madona
CHUQUISACA	MANITOS ARTESANIAS	Calle Medinacelli, Nro. 42, Zona San Roque
CHUQUISACA	TIENDA COMERCIAL MINORISTA	Calle Camargo, Nro. 410, entre Bolívar y España, Zona Central
CHUQUISACA	SENSUELLE PERFUME	Calle Arenales, Nro. 33, Zona Central
CHUQUISACA	INTERNET ONASI	Calle Calvo, Nro. 6, entre España y Bolívar, Zona Central
CHUQUISACA	VIDCLA VENTA DE PARABRISAS	Av. Marcelo Quiroga Santa Cruz, S/N, Zona Mesa Verde
CHUQUISACA	VENTA DE TARJETAS Y RECARGAS	Calle San Alberto, Nro. 50, Entre Aniceto Arce y España, Zona Central

Departamento	Oficina	Dirección
CHUQUISACA	RINCON VERDE BED & BREAKFAST	Calle Colon, Nro. 113, entre Bustillos y Junin, Zona Central
CHUQUISACA	SOFIA AL PASO SUCRE	Calle San Alberto, S/N, esquina Aniceto Arce, Zona Central
CHUQUISACA	VENTA DE DVDS MOVIECLIP	Calle Loa, Nro. 402, entre Hernando Siles, Zona Central
CHUQUISACA	FREE FLY TRAVEL	Calle Manuel Morales, Nro. 32, entre calles Iturricha y Arana, Zona El Guereo
CHUQUISACA	SMALL CINE PREMIER	Calle Valentin Abecia, Nro. 121, esquina Av. German Bush, Zona Estadio Patria
CHUQUISACA	LABORATORIO FOTOGRAFICO - FOTOMAX	Calle Nataniel Aguirre, Nro 863, Zona Mercado Campesino
CHUQUISACA	MICROMERCADO LAS AMERICAS	Av. De las Americas, Nro. 291, entre Colombia y Mexico, Barrio Petrolero
COCHABAMBA	TIENDA DE ABARROTES MERCADO CAMPESINO	Calle Huanchaca, S/N, Zona Alalay Sud
COCHABAMBA	FOTOCOPIADORA VYZ	Calle Esteban Arze, Nro. 1605, entre Cliza y Tapacari, Zona Sudeste
COCHABAMBA	SEGA SRL	Calle 25 de Mayo, Nro. 851, Entre Aroma y Brasil, Zona Sudeste
COCHABAMBA	MULTITIENDA PERU	Av. Peru, S/N, esquina Parque Virrey Toledo, Zona Villa Galindo
COCHABAMBA	EVOLUCION MOTOR	Calle Santivañez, Nro. 380 entre Tumusla y Hamiraya, Zona Noroeste
COCHABAMBA	CENTRO DE LLAMADAS 25 DE MAYO	Calle 25 de Mayo, Nro. 356, Entre Mator Rocha y Ecuador, Zona Central
COCHABAMBA	AGENCIA PIL II	Calle Luis Toro Moreno, S/N, Zona Sarcobamba
COCHABAMBA	TIENDA DE BARRIO EMILIANA	Calle Innominada, S/N, Barrio Carolinas
COCHABAMBA	TARJETEL 16 DE JULIO	Calle 16 de Julio, Nro.912; entre Guatemala y Republica, Zona Sudeste
COCHABAMBA	TARJETEL REPUBLICA	Av. Republica, Nro. 1329, Entre Pulacayo y Punata, Zona San Miguel
COCHABAMBA	SUMATE SRL 2	Calle Jordan, Nro. 397, esquina 25 de mayo, Zona Central
COCHABAMBA	PUNTO ENTEL HEROINAS	Av. Heroinas, Edif. Arzobispado, Planta Baja Of. 1, Nro 152, Zona Norte
COCHABAMBA	COMPUTING	Calle Totorá, Nro. 217, entre calle Esteban Arce, Zona Central Sudeste
COCHABAMBA	VETA CELL	Av. Ecológica, S/N, Zona Cruce Taquiña
COCHABAMBA	MAGUVE	Calle Calama, Nro. 125, Edif. Omonte entre calle Nataniel Aguirre y Av. Ayacucho, Zona Sudeste
COCHABAMBA	MULTIDORAS	Av. Pando, S/N, esq. Portales, Edif Hupermall Local 16 D-7, zona Queru Queru
COCHABAMBA	TELECOMUNICACIONES ELVA	Carretera lacma Santivañez, S/N, Comuna Itocta, Zona Tamborada
COCHABAMBA	COMERCIAL GALINDO	Av. San Martin, Nro. 1351, entre Pulacayo y Tarata, Zona Central - Sudeste
COCHABAMBA	PUNTO COTAS 12	Calle Lanza, Nro 677, Zona Sudeste
COCHABAMBA	MAEZMA PIZERIA	Av. Ballivian, Nro. 651, entre La Paz y Reza, Zona Prado
COCHABAMBA	LIBRERÍA LA ECONOMICA	Calle Bolívar, Nro. . 455, Entre 25 de Mayo y San Martin, Zona Central
COCHABAMBA	INTERNET CYBER PLANET	Calle Jordán, Nro. 775, entre 16 de Julio y Antezana, Zona Central
COCHABAMBA	AQUI ENTEL PLAZA PRINCIPAL	Calle Baptista, Nro. 234, Zona Noroeste Central
COCHABAMBA	DK TKDA TKDO	Calle Paccieri, Nro. .499, Zona Central
COCHABAMBA	DISTRIBUIDORA ENTEL	Av. America Oeste, S/N, Zona Sarco
COCHABAMBA	VENTA DE REGALOS	Av. Circunvalación, Nro. 50, Zona Pacata
COCHABAMBA	MICROMERCADO SUPERBARATODO	Av. Circunvalación, Nro. 955, entre Flor de Loto y Trinitaria, Zona Alto Queru Queru
COCHABAMBA	CABINAS TELEFONICAS SITIO AXS	Av. Ayacucho, S/N, entre Punata y Tarata, Zona Sud Este
COCHABAMBA	LA CANASTA	Av. Martin de la Rocha, Nro. 1553, Entre Pasaje 21, Zona Cala Cala
COCHABAMBA	Agente BCP Sumate S.R.L	Av. Blanco Galindo Nro. 2029
COCHABAMBA	MCM CORP	Calle Sucre, Nro. 923, Zona Las Cuadras
COCHABAMBA	ACTIVATE SRL 2	Av. Ramon Rivero, Nro. SN, zona Recoleta
COCHABAMBA	DEALER DE ENTEL	Av. Ayacucho, Nro. 668, entre L. Cabrera y Uruguay
COCHABAMBA	STAR WASH	Av. Libertador Bolívar, Nro. 1638, Zona Cala Cala
COCHABAMBA	TIENDA DE BARRIO BASCOPE	"Calle Chirihuanos, S/N, Zona Sarcobamba"
COCHABAMBA	SERBEST S.R.L. COCHABAMBA	Calle 25 de Mayo, S/N, entre Av. Aroma y Brasil, Zona Sud Este
COCHABAMBA	Servipago S.R.L.	"Av. Blanco Galindo, No. 1131"
COCHABAMBA	Boutique Victoria's	"Av. Santa Cruz, esq. Pedro Blanco"
COCHABAMBA	Farmacia Martina	Av. 6 de Agosto #548 entre Cabildo y Bolívia
COCHABAMBA	Farmacia Cobija	Av. Gral Galindo #1206 entre América y M.Melgarejo
COCHABAMBA	Cosmopolitana	Av. Aniceto Arce #380 entre Parque La Torre y Pasteur
COCHABAMBA - EL PASO	Librería San Miguel	c. Eduardo Chavez s/n - EL PASO
COCHABAMBA - SANTIVAÑEZ	TIENDA COMERCIAL VIANKA	Calle Simón I. Patiño, S/N, Plazuela Bartolomé Guzman, Zona Santivañez

Departamento	Oficina	Dirección
COCHABAMBA - COLCAPIRHUA	TIENDA DE BARRIO YUJRA	Av. Blanco Galindo Km. 7 1/2, S/N, Zona Florida Sud
COCHABAMBA - COTAPACHI	Tienda de Barrio - Cotapachi	Calle Nueva Esperanza – Frente al Cuartel Cotapachi
COCHABAMBA - PAROTANI	TELECENTRO VILLA ESPERANZA	Av. Confital km. 38, Nro. SN, a media cuadra de la plaza principal de Parotani
COCHABAMBA - PUNATA	OFICINA DE COBRANZAS NAVIA	Plazuela Tte. Alberto Montaña, Nro. 129, Zona Mercado Central de Punata
COCHABAMBA - QUILLACOLLO	Centro Triple J	Av. Gral. Pando nro. 129 entre Pacheco y Plza.Bolívar
COCHABAMBA - QUILLACOLLO	VENTA DE TARJETAS ENTEL	Calle Santa Cruz, Nro. 280, Zona Manaco
COCHABAMBA - QUILLACOLLO	LIBRERÍA DAZA	Calle Nataniel Aguirre, Nro.153, Entre Pacheco y Gral. Camacho, Zona Quillacollo
COCHABAMBA - SACABA	INTERNET LA GARRA	Calle Melchor Cespedes, Nro S/N, Zona Pacata Alta
COCHABAMBA - SACABA	Activate SRL	Calle 9 de Abril, Nro. SN, zona Mercado de Papas
COCHABAMBA - SACABA	I TODO	Av. Villazon, S/N, Edificio Hipermaxi Planta Baja, Oficina 5, Sacaba
COCHABAMBA - SACABA	INTERNET MADUZA	Plaza Principal 6 de Agosto, Nro. 0052, Acera Sud, Zona Central Sacaba
COCHABAMBA - TIQUIPAYA	SUPERMERCADO M Y B	Av. Ecologica, S/N, Edif. Choquela, Zona Trojes
COCHABAMBA - TIQUIPAYA	Mercadito Tiquipaya Express	Calle Enrique Fiebick entre G. Villarroel y Junin, de la localidad de Tiquipaya
COCHABAMBA - VILLA RIVERO	INTERNET DEYCAR	Av. Gualberto Villarroel, S/N, Zona Villa Rivero
LA PAZ	CENTRO VETERINARIO JENNOS	Av. Saavedra, Nro 1201, Zona Miraflores
LA PAZ	SERSATEL	Av. Kollasuyo, Nro. 35, Zona La Portada
LA PAZ	YANBAL AL 50 POR CIENTO	Calle Comercio, Nro. 902, Zona Central
LA PAZ	LLAMADAS VIVA	Calle Murillo, Nro.420, Zona El Rosario
LA PAZ	GESTORIAS COMERCIALES	Calle Chiuta 18, Nro.543, Entre Calle 25 de Noviembre y Av. Los Dos Postes, Zona Huayna Potosi
LA PAZ	CENTERCOM	Calle Federico Suazo, Nro. 1885, Zona Central
LA PAZ	DIVINAS BOLIVIA	Av. Sanchez Lima, Nro. 2329, Edif. Sky Tower, Zona Sopocachi
LA PAZ	INTERNET LA CAVERNA	Av. 16 de Julio, Nro. 1607, Zona Central
LA PAZ	BAZAR PINTO	Calle Trinidad, Nro. 1237, entre Calle Haití, Zona Miraflores
LA PAZ	PUNTO ALCOREZA	Calle Luciano Alcoreza, N° 89, Zona Alto San Pedro
LA PAZ	BAZAR FANERETH	Av. Las Américas, Nro. 1414, Edif. Shopping la Cumbre, Zona Villa Fatima
LA PAZ	FARMACIA SAN SEBASTIAN	Calle Carrasco, Nro. 1309, Zona Miraflores
LA PAZ	MASNET	Calle Guido Villagómez, Nro. 1134, Zona Alto Obrajés
LA PAZ	FARMACIA SEÑOR DE HUANCA	Av. 20 de Octubre, Nro. 2005, Zona Sopocachi
LA PAZ	MERK2	Av. Landaeta N° 784 Zona Bello Horizonte
LA PAZ	BLUENET@.COM	Calle General Monje, Nro.142, Zona Miraflores
LA PAZ	MASSALUD	Calle Abdón Saavedra, Nro.2358, Edif. La Glorieta, Zona Sopocachi
LA PAZ	PUNTO TIGO FG	Calle Comercio, Nro. 1079, Zona Central
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO VILLA ARMONIA	Calle Juan XXIII, Nro. 239, Zona Villa Armonia
LA PAZ	LIBRERÍA NIK NAK	Av. Montenegro, Nro. 911, Zona San Miguel
LA PAZ	TIENDA ANIMAL	Calle Vicenti, Nro. 1060, Esquina Sotomayor, Zona Sopocachi
LA PAZ	LAVANDERIA LOREM-IPSUM	Calle P, Nro. 222, Zona Villa Salome
LA PAZ	SYSCOM	Calle Haití, Nro. 1248, Zona Miraflores
LA PAZ	CABINAS TELEFONICAS PACHECO	Av. 31 de Octubre, Nro. 1520, Villa San Antonio Bajo
LA PAZ	AJAYU TOURS SRL	Av. Busch, Nro. 885, Zona Miraflores
LA PAZ	EDWARD.NET	Av. Landaeta, Nro. 311, entre 20 de Octubre y Corneta Mamani, Zona Sopocachi
LA PAZ	INTERNET CABINAS TELEFONICAS II	Calle Walter Llanos, Nro.2, entre Calle Victor Agustin Ugarte, Zona 8 de Diciembre
LA PAZ	SYSTEM CELL – INTERNET	Calle Tumusla, Nro. 704, Zona 14 de Septiembre
LA PAZ	IVN-SERVICIOS GRAFICOS INTEGRALES	Av. Garcia Lanza, Nro. 5, Zona Achumani
LA PAZ	BAZAR LIBRERIA ANDRADE	Av. Quintanilla Suazo, Nro. 906, entre Av. Republica, Zona Pura Pura
LA PAZ	INTERNET DJ.	Calle Almirante Grau, Nro. 473, Zona San Pedro Bajo
LA PAZ	OPTI.K VIP	Av. Mariscal Santa Cruz, Nro. 904, Zona Central

Departamento	Oficina	Dirección
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO TOÑITO	Calle Estados Unidos, Nro. 1010, Zona Miraflores
LA PAZ	ESTILO DE GRAUJUS	Av. Hernando Siles, S/N, Edificio HiperMaxi, Zona Obrajes
LA PAZ	ALMACEN EL TIGRE	Calle Claudia Aliaga, Nro. 1348, Zona San Miguel
LA PAZ	GOOLD	Av. Ramiro Castillo, Nro. 75, Zona Villa El Carmen
LA PAZ	BELLEZA Y TRIUNFO	Av. Tumusla, Nro. 548, Zona 14 de Septiembre
LA PAZ	CENTRO DE LLAMADAS NANCY	Av. Alfonzo Ugarte Nro. 97 Zona Ballivian
LA PAZ	INTERNET MOLLER	Calle Fernando Guachalla Nro. 2206 Zona Sopocachi Bajo
LA PAZ	IMPORTACIONES ANGE	Av. Hernando Siles, Nro.4629, Zona Obrajes
LA PAZ	TRAVALSERVICE S.R.L.	Av. Ramos Gavilan, Nro.500, Zona Achachicala
LA PAZ	PUNTO TIGO MULTICENTRO	Av. Mecapaca, Nro. 6391, Esq. Calle 18, Zona Obrajes
LA PAZ	ALMACEN LOS LAURELES	Calle Tres Pasos al Frente, Nro. 32, Zona Bajo Irpavi
LA PAZ	C&Z FOTOCOPIAS Y MULTISERVICIOS	Calle Manuel Bustillos, Nro. 704, Zona Bajo Tejar
LA PAZ	PUNTO YANBAL MALDONADO	Av. Tiahuanacu, Nro. 38, Zona Villa Bolívar D
LA PAZ	PUNTO TIGO DEALER MOSHOOS	Calle Jose Maria Asin, Nro. 788, Zona el Tejar
LA PAZ	Punto Cotel Pasankeri	C 6 De Agosto Esq. Av. Marcelo Quiroga Santa Cruz Nro. 32-B15
LA PAZ	Punto Tigo	Calle Virgen del Carmen, No. 1356, PB, Zona Villa Fatima
LA PAZ	Punto Viva Aries	Av. Montes, No. 619, Edif. Cine Mexico, PB, Zona San Sebastian
LA PAZ	Wilmernet	"Av. Buenos Aires, No. 1578, PB, Depto. T-2, Zona Tembladerani"
LA PAZ	Punto de Llamadas AXS	Av. Montes, No. 786, Zona Central
LA PAZ	Punto Entel Huaquisaca	Calle Colombia, No.278, PB, Local 1, Zona San Pedro
LA PAZ	Centro de Llamadas Viva Quispe	Av. Ballivian, No. 275, Zona Calacoto
LA PAZ	Internet Viva	Calle Eloy Salmon, No. 701, PB, Of. T-1, Zona Gran Poder
LA PAZ	Punto Viva Ali	Calle Sebastián Segurola, No. 711, PB, Depto. T-4, Zona Gran Poder
LA PAZ	Punto Cotel e Internet	Av. Burgaleta, No. 611, Casa de una planta, Local B, Zona Villa Copacabana
LA PAZ	Punto Entel	Av. Pando, No. 243, PB, Zona San Sebastián
LA PAZ	Punto Promocional Viva	Calle Sebastián Segurola, No. 732, PB, Tienda 1, Zona Gran Poder
LA PAZ	Multicentro San Miguel	Av. Jose Ballivian, entre Calle 20 y Calle 21, Zona Calacoto
LA PAZ	Internet Kacos	Av. Kollasuyo, No. 1336, PB, Local 1, Zona Callampaya
LA PAZ	PUNTO VIVA SALAZAR	Av. 16 de Julio, Nro. 70, zona 16 de Julio, Distrito 6
LA PAZ	IDEAS & COMPUTERS	Av. Mcal. Santa Cruz, Nro. 1351, Edif. Litoral PB, zona Central
LA PAZ	TERMOCOPIADORA	Calle San Antonio Nro. 38, urb. Alto Lima, 2da seccion, Distrito 6
LA PAZ	Punto Entel Atto	"Calle Sebastián Segurola, No.759, Zona Gran Poder"
LA PAZ	YUMA CORP	Av. Avaroa, Nro. 723, zona Obispo Indaburo
LA PAZ	FERRETERIA SUR	Av. Montes, Nro. 663-A, zona Central
LA PAZ	LIBRERÍA BAZAR MIRAFLORES	Av. Bautista Saavedra, Nro. 1912, Zona Miraflores
LA PAZ	Librería Bazar	"Av. Defensores del Chaco, No 53, Zona Chasquipampa"
LA PAZ	Micro Market Doña Pilar	Calle Carlos Winner, No. 1155, Zona Villa Copacabana
LA PAZ	Tienda Viva San Miguel	"Zona San Miguel, Av. Montenegro, No. 1487
LA PAZ	Micro Market Doña Pilar	Calle Carlos Winner, No. 1155, Zona Villa Copacabana
LA PAZ	Tienda Viva San Miguel	"Zona San Miguel, Av. Montenegro, No. 1487"
LA PAZ	Tienda Viva Irpavi	Zona Irpavi, Av. Rafael Pabon, Mega Center, Piso 3"
LA PAZ	Tienda Viva Plaza Abaroa	"Zona Sopocachi, Plaza Abaroa, Calle Belisario Salinas, No. 466"
LA PAZ	Punto Viva Villa Tunari	Av Sucre N. 38 Zona Villa Tunari
LA PAZ	JOYERIA VLADI	Av. Mariscal Santa Cruz, Nro. 1280, Edif. San Vicente PB Of.: 10, Zona San Pedro Bajo
LA PAZ	ALMACEN REYNALDO	Calle 1, Nro. 207, Frente al Colegio FFAA, Zona Bolognia
LA PAZ	PUNTO VIVA MITA	Av. 23 de Marzo, Nro. 289,Entre Calle 11, Zona Pampahasi
LA PAZ	FELIMARKET	Av. Antonio Gonzales, N° 30, zona Bella Vista.
LA PAZ	PRODUCTOS VARIOS VEGA	Av. Octavio Campero, Nro. 1730, Zona San Antonio Alto
LA PAZ	PUNTO ENTEL MALDONADO	Av. Mariscal Santa Cruz, Nro. 966, Zona Central
LA PAZ	MULTICENTRO AIFOS	Calle Colon, N°222, Zona Central
LA PAZ	BODEGA VIRGEN DE COPACABANA	Av. Busch, Nro.1242, Frente la Estación del Teleférico, Zona Miraflores
LA PAZ	VETERINARIA HABANA	Calle Pedro Salazar, Nro. 489, Entre Av. Sanchez Lima y 20 de Octubre, Zona Sopocachi
LA PAZ	PUNTO TIGO G&E	Av. Burgaleta, Nro. 617, Esq. Calle Enrique Calvo, Zona Villa Copacabana
LA PAZ	PUNTO COTEL FULL INTERNET	Calle Jaimes Freyre, Nro. 2438, entre Calle R. Bustillos y Adolfo Gonzales, Zona Alto San Pedro

Departamento	Oficina	Dirección
LA PAZ	EL JIRETH	Av. Simón Bolívar, Nro. 1991, casi rotonda Estadio, zona Miraflores
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO PUENTE SEQUE	Calle J. Bastos, Nro. 1004, zona 16 de febrero
LA PAZ	CABINAS TELEFONICAS BALBOA	Calle 5, Nro. 89, entre Calle Raul Salmon y Franco Valle, zona 12 de Octubre
LA PAZ	PUNTO VIVA AVILES	Av. República, No. 1326, Zona Villa Victoria
LA PAZ - HUARINA	TIENDA DE BARRIO EYBER	Av. Copacabana S/N Localidad Huarina
LA PAZ - AYO AYO	MICROMARKET AYO AYO	Av. Tomas Gariazu, S/N, Localidad Ayo Ayo
LA PAZ - COLLANA	MICROMARKET COLLANA EL THOLAR	Av. Panamericana, S/N, Localidad Collana El Tholar
LA PAZ - COLQUENCHA	MARQUIRIVI	Plaza San Agustin, S/N, Comunidad Marquirivi
LA PAZ - COLQUENCHA	INTERNET COLQUENCHA	Centro Asuncion, S/N, Localidad Colquenchaca
LA PAZ - COPACABANA	Café Bistrot	Av. Costanera Y Av. Busch S/N Hotel Mirador
LA PAZ - EL ALTO	GESTORIA COMERCIAL CAPRICORNIO	Calle 3, Nro. 35, Zona Villa Exaltacion
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO VIVA UZZIEL	Av. Pucarani, Nro. 55, Zona Alto Lima
LA PAZ - EL ALTO	INTERNET DOTA2	Av. Alfonzo Ugarte, Nro. 5, Zona 16 de julio
LA PAZ - EL ALTO	MARIA AUXILIADORA	Calle 106, Nro. 708, Zona Villa Bolívar D
LA PAZ - EL ALTO	VENTA DE TARJETAS J Y R	Av. Raul Salmon, Nro. 50, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	TIENDA PULPERIA LAZCANO	Av. Panorámica, Nro. 3000, Zona Tejada Rectangular
LA PAZ - EL ALTO	VENTA DE TARJETAS VELASQUEZ	Av. Junin, Nro. 1, Zona Villa Adela
LA PAZ - EL ALTO	INTERNET SHEKINA	Calle 8, Nro. 827, Zona Gran Poder
LA PAZ - EL ALTO	VENTA DE TARJETAS ROMER	Av. Satelite, Nro. 2004, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	SANGA OFFICE	Av. Franco Valle, Nro. 110, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	TIGO SATELITE	Av. Satélite, Nro. 538, Zona Ciudad Satélite
LA PAZ - EL ALTO	ASESORIA CONTABLE	Av. del Arquitecto, Nro. 38, Zona Ferropetrol
LA PAZ - EL ALTO	PULPERIA VELASCO	Av. Panamericana, Nro. 3606, Urb. Bautista Saavedra
LA PAZ - EL ALTO	INTERNET MILTHON	Av. Daniel Salamanca, Nro. 3834, Zona Bautista Saavedra
LA PAZ - EL ALTO	ADONAI NISI	Av. Julio Cesar Valdez, Nro. 16, zona Cosmos 78
LA PAZ - EL ALTO	CENTRO DE LLAMADAS LUCIA	Av. Antofagasta, Nro. 7007, Zona Villa Dolores
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO DE LLAMADAS MATHIAS	Av. Juan Pablo II, Nro. 20, Zona Puerto Mejillones
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO TIGO MONEY LIDIA	Av. Guadalquivir, Nro. 1184, Zona Nuevos Horizontes
LA PAZ - EL ALTO	MULTICENTRO KEITHY	Calle Sargento Carrasco, Nro. 45, entre Calle Fournier y Av. Chacaltaya, Zona Ballivian
LA PAZ - EL ALTO	ALMACEN LARISSA	Av. Fray Diego de Ocaña, Nro. 878, Zona Tejada Alpacoma
LA PAZ - EL ALTO	VENTA DE TELAS	Calle Catacora, N° 40, Zona 16 de Julio
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO LAURA	Calle San Salvador, Nro. 4854, Zona Alto Lima 1ra Sección
LA PAZ - EL ALTO	TIENDA DE BARRIO UMIRI	Eucalipto Nro.2055 Zona Romero Pampa
LA PAZ - EL ALTO	SERVICIO DE INTERNET	Calle Litoral Nro. 2024 Zona Villa Ingenio
LA PAZ - EL ALTO	INTERNET DORIAN	Calle Génesis Nro. 1623 Zona Mercedes D
LA PAZ - EL ALTO	TIENDA DE BARRIO VARGAS	Calle Ovidio Urioste Nro. 5044 Urbanización Mercedario Sector 3
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO CASA DE PINTURAS	Av. Antofagasta, Nro. 69, Zona Villa Dolores
LA PAZ - EL ALTO	FARMACIA MILAGROS VIDA	Av. Panorámica, Nro 4, Zona Faro Murillo
LA PAZ - EL ALTO	VENTA DE TARJETAS QUISPE	Av. Luis Espinal, Nro. 4014, Zona Villa Ingenio
LA PAZ - EL ALTO	VENTA DE TARJETAS VARGAS	Calle 4, Nro. 322, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO YANBAL CASTAÑETA	Calle Camelias, Nro. 2194, Zona Las Delicias
LA PAZ - EL ALTO	TIENDA DE BARRIO COPAJA	Calle Tatacoma, Nro. 2225, Zona Juana Azurduy de Padilla
LA PAZ - EL ALTO	CENTRO DE LLAMADAS ALVARADO	Calle Franco Valle, No. 17, Edif. Galería La Ceja, PB, Of. 6, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO ENTEL MAYDANA	Av. Raul Salmon, No. 118, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	CENTRO PROMOCIONAL VIVA PRADO	Av. Tiahuanaku, No. 544, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO VIVA BALLIVIAN	Av. Alfonzo Ugarte, No. 200, Zona Villa Ballivian, 1ra secc.
LA PAZ - EL ALTO	TIENDA DE BARRIO JULIETA	Av. Julio Cesar Valdez, Nro. 5485, entre Ramón Gonzales y Punata, zona Alto de la Alianza
LA PAZ - EL ALTO	CABINAS TELEFONICAS VIVA JP-II	Av. Juan Pablo II, Nro. 60, Frente a la UPEA, Zona Villa Tunari
LA PAZ - EL ALTO	PUNTO ENTEL COAQUIRA	Calle Jose Chacón, Nro. 620, Entre calle Catacora y Av. La Paz, zona Ballivian
LA PAZ - EL ALTO	FERRETERIA TICONA	Av. Jaime Otero Calderón, Nro. 4085, Zona Khantati
LA PAZ - EL ALTO	CABINAS TELEFONICAS CALLE	Av. Antofagasta, Nro. 120, Zona Villa Dolores

Departamento	Oficina	Dirección
LA PAZ - EL ALTO	SERVICIO DE LLAMADAS	Av. Rodolfo Palenque, Nro. 2205, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Punto Entel e Internet	Av. Juan Pablo II Ex-tranca Rio Seco Nro. 2324 Zona Rio Seco
LA PAZ - EL ALTO	Tienda Viva El Alto	"Zona 12 de Octubre, Calle 2, Edificio Illimani, entre Av. 6 de marzo y Av. Km 7, No. 75"
LA PAZ - EL ALTO	Punto Promocional Tigo	"Av. Cívica, No. 41,0 Villa Tejada Rectangular"
LA PAZ - EL ALTO	Punto Entel Ballivian	"Plaza Ballivian, No. 42, Zona Ballivian"
LA PAZ - EL ALTO	Centro de Llamadas J&J	"Av 6 De Marzo, No. 38, Zona 12 De Octubre"
LA PAZ - EL ALTO	Punto Alto Lima	"Av. Adrian Castillo, N. 10, Zona Alto Lima III"
LA PAZ - EL ALTO	Internet Viva Ramos	Av. Cívica, No. 32B, Zona Santa Rosa
LA PAZ - EL ALTO	Centro Promocional Heber	Av. Juan Pablo II, No. 80, Zona Rio Seco
LA PAZ - EL ALTO	Punto Viva Barrios	Calle 2, No. 330, PB, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Punto Viva Quiroz	Av. 6 de Marzo, No. 65, PB, Of. 3, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Punto Viva Chacolla	Av. 6 de Marzo, No. 320, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Centro de Llamadas Tatty"s"	Av. Antofagasta, No. 1045, Zona Villa Dolores
LA PAZ - EL ALTO	Punto Viva	Av. Misael Saracho, No.1385, Zona Franz Tamayo
LA PAZ - EL ALTO	Punto Viva "S&S"	Calle Raul Salmon, No. 93, PB, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Punto Viva Sarzuri	Calle 1, No. 10, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Centro de Llamadas Viva	"Calle 1, No. 50, Edif. Galería Estrella Azul, PB, Of. 1, Zona 12 de Octubre"
LA PAZ - EL ALTO	Punto Viva Laura	Av. Raul Salmon, No. 113, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Punto Viva Aro	Av. Raul Salmon, No. 1595, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Centro Promocional Viva	Calle Raul Salmon, No. 22, Of. 2, Zona 12 de Octubre
LA PAZ - EL ALTO	Agente Punto Viva San Andres	Av. 16 de Julio Nro.200
LA PAZ - IRUPANA	CHUNKU	Av. Agustin Aspiazu, S/N, Zona Churiaca
LA PAZ - MECAPACA	PUNTO INTERNET YHESSENIA	Plaza Principal Simona Manzaneda, S/N, Zona Mecapaca
LA PAZ - PATACAMAYA	CABINAS TELEFONICAS PATACAMAYA	Av. Panamericana, S/N, Zona Central Patacamaya
LA PAZ - VIACHA	Punto Cotel Viacha	Calle Murillo # 399 Zona Central
ORURO	LUJO DECORACIONES	Calle Sucre, Nro. 107, esquina Pdte Montes, Zona Central
ORURO	FARMACIA SAN PEDRO	Calle Washington, Nro. 1310, entre Calles Ayacucho y Junín, Zona Central
ORURO	COSMETICOS ROMERO	Calle Ayacucho, Nro. 217, Zona Este
ORURO	FARMACIA MEDIFARMA	Av. German Busch, Nro. 30, Zona Norte
ORURO	MICROMARKET VIRGEN DE GUADALUPE	Av. España, N° 1467, entre calles La Salle y Bullain, Zona Sud
ORURO	PUNTO WALTER KHON	Calle Lizárraga, Nro. 74, Entre Calle Tarija, Zona Sud
ORURO	FARMACIA GENESIS	Av. 6 de agosto, Nro. 656, zona central
ORURO	TIENDA DE BARRIO MACHADO	AROMA ENTRE 6 DE OCTUBRE Y LA PAZ N° 582 ZONA NORTE
ORURO	COSMETICOS BELCORP	Calle Capitan Ustarez, Galleguillos Y Corneta Mamani N° 300
ORURO	SERBEST S.R.L. ORURO	Av. Adolfo Mier, Nro. 681,Frente a la Plaza Castro de Padilla, Zona Central
ORURO	Fotocopiadora Santiago	"Calle Potosi, No. 739, Zona Central"
ORURO	Punto Yambal	"Calle Adolfo Mier, No. 1059, Zona Central"
ORURO	Farmacia San Mateo	Av. 6 de octubre No. 4535 entre Sgto. Flores y Soto Mayor
POTOSI	SAGAI.NET	Av. Villazon, Nro. 263, entre calle San Alberto y Calle Arce, Zona Central
POTOSI	TIENDA DE ROPA CARTERS	Calle La Paz, Nro. 944, Entre Omiste y Argote, Zona Central
POTOSI	PUNTO TIGO CENTRAL	alle Cochabamba, Nro. 7, entre Bolivar y Tomas Frias, Zona Central
POTOSI	TARJETERIA VALERIA	Pasaje Boulevard, Nro. 16, entre Mattos y Bolivar, Zona Central
POTOSI	CENTRO DE LLAMADAS VIVA MOBCOM	Calle Bustillos, Nro.3, Entre Bolívar y Héroes del Chaco, Zona Mercado Central
POTOSI	SERVICIO DE INTERNET VILLALBA	Calle Hernández, Nro. 1111, Zona Calvario
POTOSI	PUNTO ENTEL GUTIERREZ	Calle Aramayo, Nro. 35, entre Cardenas y Zambrana, Zona Las Delicias.
POTOSI	PUNTO ENTEL FERTEL	Av. Arce, Nro. 335, Zona Central
POTOSI	Serbest SRL	Pasaje Boulevard, Nro. 19B, zona Central
POTOSI	Internet Ciber Tron	Av. Panamericana, No. 506, Zona Villa Venezuela
POTOSI	CABINAS TELEFÓNICAS	Calle Oruro,Nro 101 ,Zona Central
POTOSI	FOTOCOPIADORA ROLY	Calle Serrudo, Nro. 304, Zona Central
POTOSI	TIENDA DE ABARROTOS ROLLANO	Av. Cívica, Nro. 460, Zona San Roque
POTOSI	MULTIJEANS	Calle Bustillos, Nro. S/N, Esquina Héroes del Chaco, Zona Central
POTOSI	TATIANA CREACIONES	Calle Cobija, Nro. 62, Entre Calle Santa Tereza, Zona Central

Departamento	Oficina	Dirección
POTOSI	Cabinas Telefónicas Go Avanza	Av. Antofagasta, Nro. 532, Esquina Villa Imperial Toledo, Zona Central Wenceslao Alba
POTOSI	Aquí Entel	"Calle 10 de Noviembre, esq. 1ro de Mayo, No. 139, Zona San Roque"
POTOSI	Fotocopias Don Adolfo	Av. Cívica 876
POTOSI	Despensa Tuco's	Av. Pedro Domingo Murillo No. 38 calle Melchor Daza Potosi
POTOSI - BETANZOS	BETANZOS	Av. Linares, S/N, Zona Central Betanzos
POTOSI - PORCO	TIENDA DE BARRIO DOÑA MARI	Av. El Estudiante, S/N, Agua Castilla
POTOSI - UYUNI	MICROMARKET LIDER	Av. Potosi, Nro. 28, entre Bolívar y Arce, Zona Central
SANTA CRUZ	PUNTO VIVA LOS POSITOS	Calle Mariscal, Nro. 6, Barrio Piraicito
SANTA CRUZ	TIENDA TRIFON	Av. Quior, S/N, Parada línea 104, Barrio el Quior UV 250 MZA FZD
SANTA CRUZ	TIENDA DON MIGUEL	Av. Palmira, Nro. 561, Barrio Palmira UV 257 MZA 02
SANTA CRUZ	TIENDA CLAUDIA	Calle 14, Nro. 32, Barrio Magisterio UV 185 MZA 35
SANTA CRUZ	SOFIA AL PASO SUC 50 AV ARGENTINA	Av. Argentina, Nro. 280, Zona Don Bosco UV 7 MZA 24
SANTA CRUZ	SOFIA AL PASO SUC 52 RADIAL 17 1/2	Av. Radial 17 1/2, S/N, entre Calle Sayubu, Barrio Santa Ana
SANTA CRUZ	CENTRO DE LLAMADAS NATHALIA	Calle Terebinto, Nro. 17, Barrio La Ramada UV: 10 MZA:26
SANTA CRUZ	JC LA PAMPA	Av. Virgen de Cotoca, S/N, Galería Rosa Local 14, Barrio Las Pampitas
SANTA CRUZ	TIENDA CANOTO	Av. Canoto, Nro. 48, Barrio Palermo
SANTA CRUZ	PUNTO DE LLAMADAS SUAREZ ARANA	Calle Suarez Arana, Nro 365, Zona Casco Viejo UV000B MZA 276
SANTA CRUZ	INTERNET LA PLAZA	Av. Santa Cruz, S/N, entre Calle Flora de Natuch y Redentor Roca, Localidad Cotoca
SANTA CRUZ	IKER CELL	Av. El Trompillo, Nro. 239, Mercado el Trompillo
SANTA CRUZ	BAZAR PERFECT	Av. Virgen de Lujan B, Nro. 6780, Barrio Las Cabañas UV 144 MZA 71
SANTA CRUZ	CONSULTORIO Y SERVICIOS ZAMBRANA	Av. 25 de Mayo, Nro. 241, Barrio Melchor Pinto, Localidad Warnes
SANTA CRUZ	FARMACIA ANAHIR	Calle Centinelas del Chaco, Mercado Primavera Comercial Guties local 14, UV 114 Mza 30 A
SANTA CRUZ	YURICELL	Av. Cañoto, Nro. 383, Barrio Casco Viejo UV 000C MZA 333
SANTA CRUZ	SPACE GAMES	Av. Virgen de Luján, S/N, Barrio Rancho Nuevo UV 0144 MZA 048
SANTA CRUZ	COPICENTRO FRANS	Calle 5, S/N, Villa 1ro de Mayo UV 87 MZA 7
SANTA CRUZ	MICROMERCADO J Y M	Av. 7mo Anillo, S/N, Entre Beni y Banzer
SANTA CRUZ	INTERNET MENDEZ	Av. Tres Pasos al Frente, Nro. 4185, Entre 4to y 5to anillo, Zona Convifag
SANTA CRUZ	EL REGALO PERFECTO	Av. Caritas, Nro. 3, Barrio el Deber, UV 116 MZA 10
SANTA CRUZ	PUNTO ENTEL RADIAL 13	Av. Radial 13, S/N, Barrio 26 de Abril
SANTA CRUZ	PUNTO ENTEL LA CAMPANA	Av. La Campana, Nro. 3445, Barrio Mauro Bertero UV 102 MZA 06
SANTA CRUZ	INTERNET LIBRERIA CIBERT PAOLA	Calle Stronger, Nro.65, Barrio Viva Blooming, UV 134 MZA 42
SANTA CRUZ	INTERNET M Y M BATEON	Av. Virgen de Lujan, S/N, Barrio San Jorge UV 312 MZA 001
SANTA CRUZ	COSMETICOS URIEL	Calle Campero, Nro. 375, Zona Casco Viejo UV 000B MZA 7
SANTA CRUZ	TIENDA ANITA BONITA	Calle Buenos Aires, Hotel Libertador Simon Bolivar, Of.115, Zona Casco Viejo UV 000C MZA 19
SANTA CRUZ	CENTRO ODONTOLOGICO NUEVA IMAGEN	Av. Japon, Nro. 3577, Barrio San Juan Macias UV 039 MZA 50
SANTA CRUZ	SALON CHICAS PERICAS	Calle Tte. Balcazar, Nro. 245, Esquina Justo Bazan, Barrio Lindo UV 005 Mza 007
SANTA CRUZ	TIENDA THE FAME	Calle Mexico, Nro. 127, Barrio Panamericano UV 13 MZA 015
SANTA CRUZ	INTERNET DON PEPE	Av. Virgen de Lujan, Nro. 6515, Barrio 10 de Octubre, UV 144 MZA 36
SANTA CRUZ	FARMACIA CESPEDES	Av. Pirai, S/N, Barrio Villa Rosario
SANTA CRUZ	INTERNET CIBERTRON	Av. Grigota, Nro. 670, Barrio La Ramada UV 010 MZA 011
SANTA CRUZ	FARMACIA MEDICENTER	Av. Virgen de Lujan, S/N, Barrio el Dorado, UV 203 MZA 026
SANTA CRUZ	FARMASUR	Calle Villa Imperial, S/N, Barrio El Fuerte UV 168 MZA 028
SANTA CRUZ	FARMACIA PROVIDA	Av. Principal Satelite Norte, S/N, Barrio Satelite Norte UV 00003 MZA 054
SANTA CRUZ	TIENDA NILI MILI	Calle Campo Montecristo, Nro. 2755, Barrio Petrolero Sur UV 0024 MZA 008
SANTA CRUZ	TIENDA KIKE	Av. Los Chacos, S/N, Barrio La Esperanza UV 141 B MZA 82
SANTA CRUZ	SANTERIA Y VELAS NIRZA	Barrio Villa Victoria, Tercer anillo externo y calle Salamanca, S/N UV 23 MNZ 11.
SANTA CRUZ	PUNTO DE LLAMADAS DAVID JR	Av. San Javier, S/N, Localidad San Ramon UV 3 MZA2
SANTA CRUZ	FASO TOURS	Calle Independencia, S/N, Edif. Galería Central Planta Baja Depto. 3, Zona Casco Viejo.
SANTA CRUZ	DISTRIBUIDORA VARGAS	Calle 7 y 8, S/N, Barrio 27 de Mayo, Zona Plan 3000 UV 149 MZA 28
SANTA CRUZ	COSMETICOS LUPE	Av. Principal Villa 1ro de Mayo, Nro. 1, Barrio Villa 1ro de Mayo UV 086 MZA 08A
SANTA CRUZ	TIENDA KRISTEN	Av. 4to Anillo Virgen de Cotoca, S/N, 50 metros antes de llegar a la rotonda, Barrio Total UV 43 MZA 22

Departamento	Oficina	Dirección
SANTA CRUZ	FARMACIA MIRAFLORES	Av. Virgen de Cotoca, S/N, entre 5to y 6to Anillo, Barrio San Lorenzo UV 141a MZA 002
SANTA CRUZ	Internet Chavez II	Calle Isabel la Católica esq. Muchiri N° 415 - Zona La Ramada
SANTA CRUZ	Farmacia 27 de Mayo	Av. 3 Pasos esquina 3er anillo
SANTA CRUZ	Internet Mutualista	Tercer anillo interno, Av. Pedro Ribera esquina av. Mutualista
SANTA CRUZ	Centro de Llamadas Yabog	Av. Santos Dumont No. 4 entre Quinto y Sexto anillo Urb. Yabog
SANTA CRUZ	Militel	Av. Che Guevara S/N UV. 147 MZA. 41
SANTA CRUZ	Farmacia Farmax	Av. Beni esquina 6 de agosto zona Casco Viejo
SANTA CRUZ	Farmacia Foronda	Av. Cumavi Nro. 5070, UV. 86, Mza. 45, Zona Villa 1ro de Mayo
SANTA CRUZ	Punto e Internet Chavez Murillo	"Calle Murillo, No. 382, Uv. Ob, Mza. 36, Zona Casco Viejo"
SANTA CRUZ	Punto de Llamadas e Internet Mayte	"Av. Viedma, No. 265, Uv. 5, Mza 10, Barrio Lindo"
SANTA CRUZ	Farmacia de Jesus	"Av. Virgen De Cotoca, No. 299, Entre 2do Y 3er Anillo, Uv. 20, Mza 7"
SANTA CRUZ	2m Store Center Bolivar	"Calle Boliviari, Local 4, Edif. Shopping Bolivar, Planta Baja, Zona Central, Uv. 00b, Mza. 3"
SANTA CRUZ	2m Store Center Trompillo	"Av. El Trompillo, Edif Center, Piso 1"
SANTA CRUZ	America Store La Ramada	"Av. Grigota, No. 26, U.V. 9, Mza 16, Zona La Ramada"
SANTA CRUZ	Tienda Rotsent La Campana	"Av. 30 de Octubre, Barrio Mauro Bertero, Uv. 102, Mza 6"
SANTA CRUZ	Farmacia Cañoto	"Av. Cañoto, Esquina Isabela Católica"
SANTA CRUZ	Tienda Viva Banzer	"Norte Av. Banzer y 6to Anillo, UV 68, MZA 8"
SANTA CRUZ	Tienda Viva Ventura Mall	"4to Anillo, Esq. Av. San Martín, Centro Comercial Ventura Mall, Piso 2, Local N2-8"
SANTA CRUZ	Tienda Viva Santa Cruz	"Zona Equipetrol, Av. San Martín, Esq. Calle 5 Oeste, UV 33, MZA. 17"
SANTA CRUZ	IncCell	Calle 6 de Agosto #539 entre calle Avaroa y 10 de Agosto
SANTA CRUZ	TIENDA PATTY	Calle Colón, Nro. 392, Barrio Casco Viejo, UV 000D Mz 50
SANTA CRUZ	INTERNET VALERY	Av. Irala, Nro. 680, Barrio Casco Viejo, Uv 00D Mz 158
SANTA CRUZ	HOBBY GARAGE	Av. Virgen de Cotoca, Nro. 3590, 3er Anillo Externo, Zona La Bélgica.
SANTA CRUZ	HERBATEL	Calle Avaroa, Nro. 454, calle Suarez Arana y Pasillo Obispo Aguirre, Zona Los Pozos
SANTA CRUZ	MUNDO EXPRESS	Calle Cochabamba, Nro. 255, zona central
SANTA CRUZ	FARMACIA VIDA VITAL	Av. Gilberto Molina, Nro. 3455, Barrio La Chacarilla
SANTA CRUZ	MATIAS CELL	Calle San Felipe, S/N, Mercado San Felipe Planta Baja Caseta 197, Zona Las Pampitas.
SANTA CRUZ	LUNATEL	Calle 9 Este, Nro 39, Barrio Villa 1ro de Mayo UV 86 MZA 09B Diagonal Mercado Coarco Ltda.
SANTA CRUZ	INTERNET A2	Calle Diego Bazan, Nro. 741, Edif. Edificio, Piso Planta Baja, UV 027 MZA 071
SANTA CRUZ	INTEREDUCA	Av Prefecto Rivas, Nro 780, Barrio Santa Rosa, uv 27 Mz 62
SANTA CRUZ	FARMACIA 9 DE ABRIL	Avenida Cristo Rey, SN, UV 174 MZA 0009
SANTA CRUZ	ELTEL	Av. Pirai ,SN, Edif. Mercado Abasto, Pasillo I Depto. Local 10 ET – 14 MZA 0E01
SANTA CRUZ	TIENDA HILDITA	Calle Charcas N° 1168 Zona Barrio Obrero UV 003 MSA 019
SANTA CRUZ	PUNTO VIVA 4 DE NOVIEMBRE	Av. Centenario, Nro. 79, Mercado 4 de Noviembre UV 31 MZA 37
SANTA CRUZ	KROMASOL	Calle Alameda, Nro. 3070, Barrio Ñuflo de Chavez
SANTA CRUZ	JHONCELL	Av. Mutualista Tercer Anillo, S/N; UV E01 MZA E04 A
SANTA CRUZ	INTERNET M Y M	Av. Internacional, Nro. 7884, Urbanización El Dorado UV:201 MZA:17
SANTA CRUZ	FARMACIA FARMACSE	Av. Paraiso, S/N, Barrio 4 de Octubre, UV 169 MZ 010
SANTA CRUZ	2M STORE SRL SUC I	Av. Paurito, S/N, Asociación de Comerciantes Minoristas 2 de Mayo Puesto Nro. 9, Zona Cañada Pailita
SANTA CRUZ	LIBRERÍA JHONSU	Av. Los chacos, Nro. 2, Barrio Los Chacos
SANTA CRUZ	YISEL CELL	Av. 3er Anillo, S/N, Asociación 5 de Septiembre Caseta 55, Barrio Mercado Mutualista.
SANTA CRUZ	INTERCELL	Av. 3er Anillo, S/N, Asociación 27 de Septiembre Local 60, Barrio Mercado Mutualista.
SANTA CRUZ	FRIAL NELLY	Av. Panamericana, S/N, Entre 9no Anillo, Barrio El Dorado
SANTA CRUZ	GAVARDENT	Av. Virgen de Lujan, S/N, Barrio Virgen de Lujan
SANTA CRUZ	FARMACIA GALARZA	Av. Radial 10, S/N, Barrio Noel Kempff Mercado
SANTA CRUZ	FARMACIA RONCES	Av. Bolivia, S/N, Barrio Villa Fatima II
SANTA CRUZ	INTEREDUCA II	Av. Pirai, Nro. 529, Zona Santa Rosita UV 0030 MZ 0056
SANTA CRUZ	MOVITEL	Av. Viedma, Nro. 600, Zona Casco Viejo
SANTA CRUZ	DISTRIBUIDORA MUTUALISTA	Av. Mutualista, S/N, Centro Comercial Mutualista PB Of. A-8, Zona Mutualista

Departamento	Oficina	Dirección
SANTA CRUZ	PULPERIA 3 HERMANOS	Av. Principal, Nro. 200, Edif. La Pascana PB, Zona Villa 1ro de Mayo
SANTA CRUZ - EL TORNO	PUNTO SANTI	Av. Republica, SN, Esquina Calle 26 De Enero, Zona El Torno
SANTA CRUZ - PUERTO PAILAS	PUNTO ANLIZ	Carretera al Beni, S/N, Comunidad Puerto Pailas
SANTA CRUZ - WARNES	PLANETA MOVIL	Av. Principal Satelite Norte, S/N, Barrio Satelite Norte
SANTA CRUZ - WARNES	TIENDA ESCOBAR	Av. Satelite Norte, S/N, entre calle 33 y 34, Barrio Satelite Norte
SANTA CRUZ - WARNES	BAZAR VILLARROEL	Calle Principal, Nro. 14, Urbanizacion El Cairo Localidad Warnes
SANTA CRUZ - WARNES	DEADPOINT	Calle 25 de Mayo, S/N, Comunidad Las Barreras, Municipio Warnes
SANTA CRUZ - WARNES	ORANGE COMSER	Calle Bolívar, Nro. 101, Esq. Coronel Mercado, Zona Central, Localidad Warnes
SANTA CRUZ - WARNES	Warnes	"Av. 25 de Mayo, Barrio Central, Uv. 02, Mza. 4, de la localidad de Warnes"
SANTA CRUZ - WARNES	Farmastore	"Av. 25 de Mayo, Localidad de Warnes"
SANTA CRUZ - YAPACANI	FARMACIA ARANDO	Av. Epifanio Rios, S/N, Barrio Avaroa
SANTA CRUZ - LA BELGICA	La Belgica	Av. 1ro de Febrero S/N – Colpa Belgica
SANTA CRUZ - MAIRANA	PUNTO ENTEL MAIRANA	Calle Bolivar, Esquina Av. Avaroa, SN, Zona Central
SANTA CRUZ - PAILON	Bancarizador Pailon	"Av. Principal, al frente de la Plaza Principal de Pailon"
SANTA CRUZ - SAN RAMON	SAN RAMON	Mercado Municipal San Ramón, Pasillo "D" y "E", Barrio el Porvenir, Localidad San Ramón
TARIJA	IMPORTACIONES ANGE 2	Calle Abaroa, Nro. 1174, entre Av. La Paz y Eulogio Ruiz, Zona Villa Fatima
TARIJA	AGENCIA DE VIAJES ALAS DEL SUR	Calle Timoteo Raña, S/N, Esquina Hugo Mealla, Zona Defensores del Chaco
TARIJA	VELIZ TRAVEL TOURS	Calle Cnel. Delgadillo, Nro. 427, entre 15 de Abril y Virgilio Lema, Zona Las Panosas
TARIJA	RENACER	Av. Domingo Paz, Nro. 210, entre calle Sucre y Daniel Campos, Zona Defensores del Chaco
TARIJA	AGROPECUARIA CULTIAGRO	Av. Froilan Tejerina, Nro. 77, Zona Defensores del Chaco
TARIJA	OFICINA TRANSBEL CELINA	Av. Jaime Paz, Nro. 3303, Zona Aeropuerto
TARIJA	AQUÍ ENTEL	Av. Panamericana, Nro. 1658, Entre Froilán Tejerina y Timoteo Raña, Zona Mercado Campesino
TARIJA	FARMACIA SHEISA S.R.L	Av. Circunvalación, S/N, Zona San Bernardo
TARIJA	ENCANTO	Av. Mons. Font, S/N, Entre Av. Belgrano y Héroes del Chaco, Zona Juan XXIII
TARIJA	AGROQUIMICA L&C	Pasaje Ibáñez, S/N, esquina Calle Comercio, Zona Mercado Campesino
TARIJA	FARMACIA LOS PARRALES	Av. Froilan Tejerina, Nro. 216, entre Hugo Mealla y Ernesto Trigo, Zona Defensores del Chaco
TARIJA	HOLA MICRO MERCADO	Calle Gral Trigo Nro 8211 , Barrio San Roque
TARIJA	FOTOCOPIADORA ORTEGA	Calle Sucre, Nro. 409, entre Virginio Lema, Edit. Shopping Ana Visión Piso 1 Depto.: Ofic.: 9 Barrio Las Panosas
TARIJA	CRISTALERIA ARIES	Av. La Paz, Nro. 265, Zona Villa Fátima
TARIJA	AGENCIA PIL	Av. Potosí, Nro. 631, Barrio La Pampa
TARIJA	VIDEO JUEGOS JEREZ	Av. Gral. Manuel Belgrano, Nro. 1218, entre Calle Eulogio Ruiz y Federico Avila, Zona Villa Fatima
TARIJA	CASA CONTINENTAL	Calle Crevaux , S/N, Zona San Roque
TARIJA	CARNICERIA SUPER FILETT	Av. Julio Arce, S/N, Esquina Hermanos Ruiloba, Zona Senac
TARIJA	Tienda Viva Tarija	"Zona El Molino, Calle Mcal. Antonio Jose de Sucre, entre Alejandro del Carpio y Avaroa"
TARIJA	Elit Cell Villa Fátima	"Calle La Madrid, esq. OConnor, Zona Villa Fátima"
TARIJA - BERMEJO	HELADERIA FRIORELLA	Calle German Bush, Nro. 130, Entre Av. Barrientos Ortuño y Calle Chquisaca, Barrio 15 de Abril
TARIJA - EL PUENTE	COMERCIAL CHAMBI	Av. 29 de Septiembre, S/N, Comunidad El Puente
TARIJA - VILLAMONTES	TIENDA DE ABARROTOS PAULINA	Calle Sbtte. Villanueva, S/N, entre Brecha de gasoducto y Eustaquio Mendez, Zona Mercado Campesino Villamontes
TARIJA - VILLAMONTES	COSMETICOS SONIA	Calle Capitán Manchego, S/N, Barrio Pilcomayo, Villa Montes
TARIJA - YACUIBA	COSMETICOS PATRICIA	Calle Sucre, S/N, entre calle Ballivian y Santa Cruz, Zona Yacuiba



Esta entidad es supervisada por ASFI. Banco de Crédito de Bolivia S.A.