

Memoria Anual 2019



I CONTENIDO

5	CARTA DEL PRESIDENTE
7	ENTORNO ECONÓMICO
13	SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO
18	BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
24	DIVISIÓN BANCA EMPRESAS
28	DIVISIÓN BANCA MINORISTA
31	DIVISIÓN MICROCRÉDITO Y SECTOR AGROPECUARIO
33	DIVISIÓN RIESGOS
38	DIVISIÓN FINANZAS Y MERCADO DE CAPITALES
47	PREVENCIÓN Y CUMPLIMIENTO
50	INFORME DEL SÍNDICO
52	DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO
57	ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS
106	DIRECTORIO Y PRINCIPALES EJECUTIVOS
108	REPORTE ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
111	CONTACTOS



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 2019.

En primera instancia, quiero referirme al desempeño del sistema bancario, que experimentó un crecimiento de cartera de 7.3%, menor al registrado en la gestión 2018 (11.9%), y un crecimiento de captaciones de 0.5% (5.9% en 2018). Este menor crecimiento tanto en cartera como depósitos fue afectado principalmente por los acontecimientos políticos sociales suscitados en el último trimestre de 2019, sumado a la desaceleración de la economía debido a la contracción del sector de hidrocarburos. De esta forma, el sistema concluyó la gestión con USD 24,249 millones de cartera bruta y USD 25,666 millones de depósitos del público. Por su parte, la moneda nacional tuvo la preferencia del público en cartera y depósitos, representando el 99% y 86% del total, respectivamente.

Las utilidades reportadas por el sistema bancario en 2019 ascienden a USD 304 millones, cifra 14.9% mayor a la registrada por la gestión 2018 producto del incremento en ingresos no financieros y un manejo eficiente de gastos. La rentabilidad sobre patrimonio fue de 13.1% y al cierre del ejercicio 2019 el sistema bancario experimentó un incremento en el patrimonio neto de 9.4% 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 23.5 millones, con un retorno sobre el patrimonio de 11.2%. De igual manera, en contabilidad local, la utilidad neta, alcanzó una cifra final de USD 28.8 millones, y una rentabilidad sobre el patrimonio de 13.6%.

En cuanto al negocio financiero, tengo a bien informar que el crecimiento de las colocaciones respecto a 2018, fue de 6.8%, equivalentes a USD 145 millones, y que la gestión termina con un porcentaje de cartera productiva y de hipotecarios de vivienda social sobre total cartera de 62.0%.

Al 31 de diciembre de 2019, el ratio de cartera en mora fue de 1.8%, cifra levemente menor a la registrada a fines del 2018 de 1.9%. 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 2% respecto a 2018, equivalente a USD 58 millones. Este crecimiento nos ayudó a mantener un ratio de colocaciones a depósitos de 88.9%.

En contabilidad local el patrimonio alcanzó USD 220.1 millones, cerrando con una variación positiva de 7.8%, respecto a diciembre de 2018, equivalente a USD 15.9 millones. Esto permitió que el coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) al finalizar el año alcance una cifra de 11.2%, manteniéndose como uno de los más altos del sistema bancario.

Reconocimientos y agradecimientos

El 2019 cumplimos 25 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 2019 obtuvimos el segundo lugar como Empleador Líder 2019, 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 25 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

I Economía Internacional

La gestión 2019 se caracterizó por ser un año convulsionado para la economía mundial, atribuido al desarrollo adverso de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, cuyos diferentes episodios, afectaron significativamente a distintas economías. El impacto derivó en un menor crecimiento a nivel agregado durante la gestión y expuso a varias regiones a un alto nivel de incertidumbre. De igual manera, el efecto repercutió en el deterioro de las condiciones financieras globales, la baja dinámica del sector industrial manufacturero, el aumento del endeudamiento y la disminución de la inversión. En consecuencia, diversas economías han tratado de refugiarse en la dinámica de la demanda interna ante las dificultades que presentó el contexto externo, sin embargo, en general, esta también ha revelado signos de enfriamiento. Por tanto, el desafío trascendental recae en realizar ajustes estructurales de política económica, principalmente para las regiones emergentes y en vías de desarrollo, debido su alta dependencia del entorno internacional.

A pesar del mencionado comportamiento, hacia finales de la gestión, las relaciones entre Estados Unidos y China marcaron un punto de inflexión que avizora una significativa cesación de las hostilidades arancelarias. El proceso se concretaría hasta 2020 en función a nuevos acuerdos que establezcan ambos países, hecho que renueva las expectativas para la economía en la siguiente gestión y genera la posibilidad de atravesar un panorama positivo con respecto a 2019. A su vez, las principales entidades internacionales estiman que el crecimiento mundial seguirá deprimido, empero 2020 presenta la oportunidad de registrar mejoras macroeconómicas, mismas que dependerán de la efectividad de la política económica, actuando como un mecanismo para promover mercados más flexibles, donde los impulsos fiscales puedan estimular el producto y apoyar el rendimiento que tuvo la distensión de la política monetaria en diferentes regiones, con el objetivo de lograr buenos resultados a mediano plazo.

Por un lado, el último reporte del Banco Mundial destaca una leve recuperación del crecimiento mundial, estableciendo una tasa de 2.5% para la siguiente gestión (0.1% más que en 2019), atribuido a un mejor panorama comercial y el restablecimiento gradual de la inversión global. Asimismo, pronostica un mayor crecimiento para los principales países que componen el grupo de economías emergentes y en desarrollo, las cuales en su conjunto contabilizarán una tasa de 3.4% en 2019 y en 2020 crecerán a un ritmo de 4.1%, influyendo notoriamente en la contabilidad mundial. Sin embargo, la entidad no descarta la existencia de riesgos latentes que repercutan negativamente en el desempeño económico mundial dado que, aún la deuda a nivel global está incrementando y la productividad conserva una dinámica desacelerada. En tanto el FMI proyecta cifras más optimistas, las cuales revelan que el PIB mundial crecerá 2.9% en 2019 y llegará a 3.3% en 2020. Del mismo modo, la entidad considera que será favorable la restitución de las relaciones comerciales, donde se identifica que los riesgos con sesgo a la baja disminuyen para la actividad mundial. Por su parte, enfatiza que un impulso adicional podría provenir de la recuperación de economías emergentes de importancia clave, que mantendrían un crecimiento en conjunto superior a 4%. En síntesis, 2019 finalizó con mejores perspectivas para las siguientes gestiones, sin embargo, aún quedan desafíos pendientes que son necesarios atender ante un contexto que no descarta riesgos para el crecimiento mundial vinculados también con factores climáticos y conflictos socio-políticos.

Por el lado de los precios internacionales, en general durante la gestión ha presentado una tendencia alcista pero no de alta magnitud como en gestiones previas. Particularmente, el precio del petróleo durante el primer trimestre de 2019, en promedio, fue de 54.89 dólares por barril, experimentando algunos incrementos hasta abril, llegando a 65.89 dólares. Posteriormente, la cotización estuvo oscilando entre 50 y 60 dólares, para luego, en el último trimestre del año marcar una tendencia ascendente transitoria, superando los 60 dólares por barril hasta concluir el año. Las últimas proyecciones de Bloomberg indican que se espera un precio promedio de 53 dólares por barril durante 2020.

Estados Unidos

Durante el año 2019, la economía estadounidense continuó con tasas de crecimiento positivas, pero con relación a 2018, experimentó disminuciones considerables, producto de la baja actividad industrial y los conflictos comerciales con China. El Índice Manufacturero (ISM), que mantuvo ratios de expansión desde 2017, tuvo un declive a partir de agosto, situándose en la senda contractiva hasta finalizar el año con un valor de 47.8, situación que estuvo asociada con expectativas negativas sobre la producción y el déficit de la balanza comercial. Por otro lado, el mercado laboral presentó un desempeño poco volátil, manifestando, en promedio, la generación de 175 mil nuevos empleos, que permitió sostener la actividad interna, y considerando la última revisión, la tasa de desempleo cerró la gestión con 3.5%, representando una de las más bajas en la historia de Estados Unidos.

Es así que, los datos preliminares sobre el crecimiento del PIB estadounidense en 2019 indican que, la economía creció 2.1%, manteniendo la cifra registrada al tercer trimestre de la gestión, pero ubicándose 1pp por debajo de la tasa registrada en marzo. Conforme con las expectativas de inicios de gestión, el crecimiento fue menor en 0.4%, sin embargo, con respecto a 2018, estuvo por encima, reflejando un desempeño favorable del consumo y de actividades relacionadas con servicios. Las proyecciones para los siguientes años indican que el crecimiento marcará una tendencia a la baja, situándose en promedio, por debajo de 2%, cuya moderación obedece a un retorno a una orientación fiscal neutral y el menor impulso del relajamiento de las condiciones financieras internas.

En definitiva, la gestión estuvo caracterizada por las decisiones de política que la Autoridad Monetaria tomó, luego de un periodo de incrementos en la tasa de referencia de la FED durante la gestión 2018, en julio de 2019, el FOMC decidió disminuir la tasa de interés en 25pbs, estableciendo de esta manera una banda referencial entre 2% y 2.25%. Luego de dicha situación, se experimentó dos reducciones adicionales de la tasa referencial en el mismo porcentaje, en septiembre y octubre, ubicándola en una banda de 1.5% y 1.75%. La decisión de la autoridad monetaria ya había sido vaticinada por distintos sectores y corroboró la dirección de la política monetaria como respuesta preventiva ante la coyuntura, que mostró señales de un deterioro en las perspectivas de crecimiento global. La entidad recalzó que el objetivo fue asegurar que la expansión económica del país se mantenga y que se cumpliera con la meta de inflación (2%), misma que cerró el año en 2.3% luego de evidenciar cifras inferiores durante varios meses del año. Para la gestión 2020, no se prevén posibles variaciones de la tasa referencial y se mantiene la misma cifra como perspectiva de inflación.

Eurozona

Durante 2019, la región europea enfrentó un periodo económico contractivo atribuido al modesto crecimiento de sus principales potencias. Según datos preliminares, la eurozona cerró con un crecimiento de 1.2%, inferior a 2018 en 0.7%, y de forma trimestral solamente creció 0.1%, reflejando una notoria tendencia decreciente a lo largo del año. La contracción del sector industrial fue el principal detonante para que el desempeño de la región sea muy bajo, asociado a las tensiones comerciales y la incertidumbre que produjo el BREXIT sin un posible acuerdo. Este comportamiento se manifestó en varias economías, por un lado, Francia registró inesperadamente una contracción de 0.1% al cuarto trimestre de 2019, influyendo en la reducción del crecimiento interanual que llegó a 0.8%, cuya principal razón recae en la huelga de transporte contra la reforma del sistema de pensiones, misma que impactó negativamente en el consumo y la inversión. De igual manera, Italia experimentó una contracción trimestral de su PIB de 0.3% contabilizando un crecimiento interanual de 0.1% a 2019 atribuido a la baja producción interna y la baja inversión. Alemania también registró una actividad económica deprimida, consecuente con la menor dinámica del sector industrial automotriz, de modo que su PIB creció 0.6% de manera anual. Finalmente, España alcanzó un crecimiento de 1.8% a/a y para el cuarto trimestre se contabilizó 0.5%, mostrando leves señales de recuperación debido a mejoras de algunos indicadores internos, siendo la economía mejor posicionada de la región.

Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) reiteró que la expectativa de crecimiento de la eurozona para la próxima gestión sea 1.1% y que se mantienen los riesgos a la baja debido al proteccionismo y otros factores geopolíticos. Además, enfatizó la necesidad de registrar mayor presión inflacionaria que pueda acercar la tasa en la meta de 2%, ya que 2019 cerró con 1.3%. A su vez, el FMI indica que el crecimiento de la región reflejará leves mejoras, proyectando 1.3% en 2020 y 1.4% en 2021, situación que todavía dependerá de la recuperación de la actividad industrial y comercial. Por último, aún queda expectante las posibles consecuencias de la consolidación del BREXIT con acuerdo, cuyo desarrollo será importante para la próxima gestión.

América Latina

El desempeño de la región latinoamericana fue notablemente débil durante la gestión 2019; en contraste con años anteriores, 18 de 20 países presentaron la desaceleración de la tasa de crecimiento de su PIB contabilizado al segundo trimestre 2019, atribuidos a la baja demanda agregada externa y la fragilidad de los mercados financieros. Las proyecciones preliminares realizadas por distintas entidades internacionales, indican que para el cierre de gestión 2019, en promedio, América Latina crecerá a una tasa de 0.1% denotando un panorama macroeconómico muy complejo, principalmente para la inversión, el consumo per cápita y las exportaciones. El comportamiento de las economías de mayor tamaño de la región marcó significativamente esta senda contractiva debido a los desequilibrios macroeconómicos experimentados. Para 2020 la expectativa tiende a mejorar, pudiendo contabilizar un crecimiento de 1.3%, sin embargo, aún estará latente la dependencia de la región al desempeño de las principales potencias y al flujo de comercio mundial.

A pesar de diversas dificultades económicas, el control de precios en la región ha sido suficiente para mantener índices de inflación bajos y controlados, lo que se diferencia con años previos, en los cuales, los episodios de desaceleración económica estaban acompañados de tasas de inflación. Por su parte, en la mayoría de países, el nivel de reservas internacionales es elevado en proporción al PIB, el acceso a mercados financieros internacionales es más

amplio y las tasas de interés referenciales que las autoridades monetarias establecen, son las más bajas registradas históricamente, lo cual genera condiciones para que las políticas macroeconómicas puedan generar estímulos en la demanda agregada y de esta manera sobrellevar el periodo de desaceleración de la región. Es así que, se prevé que Brasil, Argentina y México presenten mejoras moderadas en el crecimiento desde 2020 luego de la aplicación de ajustes fiscales, lo cual permitirá a la región experimentar tasas de crecimiento, en conjunto, más altas. Sin embargo, los recientes conflictos socio-políticos impactarán en la economía de los países afectados, pudiendo alterar las perspectivas de crecimiento global para 2019 y 2020.

I Economía Boliviana

Sector Real

En 2019, la economía boliviana ha continuado mostrando un lento dinamismo, que se reflejó en una expansión únicamente en torno al 3%, siendo que, en anteriores gestiones, el crecimiento rondaba el 4%. Según los datos oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), al tercer trimestre del año, el PIB mostró una variación a 12 meses de 2.96%, situándose muy por debajo del registro de 2018 (4.74%). El desempeño económico fue notoriamente inferior atribuido a diferentes rubros específicos de mayor incidencia en la actividad económica general. Entre ellos, el sector de hidrocarburos experimentó la mayor reducción, mismo que registró, para el mismo periodo, una tasa de decrecimiento anual de 19.57%. La tendencia negativa del sector habría empezado desde 2015 y fue agravando progresivamente hasta 2019, cuya recuperación en términos de precio no fue suficiente para contrarrestar el panorama adverso. Durante la presente gestión, la producción de gas fue irregular y existieron varios indicios sobre la dificultad para encontrar nuevos pozos de exploración y explotación en el corto plazo, lo cual aumentó la incertidumbre sobre la capacidad productiva del país. De igual manera, la reducción de la demanda de gas por parte de Argentina y Brasil originaron un notable descenso de la dinámica del rubro, que se estima siga registrando cifras negativas al cierre de 2019. Asimismo, se identificó también, que otros sectores económicos experimentaron una baja importante de su actividad, tales como la construcción y la minería, dejando nuevamente a la economía nacional dependiente del desempeño de la demanda interna. Por otro lado, el motor del crecimiento que ha sido la inversión pública, que de igual forma se vio afectada por una notable disminución de ingresos, recurriendo a otros mecanismos de financiamiento para poder cumplir con distintos rubros productivos, entre ellos, deuda pública.

Las expectativas de crecimiento para el cierre de 2019 son bajas y se ubicarían por debajo del pronosticado en el Presupuesto General del Estado (PGE) de inicios de gestión, debido a los factores mencionados, sumado al conflictivo proceso electoral suscitado en octubre, cuya repercusión será notable para las cifras de crecimiento al cuarto trimestre cuando se publiquen. Por su parte, la CEPAL y el Banco Mundial proyectan para 2020, que Bolivia se mantendría entre el grupo de países con un mayor crecimiento con respecto a las demás de la región, contabilizando en promedio 3%. Algunas estimaciones locales indican que el PIB estaría por debajo de 3% en 2019 y según el Programa Fiscal Financiero (PFF) para 2020 el objetivo sería llegar a 3.5% considerando los ajustes fiscales que la nueva administración busca realizar. Sin embargo, no se descarta que las próximas elecciones nacionales puedan representar un riesgo para el desempeño de la economía, debido a la incertidumbre que genera la posesión de un nuevo gobierno y conocer ciertamente el manejo de la economía para los próximos cinco años.

Sector Externo

Durante el 2019, la posición externa de Bolivia se fue deteriorando, el déficit de balanza comercial fue incrementándose progresivamente con respecto a 2018, sin embargo, durante el último trimestre de la gestión, se evidenció una notable mejora que permitió reducir el desequilibrio. Según las cifras preliminares publicadas por el INE, el saldo de la balanza comercial fue de USD 899 millones, lo que representa alrededor del 2.2% del PIB; y comparando con 2018, se registró una disminución de 8% que fue atribuida esencialmente a un decremento de las principales importaciones, cuyo comportamiento contractivo se dio desde octubre. Estas alcanzaron en términos de valor, USD 9,784 millones, registrando una leve reducción de 3% a/a, sin embargo, en términos de volumen, todavía se evidenció un aumento de 6% al finalizar 2019. Particularmente, la gestión se caracterizó por un incremento importante en la subdivisión de combustibles y lubricantes, para cubrir los requerimientos internos. En el primer semestre, las compras de esta categoría aumentaron a un ritmo de 68% en promedio con relación a 2018, pero, a partir de agosto, se evidenció una reducción de dicho porcentaje a una tercera parte. Del mismo modo, las compras de suministros industriales y bienes de capital, experimentaron una tendencia poco volátil, donde esta última categoría registró constantes disminuciones, a una media de 14%.

Asimismo, se evidenció que las exportaciones¹ acumularon un valor de USD 8,756 millones, que representa 2% menos con respecto al anterior año y en términos de volumen, una reducción de 12%. El comportamiento fue decreciente durante toda la gestión y reflejó en promedio disminuciones superiores al 7%, producto de la contracción de las exportaciones tradicionales, mismas que en su conjunto acumularon, al cierre de gestión, un valor de USD 6,998

¹ Sin considerar reexportaciones y efectos personales.

millones, inferior en 2% al registro de diciembre de 2018. La mayor complicación fue la deficiencia del aparato productivo que complicó el abastecimiento total de los volúmenes de venta de gas a los principales socios comerciales y el rendimiento decreciente de algunos centros mineros. Por otro lado, los envíos de productos categorizados como no tradicionales sumaron en valor USD 1,758 millones en total, equivalente al 20% de las exportaciones totales. Con relación a 2018, en promedio, experimentó una reducción en valor de 3% desde marzo, mientras que todo el año se evidenció un crecimiento en términos de volumen de aproximadamente 18%. Esta clasificación reflejó el desempeño del rubro agrícola que mantuvo adecuados niveles de producción, pero dependió de la cotización internacional, que en varios casos fue bajo. El principal producto fue la soya y representó alrededor del 8% de las ventas totales.

La inversión extranjera directa (IED)² nuevamente se mantuvo en niveles muy bajos, situación que se repite desde hace varias gestiones previas. En 2018 alcanzó USD 316 millones, una de las más bajas de la región y según las últimas cifras publicadas por el Banco Central de Bolivia (BCB) al primer semestre de 2019, la tendencia fue la misma. De hecho, comparando la Inversión Extranjera Bruta (IEB) de este y el año pasado, al mismo corte, existió una reducción de 19.9%. Adicionalmente, la cuenta de desinversión se incrementó en 28% a/a. Por lo tanto, se experimentó una salida neta de recursos de USD 35 millones al primer semestre de 2019. A su vez, los diferentes sectores recibieron una IEB en total de USD 418 millones de las cuales el flujo se concentró principalmente en el sector hidrocarburos (USD 202 millones), seguido por la industria manufacturera (USD 106 millones) y transporte, almacenamiento y comunicaciones (USD 50 millones). La expectativa para el cierre de la gestión no cambiaría sustancialmente y es muy probable que el resultado final de IED sea inferior al de 2018.

Conforme al desempeño y las necesidades macroeconómicas del país, durante 2019 se recurrió a una mayor cantidad de fondos provenientes del exterior cuyo monto influyó en el aumento de la deuda externa pública de mediano y largo plazo. A noviembre de 2019, la deuda total alcanzó un nivel de USD 11.079 millones, cifra superior en 8.9% respecto al cierre de 2018. De este monto, la deuda bilateral creció 15% con respecto a diciembre de la anterior gestión y la deuda multilateral, que sigue representando alrededor del 67% del total, aumentó 10.3%. La mayor cantidad de estos recursos se destinaron al TGN y al financiamiento de obras públicas. De esta manera, la deuda externa pública total corresponde el 26% del PIB aproximadamente, ratio que aún es inferior al límite según el criterio CAN de 50%, e implica un adecuado nivel de sostenibilidad de deuda por el momento. Sin embargo, desde 2016 la tendencia creciente es importante y podría generar dificultades a futuro si se mantiene del mismo modo.

Sector Fiscal

Según el PGE 2019, se anticipaba para la gestión un déficit fiscal equivalente a 6.9% del PIB, y de acuerdo al PFF 2019, la proyección cerró en torno al 7.8%. Sin embargo, conforme iba transcurriendo la gestión, las diferentes dificultades evidenciadas con los ingresos fiscales y la baja rentabilidad de algunos proyectos dilucidaba un posible incremento en el pronóstico inicial, puesto que a octubre de 2019 ya se contaba con un déficit de USD 2,035 millones, equivalente a 5.2% del PIB. Empero, luego del periodo electoral que derivó en la posesión de una nueva administración, se recortaron diferentes gastos en los últimos dos meses de la gestión racionalizando algunos recursos, permitiendo concluir el año con un déficit de 7.2% del PIB.

Adicionalmente, el ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP) informó que la recaudación tributaria y aduanera fue de Bs. 55,529 millones, superando en 1.9% la meta programada, además estimó que la recaudación para 2020 alcance a Bs. 57,033 millones. Asimismo, el PGE de 2020, en coordinación con el PFF proyecta un déficit fiscal de un 6,6% del PIB y se prevé una trayectoria descendente del déficit hasta 2022, manteniendo un equilibrio adecuado entre la sostenibilidad fiscal, el crecimiento económico y la preservación de los mecanismos de protección social. Finalmente, la deuda pública interna fue mayor en la gestión, contabilizando USD 5,946 millones a octubre, equivalente a un crecimiento de 9.06% con relación a diciembre de 2018. Este incremento se aceleró durante el último semestre del año, debido a la creciente necesidad de financiamiento que tuvo el gobierno y al ser un año electoral.

Sector Monetario

En 2019, el BCB continuó con la orientación expansiva de política monetaria, la cual mantiene desde mediados de 2014. En general, este año, la autoridad monetaria ha tratado de estimular aún más la liquidez del sistema puesto que el periodo electoral implicaba mayores riesgos frente a otras gestiones. Por un lado, en marzo, el MEFP en coordinación con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), determinó reducir el límite de inversiones de las entidades de intermediación financiera (EIF) en el exterior, de 25% a 15% sobre el Capital Regulatorio. Dichas inversiones corresponden a depósitos a plazo fijo y títulos valores, incorporando además los saldos en depósitos vista en el extranjero. Paralelamente, eliminó la provisión del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y también la regulación que permitía a los Fondos de Inversión Abiertos mantener hasta un 40% del total de su liquidez en el exterior. El objetivo principal fue reintegrar alrededor de USD 107 millones, en el sistema financiero para continuar con el incremento en cartera de créditos.

² Considerando el flujo neto de inversión.

Por otro lado, con el objetivo de frenar la contracción de las Reservas Internacionales Netas (RIN), en abril, el BCB dispuso la implementación del fondo CPVIS III, para que las EIF puedan seguir otorgando créditos al sector regulado. Estos recursos salieron del Fondo RAL en moneda extranjera, el cual constituye parte del encaje legal en dólares que fue reducido en 15 pp. Por tanto, el cambio de dólares a bolivianos que realizó el BCB incrementó contablemente las RIN en USD 500 millones aproximadamente, una proporción muy similar al total de préstamos tomados por los bancos. Esta misma operación se dio en años pasados al crearse el CPVIS I y II, y tuvo similar efecto sobre las RIN (USD 374 millones y USD 401 millones respectivamente).

Consecuentemente, desde el primer semestre de 2019 se generaron operaciones de adjudicación de bonos del TGN para señalar tasas de inversión y aportar con los requerimientos de liquidez. Para el mes de julio se adjudicaron BS. 790 millones, principalmente en plazos de 50 y 20 años. A partir de dicho mes, las operaciones del TGN fueron reduciendo progresivamente durante el año y las tasas de mercado no tuvieron el impacto esperado. Por su parte, la Tasa de Referencia (TRE) mantuvo una tendencia creciente, poco volátil en moneda nacional, que se mantuvo entre un rango de 2.3 y 2.8. Posteriormente, ante los sucesos post electorales que afectaron seriamente la liquidez del sistema financiero, el BCB optó por efectuar operaciones de reporto mediante el Sistema de Registro de Transferencias Extrabursátiles "SIRTEX", que permitió a las entidades financieras obtener recursos líquidos respaldado con su cartera de DPFs. Durante noviembre y diciembre, las operaciones alcanzaron alrededor de USD 320 MM evidenciando las mejoras de liquidez.

Las RIN acumularon al cierre de 2019, USD 6,468 millones, equivalente a una disminución anual de 28% (USD 8,946 millones). El elevado déficit comercial, acompañado de una política fiscal y monetaria expansiva, siguió presionando el stock de reservas durante la presente gestión. Según la información del BCB, la demanda de dólares durante el 2019 concibió un retiro de USD 3,366 millones, y particularmente en octubre y noviembre USD 737 millones y USD 432 millones fueron retirados, respectivamente, situación que corresponde al conflictivo periodo electoral. Este hecho, ocasionó que, en dos meses, las RIN disminuyan USD 1,190 millones y exacerbe la coyuntura macroeconómica. Sin embargo, tras la posesión del nuevo Gobierno en el país, la demanda de dólares en efectivo disminuyó de manera importante, situándose en diciembre en niveles normales y coadyuvando a una menor variación de RIN. Contrariamente a la reducción de divisas, la acumulación de reservas en oro ha sido muy importante, pues contabilizaron USD 2,093 a diciembre y reflejan un incremento de 18% a/a, atribuido a la mejor cotización internacional. Si bien el ritmo de disminución fue elevado este año, los ratios de cobertura de las RIN muestran que los niveles de cierre siguen siendo adecuados (7 meses de importaciones), por lo que aún se tienen reservas suficientes para cumplir con las obligaciones del país, aunque el desafío para las próximas gestiones ameritan cambios estructurales.

Finalmente, al cierre de gestión la inflación anual fue de 1.47%, reflejando un notorio decrecimiento con respecto al comportamiento evidenciado durante el año. La deflación de 1.54% revelada en el último mes marcó significativamente la cifra final, luego que durante noviembre existió un aumento temporal producto de los conflictos políticos. Esta cifra se explica por el desempeño de la subdivisión de alimentos, cuya producción fue suficiente y permitió normalizar el desabastecimiento temporal suscitadas durante la primera semana de noviembre en los mercados.

En efecto, la cifra se ubicó por debajo de la meta de inflación del BCB y según el PFF se espera que en 2020 los precios mantengan una senda estable y se posicionen en 3.4% al cierre de año, conforme a uno de los principales objetivos de la autoridad monetaria que representa la estabilidad de precios.

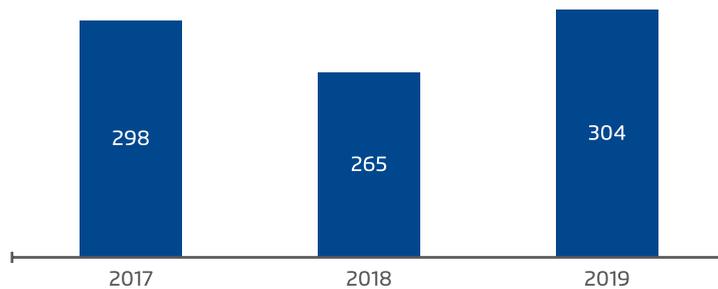
The logo for SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO is centered within a white rectangular box with an orange border. It features a vertical orange line on the left side, followed by the word "SISTEMA" in a large, orange, sans-serif font, and the words "BANCARIO BOLIVIANO" in a smaller, orange, sans-serif font below it.

SISTEMA
BANCARIO BOLIVIANO

SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO

Durante la gestión 2019, el sistema bancario reportó una utilidad neta de USD 304.2 millones, 14.9% mayor a la obtenida en 2018, con una rentabilidad sobre el patrimonio de 13.1%. Por otra parte, se debe mencionar que el patrimonio del sistema aumentó en 212.9 millones, lo cual representa un incremento del 9.4% respecto a 2018.

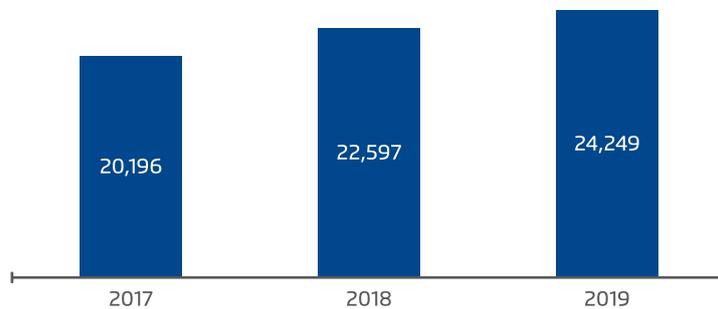
Utilidad del Sistema Bancario (Millones de USD)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Las colocaciones alcanzaron USD 24,249.1 millones, cifra que representa un crecimiento del 7.3% en relación a 2018. La cartera vigente incrementó en 7.2%, mientras que la cartera en mora tuvo un incremento de 15.3%. Los tipos de crédito que presentaron mayor dinamismo fueron Hipotecario de Vivienda y Consumo con crecimientos de 11.1% y 12.7%, respectivamente.

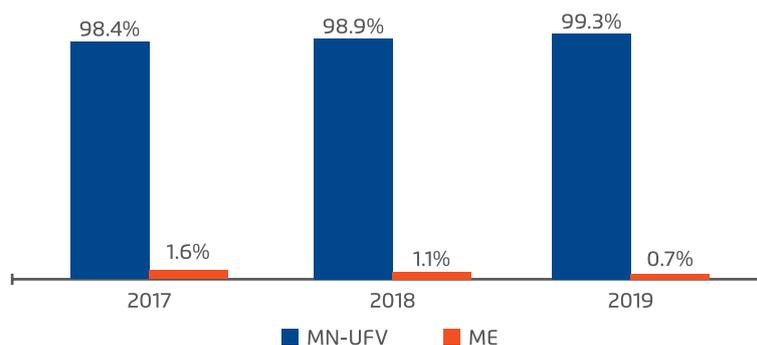
Colocaciones (Millones de USD)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

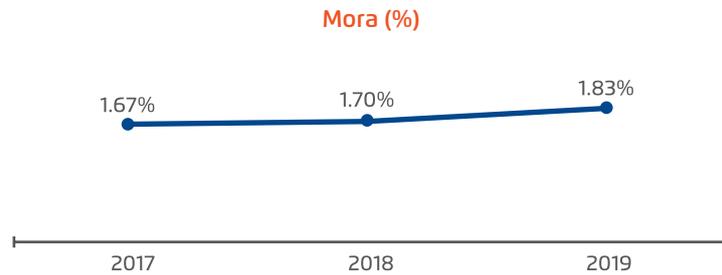
Los créditos continuaron mostrando una marcada tendencia hacia la bolivianización, lo que significa que los agentes económicos continúan con preferencia por la moneda nacional. De este modo las colocaciones cerraron el año con un 99.3% del total en moneda nacional y un 0.7% en moneda extranjera.

Colocaciones por Moneda



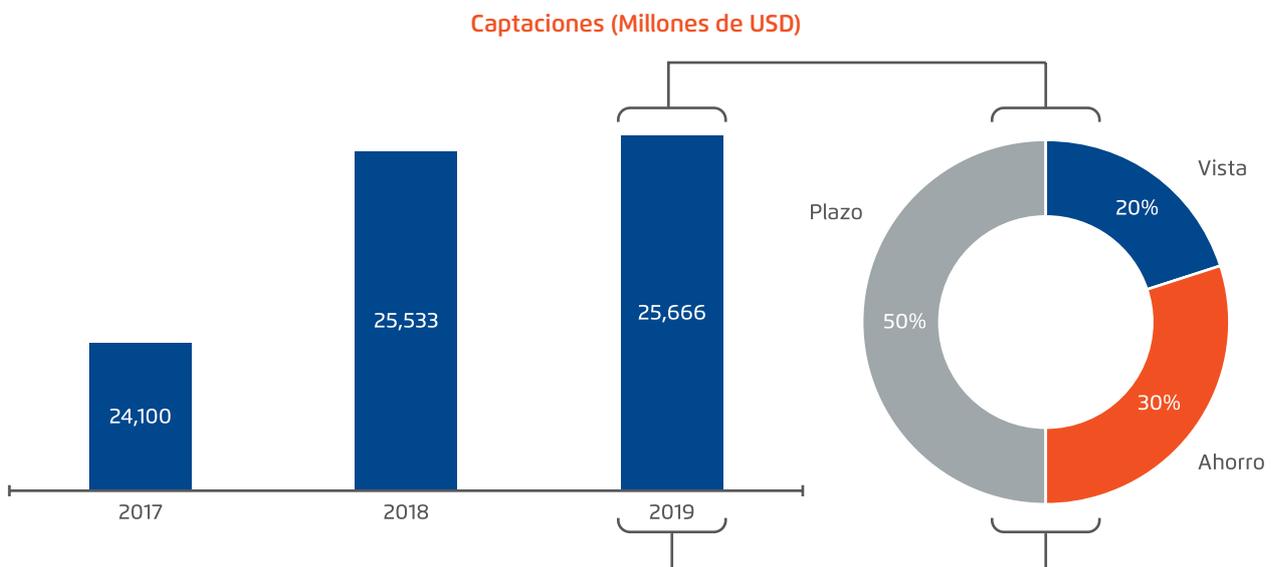
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Al cierre de la gestión, el ratio de cartera en mora tuvo un incremento, pasando de 1.70% en diciembre de 2018 a 1.83% al cierre de 2019, producto principalmente de los problemas socio políticos suscitados en el último trimestre de la gestión. Pese a estas dificultades la calidad de la cartera se mantiene elevada y 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 región³.



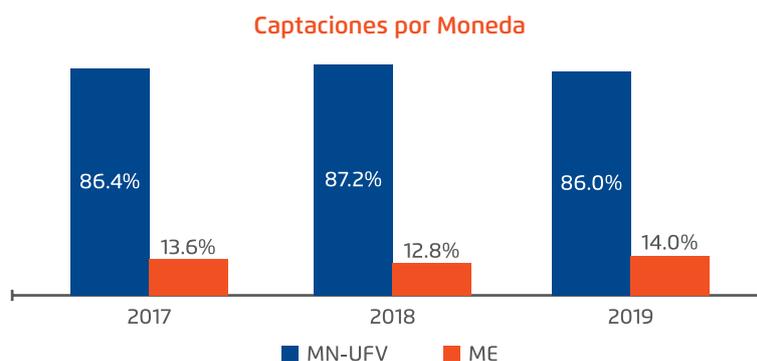
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Los depósitos del público alcanzaron un crecimiento de USD 132.8 millones, cerrando el año en USD 25,665.6 millones, equivalente a un crecimiento del 0.5% en relación al 2018, debido principalmente a la desaceleración en la economía y los conflictos antes mencionados. Los depósitos que mostraron un incremento fueron Depósitos a Plazo con un crecimiento de 8.3%, Ahorro y Vista disminuyeron en 9.3% y 5.2% respectivamente.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

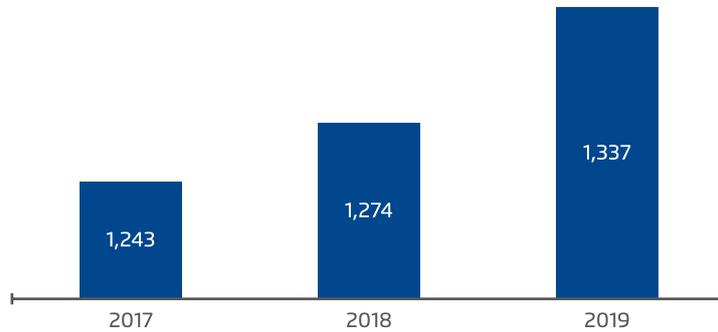
La moneda nacional, tuvo al igual que en años pasados, la preferencia del público para realizar depósitos, los cuales alcanzaron el 86% del total, dejando el 14% para los depósitos en moneda extranjera. Esto muestra una vez más la fortaleza que adquiere el Boliviano año tras año y la marcada tendencia de la economía en general hacia la bolivianización.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

El número de prestatarios del sistema se incrementó en un 4.9%, pasando de 1,274,467 en diciembre de 2018 a 1,337,007 al cierre de 2019.

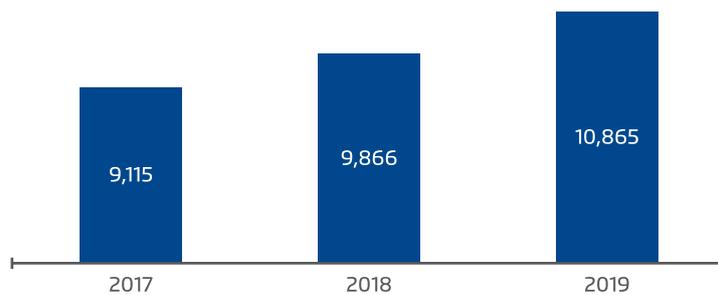
Número de Prestatarios (Miles de Prestatarios)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

El número de cuentas de depósito en el sistema se incrementó en 10.1% con relación a 2018, alcanzando las 10,864,734 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)

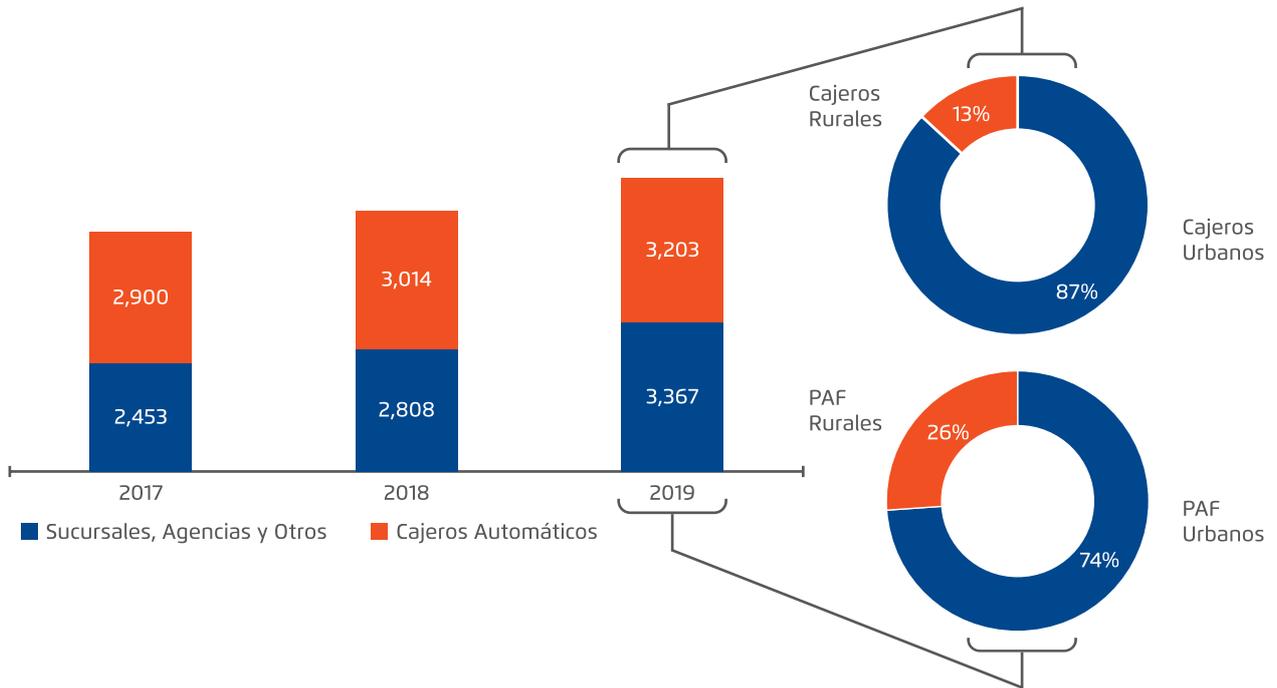


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Los puntos de atención financiera se incrementaron en 559, llegando a 3,367 entre sucursales, agencias y otros, esto representó un crecimiento del 19.9% con relación al 2018. En cuanto a la ubicación de los puntos de atención financiera, el 74% del total se encuentra en las ciudades capitales, mientras que el 26% se encuentra en otras localidades (áreas rurales o periurbanas).

Los cajeros automáticos se incrementaron en 189 unidades, lo que muestra un crecimiento del 6.3% respecto del 2018. 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.

I Visión, Misión 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:

I Misión

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

I Visión

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

I 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

I 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.

I 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.

I 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.

I Pilares Estratégicos

Basados en nuestra visión, misión y objetivos, definimos nuestros pilares estratégicos 2019, 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 canal, a través de la transformación de agencias el autoservicio, la accesibilidad y la experiencia digital.

Experiencia Cliente

Planteamos 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 nuestro servicios de manera eficiente optimizando tiempos y costos en la entrega de los servicios financieros.

I Principales Indicadores Financieros (NIIF)

En Millones de USD y %	2017	2018	2019
Rentabilidad			
Utilidad neta	23.2	23.8	23.5
Retorno sobre el activo (ROA)	0.9%	0.8%	0.8%
Retorno Sobre el patrimonio (ROE)	12.4%	12.0%	11.2%
Balance			
Activos	2,813.4	2,951.9	3,162.6
Colocaciones	1,932.4	2,134.7	2,280.2
Captaciones	2,351.8	2,489.1	2,500.2
Patrimonio	196.4	204.9	222.2
Capitalización			
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	11.3%	11.3%	11.2%
Calidad de cartera			
Ratio de mora	1.9%	1.9%	1.8%
Cobertura	197.0%	183.5%	188.7%
Otros			
Número de empleados	1,719	1,729	1,728

Fuente: Información BCP.

I Utilidad Neta y ROE

Durante la gestión 2019 alcanzamos una utilidad neta de USD 23.5 millones (bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF). Este resultado se tradujo en un retorno sobre el patrimonio (ROE) de 11.2% y un retorno sobre los activos (ROA) de 0.8%, cifras levemente menores a las obtenidas en 2018 que demuestran que durante la gestión, continuamos manteniendo 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 %)

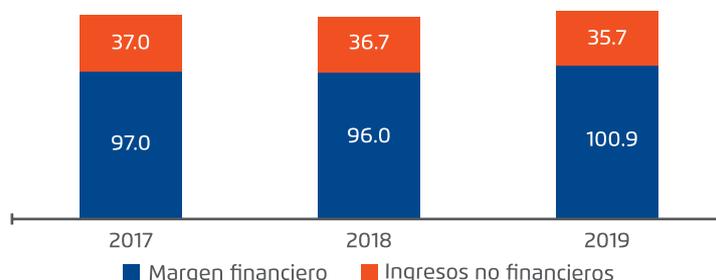


Fuente: Información BCP.

I Ingresos Operativos

Cerramos el 2019 con USD 136.6 millones en ingresos operativos (margen financiero bruto e ingresos no financieros) lo que representa un incremento de 2.9% en relación al monto alcanzado en la gestión 2018 (132.7 millones).

Evolución de los Ingresos (Millones de USD)



Fuente: Información BCP.

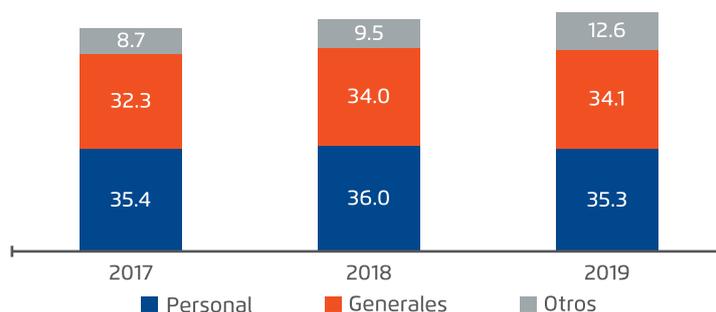
El margen financiero bruto aumentó en 5.1% en 2019 y alcanzó los USD 100.9 millones como resultado del crecimiento de las colocaciones, lo cual permitió percibir mayores ingresos por intereses. El gasto de provisiones para colocaciones disminuyó el 2019 en 14.8%. De esta forma el margen financiero neto se incrementó en 3.2% o USD 2.6 millones en 2019 y representó aproximadamente el 74% del total de ingresos del Banco.

Los ingresos no financieros mostraron una leve disminución de 2.9% o USD 1,075.2 mil menos que en 2018, debido principalmente a menores ingresos en la línea de operaciones de cambios. Por otro lado, la ganancia neta por valores creció en 29.1% respecto a 2018, lo cual representa USD 1,756.2 mil. Como ya mencionamos, la ganancia neta por operaciones de cambio disminuyó en 805.1% o USD 6,030.5 mil, esto debido principalmente a un menor volumen de operaciones y un mayor costo de compra que en la gestión pasada.

I Gastos Operativos

El 2019 los gastos operativos se incrementaron en 3.2% respecto al 2018, pasando de USD 79.5 millones a USD 82.1 millones. El incremento más significativo se dio en otros gastos, presentando una variación de 196.7% respecto a la gestión pasada, debido a la liberación de provisiones para contingencias legales en la gestión 2018. Los gastos de personal tuvieron una disminución de 1.9%, depreciación e impuestos se incrementaron en 1.8% y 2.3% respectivamente y los gastos administrativos no tuvieron variación significativa con relación a la gestión 2018.

Evolución de los Gastos Operativos (Millones de USD)



Fuente: Información BCP.

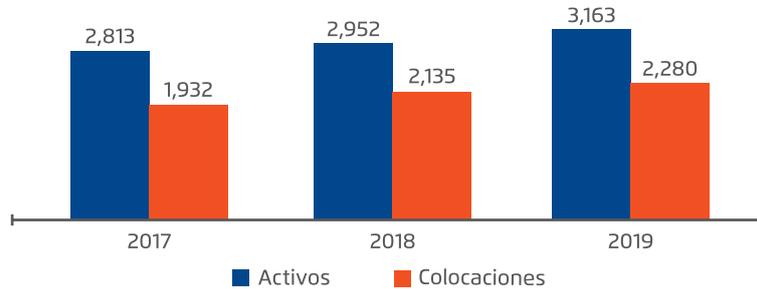
I Crecimiento de Activos y Colocaciones

Cerramos el año 2019 con USD 3,162.6 millones en activos, cifra USD 210.7 millones o 7.1% superior a la del cierre de 2018, este crecimiento se respalda principalmente por el incremento de USD 145.5 millones o 6.8% en colocaciones.

La expansión de las colocaciones fue liderada por la evolución de Banca Mayorista, cuyo portafolio se expandió 9.2% con relación al nivel del año anterior. Por su parte, Banca Minorista aumentó 4.6% frente al 2018.

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.

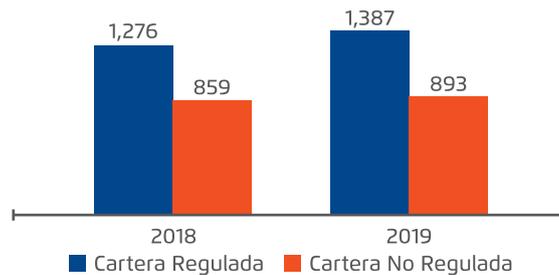
Evolución de los Activos y Colocaciones Netas (Millones de USD)



Fuente: Información BCP.

Alcanzamos USD 1,386.7 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 110.9 millones o 8.7% al obtenido al cierre de 2018, lo que representó el 62.0% del total de colocaciones, el restante 38.0% 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)



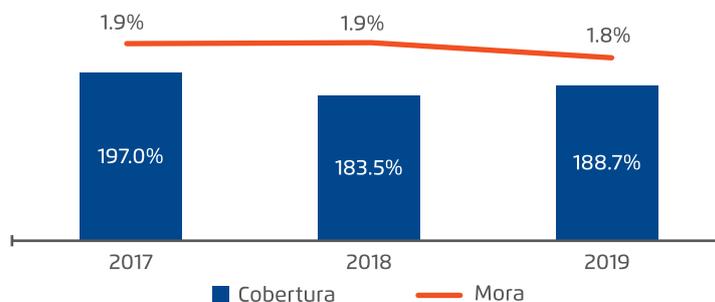
Fuente: Información BCP.

I Mora y Cobertura

Tuvimos una mejora en el índice de cartera en mora, que pasó de 1.90% en diciembre de 2018 a 1.76% al cierre de 2019. Por su parte el ratio de cobertura (previsiones de cartera sobre cartera en mora) cerró en 188.7%, siendo mayor respecto al 2018 y 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.

Evolución Ratio de Mora y de Cobertura (%)

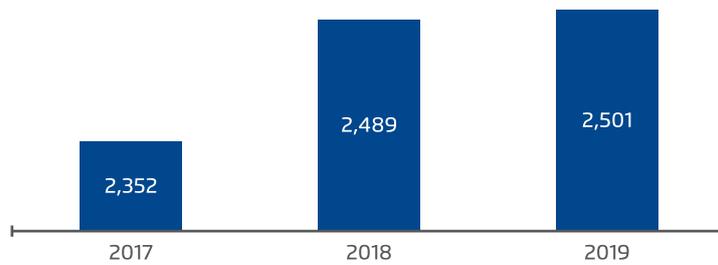


Fuente: Información BCP.

I Captaciones

Cerramos el 2019 con un saldo de depósitos de USD 2,500.1 millones, monto superior en USD 11.8 millones ó 0.5% al registrado en el cierre 2018, crecimiento menor al esperado, debido principalmente a la desaceleración de la economía y los hechos político sociales suscitados en el último trimestre de la gestión. El crecimiento de los depósitos se concentró en plazo con un crecimiento de 1.9% respecto a 2018, en contraposición vista y ahorro disminuyeron en 3.6% y 2.8% respectivamente. Por otro lado el ratio de colocaciones sobre depósitos alcanzó un 88.9%.

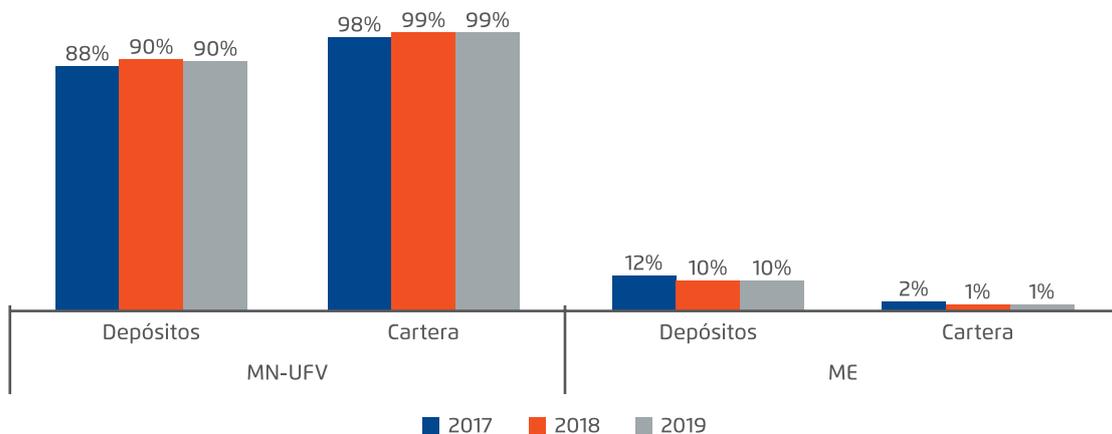
Total Depósitos del Público (Millones de USD)



Fuente: Información BCP.

Los créditos y depósitos en moneda nacional, continuaron creciendo. Al cierre de la gestión 2019, el 99.0% del total de la cartera crediticia esta denominada en bolivianos. Por otro lado los depósitos en moneda nacional disminuyeron levemente su participación sobre el total de las captaciones de un 90.2% en 2018 a 89.6% en la gestión 2019. Esta tendencia muestra la preferencia y confianza que tiene el público por el uso de moneda nacional.

Colocaciones y Captaciones por Moneda



■ 2017 ■ 2018 ■ 2019

Fuente: Información BCP.



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.

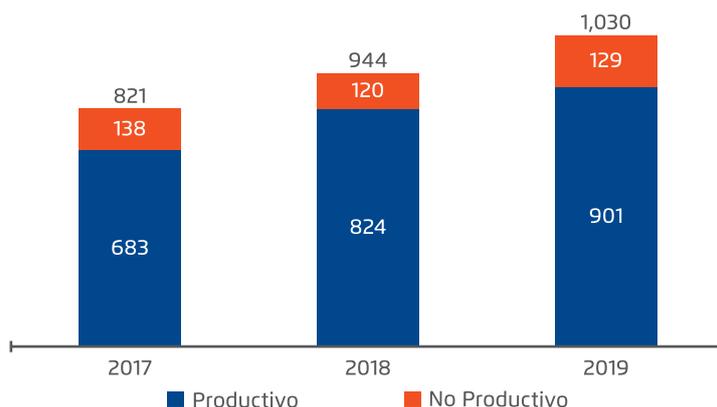
Durante el 2019, gracias a la gestión realizada con nuestros clientes, se logró alcanzar importantes resultados en los diferentes negocios del banco, lo que nos ha posicionado como un Banco referente en los segmentos corporativo y empresarial.

I Cartera Directa y Contingente

La Cartera Directa registró un crecimiento importante en la gestión 2019 de 9.17% con relación a la gestión pasada. Gracias a este incremento a finales de esta gestión pudimos llegar a los mil millones de dólares en cartera, esto gracias al crecimiento del sector productivo el cual representa el 87.5% del total de nuestra Cartera 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.

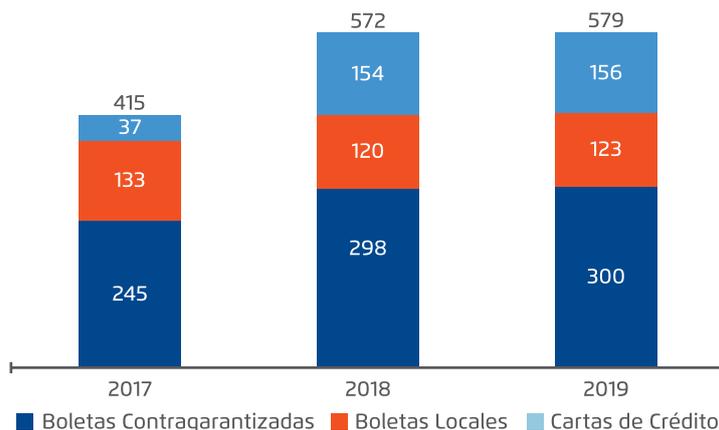
Evolución Cartera Directa (Millones de USD)



Fuente: Información BCP

En cuanto a la Cartera Contingente, la gestión 2019 registró un crecimiento de 0.6% respecto a 2018 en Boletas Contragarantizadas y un crecimiento de 3.2% en boletas locales. Por otro lado, los saldos en Cartas de Crédito, crecieron en 0.8% respecto a 2018. Permittiéndonos cerrar la gestión con el mayor crecimiento en participación de mercado del Sistema Financiero en Saldos Totales de Contingente.

Evolución Cartera Contingente (Millones de USD)



Fuente: Información BCP

I Captaciones

Al cierre de la gestión 2019, las captaciones registraron un crecimiento de 4.3% respecto al año 2018, crecimiento impulsado principalmente por los saldos de depósitos ahorro que crecieron en 37.3%.

Cabe mencionar que los saldos de depósito a plazo fijo crecieron en 5.8% respecto a 2018.

Evolución de las Captaciones (Millones de USD)



Fuente: Información BCP

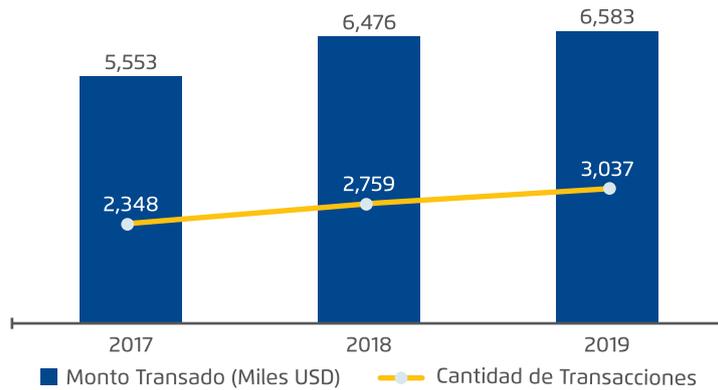
I Servicios para Empresas

Esta unidad de negocios tiene como objetivo complementar y brindar a nuestros clientes servicios que coadyuven al crecimiento y transaccionalidad de los mismos. Del mismo modo, busca potenciar todos los servicios disponibles para las empresas en función a las necesidades, que evolucionan constantemente.

Como sus brazos más importantes, se encuentra 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.

La nueva plataforma nos permitirá estar más cerca de nuestros clientes y poder satisfacer sus necesidades de manera ágil.

Credinet Web: Evolución de Transacciones y Monto Transado

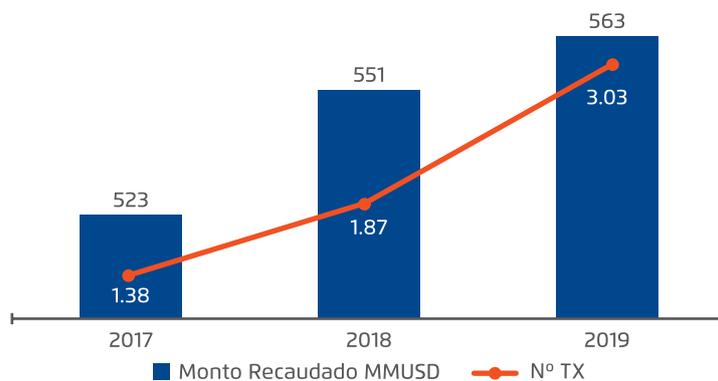


Fuente: Información BCP

Por otro lado, la Unidad de Servicios Para Empresas, administra el Servicio de Recaudación, el cual permite a nuestros clientes canalizar su flujo de ingresos a través de nuestra amplia red de Agencias y Agentes como canales presenciales y también nuestros canales electrónicos (CW, IBK, BMO, SOLI).

En 2019 las recaudaciones alcanzaron un monto de USD 563MM, mostrando un crecimiento de 2.2% respecto a 2018. Por el lado de la transaccionalidad, el Servicio de Recaudación canalizó 3MM de transacciones, número 63% mayor a 2018. Este resultado es la contribución principalmente de la habilitación de todos los Servicios Básicos en el eje troncal del País y de la conexión y mejoras que el BCP realizó con muchas empresas de diferentes Sectores del mercado.

Servicio de Recaudación: Evolución de Transacciones y Monto Recaudado



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 crecimiento marginal de cartera durante la gestión 2019, impulsado por el desempeño de la cartera de créditos Hipotecarios de Vivienda y Créditos de Consumo alentados por acciones específicas de impulso comercial que apalancaron los resultados alcanzados y consolidando nuestra posición en el mercado; a pesar de la coyuntura sociopolítica adversa vivida el último trimestre del año.

Nuestras colocaciones crecieron en 5% respecto a la gestión 2018, la cartera de vivienda creció en un 6% registrando un tercer lugar dentro del sistema financiero. La cartera de consumo creció un 8% respecto a la gestión 2018; este resultado nos posiciona como el cuarto Banco en crecimiento y en participación de esta cartera en el sistema financiero nacional.

Nuestras captaciones, compuestas principalmente por el producto de ahorro, cayeron en USD 32 millones con relación al 2018, estas equivalen a un decremento del 5%. Todo el mercado en general ha presentado una contracción en captaciones, nos significó ocupar el 5° puesto en participación en el sistema financiero al cierre del 2019.

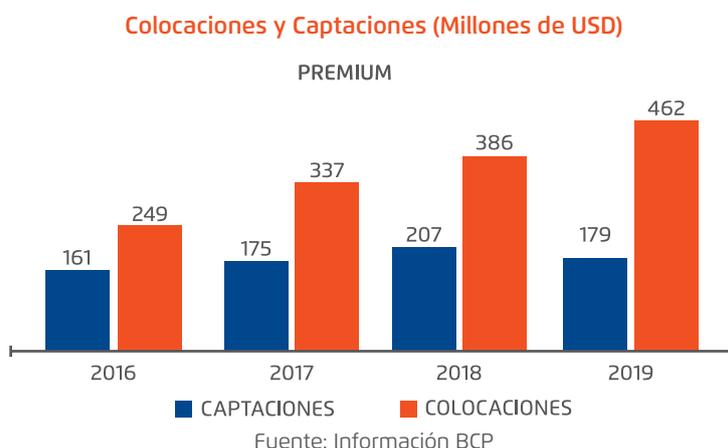
Por octavo año consecutivo realizamos el Foro PyME de apoyo a pequeños y medianos empresarios, esta actividad forma parte de nuestro programa de educación financiera mediante el cual se busca generar una plataforma de intercambio de conocimientos y experiencias para fortalecer las unidades productivas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

I Colocaciones y Captaciones

Aportamos con más del 50% de la cartera directa del Banco y el 30% de las captaciones. En segmentos de clientes que se agrupan en: Premium, Consumo y Pyme.

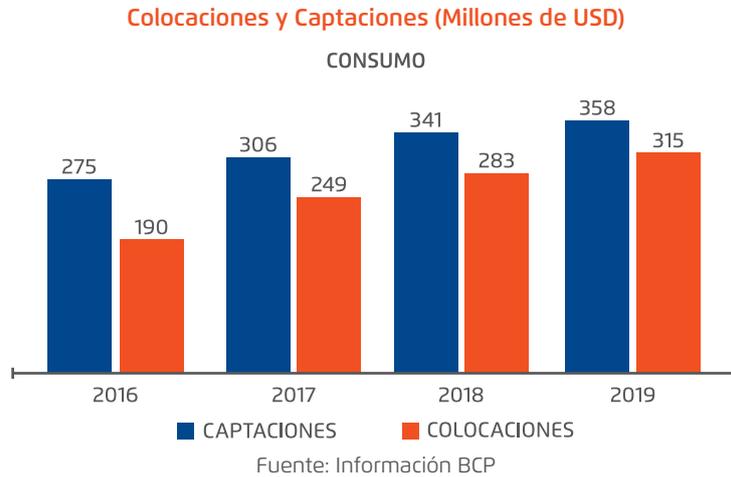
- **Segmento Premium**

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 2019 tienen un saldo de USD 462 millones y captaciones de USD 179 millones (participación del 30% del total de la Banca).



• **Segmento Consumo**

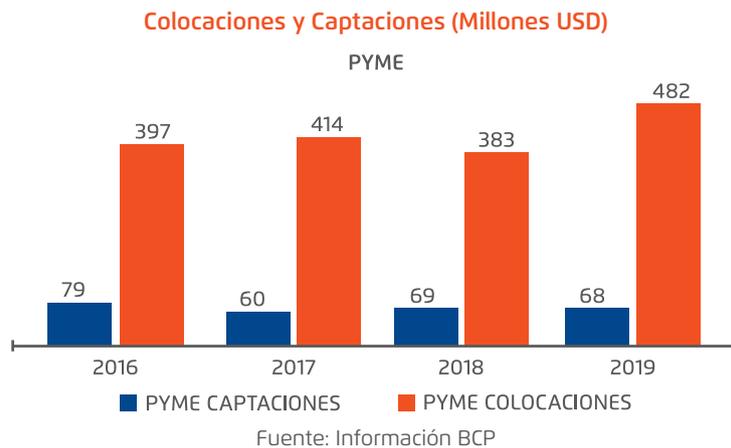
El segmento Consumo agrupa a personas naturales que tienen necesidades de financiamiento, catalogados como: Consumo, Hipotecarios de Vivienda y Créditos Vehiculares, que buscan facilidad para el manejo de su liquidez a través de nuestra extensa red. Es uno de los segmentos con mayor concentración de clientes, cuyos saldos en captaciones al cierre de diciembre 2019 concentraron USD 358 millones. En términos de colocaciones, este segmento cerró al 31 de diciembre de 2019 con USD 315 millones en cartera.

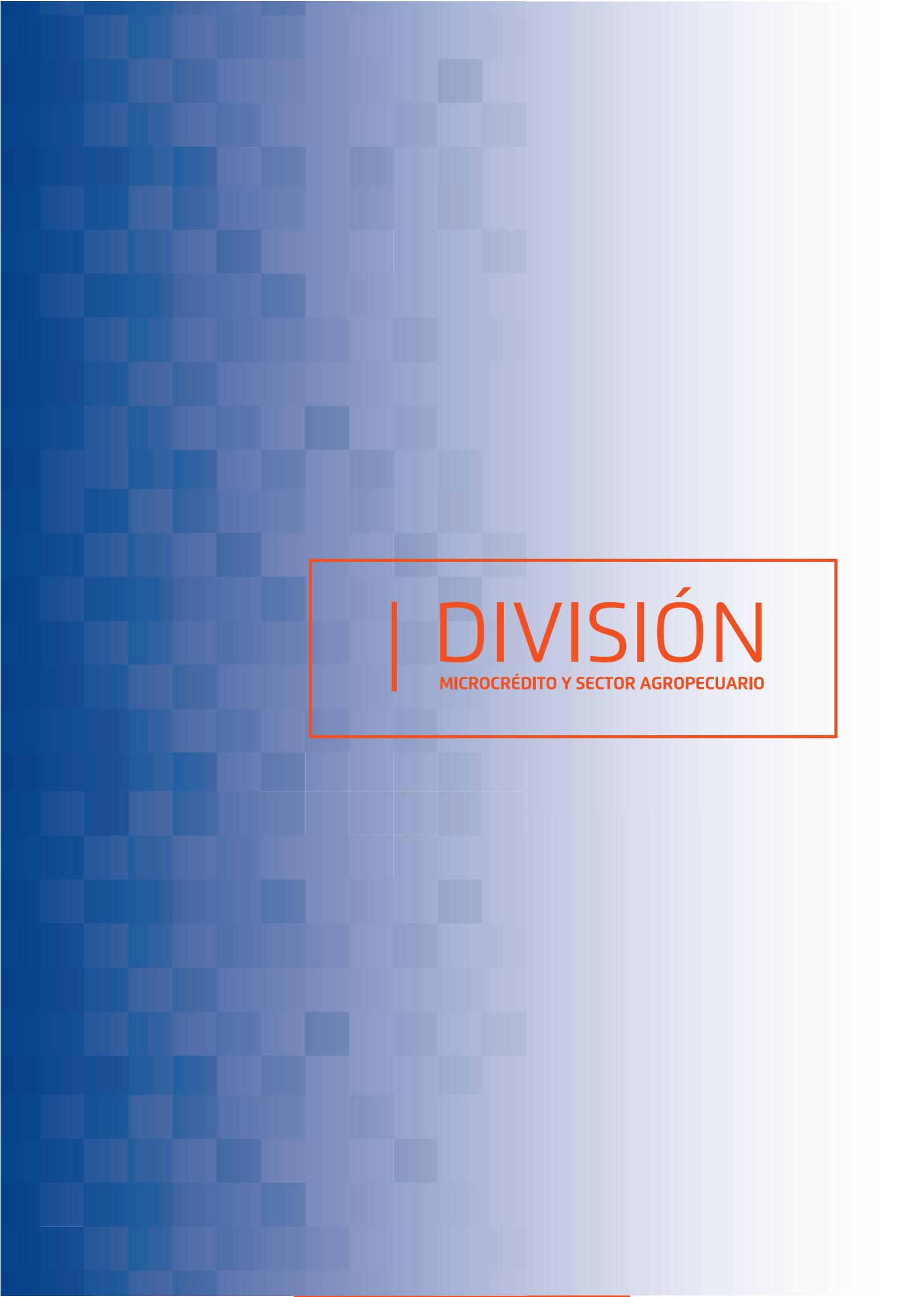


• **Segmento Pyme**

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 482 millones, que representa un 26% de crecimiento con relación al 2018. Nuestras captaciones en este segmento alcanzaron los USD 68 millones.





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.

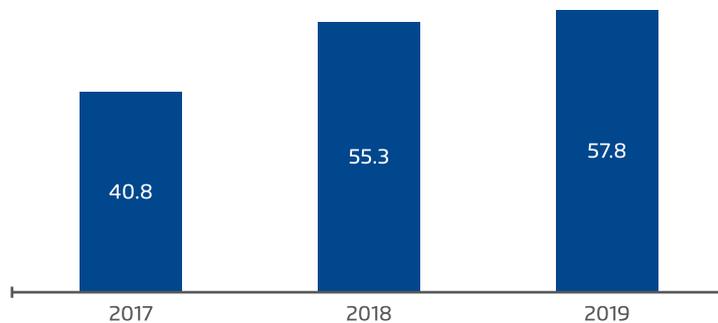
Nuestros productos que responden a las necesidades de los clientes son: Microcrédito Capital de Trabajo, Activo Fijo, Microcrédito de Libre Disponibilidad y Microcrédito Mejoramiento de Vivienda; adicionalmente contamos con el producto “Microseguro de Vida”.

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 62% del equipo comercial de microcrédito; este año se realizaron 4 sesiones de la escuela con un total de 37 graduados.

Este año inicio el proyecto de internacionalización, que junto al apoyo del equipo de MiBanco (Perú), se implementaron iniciativas con la finalidad de estandarizar los procesos en todas las entidades de la línea de Microfinanzas de la Corporación.

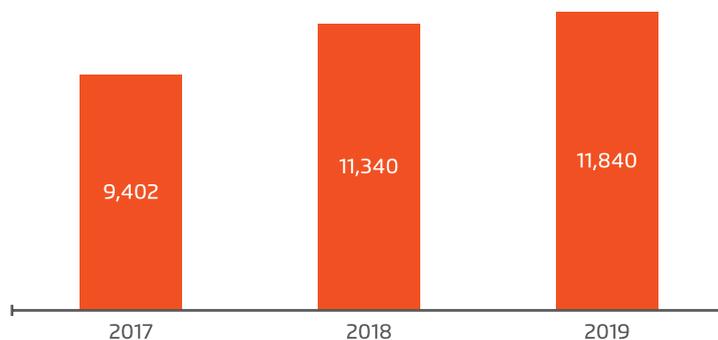
Pese a los conflictos ocurridos entre octubre y noviembre, la cartera de microcrédito incrementó en 4.4% respecto a la gestión 2018, lo que representa un crecimiento absoluto de USD 2,4 millones. A la fecha la División cuenta con 11,840 clientes que son atendidos por más de 100 funcionarios distribuidos 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.

I Riesgo de Crédito

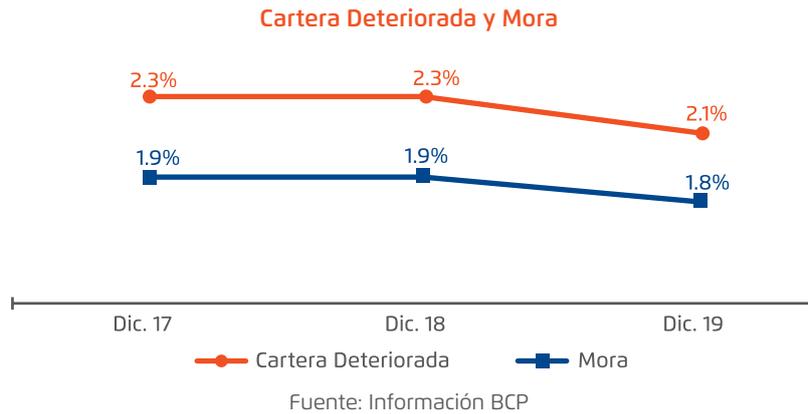
En 2019 la cartera directa registró una disminución de USD 460.9 millones, equivalente al 16.8% respecto a diciembre de 2018, debido principalmente a los conflictos sociales de los meses de octubre y noviembre que afectaron a las actividades de clientes de diferentes sectores de la economía.

Los créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social constituyen el 60.8% del total de colocaciones; agregando las inversiones en empresas productivas, el nivel de cumplimiento es de 62.0%, superando la meta de 60% establecida en el Decreto Supremo N° 1842 de 18 de diciembre de 2013.

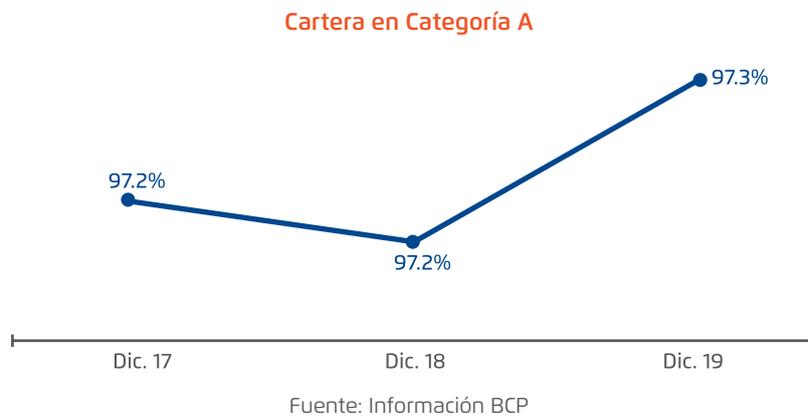


Mantuvimos una distribución equilibrada del riesgo mediante el control permanente de los niveles de concentración de cartera por cliente y grupo económico, tipo de crédito, sector económico y otros factores; estos indicadores de concentración de riesgo estuvieron dentro de los límites regulatorios e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

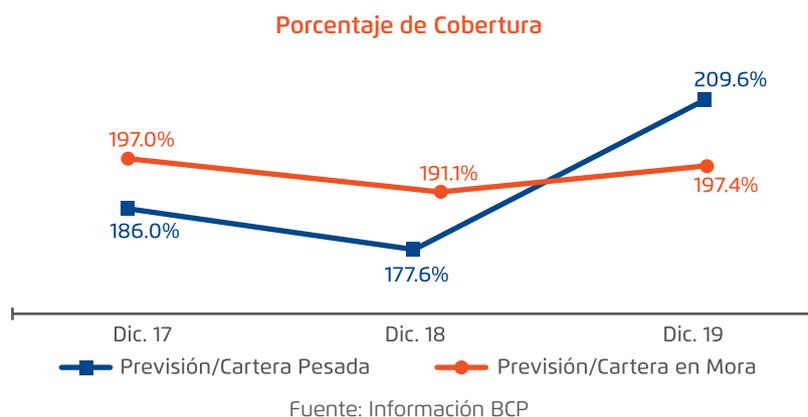
Aunque durante los meses de octubre y noviembre se registraron incrementos de los niveles de mora producto de los conflictos sociales, al cierre de la gestión los porcentajes de cartera deteriorada y cartera en mora fueron de 2.1% y 1.8% respectivamente, ligeramente inferiores a los del cierre del año 2018 demostrando la adecuada evaluación de nuevos créditos, la administración prudente de la cartera y la gestión oportuna del riesgo.



Otro indicador que refleja la buena calidad de la cartera es la concentración en categoría de riesgo A, que a diciembre de 2019 representó el 97.3% del total de colocaciones. La calificación de riesgo se asigna de acuerdo a los criterios establecidos por el Regulador.



La cobertura de provisiones sobre cartera en mora a diciembre de 2019 es de 197.4% y la cobertura sobre cartera pesada (cartera calificada en las categorías C a F) de 209.6%, ambos niveles superiores a los registrados en 2018 debido a reducción de los saldos de mora y de cartera.



I Riesgos Comerciales

Atender las solicitudes de financiamiento de los clientes empresariales de manera objetiva y oportuna es la meta del área de Riesgos Comerciales. En la gestión 2019 se implementaron varias iniciativas con la finalidad de alcanzar dicha meta, logrando reducir los tiempos de atención en 23% y manteniendo el menor indicador de mora de cartera empresarial del Sistema Financiero Nacional.

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 cuarto ciclo del intensivo programa de Certificación Básica de Riesgos (CBR), por el cual se han graduado exitosamente al 77% de los funcionarios de negocios de la Banca.

I Riesgos Minorista

En Riesgos Banca Minorista se trabajaron diferentes modificaciones en pauta crediticia tanto en Consumo como en PyME con el fin de precautelar el margen financiero y frenar el deterioro en nuevas colocaciones, por otro lado, se generaron nuevas alertas y pautas para evitar fraudes crediticios y en el último trimestre se generaron estrategias para afrontar la coyuntura social y política que se vivió en Bolivia, todo esto se resumió en un buen cierre de gestión con indicadores dentro de lo esperado.

I Cuentas Especiales

La cartera directa se incrementó en aproximadamente USD 11.4 millones con relación a diciembre 2018, llegando a USD 95.9 millones. La base de clientes administrada se encuentra atomizada; consta de 3,421 clientes, provenientes principalmente de la Banca Minorista

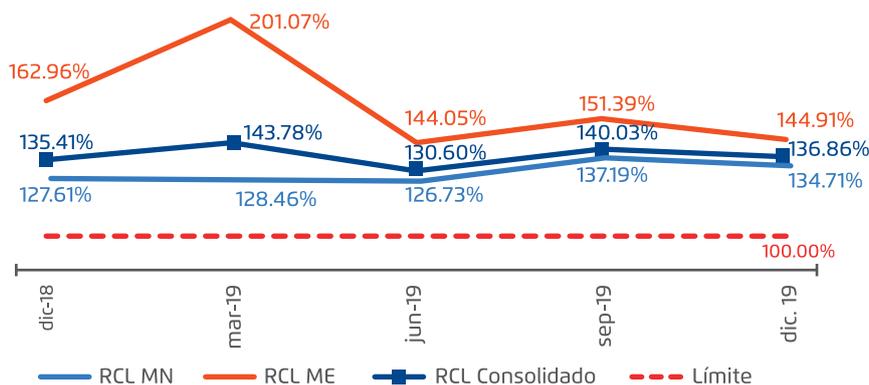
La recuperación de cartera directa fue de aproximadamente USD 30.8 millones entre capital e intereses, USD. 4.3 millones adicionales en relación al 2018, mientras que la recuperación de cartera castigada llegó a USD 3.5 millones.

I 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 2019, 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.



• 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.

I Riesgos de Operación

Durante la gestión 2019, se realizó el relevamiento de información, controles, evaluación de riesgos y su tratamiento bajo metodología de Autoevaluación de Riesgo Operativo - PAAE-RO a 21 procesos. Adicionalmente, se realizó la revisión a 74 cambios de procedimiento interno y 5 proveedores críticos.

Cada año se actualiza el Plan de Continuidad de Negocio marco que reflejan nuestra estrategia para prevenir y responder ante incidentes, desastres y/o crisis, a fin de garantizar nuestra capacidad de operar y proteger a nuestros grupos de interés. Para validar la efectividad de estos planes y nuestra capacidad de respuesta, elaboramos un cronograma de ejercicios y pruebas para entrenar a nuestro personal y prepararlo ante incidentes que podrían llegar a interrumpir o paralizar nuestras actividades en el Banco.

En 2019 se llevaron a cabo 17 pruebas, todas con resultado satisfactorio:

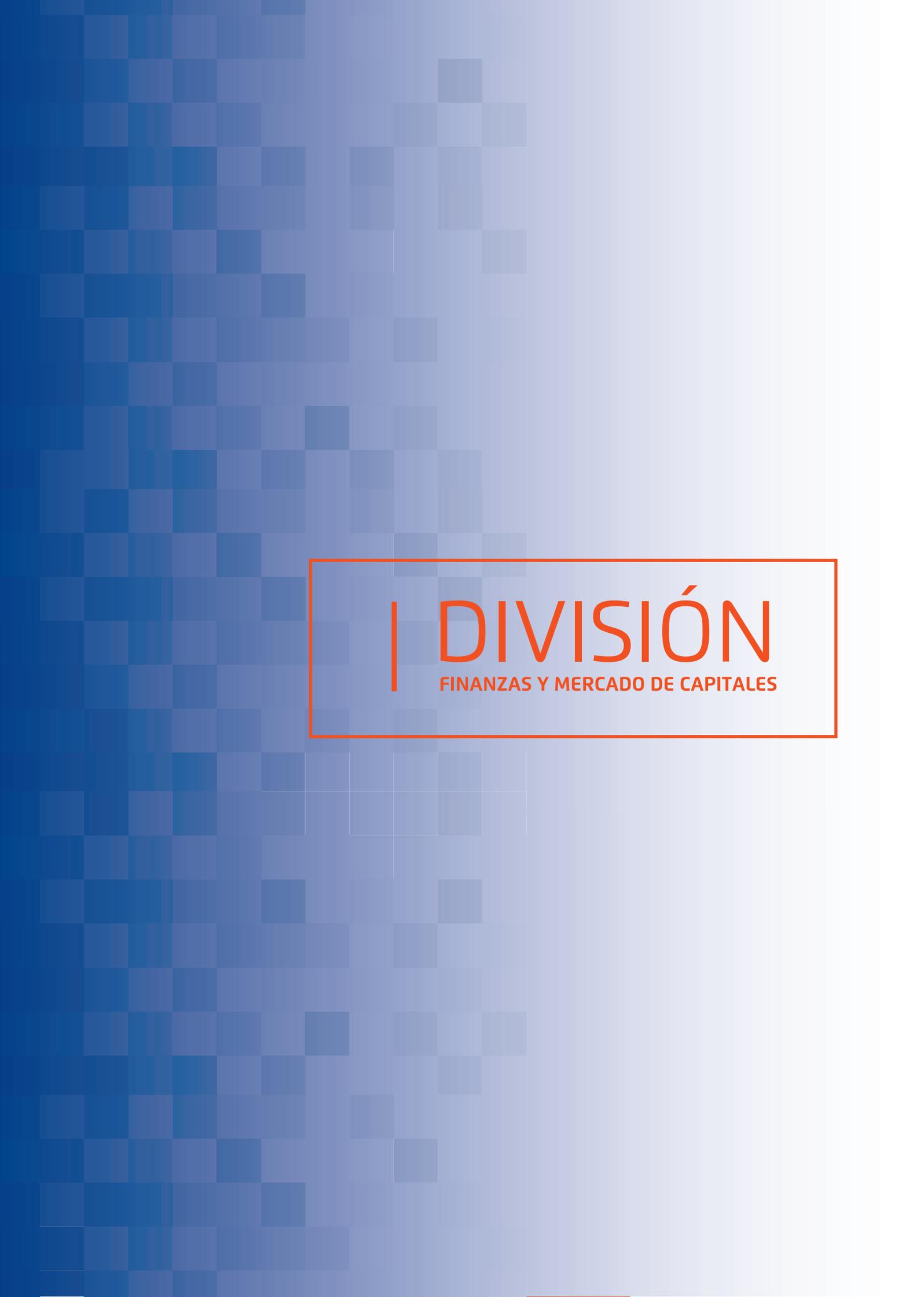
- 7 Planes de Continuidad Operativa.
- 10 Planes de Continuidad de Tecnologías de Información.

Finalmente, el Banco al ser parte del Grupo Credicorp ha definido una estructura robusta de ciberseguridad, considerando el modelo de tres líneas de defensa:

- 1) La primera, ubicada en Tecnologías de la Información (TI), donde se implementan los controles necesarios para proteger nuestra información;
- 2) La segunda, ubicada en Riesgos, donde se definen la estrategia y las políticas con base en estándares internacionales; y
- 3) La tercera, ubicada en Auditoría, donde se supervisa la correcta implementación de los controles de ciberseguridad.

I 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

I Tesorería

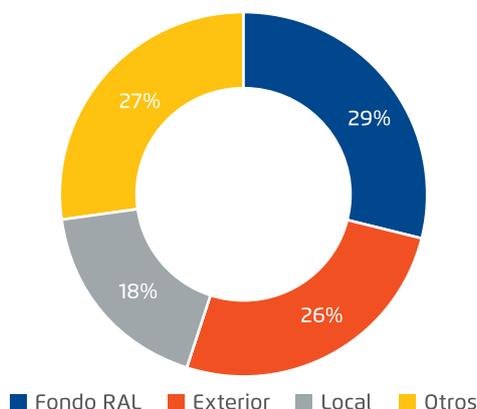
En el 2019 el portafolio de inversiones del Banco de Crédito estuvo concentrado en inversiones de corto plazo y con alto contenido de liquidez denominadas en moneda nacional, debido a que las condiciones de dichos títulos generaban un mayor rédito con relación a los instrumentos en moneda extranjera en el mercado de valores local.

En cuanto a la política monetaria, el Banco Central de Bolivia (BCB) mantuvo la postura expansiva de gestiones pasadas, la cual se aplica desde el año 2014, para hacer frente al ciclo desacelerado de la economía. Por otro lado, la principal meta del BCB se cumplió holgadamente al terminar el año con una inflación anual de 1,47%, muy por debajo del objetivo anual de 3.5% establecido en el Informe de Política Monetaria de julio 2019. El dato de inflación en 2019 fue el más bajo desde 2009.

Las inversiones locales explican el 17.7% del promedio anual de inversión, que asciende a USD 464.4 millones (superior en 2.7% al nivel registrado en la gestión anterior), un 25.5% corresponde al portafolio en el exterior y 29.4% representa la participación en el Fondo RAL.

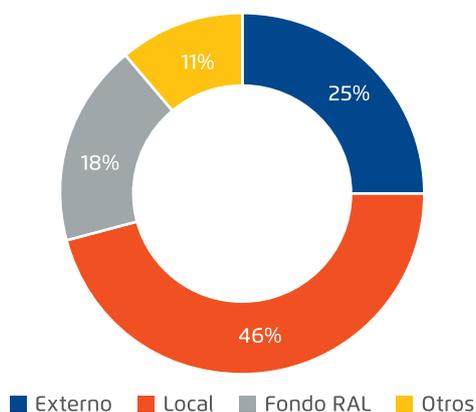
Los ingresos del portafolio de inversiones alcanzaron USD 16.5 millones (un 1.0% mayor a la cifra registrada en el 2018), de los cuales el 24.9% fue generado por el portafolio que se administra en el exterior. A nivel local, las inversiones en entidades financieras (DPFs) representan un 45.9% del ingreso total.

Participación Promedio del Portafolio



Fuente: Información BCP

Participación de Ingresos Generados



Fuente: Información BCP

I Fondeo

Durante la gestión 2019 el sistema bancario presentó un escenario de contracción de liquidez con episodios puntuales que agudizaron esta condición, el primero ocurrió durante los meses de abril y mayo debido al pago de impuestos y el segundo durante los meses de octubre y noviembre, producto de los hechos ocurridos después de las elecciones nacionales del 20 de octubre. 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 en ME, amplió el plazo del fondo CPVIS II y creó el fondo CPVIS III. Asimismo, a partir del mes de noviembre determinó ampliar el uso de colaterales en sus operaciones de reporto en MN con entidades financieras supervisadas y reguladas por ASFI.

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.

Nuestras obligaciones con el público incrementaron en más de USD 47 millones respecto a la gestión anterior, de los cuales un 53% responde a depósitos a plazo fijo, 22% a saldos vista y el restante 25% captaciones mediante cajas de ahorros.

I Transferencias y Cambios

En la gestión 2019 el negocio cambiario y de transferencias de fondos al/del exterior se vio afectado principalmente por dos factores: Bolivia registra un déficit comercial por quinto año consecutivo; y por la desaceleración de la economía nacional, que tuvo un impacto negativo más pronunciado gracias a las elecciones generales y los conflictos sociales de octubre y noviembre.

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

El ingreso neto generado el 2019 por transferencias al/del exterior y cambios fue de USD 10.83 millones, lo cual implica una caída de 19% respecto al 2018. El volumen transferencias alcanzó a USD 2,512 millones, 16% menos que el 2018, y en cambios se registró un volumen de USD 3,058 millones, que representa un crecimiento de 1.5% respecto a la gestión pasada.

I 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.

I 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:

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

Antecedentes

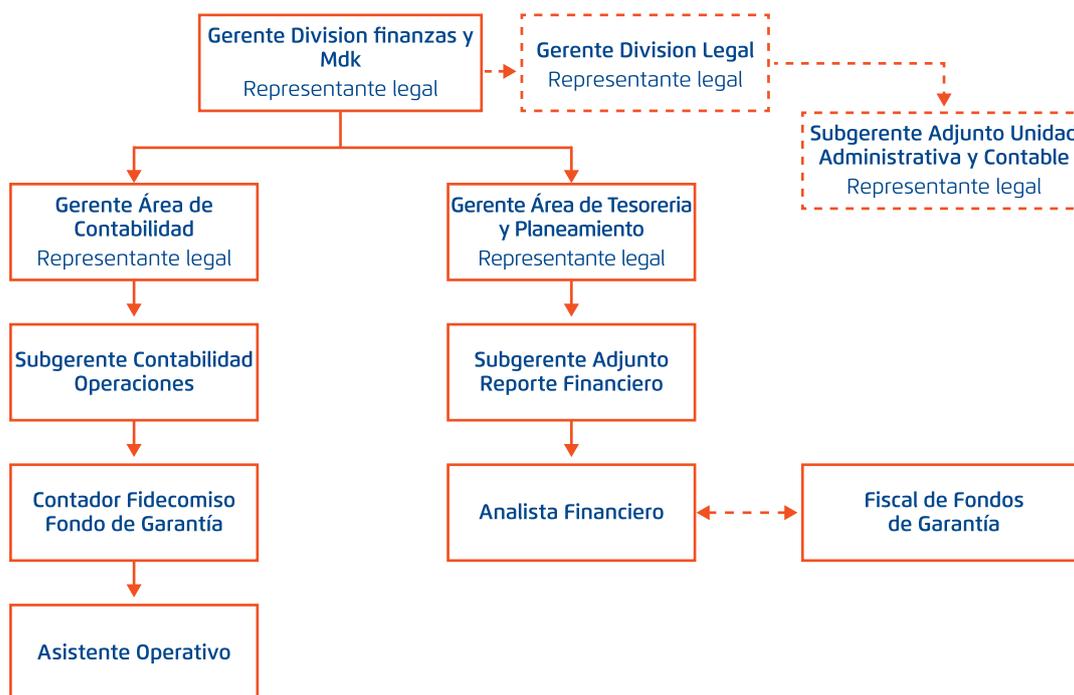
El Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco de Crédito de Bolivia S.A. (en adelante FOGAVISP – BCR) fue constituido el 30 de abril de 2015, con el objetivo de respaldar el otorgamiento de garantías para créditos de vivienda de interés social de acuerdo a las condiciones establecidas 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, administrado por el Banco de Crédito de Bolivia S.A. (en adelante el Banco), creado mediante Decreto Supremo Nro. 2137 de fecha 9 de octubre de 2014, con el 6% de las utilidades netas de la gestión 2014, equivalente a, 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, para incrementar el capital del FOGAVISP - BCR a Bs 15.2 millones.

Asimismo, en febrero de 2019 y mediante el Decreto Supremo Nro. 3764, se determinó destinar el 3% de las utilidades netas de la gestión 2018 del Banco, incrementando el capital en Bs 5.1 millones, y totalizando un capital de Bs 20.2 millones a diciembre de 2019.

Estructura organizacional

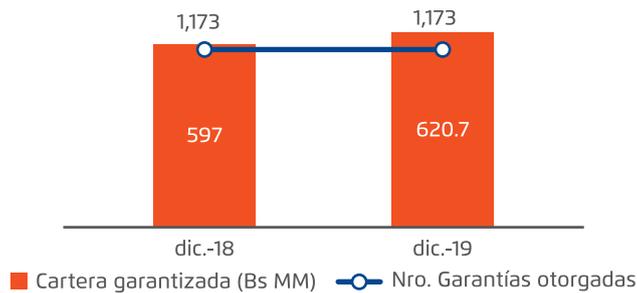
De acuerdo a lo establecido en la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Entidad Administradora debe establecer personal específico destinado a la Gestión de los Fondos de Garantía. A continuación, se presenta la estructura organizacional constituida:



Información Estadística al 31 de diciembre 2019

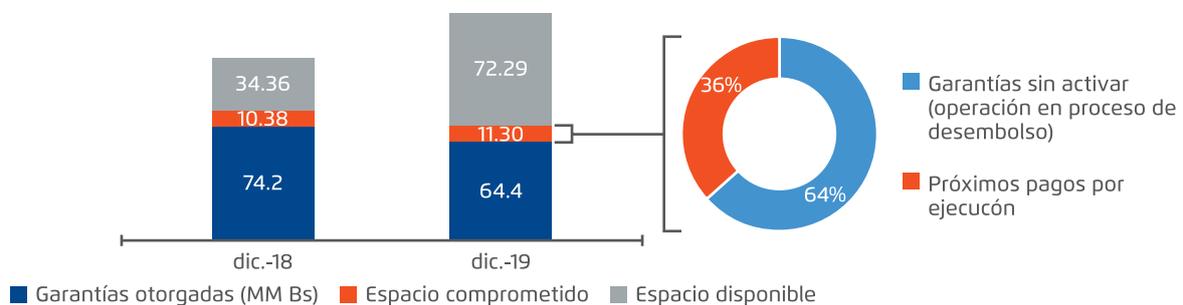
A diciembre 2019, el FOGAVISP BCR, ha otorgado Bs 64.4 millones en garantías, lo que se traduce, en Bs 621 millones de cartera de hipotecario social cubierta y un total de 1,173 beneficiarios.

Hipotecario Social con FOGAVISP



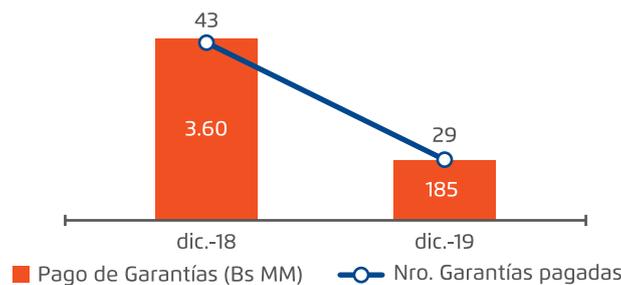
Si bien al cierre de 2019 el FOGAVISP BCR otorgó el mismo número de garantías que el 2018, cabe resaltar que la cartera de hipotecario social cubierta aumentó en 3.90%, de Bs 597 millones en 2018 a Bs 620.7 millones en 2019.

Utilización del Fondo (Bs MM)



El espacio disponible del FOGAVISP BCR incrementó en 110% en la última gestión, pasando de tener un espacio de Bs 34.36 millones en 2018, a Bs 78.65 millones en 2019. Adicionalmente, es importante mencionar que durante la gestión 2019, el FOGAVISP BCR, realizó el pago de 29 garantías (48% menos que en la pasada gestión), por un monto equivalente a Bs 1.85 millones.

Ejecuciones

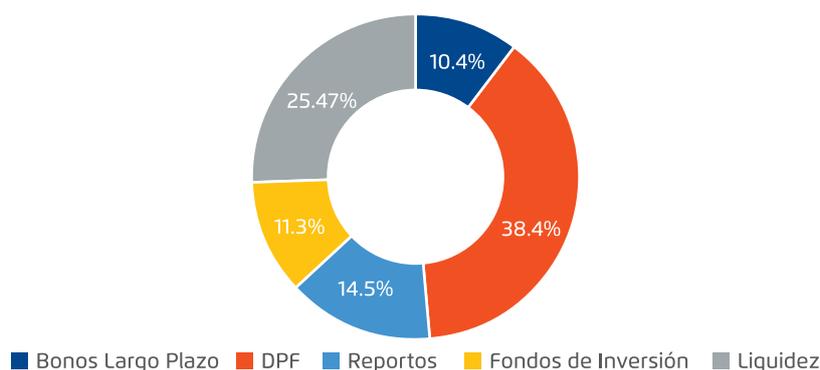


Como parte de la administración del FOGAVISP BCR, los recursos que no están siendo utilizados para los fines de su objeto, son invertidos dentro de los límites y parámetros establecidos en el Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, aprobado por la Resolución Ministerial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



El rendimiento promedio del portafolio de inversiones paso de 3.40% en la gestión del 2018, a 3.11% a diciembre de 2019. A continuación, se muestra el rendimiento promedio ponderado por tipo de instrumento:

Tipo de instrumento	Rendimiento
Bonos Largo Plazo	3.96%
Depósitos a Plazo Fijo	3.53%
Reportos	6.42%
Fondos de Inversión	1.65%

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

Antecedentes

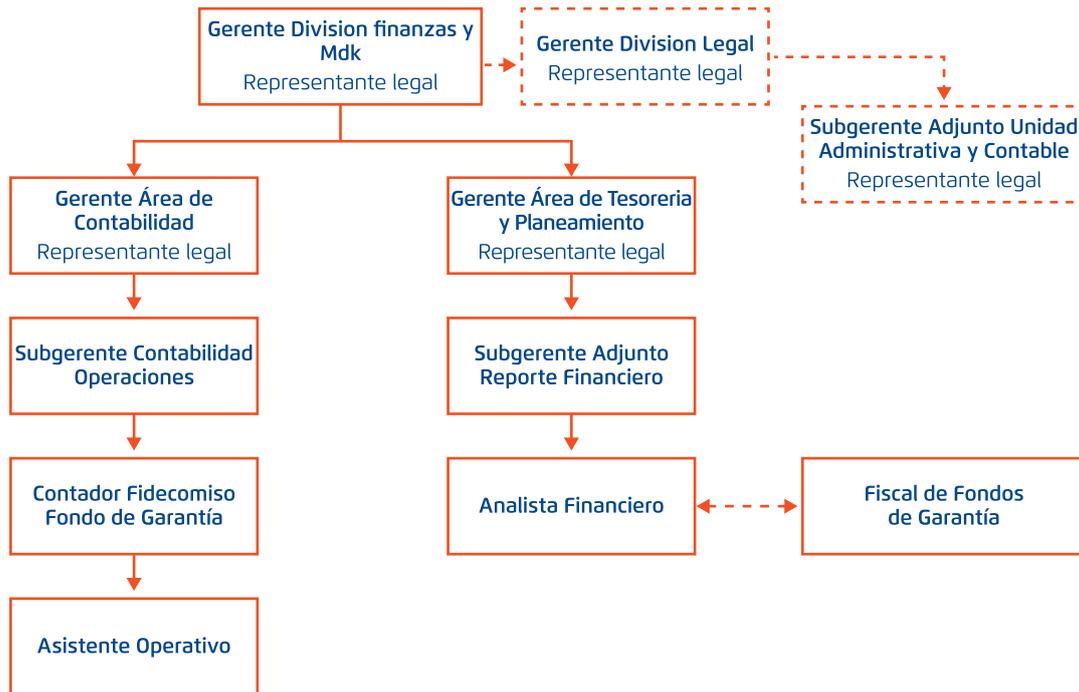
El Fondo de Garantía de Créditos del Sector Productivo – Banco de Crédito de Bolivia S.A. (en adelante FOGACP – BCR) fue constituido el 11 de abril de 2016, con el objetivo de respaldar el otorgamiento de garantías para operaciones de Microcrédito y Crédito Pyme destinadas al Sector Productivo, para 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 posteriormente por el Decreto Supremo N° 2614 de 2 de diciembre de 2015 y, 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 en 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. (en adelante el Banco), equivalente a Bs 8.4 millones.

Asimismo, en febrero de 2019, y mediante el Decreto Supremo Nro. 3764 se determinó destinar el 3% de las utilidades netas de la gestión 2018 del Banco, incrementando el capital en Bs 5.1 millones, y totalizando un capital de Bs 13.5 millones.

Estructura organizacional

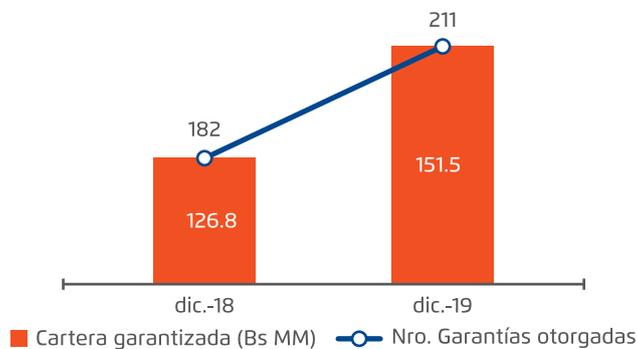
De acuerdo a lo establecido en la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Entidad Administradora debe establecer personal específico destinado a la Gestión de los Fondos de Garantía. A continuación, se presenta la estructura organizacional constituida:



Información Estadística al 31 de diciembre 2019

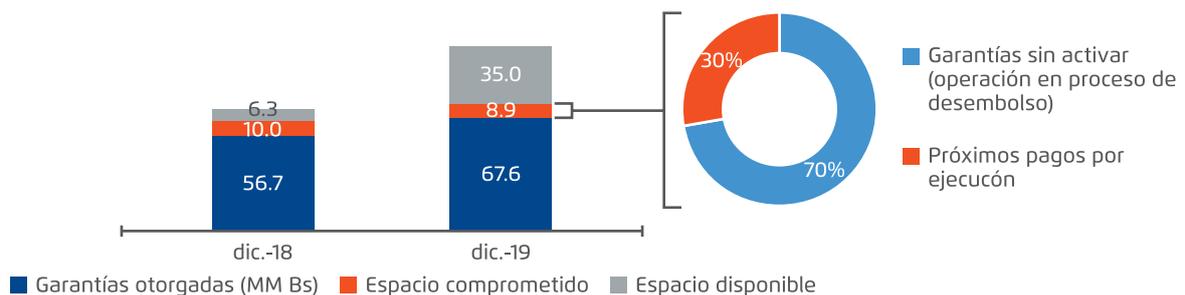
A diciembre 2019, el FOGACP BCR ha otorgado Bs 67.6 millones en garantías, lo que se traduce en Bs 151.5 millones de cartera productiva, incrementando la cartera en 16% en comparación a la gestión 2018. El total de beneficiarios a diciembre de 2019 es de 211.

Créditos productivos con FOGACP



Cabe resaltar, que dentro la utilización del fondo a diciembre 2019, el espacio disponible creció en 456% llegando a tener un espacio de Bs 35 millones. Dentro el espacio comprometido, el 30% corresponde a los próximos pagos por ejecución y el 70% corresponde a las garantías sin activar.

Utilización del Fondo (Bs MM)



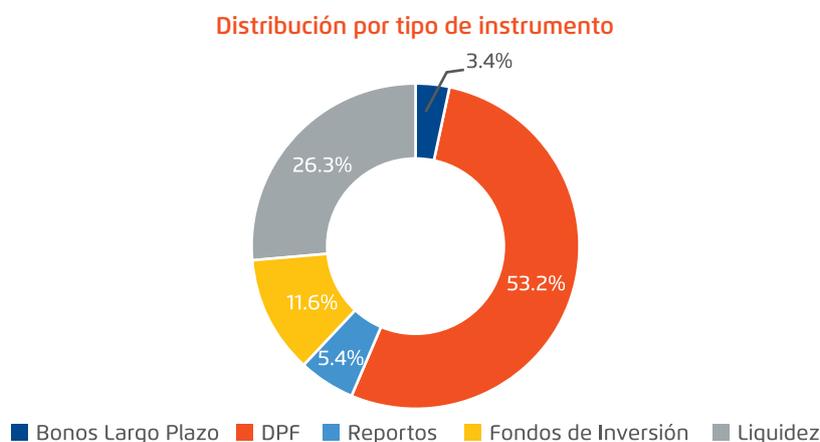
A diciembre de 2019, se pagaron 8 garantías alcanzando un total de Bs 1.72 millones, lo cual significó un incremento en el pago de las garantías de 2.96%, en comparación a la gestión 2018.



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



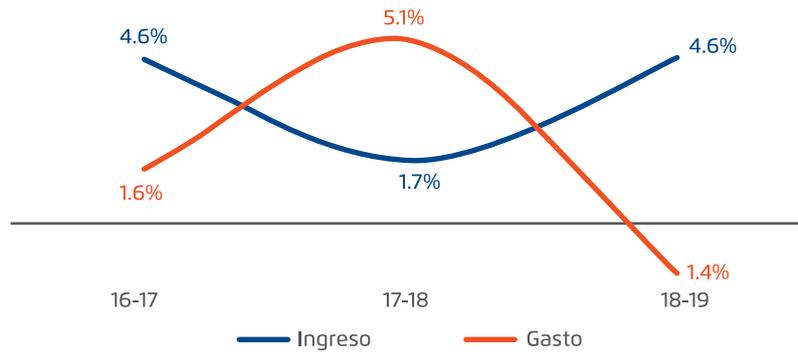
El rendimiento promedio ponderado del portafolio de inversiones, paso de 1.64% en la gestión del 2018 a 3.12% a diciembre de 2019. A continuación, se muestra el rendimiento promedio ponderado por tipo de instrumento:

Tipo de instrumento	Rendimiento
Bonos Largo Plazo	4.50%
DPF	3.44%
Reportos	6.00%
Fondos de Inversión	1.64%

Eficiencia y Control Financiero

El sistema bancario boliviano experimentó crecimiento en los ingresos respecto a 2018, explicado principalmente por el margen por intermediación financiera; respecto al gasto, es la primera vez en las últimas tres gestiones que se registra una contracción del gasto, explicada principalmente por gastos de personal y gastos generales y administrativos.

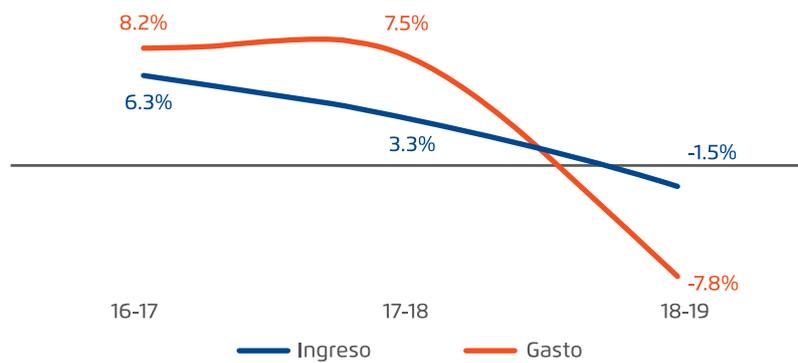
Tasa de crecimiento de ingresos y gastos del Sistema Bancario



Fuente: Información BCP.

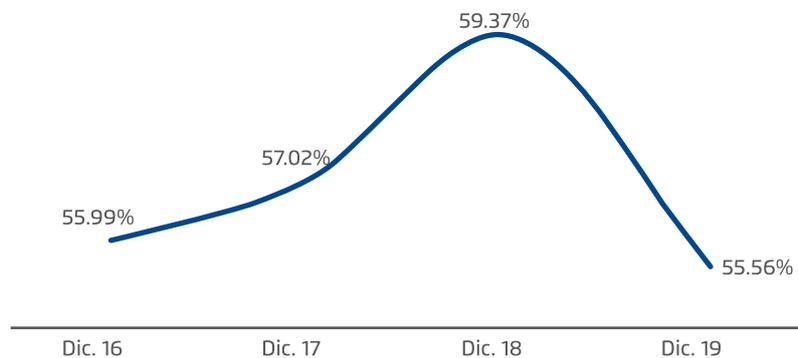
Respecto al Banco de Crédito, 2019 registró una caída en el ingreso atribuida a ingresos no financieros y otros ingresos; respecto al gasto, se realizaron esfuerzos para contener las diferentes líneas de gasto, que generaron un gasto menor en 7.8% respecto a 2018, esta situación permitió al BCP alcanzar el menor ratio C/I de las últimas 4 gestiones.

Tasa de crecimiento de ingresos y gastos del BCP



Fuente: Información BCP.

Cost to income del BCP



Fuente: Información BCP.



PREVENCIÓN Y CUMPLIMIENTO

PREVENCIÓN Y CUMPLIMIENTO

I 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 en cuenta la normativa UIF recientemente publicada y 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"; que son de conocimiento y 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 con condiciones especiales (por actividad, cliente PEP u otro) de manera particular. Por otro lado, 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.

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, anualmente se remite un 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 2019, capacitamos al personal de Back Office, sobre la importancia de este programa y los riesgos asociados con su incumplimiento.

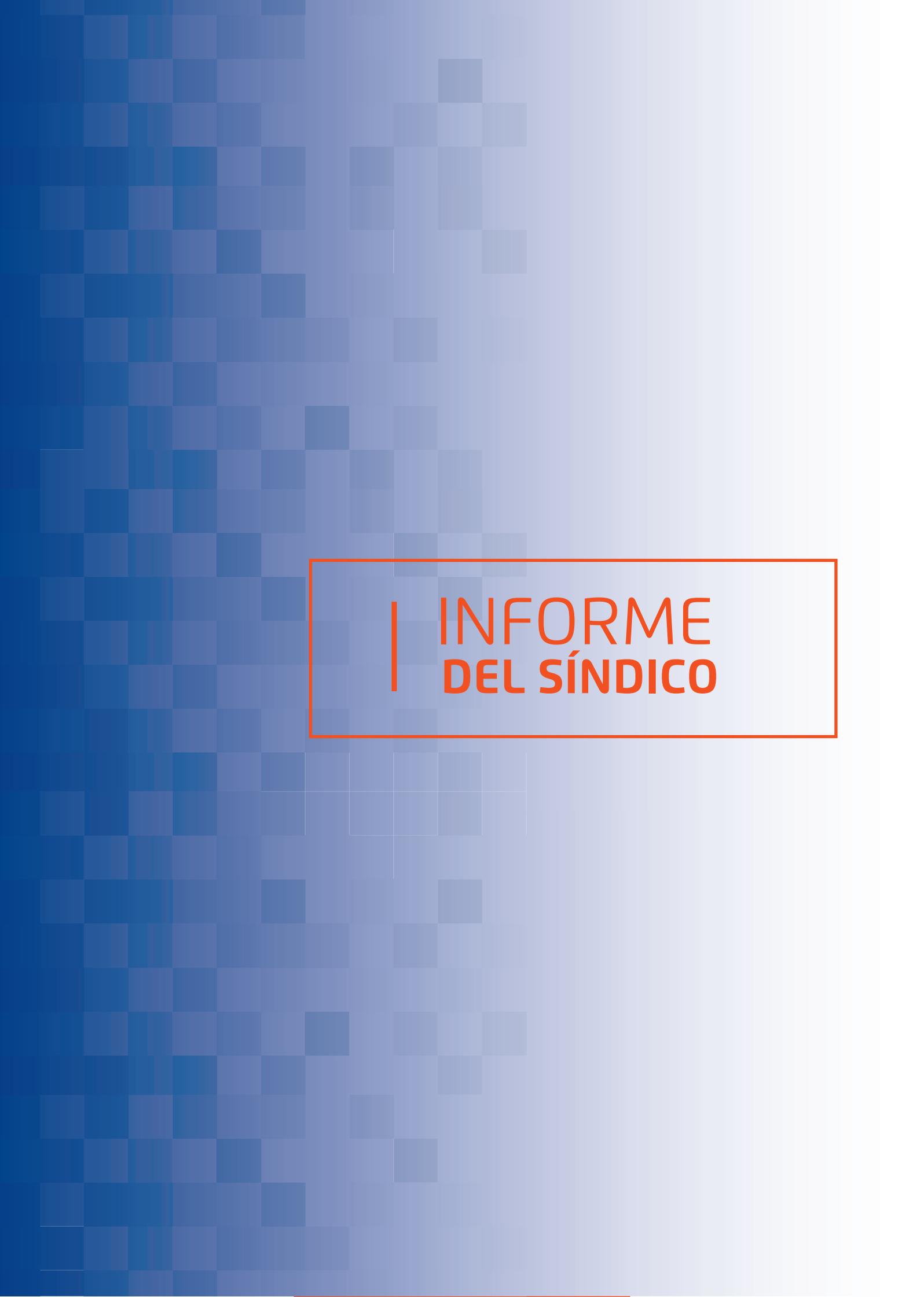
I Sistema de Cumplimiento Normativo

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, requerimientos y reportes regulatorios. En el periodo se realizó el seguimiento pertinente para velar por la oportuna atención e implementación de las normas, reportes 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 comunicados y 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 comunicados y 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. Se efectuaron 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. Se realizaron comunicados y monitoreos para estar alineados a las exigencias de leyes relacionadas a inversiones como **Dodd Frank and Consumer Protection Act o Volcker Rule**.



| INFORME DEL SÍNDICO

Informe del Síndico

La Paz, 20 de febrero de 2020

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 3º, Título IX, Capítulo I 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 mi tarea. A la vez, he efectuado declaraciones sobre el castigo de determinados créditos en la gestión 2019. Conforme a lo requerido en las normas aplicables, ciertos castigos deben ponerse en conocimiento de la Junta.
2. Igualmente, someto a decisión de ustedes las observaciones adjuntas de la auditoria externa de pasadas gestiones, incluidas las que se hallan con plazo vencido que, a pedido mío, me ha informado el Gerente de División Auditoria Interna a través de correo electrónico el 19 de febrero de 2020 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 GDL 281/2019 de 02 de agosto de 2019, anexando el informe de 05 de julio de 2019 sobre el primer semestre de 2019.
 - b) Carta GDL 29/2020 de 31 de enero de 2020, anexando el informe de 10 de enero de 2020 y que se refiere a la gestión 2019.
4. He tenido ocasión de revisar la memoria y el Balance del Banco de Crédito de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 auditoria 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 auditoria 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

Dictamen del Auditor Independiente



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

Telf.: 591 2 2434313
FAX: 591 2 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 2019 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 2019, 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 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 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 auditoria

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 provisión 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.
- Tal como se menciona en la Nota 8, inciso b) a los estados financieros, debido a la coyuntura político social que vivió el país durante el último trimestre de la gestión 2019, en fecha 18 de noviembre de 2019 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Carta Circular 12256/2019 que faculta a las entidades financieras a atender y analizar solicitudes de reprogramación u otras medidas de solución para los deudores que hayan sido directa o indirectamente afectados en su capacidad de pago, considerando además que una reprogramación no implica el cambio de calificación del deudor a una categoría de mayor riesgo.

Bajo este marco, la Sociedad atendió las solicitudes de sus clientes para reprogramación u otras medidas de solución como el diferimiento de cuotas, sin cambiar la calificación del deudor a una categoría de mayor riesgo.

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 auditoria de los estados financieros.

Como tratamos el aspecto clave de auditoria

Nuestra auditoria 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 provisión 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.

Como tratamos el aspecto clave de auditoria

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.

- Obtuvimos un entendimiento de las políticas y/o procedimientos aplicados en relación al apoyo a los clientes que se vieron afectados por la coyuntura político social en el marco de la Carta Circular 12256/2019 emitida por ASFI.

Para una muestra de operaciones sujetas a estos procedimientos, verificamos que las reprogramaciones, diferimiento de cuotas u otras acciones aplicadas, hayan sido solicitadas por los clientes y aprobadas por las instancias correspondientes. Asimismo, evaluamos y probamos la efectividad de los controles sobre el registro de las modificaciones al plan de pagos, el computo de la mora y la calificación de estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente.

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

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 auditoria

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.

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 ASFI, así como del control interno 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, 13 de febrero de 2020



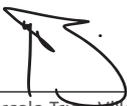
ESTADOS
FINANCIEROS Y NOTAS

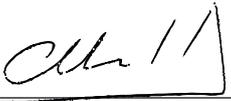
Estados Financieros y Notas

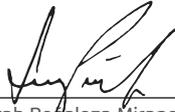
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	2.573.121.661	2.568.680.287
Inversiones temporarias	2 c), 8 c)	2.616.735.287	2.865.697.815
Cartera	2 b), 8 b)	15.422.137.128	14.386.380.248
Cartera vigente	15.320.219.147		14.315.287.278
Cartera vencida	115.198.639		114.707.417
Cartera en ejecución	147.063.721		152.290.291
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	46.168.209		50.383.121
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	10.127.339		7.607.347
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	3.374.318		3.950.586
Productos devengados por cobrar	131.083.188		101.864.143
Previsión para cartera incobrable	(351.097.433)		(359.709.935)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	89.453.633	95.075.147
Bienes realizables	2 d), 8 e)	12.902.126	9.333.170
Inversiones permanentes	2 c), 8 c)	856.713.010	211.345.371
Bienes de uso	2 e), 8 f)	138.821.504	200.469.569
Otros activos	2 f), 8 g)	33.658.323	40.508.033
Total del activo		21.743.542.672	20.377.489.640
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	15.265.523.248	16.151.923.271
Obligaciones fiscales	8 j)	1.662.033	1.495.397
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	2.286.904.098	1.196.052.470
Otras cuentas por pagar	8 l)	347.687.740	313.120.393
Previsiones	2 h), 8 m)	201.818.793	179.919.145
Obligaciones subordinadas	8 o)	210.906.247	210.745.442
Obligaciones con empresas públicas	8 p)	1.918.962.858	922.970.453
Total del pasivo		20.233.465.017	18.976.226.571
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	9 a)	902.280.000	902.280.000
Aportes no Capitalizados	9 b)	8.000	8.000
Reservas	9 c)	414.151.978	329.328.179
Resultados acumulados	9 d)	193.637.677	169.646.890
Total del patrimonio		1.510.077.655	1.401.263.069
Total del pasivo y patrimonio		21.743.542.672	20.377.489.640
Cuentas contingentes deudoras y acreedoras	8 w)	4.237.002.120	4.160.588.725
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	8 x)	46.138.219.936	43.093.935.201

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

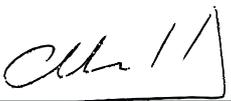

Sarah Pezaloza Miranda
Gerente de Contabilidad

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)**

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos financieros	2 j), 8 q)	1.369.211.853	1.280.641.723
Gastos financieros	2 j), 8 q)	(506.735.741)	(454.932.354)
Resultado financiero bruto		862.476.112	825.709.369
Otros ingresos operativos	8 t)	541.442.699	476.468.827
Otros gastos operativos	8 t)	(485.567.212)	(390.810.143)
Resultado de operación bruto		918.351.599	911.368.053
Recuperación de activos financieros	8 r)	178.466.402	135.620.294
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(290.251.856)	(289.822.854)
Resultado de operaciones después de incobrables		806.566.145	757.165.493
Gastos de administración	8 v)	(536.324.804)	(562.081.271)
Resultado de operación neto		270.241.341	195.084.222
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		43.091	(390.864)
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		270.284.432	194.693.358
Ingresos extraordinarios	8 u)	5.506.414	37.954.365
Gastos extraordinarios	8 u)	(2.087.957)	(181.721)
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		273.702.889	232.466.002
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	4.570.519	3.966.339
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(619.761)	(851.895)
Resultado neto antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la Inflación		277.653.647	235.580.446
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuesto		277.653.647	235.580.446
Impuesto a las utilidades de las empresas (IUE)	2 j)	(84.015.970)	(65.933.556)
Resultado neto del ejercicio		193.637.677	169.646.890

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 Pezaloza Miranda
Gerente de Contabilidad

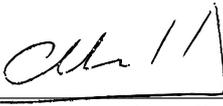
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)**

	Capital pagado Bs	Aportes no capitalizados Bs	Reservas			Resultados acumulados Bs	Total Bs
			Otras reservas obligatorias Bs	Reserva legal Bs	Reserva voluntaria Bs		
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						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
Resultado neto del ejercicio						193.637.677	193.637.677
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2019:							
- Constitución de reserva legal (Notas 9c)				16.964.690		16.964.690	(16.964.690)
- Constitución de reserva voluntaria no distribuible (Notas 9c)					67.859.109	67.859.109	(67.859.109)
- Distribución de dividendos (Notas 9d)							(74.644.271)
- Traslado de Fondos de Garantías (Notas 9d)							(10.178.820)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	902.280.000	8.000	-	209.045.395	205.106.583	414.151.978	1.510.077.655

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 Pejalosa Miranda
Gerente de Contabilidad

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)**

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		193.637.677	169.646.890
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Productos devengados no cobrados		(149.926.921)	(117.370.003)
Cargos devengados no pagados		302.884.584	289.258.692
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores		(2.243.876)	(857.612)
Previsiones para incobrables		141.245.508	127.392.088
Rendimiento en Inversiones Permanentes		(11.007.346)	(8.293.530)
Previsiones por desvalorización		(17.243.539)	45.351.834
Provisiones o provisiones para beneficios sociales		35.470.001	24.322.673
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		174.460.173	122.484.801
Depreciaciones y amortizaciones		26.410.191	25.747.781
Otros		18.308.188	12.902.883
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio		711.994.640	690.586.497
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Cartera de préstamos		101.864.143	96.574.821
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes		15.505.860	13.476.908
Obligaciones con el público		(132.616.259)	(50.527.354)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(720.939)	(8.272.173)
Otras obligaciones		(3.545.442)	(3.384.636)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-		(62.780.769)	(58.722.309)
Bienes realizables -vendidos-		17.145.117	4.782.907
Otros activos - partidas pendientes de imputación-		5.363.220	(3.972.246)
Otras cuentas por pagar -diversas provisiones-		(128.871.588)	(143.339.814)
Previsiones		(5.949.483)	(24.587.641)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		517.388.500	512.614.960
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		(199.575.783)	678.977.385
Depósitos a plazo hasta 360 días		221.173.819	(63.800.754)
Depósitos a plazo por más de 360 días		(42.532.243)	111.874.388
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento			
A corto plazo		15.272.521	(137.319.693)
A mediano y largo plazos		398.113.780	161.697.057
- Otras operaciones de intermediación			
Obligaciones con instituciones fiscales		166.635	(691.567)
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera		775.153	(9.097.819)
Incremento (disminución) de colocaciones:			
- Créditos colocados en el ejercicio			
A corto plazo		(2.686.072.646)	(1.178.262.907)
A mediano y largo plazos		(5.529.067.759)	(6.686.481.806)
- Créditos recuperados en el ejercicio		7.076.348.128	6.366.982.115
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera		(75.906)	192.350
Flujo neto en actividades de intermediación		(745.474.301)	(755.931.251)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de préstamos:			
- Obligaciones con BCB		642.150.777	(7.856.614)
- Obligaciones subordinadas		(400.541)	(400.541)
Cuentas de los accionistas:			
- Pago de dividendos	9 d)	(74.644.271)	(73.873.273)
- Fondo de garantía	9 d)	(10.178.820)	(10.073.690)
Flujo neto en actividades de financiamiento		556.927.145	(92.204.118)
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
Incremento (disminución) neto en:			
- Inversiones temporarias		274.758.109	166.074.607
- Inversiones permanentes		(634.360.294)	137.028.852
- Bienes de uso		44.036.790	(98.394.615)
- Bienes diversos		1.130.316	(2.724.991)
- Cargos diferidos		(9.964.891)	(10.062.749)
Flujo neto en actividades de inversión		(324.399.970)	191.921.104
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		4.441.374	(143.599.305)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		2.568.680.287	2.712.279.592
Disponibilidades al cierre del ejercicio		2.573.121.661	2.568.680.287

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 Pajalozza Miranda
Gerente de Contabilidad

Notas

I 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 N°555 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, Pacífico 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 2019, Credicorp cuenta con aproximadamente 35.840 empleados, activos totales por un monto de más de USD 56.832 millones y un patrimonio neto que supera los USD 8.071 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 Gerencia de División Banca Minorista pasó a ser liderada por Ricardo Vargas Brockmann.
 - La gerencia de Área de Marketing pasó a depender de Alejandro Xavier Coello Miranda.
 - La División de Riesgos reorganizó su estructura: i) se creó la Gerencia de Mesa de Consumo liderada por Gerardo Molina Ballón, ii) la Gerencia de Servicio Banca Minorista pasó a depender de Cristhian Romero Dupleich y iii) se creó la Gerencia de Área Cobranza Banca Minorista y Riesgo de Mercado a cargo de Rafael Oscar Cuellar Trigo.
 - La Gerencia de Área Banca Minorista Región Occidente pasó a depender de Liliانا Elizabeth Riveros Haydar.
 - Se reorganiza la División de Finanzas y Mercado de Capitales: i) el equipo de Planeamiento Financiero pasó a depender de la Gerencia de Área de Tesorería y Planeamiento liderada por Sergio Tapia Bernal y ii) el equipo eficiencia pasó a depender directamente de la Gerencia de División de Finanzas y Mercado de Capitales liderada por Christian Hausherr Ariñez.
 - La Gerencia de Área Cuentas Especiales pasó a depender de Luis Fernando Gutierrez Lavayen.
 - La Gerencia de Área Riesgos Comerciales y Seguimiento pasó a ser liderada por Sergio Jaime Escobar Almaraz.
 - La Gerencia Área Banca Minorista Región Oriente pasó a depender de Aleksandra Ibrahimspasic Carvajal.
 - La Gerencia Servicios Legal Procesal pasó a depender de Daniel Rodrigo Monje Coloma.
 - Se creó la División de Marketing y Comunicaciones liderada por Sergio Torrelio Sostres.
- 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 2019:

- 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
Región Oriente	Beni
	Santa Cruz

La red de canales de atención y ventas del Banco de Crédito de Bolivia S.A. cuenta con 856 puntos logrando ser el Banco N°1 en Puntos de Atención Financieros del Sistema Financiero Boliviano con la siguiente distribución: 55 oficinas, 2 oficinas externas, 2 ventanillas de cobranzas, 301 cajeros automáticos, 14 Puntos de Atención Corresponsales Financieros y además posee 486 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 301 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. Que a la fecha 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. Cuenta con más de 161.188 usuarios únicos activos registrados y un constante crecimiento transaccional, gracias a la comodidad, seguridad y facilidad de uso. Desde 2017 se ingresa 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 en producción 60 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.

Durante 2019 se habilitó una nueva forma de realizar transferencias en Banca Móvil mediante la implementación de Transferencia Simple vía código QR, esta nueva opción está habilitada también en Soli Pagos BCP. Asimismo, se habilitaron botones de acciones rápidas tanto en Banca por Internet como en Banca Móvil para que los clientes puedan realizar recarga a sus números telefónicos de forma muy simple y rápida, por otro lado, se modificó el flujo de transferencias en Banca Móvil y Banca por Internet de esta forma facilitando el uso de la misma por parte de nuestros clientes.

• **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 y actualmente se está trabajando en la construcción del tercer "Café BCP" en la ciudad de Cochabamba.

BCP quiere cambiar la experiencia del cliente, para ser lo menos parecido a un banco, por ello, desde el 14 de agosto de 2018, 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.

• **Promedio de empleados**

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. al cierre de la gestión 2019 tuvo el siguiente número de empleados:

2019		2018	
Diciembre	1.745	Diciembre	1.701
Noviembre	1.763	Noviembre	1.731
Octubre	1.769	Octubre	1.730
Septiembre	1.732	Septiembre	1.716
Agosto	1.750	Agosto	1.713
Julio	1.723	Julio	1.709
Junio	1.729	Junio	1.726
Mayo	1.712	Mayo	1.718
Abril	1.694	Abril	1.738
Marzo	1.696	Marzo	1.722
Febrero	1.716	Febrero	1.751
Enero	1.703	Enero	1.758

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 2019 la cartera regulada del Banco alcanzó a 61,99%, sobrepasando el nivel mínimo.

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%.

A partir de la gestión 2014 el Gobierno viene emitiendo Decretos Supremos para determinar el procedimiento y porcentaje con que las entidades financieras deben destinar una proporción de sus utilidades anuales netas para cumplir su función social según lo establecido en el artículo 115 de la Ley de Entidades Financieras. En el cuadro siguiente se detallan las disposiciones emitidas que fueron íntegramente cumplidas por Banco de Crédito de Bolivia S.A. por los importes descritos:

Utilidad Gestión	Disposición legal	Fecha	% Utilidad	Destino	Administrador	Importe Aplicado por BCP Bs
2014	Decreto Supremo N°2137	06/10/2014	6	Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP – BCR)	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	9.903.900
2015	Decreto Supremo N°2614	02/12/2015	6	Fondo de Garantía para el Sector Productivo (FOGACP – BCR)	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	8.375.895
2016	Decreto Supremo N°3036 y Resolución Ministerial N°55	28/12/2016 y 10/02/2017	3	Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP – BCR)	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.256.668
			3	Fondo para Capital Semilla (FOCASE)	Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM)	5.256.668
2017	Decreto Supremo N°3459	17/01/2018	6	Fondo para Capital Semilla (FOCASE)	Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM)	10.073.690
2018	Decreto Supremo N°3467	02/01/2019	3	Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP – BCR)	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.089.410
			3	Fondo de Garantía para el Sector Productivo (FOGACP – BCR)	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.089.410

Por último, el 9 de enero de 2020 el gobierno por Decreto Supremo N° 4131, instruye que los bancos múltiples deben destinar el 6% de las utilidades netas obtenidas en la gestión 2019, de la siguiente manera: 4% a los fondos que administra la entidad (2% al “Fondo de garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social” y 2% “Fondo de garantía de Créditos para el Sector Productivo”) y 2% para la constitución de reserva no distribuible, para compensar las pérdidas en que se incurran por los créditos de vivienda de interés social o créditos al sector productivo.

• Hechos importantes sobre la situación del Banco

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada realizada el 20 de febrero de 2019, definió el tratamiento de las utilidades correspondientes a la gestión 2018 que ascienden a Bs169.646.890 de la siguiente manera:

	Bs
Constitución de reserva voluntaria no distribuible	67.859.109
Constitución de reserva legal	16.964.690
Transferencia al Fondo para Créditos de Vivienda de Interés Social	5.089.410
Transferencia al Fondo para Créditos Productivos	5.089.410
Pago de dividendos	74.644.271
	<u>169.646.890</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio contable del Banco de Crédito de Bolivia S.A. alcanzó a Bs1.511 millones; activos por Bs21.744 millones y pasivos por Bs20.233 millones.

El desempeño del Banco durante el 2019, ha permitido un crecimiento razonable del margen financiero y resultados acumulados positivos que alcanzaron a Bs193.6 millones, que generan un ROE de 13,56% y un ROA de 0,94%, ambos anualizados.

La cartera bruta de créditos directos y contingentes alcanzó a Bs15.642 millones y Bs4.237 millones, respectivamente.

A diciembre de 2019, la calidad de la cartera refleja 1,76% de mora respecto de las colocaciones brutas y la cobertura

de la cartera en mora es de 127,32% (considerando las provisiones específicas y genéricas).

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) al 31 de diciembre de 2019 alcanzó el 11,24%.

Los depósitos con el público (incluyendo obligaciones con empresas públicas y depósitos en cuentas fiscales), alcanzaron Bs17.158 millones, de los cuales obligaciones con el público a la vista corresponden a 22,17%; obligaciones en cuentas de ahorros el 25,83%; depósitos a plazo fijo el 45,45% y otros depósitos 6,55%.

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 desde el mes de mayo de 2019 a Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A., para las calificaciones de riesgo de la gestión 2019. Las mencionadas empresas 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 liquidez.

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 Gestión Integral de Riesgos (GIR), 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 julio a septiembre 2019, se situaron por encima del límite del 100%. Los valores al 31 de diciembre de 2019 del RCL en moneda nacional (MN) alcanzaron a 134,71%, en moneda extranjera (ME) a 144,91% y consolidado a 136,86%. 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 Fondeo Neto Estable (RFNE). Este indicador refleja la cantidad mínima de fondeo estable necesaria para asegurar los objetivos estratégicos del Banco. Al 31 de diciembre de 2019 este indicador presentaba niveles de 122,10% en MN y 347,52% en ME. Dado el comportamiento de ambos indicadores, podemos concluir que el Banco está preparado para afrontar cualquier contingencia de liquidez.

• 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

Asimismo, realizó el relevamiento de información, controles, evaluación de riesgos y su tratamiento bajo metodología de Autoevaluación de Riesgo Operativo - PAAE-RO a 21 procesos:

- | | |
|--|--------------------------------------|
| • Cuentas de Ahorro | • Partidas Pendientes de Imputación |
| • Recursos Humanos | • Ingresos y Desembolsos de Efectivo |
| • Depósitos a la Vista | • Activos Fijos |
| • Cierre Contable | • Base I Base II |
| • Depósitos a Plazo Fijo | • Otras Cuentas por Pagar y Cobrar |
| • Créditos Hipotecarios | • Control de Accesos |
| • Cambios y Derivados | • Control de Cambios |
| • Transferencias al Exterior - Out Going | • Planificación y Monitoreo |
| • Agentes BCP | • Administración de Incidentes |
| • Back up y Restore | • Continuidad de Servicio |

• Programación de Trabajos de Mantenimiento

Se actualizó la Base de Datos para el registro de información de Eventos de Pérdida y el envío de la Central de Información de Riesgo Operativo (CIRO) a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), correspondientes al primer trimestre, segundo trimestre, tercer trimestre y se procedió a preparar el envío con corte al 31 de diciembre de 2019 (cuarto trimestre).

De cara a la Gestión de Continuidad de Negocios, a diciembre 2019 se realizaron las pruebas de los Planes de Continuidad Operativa (PCO) para Árbol de Llamadas, Centro de Operaciones en Contingencia Achumani, Corrida de Efectivo, Servicio y Ventas, Tesorería y Cambios, Transacciones Financieras y Ventanillas, todas con resultados satisfactorios.

Adicionalmente, Riesgo Operativo participó como veedor de las siguientes pruebas de Contingencia Tecnológica:

- Enlaces Internacionales de Comunicación
- Contingencia Credinet Web (La Paz)
- Contingencia Banca por Internet (La Paz)
- Contingencia TMNET
- Plan de Contingencia de TI ante corte de energía eléctrica CPD LP
- Plan de Contingencia de TI ante corte de energía eléctrica CPD SC
- Contingencia Banca Móvil (La Paz)
- Contingencia VPN Bolivia - Perú
- Enlaces Nacionales de Comunicación
- Contingencia ATM's (La Paz)

• 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)
- Cumplimiento Normativo (CN)
- Ética y Conducta (EyC)
- Anticorrupción
- Estabilidad Financiera
- Abuso de Mercado

El programa PLAFT tiene como pilares las políticas de Conocimiento al Cliente, al Mercado, a la Banca Corresponsal, al Proveedor, Contrapartes y Conoce a tu Empleado, con el fin de identificar a personas naturales y jurídicas con actividades y operaciones 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. Cabe mencionar que el 2 de diciembre de 2019, entró en vigencia la nueva normativa emitida por la UIF, durante el último semestre se vino trabajando en la adecuación de procesos para el cumplimiento de lo establecido en la normativa relacionada a la Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, requerida por la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF).

Adicionalmente, el programa PLAFT, gestiona el riesgo relacionado al control de Listas Internacionales; la política corporativa define el marco general para su aplicación y cumplimiento de las regulaciones OFAC.

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 clientes impactados que estén bajo la clasificación 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), el último reporte fue remitido en el mes de marzo 2019, sin observaciones y dentro del plazo. Durante la presente gestión, se están efectuando mejoras de eficiencia en los procesos de debida diligencia

para la identificación de posibles clientes US Persons (Persona Natural y Jurídica).

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 de los colaboradores; así como el procedimiento para realizar denuncias en forma anónima y al alcance de todo el personal mediante el canal habilitado "Alerta Genética Credicorp". En el periodo se realizó la capacitación virtual a todo el personal de la empresa.

Respecto al programa de Anticorrupción, 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 libremente en caso de identificar alguna conducta o propuesta desleal de algún colaborador del BCP y/o afiliadas.

A través del programa de Estabilidad Financiera se realizó un monitoreo a la mesa de dinero de la empresa, para validar el cumplimiento a las regulaciones Dodd-Frank, Volcker Rule y normas complementarias para la mitigación de riesgos en sus operaciones.

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 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 ha suspendido productos o servicios durante la gestión 2019

• Planes de fortalecimiento, capitalización o restructuración

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

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

El nivel de adecuación patrimonial es monitoreado de manera mensual y proyectado para los próximos años, lo cual permite una planificación dinámica de los niveles de capital necesarios para una gestión adecuada. Esto se hace evidente a través de las decisiones de los accionistas en las juntas realizadas en fechas: 31 de enero de 2018 (incremento de reserva voluntaria por Bs67.158.358 y reserva legal por Bs16.789.480) y 20 de febrero de 2019 (incremento de reserva voluntaria por Bs67.859.109 y reserva legal por Bs16.964.690) 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 previsión 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:

• Foro Pyme

Por octavo año se realizó el Foro Pyme del BCP durante el mes de octubre de 2019 con el fin de apuntalar un sector fundamental de la economía boliviana, como son 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 Educación Financiera y Asistencia Técnica y se ha demostrado que aprender de la experiencia es la mejor escuela. En 2018 se logró la participación de 1.299 clientes a nivel nacional y pese a la coyuntura social se alcanzó la participación de 1.515 personas en 2019.

• ABC de la Banca

Microprograma de Información Financiera difundido hace 11 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. A través del portal www.abcdelabancabolivia.com se ha logrado informar a la fecha a 180.000 personas.

2. Programas de RSE dirigidos a la Comunidad

• Operación Sonrisa

Programa que busca mejorar las condiciones de vida de niños, niñas y adolescentes con labio fisurado y/o paladar hendido. El 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. En 2019 se llevó a cabo las campañas de marzo y junio, habiéndose operado en total 4.228 niños y niñas de todo el país.

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.

En 2019 el Banco de Crédito redujo 1.200 toneladas de dióxido de carbono (CO₂), 200 toneladas más que 2018.

• Principales reconocimientos

Durante el 2019 el Banco de Crédito de Bolivia recibió los siguientes reconocimientos:

- Compromiso a favor del autismo otorgado por la Brigada Parlamentaria de La Paz
- Premio de Responsabilidad Social por parte de la CAF, la Unión Europea y el Ministerio de Planificación.
- Premio Plurinacional a la Excelencia Empresarial otorgado por la Cámara de Diputados y el Grupo Andino de Inversiones Italo-Boliviano.
- Reconocimiento por compromiso, promoción y defensa de los derechos humanos de las personas LGBTI.

• 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

Economía internacional

Las perspectivas de crecimiento para 2019 a nivel mundial tienden a la baja, luego de una gestión en la cual la incertidumbre se ha mantenido en los mercados internacionales y los conflictos comerciales han influido en el desempeño económico global. En línea con este postulado, el Fondo Monetario Internacional (FMI) a través de su último informe, proyectó un crecimiento mundial del 3% para 2019 y del 3,4% para 2020, denotando el debilitamiento de las principales economías. Asimismo, la entidad expone que las economías desarrolladas, en su conjunto, crecerían a una tasa del 1,7% en 2019 y 2020, siendo que, Estados Unidos aún atraviesa las complicaciones de política comercial para mantener la senda expansiva de su Producto Interno Bruto (PIB); la Zona Euro enfrenta los desajustes de un contexto comercial complicado que fue debilitando los principales

aparatos exportadores de la región; y China afronta un periodo progresivo de desaceleración económica para lo cual lleva a cabo un proceso de implementación de medidas regulatorias. En tanto, el panorama provisto por el FMI para las economías emergentes podría mejorar y estima que podrían alcanzar una tasa de crecimiento del 3,9% en 2019 y 4,6% en 2020

De igual manera, la CEPAL actualizó sus principales pronósticos económicos para la gestión, mismos que, a diferencia de otras entidades internacionales, señalan un deterioro más pronunciado de la actividad económica global, estimando que el crecimiento mundial llegaría a 2,5% en 2019 y 2020, cifra que representa una de las más bajas desde la crisis financiera. A partir de este escenario, se proyecta que las economías desarrolladas crecerían a una tasa del 1,7% en 2019 (0,5% menos que 2018) y 1,5% en 2020; de igual modo, economías emergentes (sin considerar a China) perfilan a crecer en promedio 3,9% en 2019 (0,6% menos que en 2020) y para el siguiente año se evidenciarían leves mejoras alcanzando un crecimiento de 4,3%. Por tanto, Estados Unidos cerraría la gestión con una tasa del 2% y para el siguiente año se ubicaría por debajo de la misma; la Zona Euro presentaría leves mejoras con un incremento anual del 1,1% a 1,2% para el próximo año; finalmente, China mantendría el periodo desacelerado de su economía cuya estimación para 2019 y 2020 tenderá a la baja con 6,1% y 5,8% respectivamente.

Consecuentemente, el desempeño de la economía mundial afectará significativamente a la dinámica de América Latina y el Caribe, que dependerá, principalmente, del desarrollo de las relaciones de Estados Unidos y China a nivel comercial. Las repercusiones sobre el nivel de crecimiento de la región tienden a evidenciar cifras debilitadas en la mayoría de países, que durante el año fueron reduciendo a medida que se materializaba un contexto menos favorable. La CEPAL proyecta para el cierre de la gestión 2019 que Colombia y Bolivia serían las economías que sobresalgan, con relación a las demás, alcanzando una tasa de crecimiento del 3,2% y 3% respectivamente; adicionalmente, para 2020, además de los mencionados países, Perú y Paraguay se sumarían al grupo de economías que crezcan a una tasa superior a 3%. Sin embargo, los recientes conflictos socio políticos en la región que generaron un clima más adverso e incierto, podrían alterar las perspectivas de crecimiento, posibilitando una tendencia a la baja para el cierre de 2019 y 2020 en los países afectados.

Estados Unidos

Según datos oficiales, el producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos registró una tasa de crecimiento del 2,1% al tercer trimestre de la presente gestión, siendo inferior con respecto al mismo periodo en 2018 (2,9%). Si se contrasta con el desempeño de la presente gestión, la cifra revela una leve mejora con respecto a junio (2%), sin embargo, aún se encuentra por debajo del registro de marzo (3,1%). La perspectiva para el cierre de 2019 indica un crecimiento del 2% para la economía norteamericana. El comportamiento demuestra un proceso expansivo con signos de ralentización de la actividad económica, producto del panorama mundial conflictivo y el desempeño contractivo de la industria manufacturera. A diciembre de 2019, el sector industrial se mantuvo en la senda de contracción (47,2 puntos) repitiendo por quinto

mes consecutivo la tendencia, misma que se espera se mantenga al menos para el primer trimestre de 2020.

Por otro lado, luego de un periodo constante de incrementos en la tasa de referencia de la Reserva Federal (FED) durante la gestión 2018, el Comité de Operaciones de Mercado Abierto (FOMC) disminuyó por tercera vez la tasa de interés en 25 puntos básicos (pbs) en octubre estableciendo una banda referencial final entre 1,5% y 1,75%. La decisión de la autoridad monetaria ya había sido prevista por distintos sectores y corroboró la dirección de la política monetaria como respuesta preventiva ante la coyuntura actual. El objetivo es asegurar que la expansión económica del país se mantenga, se cumpla con la meta de inflación del 2% y que de manera interna se generen reacciones positivas en el producto y el desempleo, mismos que han brindado algunos resultados positivos.

En conclusión, de acuerdo con la última actualización disponible, a noviembre de 2019 la tasa de desempleo cerró en 3,5%, se crearon 180.000 nuevos empleos (dentro del promedio del año) e incrementó el salario interanual en 3,1%, denotando leves mejoras en el mercado laboral. Por otro lado, la inflación interanual registró un importante aumento, contabilizando 2,05%, con la posibilidad de cumplir con la meta anual, al finalizar 2019. Si bien el contexto económico para Estados Unidos es complejo, la perspectiva para la siguiente gestión podría mejorar principalmente por la consolidación de acuerdos comerciales con China, que en una primera fase se espera que, se eliminen aranceles de importación entre ambas economías y se pacten niveles beneficiosos de comercialización.

Europa

La región europea aún enfrenta un periodo económico contractivo atribuido al modesto crecimiento de sus principales potencias. Según datos oficiales, el grupo de países que conforman la Zona Euro, entre julio y septiembre de 2019, crecieron 0,2%, la expansión es similar al periodo entre abril y junio, pero representa la mitad del que se había experimentado a comienzos de año. El corte interanual indica que la región creció 1,1% y considerando toda la Unión Europea, el crecimiento llegó a 1,4%. A septiembre de 2019, España y Francia registraron una tasa de crecimiento trimestral superior a la media, alcanzando 0,4% y 0,3% respectivamente. El gasto de las Administraciones públicas explica parte de ese avance, sobre todo en el caso francés. De igual manera, Italia ha recuperado dinámica evidenciando un leve crecimiento del 0,1%, en el mismo periodo. Finalmente, Alemania pudo contrarrestar el decrecimiento obtenido en el anterior trimestre, creciendo 0,1% entre julio y septiembre. La expectativa de cierre de gestión indicaría un crecimiento del PIB de la Zona Euro del 1,2%, una inflación del 1,3% y que los niveles de consumo sigan manteniendo un buen comportamiento a nivel general impulsado por las mejoras de empleo, salarios y el desenvolvimiento de los mercados financieros. Para 2020, la perspectiva apunta a una recuperación de la región, sin embargo, aún queda expectante las posibles consecuencias de la consolidación del BREXIT.

Bolivia

Según el último reporte oficial del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), al segundo trimestre de 2019, la

tasa de crecimiento del PIB de Bolivia fue del 3,38% (variación a 12 meses). El desempeño económico fue notoriamente inferior a gestiones anteriores, atribuido a diferentes rubros específicos de mayor incidencia en la actividad económica general. Por un lado, el sector de Hidrocarburos registró una baja significativa, cuya tasa de crecimiento anual fue del -17,52% en el periodo mencionado, dicha variación nunca había sido registrada, al menos durante los últimos 15 años; la disminución más pronunciada hasta entonces data del cuarto trimestre de 2009 (-13,48%). La tendencia negativa del sector habría empezado desde 2015 y fue agravando progresivamente hasta 2019, a pesar que en los primeros trimestres de 2018 existió una leve mejora atribuida primordialmente a la subida de la cotización internacional del petróleo. Durante la presente gestión, la producción de gas fue irregular y existieron varios indicios sobre la imposibilidad de encontrar nuevos pozos de exploración y explotación en el corto plazo, lo cual aumentó la incertidumbre sobre la capacidad productiva del país. De igual manera, la reducción de la demanda de gas por parte de Argentina y Brasil originaron un notable descenso de la dinámica del rubro. Considerando el desempeño acumulado de los primeros trimestres de 2019, el sector registra una tasa del -19,77% y -20,11% en marzo y junio respectivamente.

En tanto, los sectores Comercio y la Industria Manufacturera revelaron un crecimiento mayor con relación a 2018, pues la variación anual a 12 meses en ambos casos fue 5,23% y 5,57%. Por un lado, el rubro de Comercio mantuvo durante las últimas gestiones una dinámica poco fluctuante, evidenciando tasas de crecimiento en promedio del 4,6% y que generalmente tienden a ser más altas en el último trimestre de cada año debido a la mayor actividad que representa esa época. Del mismo modo, la Industria Manufacturera, que ha tenido altibajos en las últimas dos gestiones, repuntó su actividad, atribuido esencialmente al desarrollo de biocombustibles, mejoras en la industria alimenticia y el impulso de la demanda interna. Asimismo, el rubro Agropecuario mantiene el mayor crecimiento sectorial con relación a los demás, a junio de 2019 se registró una variación positiva anual del 6,46% y acumulada del 7,12%, que a pesar de estar por debajo de las tasas de crecimiento del mismo periodo hace un año atrás, su influencia en el producto agregado ha sido significativo, propiciado por el repunte en el desempeño de productos agrícolas industriales como la soya, la caña de azúcar; y del subsector pecuario mismo que creció 5,58% en el año, impulsado por la producción avícola y de ganado bovino.

Por su parte, los demás sectores económicos crecieron positivamente, pero en menor proporción frente a gestiones anteriores, denotando el retroceso en la actividad económica, esencialmente en 2019. Tal es el caso del sector Construcción, mismo que tras evidenciar una ralentización de su crecimiento trimestral desde 2017, para junio de la presente gestión creció 2,82%, la cifra más baja registrada desde 2006. El comportamiento del rubro fue progresivamente debilitándose atribuido principalmente a la reducción de la inversión en el sector y la lenta ejecución de algunos proyectos de infraestructura. De igual manera, la Minería suavizó la tendencia de crecimiento que había experimentado una leve recuperación desde 2018, producto de una mejor cotización en el mercado internacional. Al segundo trimestre, la variación a 12 meses fue del 1,82% y la variación acumulada del 3,12%, inferior al

4,30% y 3,28% de 2018 respectivamente. La actividad se benefició de la importante producción de zinc y oro, sobre todo en la minería pequeña y cooperativista; pero los problemas productivos y operativos en la minería privada de mediana escala influyeron en la reducción del ritmo de crecimiento. En síntesis, el contexto externo desfavorable impactó en mayor proporción a las actividades extractivas y dejó a la economía nacional con una alta dependencia del desenvolvimiento de la demanda interna, la perspectiva de crecimiento aún es favorable con relación a otras economías de la región, sin embargo, los últimos conflictos políticos suscitados en el último trimestre del año podrían tener repercusiones importantes en el crecimiento del PIB en 2019.

Según los últimos datos oficiales de la balanza comercial, de forma preliminar, a noviembre de 2019, las exportaciones acumularon en valor USD 7.991 millones, que representa 4,45% menos con respecto a similar periodo en 2018 y en términos de volumen, existió una reducción del 14%. Como ha sido constante en la gestión, el comportamiento decreciente se debe a la reducción en las exportaciones de gas e hidrocarburos, mismos que cayeron 12,56% año a año. En total, las exportaciones tradicionales siguen representando en promedio el 80% de las ventas totales del país, cuyo monto asciende a USD 6.418 millones, destacando que la comercialización de minerales aumentó 3,42% en el periodo de análisis y contribuyó positivamente al resultado de esta clasificación. Por su parte, las exportaciones no tradicionales contabilizaron USD 1.573 millones en total, cuya disminución con relación a 2018 fue del 7,43% en términos de valor, sin embargo, considerando la venta en volumen, existió un crecimiento del 6,13% año a año. El desempeño de esta categoría denotó mejoras en 2019, sin embargo, el nivel de precios de productos primarios todavía se mantiene bajo dado el contexto actual, lo cual no puede igualar la acumulación de recursos de gestiones anteriores. En cuanto a las importaciones, éstas alcanzaron en valor USD 8.731 millones, representando una caída del 4% menos año a año, sin embargo, en términos de volumen creció 3,31%. El comportamiento denota una tendencia decreciente de las mismas, que genera menores presiones al saldo comercial total en comparación con 2018. Particularmente, las subdivisiones de mayor incidencia como: los combustibles y lubricantes, suministros industriales aumentaron a un nivel inferior con relación a otros meses y para los bienes de capital, se contabilizó un decremento del 33% en términos de valor año a año. Finalmente, la balanza comercial mantiene un saldo deficitario cuyo monto asciende a USD 624 millones, empero, con relación el mismo mes en 2018, se tendría una leve disminución del 3,37% y particularmente en noviembre se habría registrado por tercera vez en el año un superávit que suma USD 89 millones.

Finalmente, la coyuntura pre y post electoral marcó un comportamiento atípico y muy significativo para las Reservas Internacionales Netas (RIN). De septiembre a octubre se evidenció una reducción de USD 820 millones (10,7%), puesto que, semanas previas a las elecciones, existieron constantes retiros en moneda extranjera que se exacerbaron aún más, luego de los comicios, provocando una significativa salida de divisas, equivalente al mismo monto. Dicho suceso significó pasar de USD 5.318 millones a USD 4.497 millones en solamente un mes. Posterior a dichos acontecimientos, finalizando noviembre, la tendencia decreciente de las

RIN volvió a un proceso normal en el cual la disminución mensual fue inferior, equivalente a 5,42% (USD 370 millones) contabilizando USD 6.460 millones al cierre. Principalmente este deceso se debió al decremento mensual del 7,04% del nivel de divisas, que descendieron de USD 4.497 millones a USD 4.181 millones. Por su parte, la acumulación de oro no tuvo variaciones significativas, en el mes reflejó un declive del 2,55%, cuya acumulación llegó a USD 2.011 millones; no obstante, comparando la cifra con el mismo período en 2018, aún se presenta un crecimiento del 19,32%. La última información publicada por el Banco Central al 13 de diciembre, indica que las RIN disminuyeron USD 13 millones desde finales de noviembre, con lo cual se esperaba que, al cierre de diciembre, estas contabilicen entre USD 6.100 millones y USD 6.200 millones, reflejando una caída anual de alrededor del 30%.

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.

I 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 2019 y 2018, 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 período, 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 3º, Título II, Capítulo I - Directrices Generales para la Gestión del Riesgo de Crédito y Capítulo IV - Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 para cartera incobrable directa es de Bs161.510.513 y Bs187.886.811, respectivamente; y para cartera contingente por Bs11.977.359 y Bs8.119.599, respectivamente.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se tiene constituida una previsión genérica voluntaria de Bs87.329.884 y Bs69.566.087, respectivamente.

La previsión genérica por factores de riesgo de incobrabilidad adicional acumulada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs102.257.036 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 2019 y 2018, el Banco mantiene constituida una previsión genérica cíclica de Bs181.150.918 y Bs164.458.311, respectivamente, de las cuales Bs76.865.315 al 31 de diciembre de 2019 y Bs76.917.540 al 31 de diciembre de 2018, 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 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 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 2019 y 2018, el Banco constituyó provisiones por Bs5.368.525 y Bs38.801.160, respectivamente, por menor valor de mercado respecto al valor en libros, tomando como hecho de mercado la marcación correspondiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 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 461°, 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 2019 y 2018, el Banco no se ha adjudicado bienes por estos conceptos.

La previsión por desvalorización para bienes realizables al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs13.754.377 y

Bs8.717.980 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. 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 2019 y 2018 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 (ASFI) 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 2019 y 2018, el Banco ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs181.150.918 y Bs164.458.311 respectivamente; de las cuales Bs76.865.315 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, el coeficiente de suficiencia patrimonial alcanzó al 11,24% y 11,29%, respectivamente y el Capital Regulatorio autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 alcanzó a Bs1.598.839.635 y Bs1.514.015.836 de acuerdo al siguiente cálculo:

	2019 Bs	2018 Bs
Cálculo del Capital Primario		
Capital pagado	902.280.000	902.280.000
Reserva legal	209.045.395	192.080.705
Aportes irrevocables pendientes de capitalización	8.000	8.000
Reservas voluntarias no distribuibles	205.106.583	137.247.474
Capital Primario Inicial ajustado	1.316.439.978	1.231.616.179
(+) Obligaciones subordinadas	205.632.980	205.632.980
(+) Provisiones genéricas voluntarias	76.917.540	76.917.540
Capital Secundario Ajustado	282.550.520	282.550.520
Capital Primario y Secundario ajustados	1.598.990.498	1.514.166.699
(-) Inversiones en empresas de servicios financieros complementarios	150.863	150.863
Capital regulatorio	1.598.839.635	1.514.015.836

j) Resultados del ejercicio

i. Operaciones a futuro de moneda extranjera

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

ii. Ingresos financieros

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

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

iii. Gastos financieros

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

iv. Impuestos

- Impuestos a las Utilidades de las Empresas

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

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

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras en los siguientes tres (3) años de producido el quebranto como máximo.

Para la determinación de la Utilidad Neta Imponible se ha considerado los lineamientos definidos por el Servicio de Impuestos Nacionales mediante Resolución Normativa de Directorio N° 10.0002.08 de 4 de enero de 2008, como respuesta a los cambios 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 2019 y 2018 el Banco ha estimado un Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas de Bs42.007.985 y Bs32.966.778 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. Posteriormente esta tasa se incrementó de 12,5% a 22% cuando el coeficiente de rentabilidad exceda el 6% con vigencia para la gestión 2016. Finalmente, la Ley N° 921 de 29 de marzo de 2017 modificó el artículo 51° de la Ley 843 incrementando la tasa de 22% a 25% cuando el coeficiente de rentabilidad exceda el 6%, vigente a partir de la gestión 2017 y rige para las entidades de intermediación financiera reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el “coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto” del Banco superó el 6% por lo cual ha estimado una AA-IUE Financiero de Bs42.007.985 y Bs32.966.778 respectivamente, 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

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 2019 y 2018 la tasa efectiva impositiva del Banco alcanzó el 32,53% y el 32,71% 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 2019 y 2018, el Banco no ha sido partícipe de ninguna absorción o fusión de otras entidades.

I NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2019 no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2018.

I NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos de disponibilidad restringida son los siguientes:

	2019 Bs	2018 Bs
Disponibilidades:		
Depósitos en cuenta corriente y encaje de entidades bancarias ⁽¹⁾	1.338.713.551	1.608.899.709
Cuenta fondos fiscales	297.328	297.328
Previsión para disponibilidades (Cuenta fondos fiscales)	(297.328)	(297.328)
Bancos y corresponsales del país con disponibilidad restringida	10.416	10.416
Inversiones temporarias:		
Cuotas de participación Fondos RAL	621.824.751	905.116.891
Títulos valores entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (Previsión inversiones de disponibilidad restringida)	274.806.492	240.339.920
	-	(708)
Inversiones permanentes:		
Cuotas de Participación Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (CPVIS) (2)	244.270.777	-
Cuotas de Participación Fondo CPVIS Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB ⁽³⁾	580.802.318	182.922.318
	<u>3.060.428.305</u>	<u>2.937.288.546</u>

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

⁽²⁾ Fondo creado por disposición del Banco Central de Bolivia en la Resolución de Directorio N° 035/2019 de fecha 9 de abril de 2019.

⁽³⁾ Fondo creado por disposición del Banco Central de Bolivia en la Resolución de Directorio N° 054/2018 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 2°, Título II, Capítulo VIII, los porcentajes de encaje legal son calculados para períodos bi-semanales de acuerdo con los siguientes porcentajes:

MONEDA	TASAS DE ENCAJE LEGAL			
	EFECTIVO		TÍTULOS	
	DIC- 2019	DIC- 2018	DIC- 2019	DIC- 2018
Moneda Nacional y MNUFV	6%	6%	5%	5%
Moneda Extranjera y MVDOL	13,5%	13,5%	10% DPFs >720 días. 18% demás pasivos.	25% DPFs >720 días. 33% 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 2019 es:

MONEDA	ENCAJE EN EFECTIVO		ENCAJE EN TÍTULOS	
	REQUERIDO	CONSTITUIDO	REQUERIDO	CONSTITUIDO
Moneda Nacional	552.280.780	1.116.458.546	348.875.763	345.479.649
Moneda Extranjera	484.384.558	694.927.422	293.839.652	276.345.082
Unidad de Fomento a la Vivienda	7	2.430.478	6	20

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

I NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos corrientes y no corrientes, se encuentran compuestos como sigue:

	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	2.573.111.246	2.568.680.287
Inversiones temporarias	2.616.724.696	2.865.697.815
Cartera	3.925.767.437	3.718.104.765
Otras cuentas por cobrar	89.453.633	95.075.147
Inversiones permanentes	613.031.934	182.922.318
Otros activos	10.378.762	14.631.625
Total activo corriente	9.828.467.708	9.445.111.957
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	10.415	-
Inversiones temporarias	10.591	-
Cartera	11.496.369.691	10.668.275.483
Bienes realizables	12.902.126	9.333.170
Inversiones permanentes	243.681.076	28.423.053
Bienes de uso	138.821.504	200.469.569
Otros activos	23.279.561	25.876.408
Total activo no corriente	11.915.074.964	10.932.377.683
Total activo	21.743.542.672	20.377.489.640
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	9.171.298.675	10.136.856.701
Obligaciones con empresas públicas	1.337.485.396	809.465.453
Obligaciones con instituciones fiscales	1.662.033	1.495.397
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2.286.904.098	1.196.052.470
Cuentas por pagar	347.687.740	313.120.393
Previsiones	26.398.332	39.141.732
Obligaciones subordinadas	3.706.247	3.545.442
Total pasivo corriente	13.175.142.521	12.499.677.588
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	6.094.224.573	6.015.066.570
Obligaciones con empresas públicas	581.477.462	113.505.000
Previsiones	175.420.461	140.777.413
Obligaciones subordinadas	207.200.000	207.200.000
Total pasivo no corriente	7.058.322.496	6.476.548.983
Total pasivo	20.233.465.017	18.976.226.571

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se encuentra distribuida en base a supuestos de acuerdo a una perspectiva de gestión, la exposición es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019 (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	25.980.544.792	4.443.483.651	776.538.435	1.582.141.527	2.878.234.115	2.433.780.060	2.728.358.263	11.138.008.741
DISPONIBILIDADES	2.573.427.951	2.253.056.168	24.187.101	63.939.243	49.053.443	183.181.580	-	10.416
CUENTAS CONTINGENTES	4.237.002.120	131.151.788	291.184.721	1.072.092.715	946.646.256	744.094.367	641.233.188	410.599.085
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.560.258.613	1.239.299.958	3.000.000	7.000.000	145.834.350	174.317.727	268.231.618	722.574.960
CARTERA VIGENTE	15.366.387.355	514.588.916	411.073.823	421.322.159	1.139.244.104	1.323.459.720	1.806.220.662	9.750.477.971
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31.641.849	21.499.254	6.356.612	369.153	1.201.028	2.215.802	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	858.166.504	9.599.842	3.981.614	3.053.385	587.690.754	9.746.404	13.776.872	230.317.633
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (*)	353.660.400	274.287.725	36.754.564	14.364.872	8.564.180	(3.235.540)	(1.104.077)	24.028.676
PASIVO	20.233.465.017	2.923.873.123	875.524.095	1.775.604.127	1.370.087.126	4.341.835.009	1.351.541.549	7.594.999.988
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	478.012.787	127.938.283	34.277.669	31.241.134	39.694.717	242.810.798	430.876	1.619.310
OBLIG. CON EMPRESAS PÚBLICAS - VISTA	710.971.043	301.239.927	59.465.577	338.579.328	11.686.211	-	-	-
OBLIG. CON EMPRESAS PÚBLICAS - AHORRO	13.643.121	5.820.393	1.099.699	6.723.029	-	-	-	-
OBLIG. CON EMPRESAS PÚBLICAS - A PLAZO	1.149.304.770	80.547.559	142.185.874	118.646.875	120.947.000	105.500.000	107.286.162	474.191.300
OBLIG. CON EMPRESAS PÚBLICAS RESTRINGIDAS	709.153	-	-	-	-	-	-	709.153
FINANCIAMIENTOS BCB	825.073.096	-	-	-	-	353.296.300	471.776.796	-
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	1.372.567.588	213.174.394	107.070.000	75.296.594	164.000.000	180.000.000	278.951.600	354.075.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	21.042.058	16.006.667	526.198	-	4.509.193	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	188.742.895	156.525.323	20.743.478	3.824.698	7.649.396	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	207.200.000	-	-	-	-	-	-	207.200.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	1.240.781.676	111.993.497	33.556.086	28.767.235	57.815.017	52.573.073	68.992.015	887.084.753
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	3.003.586.448	1.193.158.410	214.926.956	885.246.328	549.690.269	160.564.485	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	4.346.949.315	690.628.035	198.002.181	217.745.496	293.245.624	2.947.327.979	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	6.674.881.067	26.840.635	63.670.377	69.533.410	120.849.699	299.762.374	424.104.100	5.670.120.472
BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)		1.519.610.528	(98.985.660)	(193.462.600)	1.508.146.989	(1.908.054.949)	1.376.816.714	3.543.008.753
BRECHA ACUMULADA		1.519.610.528	1.420.624.868	1.227.162.268	2.735.309.257	827.254.308	2.204.071.022	5.747.079.775

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

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.

I NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018:

	2019 Bs	2018 Bs
Operaciones Activas		
Disponibilidades		
Banco de Crédito del Perú - Miami	21.677.867	5.907.428
Banco de Crédito del Perú - Panamá	648.271	631.878
Banco de Crédito del Perú	17.909.284	32.055.703
Total operaciones activas	40.235.422	38.595.009
Operaciones Pasivas		
Obligaciones con el público		
Credibolsa (Bolivia) (Cuentas corrientes)	22.166.486	1.501.250
Credifondo (Bolivia) (Cuentas corrientes y cajas de ahorro)	99.135	85.193
Crediseguro Seguros Personales (Bolivia) (Cuentas corrientes y DPFs)	6.626.854	13.800.748
Crediseguro Seguros Generales (Bolivia) (Cuentas corrientes y DPFs)	5.487.510	2.736.891
Inversiones Credicorp (Bolivia) (Cuenta corriente)	2.848.794	87.722.380
Esimsa (Cuentas corrientes)	3.159.661	7.390.402
Otros pasivos		
Credibolsa (Bolivia) (Cuentas por pagar)	31.838	24.775
Banco de Crédito del Perú (Outsourcing y uso de marca)	5.673.027	5.538.541
Total operaciones pasivas	46.093.305	118.800.180

Las operaciones presentadas en el estado de ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019 Bs	2018 Bs
Cuentas de ingreso		
Ingresos financieros		
Banco de Crédito del Perú – Panamá	16.393	13.465
Otros ingresos operativos		
Credibolsa (Bolivia) (Comisiones y outsourcing)	81.935	1.679.049
Credifondo (Bolivia) (Comisiones y outsourcing)	276.124	340.606
Crediseguro, Seguros Personales (Bolivia) (Comisiones, alquileres y outsourcing)	7.029.221	6.660.366
Crediseguro, Seguros Generales (Bolivia) (Comisiones)	1.954.471	1.525.531
Inversiones Credicorp (Bolivia) (Comisiones)	998	992
Esimsa (Comisiones e ingresos extraordinarios)	385	37.077.045
Total cuentas de ingreso	9.359.527	47.297.054
Cuentas de egreso		
Gastos financieros		
Banco de Credito del Perú	-	5.288
Otros gastos operativos		
Credifondo (Bolivia) (Comisiones)	3.188.347	3.063.492
Credibolsa (Bolivia) (Comisiones)	315.093	1.376.034
Crediseguro, Seguros Personales (Bolivia) (Alquileres)	897.840	800.400
Banco de Crédito del Perú (i) (Outsourcing y Uso de Marca)	21.653.976	22.421.394
Banco de Crédito del Perú – Miami	1.801.484	2.247.471
Esimsa (alquileres, expensas, otros)	5.641.343	10.304.738
Total cuentas de egreso	33.498.083	40.218.817

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a uso de marca por Bs15.079.325 y Bs14.662.371 y a servicios tercerizados Bs6.574.651 y Bs7.759.023.

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.

I 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 2019:

	Total Moneda Extranjera Bs	Total CMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	834.861.989	-	2.430.478	837.292.467
Inversiones temporarias	784.778.344	-	20	784.778.364
Cartera	103.702.429	-	-	103.702.429
Otras cuentas por cobrar	7.162.003	-	-	7.162.003
Inversiones permanentes	826.276.889	-	-	826.276.889
Otros activos	256.582	-	-	256.582
Total activo	2.557.038.236	-	2.430.498	2.559.468.734
PASIVO				
Obligaciones con el público	1.840.071.103	-	125	1.840.071.228
Obligaciones con instituciones fiscales	56.987	-	-	56.987
Obligaciones con empresas públicas	53.836.372	-	-	53.836.372
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	32.647.614	-	-	32.647.614
Otras cuentas por pagar	63.185.369	-	-	63.185.369
Previsiones	25.305.233	-	334.576	25.639.809
Total pasivo	2.015.102.678	-	334.701	2.015.437.379
Posición neta – activa (pasiva)	541.935.558	-	2.095.797	544.031.355

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 2019 de Bs6,86 por USD 1 o 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 2019 de Bs2,33187 por UFV.

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 públicas	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 2018 de Bs6,86 por USD 1 o 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 2018 de Bs2,29076 por UFV.

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos como sigue:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Caja		
Billetes y Monedas	1.008.578.120	803.655.799
Metales preciosos	247.046	212.542
Fondos asignados a cajeros automáticos	85.433.870	62.182.829
Banco Central de Bolivia (Nota 4)		
Cuenta corriente y de encaje	1.338.713.551	1.608.899.709
Cuentas de encaje por fondos fiscales	297.328	297.328
Bancos y corresponsales del país		
Bancos y corresponsales del país con disponibilidad restringida	10.416	10.416
Bancos y corresponsales del exterior		
Bancos y corresponsales del exterior nominativo por corresponsal	117.896.206	76.094.290
Documentos de cobro inmediato		
Documentos por cámara de compensación nominativo por entidad	22.251.415	17.771.994
Previsión para disponibilidades		
Banco Central de Bolivia	(297.328)	(297.328)
Bancos y corresponsales del exterior	(8.963)	(147.292)
	<u>2.573.121.661</u>	<u>2.568.680.287</u>

b) Cartera directa y contingente

La composición del grupo de cartera directa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cartera vigente		
Préstamos a entidades financieras del país	74.080.190	72.621.071
Adelantos en cuenta corriente	274.377	120.471
Documentos descontados	3.505.535	2.537.409
Préstamos a plazo fijo	785.525.034	771.706.348
Préstamos amortizables	9.379.717.255	8.746.425.327
Deudores por venta de bienes a plazo	160.448	211.186
Deudores por tarjetas de crédito	223.864.529	204.470.694
Préstamos hipotecarios en primer grado	2.112.585.825	2.062.563.969
Deudores por cartas de crédito diferidas	5.035.391	889.455
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	87.675.654	79.088.764
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social	2.576.499.571	2.374.652.584
Préstamos a entidades públicas vigentes	71.295.338	-
	<u>15.320.219.147</u>	<u>14.315.287.278</u>

	2019 Bs	2018 Bs
Cartera vencida		
Adelantos en cuenta corriente	205.713	-
Préstamos a plazo fijo	5.973	1.358.280
Préstamos amortizables	45.587.003	72.160.804
Deudores por tarjetas de crédito	7.265.820	5.928.859
Préstamos hipotecarios en primer grado	20.715.839	6.056.170
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	3.151.202	2.235.242
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos	38.267.089	26.968.062
	<u>115.198.639</u>	<u>114.707.417</u>
Cartera en ejecución		
Préstamos a plazo fijo en ejecución	686.000	-
Préstamos amortizables	65.505.459	72.739.804
Deudores por tarjetas de crédito	-	218.695
Préstamos hipotecarios en primer grado	29.261.608	32.762.748
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución	51.610.654	46.569.044
	<u>147.063.721</u>	<u>152.290.291</u>
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		
Préstamos amortizables	37.816.047	44.226.438
Deudores por tarjetas de crédito	1.265.607	1.052.511
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	5.569.347	3.517.163
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vigentes	1.517.208	1.587.009
	<u>46.168.209</u>	<u>50.383.121</u>
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		
Préstamos amortizables	8.866.631	7.452.475
Deudores por tarjetas de crédito	47.155	79.255
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	1.213.553	75.617
	<u>10.127.339</u>	<u>7.607.347</u>
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución		
Préstamos amortizables	2.723.822	3.950.586
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados en ejecución	650.496	-
	<u>3.374.318</u>	<u>3.950.586</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco tiene una cartera reprogramada de Bs59.669.866 y Bs61.941.054, respectivamente, de los cuales Bs46.168.209 (77,37%) al 31 de diciembre de 2019 y Bs50.383.121 (81,34%) al 31 de diciembre de 2018, se encuentran en situación vigente.

	2019 Bs	2018 Bs
Productos devengados por cobrar		
Cartera vigente	130.789.582	101.640.252
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	293.606	223.891
	<u>131.083.188</u>	<u>101.864.143</u>
Previsión para cartera incobrable		
Específica para cartera vigente	(44.387.717)	(51.540.366)
Específica para cartera vencida	(30.927.689)	(44.046.249)
Específica para cartera en ejecución	(74.977.224)	(81.836.438)
Específica para cartera reprogramada vigente	(2.586.988)	(3.241.056)
Específica para cartera reprogramada vencida	(6.408.283)	(4.326.011)
Específica para cartera reprogramada en ejecución	(2.222.612)	(2.896.691)
Genérica para cartera por factores de riesgo adicional (*)	(102.257.037)	(102.257.037)
Genérica para cartera por otros riesgos	(87.329.883)	(69.566.087)
	<u>(351.097.433)</u>	<u>(359.709.935)</u>

(*)Previsión constituida en diciembre de 2018 por Bs16.233.509 de acuerdo a lo requerido por la ASFI mediante 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 Bs997.677 al 31 de diciembre de 2019 y Bs907.681 al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cartas de crédito emitidas vista	52.357.916	61.149.975
Cartas de crédito emitidas diferidas	2.434.902	5.839.604
Cartas de crédito confirmadas	862.522.235	949.100.443
Cartas de crédito stand by	149.884.260	42.605.153
Avales	891.800	480.200
Boletas de garantía contragarantizadas	2.009.756.086	2.013.065.035
Boletas de garantía no contragarantizadas	506.722.605	576.534.205
Garantías a primer requerimiento	387.150.472	275.665.940
Líneas de crédito comprometidas	264.284.167	235.240.489
	<u>4.236.004.443</u>	<u>4.159.681.044</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
Empresarial	5.283.759.743	-	7.535.678	3.882.202.395	11.522.074
Pyme	1.803.526.489	5.738.296	13.113.561	60.259.587	13.748.346
Microcrédito DG(**)	1.376.561.246	22.321.978	38.724.728	52.093.604	32.309.101
Microcrédito no DG(**)	611.801.804	7.028.416	8.849.644	19.550.335	15.212.458
De Consumo DG(**)	45.849.365	421.529	411.431	502.363	1.638.380
De Consumo No DG(**)	1.462.367.876	26.423.331	280.239	221.396.159	42.615.946
De Vivienda	4.694.082.351	58.982.928	81.522.758	-	51.879.494
De Vivienda S/Gtia. HIP.	88.438.482	4.409.500	-	-	4.562.073
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	189.586.920
TOTALES	15.366.387.356	125.325.978	150.438.039	4.236.004.443	363.074.792

(**) DG = Debidamente Garantizados

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

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
Empresarial	5.283.759.743	-	7.535.678	3.882.202.395	11.522.074
Pyme	1.803.526.489	5.738.296	13.113.561	60.259.587	13.748.346
Microcrédito DG(**)	1.376.561.246	22.321.978	38.724.728	52.093.604	32.309.101
Microcrédito no DG(**)	611.801.804	7.028.416	8.849.644	19.550.335	15.212.458
De Consumo DG(**)	45.849.365	421.529	411.431	502.363	1.638.380
De Consumo No DG(**)	1.462.367.876	26.423.331	280.239	221.396.159	42.615.946
De Vivienda	4.694.082.351	58.982.928	81.522.758	-	51.879.494
De Vivienda S/Gtia. HIP.	88.438.482	4.409.500	-	-	4.562.073
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	189.586.920
TOTALES	15.366.387.356	125.325.978	150.438.039	4.236.004.443	363.074.792

(**) DG = Debidamente Garantizados

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

Al 31 de diciembre de 2019 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y ganadería	1.204.727.907	3.875.270	384.160	2.417.184	4.072.462
Caza silvicultura y pesca	5.156.574	-	-	1.948	436
Extracción de petróleo crudo y gas natural	44.896.862	957.131	1.798.464	211.438.582	1.958.825
Minerales metálicos y no metálicos	101.449.917	547.711	58.464	37.029.856	225.079
Industria manufacturera	3.452.606.946	15.095.898	32.932.075	126.373.477	24.595.112
Producción y distribución de energía Eléctrica, gas y agua	913.277.992	4.014	-	73.836.576	144.708
Construcción	207.812.414	4.663.482	2.399.474	49.639.436	2.893.867
Venta al por mayor y menor	3.018.961.163	39.864.668	66.348.879	218.631.566	59.908.330
Hoteles y restaurantes	340.703.012	1.560.425	593.697	2.756.435	1.497.845
Transporte almacenamiento y comunicaciones	515.557.472	4.197.794	15.349.587	134.956.451	10.876.075
Intermediación financiera	130.683.601	535.217	391.152	3.049.709.293	2.726.831
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	4.419.658.445	42.683.262	19.147.123	229.909.044	50.300.776
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	100.950.516	109.323	660.076	1.349.548	692.425
Educación	33.395.415	353.978	-	938.496	310.769
Servicios sociales comunales y personales	835.574.127	10.665.369	10.374.888	86.413.397	12.671.529
Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico	1.298.205	58.766	-	124.097	34.217
Servicio de organizaciones y órganos Extraterritoriales	2.416.989	-	-	452.890	23.356
Actividades atípicas	37.259.799	153.670	-	10.026.167	555.230
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	189.586.920
TOTALES	15.366.387.356	125.325.978	150.438.039	4.236.004.443	363.074.792

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

Destino del crédito

Al 31 de diciembre de 2019 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión para incobrables
Agricultura y ganadería	1.267.607.248	3.576.250	384.160	204.587	3.594.919
Caza silvicultura y pesca	5.146.240	-	-	-	-
Extracción de petróleo crudo y gas Natural	-	-	-	209.441.866	434.097
Minerales metálicos y no metálicos	85.767.119	133.044	58.464	36.727.167	120.020
Industria manufacturera	3.323.768.344	9.558.133	21.214.409	121.844.081	17.626.857
Producción y distribución de energía Eléctrica, gas y agua	905.765.994	-	1.228.101	73.521.945	586.679
Construcción	934.461.511	2.296.604	1.698.787	47.737.271	1.947.086
Venta al por mayor y menor	1.797.872.218	17.123.596	29.094.657	208.006.882	35.386.331
Hoteles y restaurantes	192.405.060	1.232.352	56.173	1.957.063	635.003
Transporte almacenamiento y Comunicaciones	330.554.140	641.617	11.257.325	134.911.066	7.499.853
Intermediación financiera	349.181	-	-	3.048.274.431	2.266.877
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	4.942.602.536	63.740.513	83.383.523	80.083.528	58.316.995
Administración pública defensa y Seguridad social obligatoria	1.713.833	-	-	197.720	3.586
Educación	2.668.345	14.449	-	161.111	4.435
Servicios sociales comunales y personales	1.575.245.635	27.009.420	2.062.440	265.033.108	45.061.772
Servicios de hogares privados que Contratan servicio doméstico	86.061	-	-	9.240	215
Servicio de organizaciones y órganos Extraterritoriales	-	-	-	31.224	49
Actividades atípicas	373.891	-	-	7.862.153	3.098
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	189.586.920
TOTALES	15.366.387.356	125.325.978	150.438.039	4.236.004.443	363.074.792

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 (expresado en bolivianos):

	Vigente	Vencida	Ejecución	Contingente	Previsión Para Incobrables
CREDITOS					
Auto-liquidables					
- DPF's pignorados	308.255	28.170	-	10.588.290	1.879
- Otros depósitos en la entidad	168.597	-	-	301.725.076	1.480
- Avales	336.774.885	-	-	2.748.157.380	542.327
- Títulos valores	-	-	-	-	-
Garantía hipotecaria	8.303.569.895	76.484.717	135.213.968	53.195.679	88.260.514
Garantía prendaria	2.646.913.116	12.716.557	3.049.161	123.353.515	17.110.651
Fondo de garantía	771.310.394	8.373.896	119.677	-	5.603.555
Warrant	700.129	-	-	-	-
Otras garantías	-	-	-	47.746.263	477.463
Persona jurídica	7.552.899	-	-	6.860.000	229.234
Persona natural	309.294.413	1.754.643	613.417	42.886.550	3.006.625
Sin garantía. (solo firma)	2.989.794.773	25.967.995	11.441.816	901.491.690	58.254.144
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	-	-	-	189.586.920
TOTALES	15.366.387.356	125.325.978	150.438.039	4.236.004.443	363.074.792

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
- Avales	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

Clasificación de la cartera según la calificación de créditos

Al 31 de diciembre de 2019 (expresado en bolivianos):

	Vigente	%	Vencida	%	Ejecución	%	Contingente	%	Previsión Para Incobrables	%
Categoría A	15.218.192.748	99%	-	0%	-	0%	4.232.954.773	100%	47.347.002	13%
Categoría B	119.820.407	1%	44.516.107	36%	-	0%	1.179.120	0%	4.593.469	1%
Categoría C	13.541.867	0%	24.657.691	20%	5.244.600	3%	1.209.047	0%	5.236.687	1%
Categoría D	3.796.898	0%	12.881.811	10%	7.295.291	5%	73.765	0%	6.934.631	2%
Categoría E	5.660.245	0%	15.600.980	12%	15.434.732	10%	374.284	0%	17.238.317	5%
Categoría F	5.375.191	0%	27.669.389	22%	122.463.416	81%	213.454	0%	92.137.766	25%
Previsión Genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	189.586.920	52%
TOTALES	15.366.387.356	100%	125.325.978	100%	150.438.039	100%	4.236.004.443	100%	363.074.792	100%

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%

Concentración crediticia por número de clientes

Al 31 de diciembre de 2019 (expresado en bolivianos):

	Vigente	%	Vencida	%	Ejecución	%	Contingente	%	Previsión para incobrables	%
De 1 a 10 mayores prestatarios	866.014.589	6%	-	0%	-	0%	1.939.818.229	46%	826.717	0%
De 11 a 50 mayores prestatarios	2.501.337.019	16%	-	0%	-	0%	1.245.656.029	29%	2.803.317	1%
De 51 a 100 mayores prestatarios	1.624.763.540	11%	-	0%	-	0%	219.321.077	5%	875.900	0%
Otros prestatarios	10.374.272.208	68%	125.325.978	100%	150.438.039	100%	831.209.108	20%	168.981.938	47%
Previsión genérica por riesgo adicional y otros riesgos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	189.586.920	52%
TOTALES	15.366.387.356	100%	125.325.978	100%	150.438.039	100%	4.236.004.443	100%	363.074.792	100%

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%

Evolución de la cartera de las tres últimas gestiones:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Cartera vigente	15.320.219.147	14.315.287.278	12.957.598.629
Cartera vencida	115.198.639	114.707.417	109.224.283
Cartera en ejecución	147.063.721	152.290.291	122.748.330
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	46.168.209	50.383.121	48.364.194
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	10.127.339	7.607.347	14.277.169
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3.374.318	3.950.586	4.205.067
Cartera contingente ⁽ⁱ⁾	4.236.004.443	4.159.681.044	3.034.798.245
Previsión específica para incobrabilidad	(161.510.513)	(187.886.811)	(181.007.514)
Previsión genérica para incobrabilidad	(189.586.920)	(171.823.124)	(151.622.129)
-Previsión genérica por factores de riesgo adicional	(102.257.037)	(102.257.037)	(86.023.528)
-Previsión genérica voluntaria	(87.329.883)	(69.566.087)	(65.598.601)
Previsión específica para activos contingentes	(11.977.359)	(8.119.599)	(7.495.806)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(76.865.315)	(76.917.540)	(37.726.123)
Previsión genérica cíclica	(104.285.603)	(87.540.771)	(115.515.825)
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	122.637.089	122.405.969	122.918.179
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	67.774.057	53.869.879	71.322.315
Productos devengados por cobrar	131.083.188	101.864.143	96.574.821
Productos por cartera (ingresos financieros)	1.210.310.882	1.127.628.717	1.001.389.930
Productos en suspenso	30.317.110	33.216.176	29.683.811
Líneas de crédito otorgadas y comprometidas	264.284.167	235.240.489	184.522.687
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	18.305.377.357	16.327.163.087	16.904.102.144
Créditos castigados por insolvencia ⁽ⁱⁱ⁾	727.420.563	670.227.625	615.879.392
Número de prestatarios	64.356	62.829	60.310

(i) Corresponde a la composición de la cartera contingente, excepto otras contingencias alcanzan a Bs997.677 al 31 de diciembre de 2019; Bs907.681 al 31 de diciembre de 2018 y Bs25.870.350 al 31 de diciembre de 2017.

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

En el marco de la carta CIRCULAR/ASFI/DNP/CC-12256/2019 emitida por ASFI el 18 de noviembre de 2019, que faculta a las entidades financieras evaluar medidas que permitan a sus prestatarios afectados en su actividad económica, reprogramar deudas u otras medidas de solución, el Banco procedió a diferir cuotas de operaciones crediticias correspondientes a capital e intereses que vencían en dichos meses, aplazando su vencimiento hasta en 6 meses posteriores del plan de pagos, manteniendo sin variación la cuota original pactada. Este tratamiento se aplicó a 7.125 operaciones crediticias. \ cuyo saldo a capital es de USD 206.7 millones equivalentes a aproximadamente Bs1,400 millones.

Evolución de créditos reprogramados en las últimas tres gestiones:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	46.168.209	50.383.121	48.364.194
Préstamos amortizables	37.816.047	44.226.438	43.819.716
Deudores por tarjetas de crédito	1.265.607	1.052.511	441.308
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	5.569.347	3.517.163	3.221.331
Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Reprogramados Vigentes	1.517.208	1.587.009	881.839
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	10.127.339	7.607.347	14.277.169
Préstamos amortizables	8.866.631	7.452.475	14.089.611
Deudores por tarjetas de crédito	47.155	79.255	2.294
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	1.213.553	75.617	-
Préstamos hipotecarios de vivienda de Interés Social Reprogramados Vencidos	-	-	185.264
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	3.374.318	3.950.586	4.205.067
Préstamos amortizables	2.723.822	3.950.586	4.205.067
Préstamos hipotecarios de vivienda de Interés Social Reprogramados en Ejecución	650.496	-	-

La cartera reprogramada representa el 0,38% del total de la cartera bruta al 31 de diciembre de 2019, 0,42% en la gestión 2018 y 0,50% en el ejercicio 2017. La mora de dicha cartera constituye el 0,09% del total de la cartera bruta al 31 de diciembre de 2019, 0,08% al 31 de diciembre de 2018 y 0,14% al cierre del 2017.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se registraron productos por cartera reprogramada de Bs7.037.193 y Bs6.931.584, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019, 2018 y 2017 considera la previsión específica de cartera, previsión genérica de cartera, previsión para activos contingentes y la previsión cíclica.

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Previsión inicial	532.287.845	493.367.397	424.636.591
(-) Castigos	(114.935.326)	(96.943.984)	(98.503.308)
(-) Recuperaciones	-	-	-
(+) Provisiones constituidas en el ejercicio	232.482.740	202.782.542	230.847.953
(-) Disminución de previsión en el ejercicio	(105.609.549)	(66.918.110)	(63.613.839)
Previsión final	544.225.710	532.287.845	493.367.397

Índice de mora

Las provisiones específicas, genéricas, cíclicas y contingentes constituidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, le han permitido al Banco lograr una cobertura de mora que alcanzó al 197,35% y 191,09% respectivamente.

c) Inversiones temporarias y permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Inversiones Temporarias		
Inversiones en entidades financieras del país		
Depósitos a plazo fijo	655.233.500	513.237.001
Bonos	10.204.805	-
Otros Títulos Valores Entidades Financieras del país	15.679.909	20.481.357
Inversiones en entidades financieras del exterior		
Otros títulos valores entidades financieras del exterior	27.861.320	105.397.825
Inversiones en entidades públicas no financieras del país		
Bonos soberanos	149.066.870	207.996.763
Inversiones en otras entidades no financieras		
Títulos val. entidades privadas no financieras del país	248.915.691	258.008.718
Títulos val entidades públicas-privadas no financieras exterior	37.699.135	144.979.840
Participación en fondos comunes de valores	518.966.141	461.214.993
Inversiones de disponibilidad restringida (Nota 4)		
Cuota participación Fondo RAL afecte encaje legal	621.824.751	905.116.891
Títulos Valores entidades financieras adquiridos pacto reventa	274.806.492	240.339.920
Productos financieros devengados por cobrar		
Prod. dev p/cobrar inv. entidades financieras país	57.104.547	40.698.741
Prod. dev p/cobrar inv. entidades financieras exterior	445.513	1.491.488
Prod. dev.p/cobrar inv. entidades públicas no financieras	1.897.487	2.622.153
Prod. dev p/cobrar inv. otras entidades no financieras país	1.778.112	2.393.940
Prod. dev.p/cobrar inv. de disponibilidad restringida	619.539	519.345
Previsión para inversiones temporarias		
Prev. Inv. entidades financieras del país	(140.828)	(9.207)
Prev. Inv. entidades financieras del exterior	(9.872)	(3.639.498)
Prev. Inv. entidades públicas no financieras del país	(2.825.161)	(27.254.375)
Prev. Inv. otras entidades no financieras	(2.392.664)	(7.897.372)
Prev. Inv. de disponibilidad Restringida	-	(708)
	2.616.735.287	2.865.697.815

Al 31 de diciembre de 2019 las tasas promedio de rendimiento para las inversiones temporarias en moneda nacional y moneda extranjera alcanzaron a 2,71% y 3,19%, respectivamente.

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.

	2019 Bs	2018 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	30.285.259	27.068.397
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 Valores Entidades Públicas y Privadas no Financieras Exterior	200.577	200.577
Inversiones de responsabilidad restringida		
Cuotas Participación Fondo Créditos Destinados al Sector Productivo y Vivienda Social ⁽¹⁾	244.270.777	-
Cuotas de Participación Fondo CPVIS Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB ⁽²⁾	580.802.318	182.922.318
Previsión para inversiones permanentes		
Previsión Inversiones Otras Entidades No Financieras	(1.453.493)	(1.453.493)
	856.713.010	211.345.371

⁽¹⁾ El Fondo para garantizar Créditos para el Sector Productivo y de Vivienda de Interés Social (CPVIS III) fue creado de acuerdo dispuesto por el Banco Central de Bolivia en la Resolución de Directorio N° 035/2019 de fecha 9 de abril de 2019.

⁽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 2019 la tasa promedio de rendimiento para las inversiones permanentes en moneda nacional y moneda extranjera alcanzaron a 0,80% y 0,00% respectivamente.

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.

Otras participaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco cuenta con las siguientes participaciones:

Empresa	% Participación	Valuación	Participación 2019 Bs	Participación 2018 Bs
Administradora de Tarjetas de Crédito (ATC)	25,00%	VPP	22.453.555	19.907.020
Empresa de Transporte de Valores (ETV)	24,98%	VPP	7.539.678	6.869.351
Bolsa Boliviana de Valores (BBV)	7,38%	CA	292.026	292.026
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

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Por intermediación financiera		
Otras operaciones por intermediación financiera	93.128	17.221
Pagos anticipados:		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	44.352.943	32.966.778
Anticipos por compras de bienes y servicios ⁽ⁱ⁾	23.178.231	28.965.858
Anticipos al personal	674.890	775.288
Alquileres pagados por anticipado	4.690.578	8.888.327
Seguros pagados por anticipado	2.468.497	581.895
Diversas:		
Comisiones por cobrar ⁽ⁱⁱ⁾	3.666.762	5.095.060
Certificados tributarios	446.733	747.916
Gastos por recuperar	121.184	706.495
Importes entregados en garantía	196.925	318.445
Otras partidas pendientes de cobro:		
Partidas pendientes 100% provisionadas ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1.179.834	1.179.834
Otras partidas pendientes de cobro ^(iv)	5.261.456	8.534.711
Otras partidas pendientes Western Unión	662.916	1.259.711
Otras partidas pendientes seguros clientes	17.666.215	16.787.423
Otras partidas pendientes conciliaciones	1.533.696	32.231
Otros importes menores	813.000	827.994
	<u>107.006.988</u>	<u>107.685.187</u>
Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(17.553.355)</u>	<u>(12.610.040)</u>
	<u>89.453.633</u>	<u>95.075.147</u>

A continuación, los saldos más significativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- (i) Corresponden a anticipos de proyecto Sistemas Bs15.750.117 y Bs22.681.768; proyectos varios Bs4.523.357 y Bs4.788.725; proyecto Administración Bs2.222.915 y Bs1.078.519; anticipos Recursos Humanos Bs209.803 y Bs176.593; anticipos servicios contratados Bs437.239 y Bs208.259; y otros anticipos menores Bs34.800 y Bs31.994.
- (ii) Corresponden a comisiones por cobrar de comercio exterior Bs2.122.996 y Bs4.195.664; comisiones por cobrar servicios Bs1.543.766 y Bs899.396.
- (iii) Corresponden principalmente al pago de boletas de garantía Bs1.179.834.
- (iv) Corresponden a primas impagas por seguros

e) Bienes realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Bienes recibidos en recuperación de créditos:		
Bienes muebles incorporados a partir del 01/01/2003	1	4
Bienes inmuebles excedidos del plazo de tenencia	2	80.153
Bienes inmuebles incorporados a partir del 01/01/2003	26.656.026	17.968.161
Bienes fuera de uso	473	2.831
Otros bienes realizables excedidos en el plazo de tenencia	1	1
	<u>26.656.503</u>	<u>18.051.150</u>
Previsión por desvalorización		
Por exceso plazo de tenencia	(3)	(80.153)
Por tenencia de bienes incorporados a partir del 01/01/2003	(13.753.900)	(8.634.995)
Por exceso en el plazo de tenencia bienes fuera de uso	(473)	(2.831)
Por exceso en el plazo de tenencia otros bienes realizables	(1)	(1)
	<u>(13.754.377)</u>	<u>(8.717.980)</u>
Valor neto de los bienes realizables	<u>12.902.126</u>	<u>9.333.170</u>

f) Bienes de uso y depreciaciones acumuladas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2019 Bs	2018 Bs	2019 Bs	2018 Bs	2019 Bs	2018 Bs
Terrenos	34.809.921	34.809.921	-	-	34.809.921	34.809.921
Edificios	45.090.080	45.090.079	(1.827.917)	(700.665)	43.262.163	44.389.414
Mobiliario y enseres	33.668.678	34.446.808	(28.211.457)	(28.177.038)	5.457.221	6.269.770
Equipo e instalaciones	88.635.148	85.862.762	(55.485.265)	(53.280.225)	33.149.883	32.582.537
Equipos de computación	127.713.449	118.269.607	(106.702.976)	(103.078.340)	21.010.473	15.191.267
Vehículos	2.290.639	2.261.956	(1.730.125)	(1.726.625)	560.514	535.331
Obras de arte	571.329	571.329	-	-	571.329	571.329
Obras en construcción	-	66.120.000	-	-	-	66.120.000
	332.779.244	387.432.462	(193.957.740)	(186.962.893)	138.821.504	200.469.569

Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, alcanzaron a Bs17.611.275 y Bs17.38.943, respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Bienes diversos		
Papelería útiles y material de servicio	2.293.173	3.423.489
Cargos diferidos (1):		
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados		
- Valor al costo	19.173.941	20.043.142
- (Amortización acumulada)	(10.569.927)	(9.046.637)
Activos Intangibles (2):		
Programas y aplicaciones Informáticas		
- Valor al costo	26.642.399	28.417.172
- (Amortización acumulada)	(11.053.460)	(16.369.299)
Partidas pendientes de imputación		
Fallas de caja	10.722	22.520
Operaciones fuera de hora	454.813	146.112
Operaciones por liquidar	8.339.446	13.999.569
Previsión para partidas pendientes de imputación		
Previsión para partidas pendientes de imputación	(1.632.784)	(128.035)
	33.658.323	40.508.033

(1) y (2) Las amortizaciones de cargos diferidos y activos intangibles, cargados a los resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, alcanzaron a Bs8.798.916 y Bs8.708.837, respectivamente.

h) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco no cuenta con Fideicomisos constituidos.

i) Obligaciones con el público

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Obligaciones con el público a la vista	3.003.586.448	3.255.222.491
Obligaciones con el público en caja de ahorros	4.346.949.315	4.458.361.124
Obligaciones con el público a plazo	4.637.511	6.826.613
Obligaciones con el público restringidas	478.012.787	433.142.613
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	6.670.243.556	7.335.001.409
Cargos financieros devengados por pagar	762.093.631	663.369.021
	15.265.523.248	16.151.923.271

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

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones con el público vista	3.003.586.448	3.255.222.491	3.652.193.054
Obligaciones con el público ahorros	4.346.949.315	4.458.361.124	3.827.890.813
Obligaciones con el público plazo fijo (i)	6.674.881.067	7.341.828.022	7.333.663.807
Obligaciones con el público restringidas	478.012.787	433.142.613	396.811.319

(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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Depósitos por otras recaudaciones fiscales	1.589.120	1.491.195
Depósitos judiciales	3.591	3.591
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	68.711	-
Otras obligaciones fiscales a la vista	611	611
	<u>1.662.033</u>	<u>1.495.397</u>

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras a la vista	32.270.952	21.144.368
Obligaciones con el BCB a plazo	825.073.096	182.922.318
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país plazo ⁽ⁱ⁾	1.342.148.047	928.027.601
Financiamientos de entidades del exterior a plazo ⁽ⁱⁱ⁾	21.042.058	32.902.788
Cargos financieros devengados por pagar	66.369.945	31.055.395
	<u>2.286.904.098</u>	<u>1.196.052.470</u>

(i) Corresponden a depósitos en cajas de ahorro no sujetas a encaje y depósitos a plazo fijo.

(ii) Corresponde principalmente al siguiente financiamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Entidad	Moneda	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Plazo Días	Interés	Importe 2019 Bs	Importe 2018 Bs
Corporación Financiera Internacional - IFC	USD	08/01/2016	15/09/2020	1712	4,785%	16.006.667	32.013.333

Adicionalmente, corresponde a corresponsales por cartas de créditos diferidas por Bs5.035.391 al 31 de diciembre de 2019 y Bs889.455 y al 31 de diciembre de 2018.

Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas

Las líneas de crédito obtenidas y vigentes al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación en miles de dólares estadounidenses:

	Línea aprobada USD	Línea Utilizada USD	Línea Disponible USD
Banco Central de Bolivia	30.000	6.700	23.300
Banco de Crédito del Perú, Lima	20.000	13.776	6.224
Standard Chartered Bank	10.000	1.074	8.926
Banco de Crédito del Perú, Miami	5.000	4.000	1.000
Atlantic Security Bank, Panamá	5.000	5.000	-
Commerzbank	4.453	3.901	552
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>80.453</u>	<u>34.451</u>	<u>46.002</u>

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
	80.578	6.827	73.751

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Por intermediación financiera (*)	3.005.730	2.579.582
Diversas (1)	185.737.165	175.883.565
Provisiones (2)	126.994.815	115.238.301
Partidas pendientes de imputación (3)	31.950.030	19.418.945
	347.687.740	313.120.393

(*) Corresponde a cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito.

	2019 Bs	2018 Bs
Diversas (1)		
Cheques de gerencia (i)	7.708.511	7.359.506
Retenciones por orden de autoridades públicas	175.686	175.686
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	4.484.227	5.252.982
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	42.007.985	32.966.778
Alícuota Adicional al IUE Financiero (ii)	42.007.985	32.966.778
Impuesto a las transacciones	4.477.393	193.020
Debito fiscal impuesto al valor agregado	3.184.779	3.469.153
Debito Fiscal (Devengado)	76.326	53.361
Acreeedores fiscales-Impuestos Adjudicados	2.723	3.446
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad		
Caja de Salud	1.236.134	1.221.016
AFP Previsión	800.581	806.946
AFP Futuro de Bolivia	691.802	702.846
Aporte patronal solidario	339.627	343.493
Otros aportes menores	420.263	423.576
Acreeedores por compra de bienes y servicios	114.646	114.646
Ingresos diferidos (iii)	6.126.057	7.160.756
Acreeedores varios		
Varios-Otros	2.014.405	1.577.286
Conciliaciones (iv)	675.694	710.518
ATM receptor	2.872.886	9.060.363
Remisiones retenciones judiciales	4.930	1.018
Bienes adjudicados	338.713	2.311.134
P.O.S. (v)	45.209.775	45.644.730
Giros	79.013	308.157
Seguros:		
Seguro de Desgravamen y FONVIS	9.663.036	13.984.388
Seguro Todo Riesgo y Vehicular	2.297.291	2.263.519
Seguro Múltiple	836.967	2.163.273
Seguro Protección Financiera	1.546.642	1.164.572
Base I y II	369.102	316.030
Cuentas Especiales	11.868	17.270
Cuentas por pagar Proveedores	4.123.652	2.032.916
Otros importes menores	1.838.466	1.114.402
	185.737.165	175.883.565

	2019 Bs	2018 Bs
Provisiones (2)		
Provisión para primas	20.641.545	8.632.476
Provisión para aguinaldo	-	2.180.271
Provisión para vacaciones	9.265.430	9.265.429
Provisión para indemnizaciones	24.880.695	22.950.247
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles	1.913.152	1.983.016
Otras provisiones		
Partidas pendientes centralizada	25.401.640	23.703.919
Fondo de Protección al Ahorrista	19.630.202	20.020.770
Programa Millas Travel	8.754.964	7.742.930
Outsourcing BCP	5.673.027	5.538.541
Varios conceptos (vi)	1.406.037	3.809.245
Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	580.574	1.017.189
Propaganda y publicidad	1.100.000	74.381
Enlace de datos	537.156	-
Licencias	61.113	228.726
Servicios de seguridad	367.657	232.850
Uniformes	940.618	683.873
Servicios contratados RRHH	449.183	208.898
Relaciones Institucionales	46.011	6.231
Cuota trimestral VISA	962.616	568.314
Cuota mensual VISA	910.675	674.065
Provisión presupuesto gestiones anteriores	1.106.705	2.857.528
Provisión auditoría externa	321.243	678.474
Otras provisiones	2.044.572	2.180.928
	126.994.815	115.238.301
Partidas pendientes de imputación (3)		
Fallas de caja	520.657	583.061
Operaciones fuera de hora	2.068.993	2.515
Otras partidas pendientes de imputación		
Cheques fuera de hora	17.421.497	13.304.738
Administración	763.426	2.472.588
Consist	504.657	304
Contabilidad	5.176.387	1.224.610
Servicios	1.781.690	701.199
ALS	388.724	40.312
Personal	160.833	871.422
Operaciones ACH fuera de hora	2.265.778	85.485
Otros menores	897.388	132.711
	31.950.030	19.418.945

(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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Provisión para activos contingentes	11.977.359	8.119.599
Provisiones voluntarias	76.865.315	76.917.540
Provisión genérica cíclica	104.285.603	87.540.771
Otras provisiones (i)	8.690.516	7.341.235
	201.818.793	179.919.145

(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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos	207.200.000	207.200.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	3.706.247	3.545.442
	210.906.247	210.745.442

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 2019 y 2018, y se describen a continuación:

	Meta	al 31/12/2019	al 31/12/2018
Coefficiente de adecuación patrimonial (*)	> o = 11%	11,35%	11,34%
Ratio de liquidez	> o = 30%	62,97%	63,84%
Ratio de cobertura de cartera morosa	> o = 100%	197,35%	191,09%

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

p) Obligaciones con empresas públicas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones con empresas públicas a la vista	710.971.042	600.654.896	202.589.734
Obligaciones con empresas públicas por cuentas de ahorros	13.643.121	2.808.933	32.232.806
Obligaciones con empresas públicas restringidas	709.153	48.468.174	83.478.191
Obligaciones con empresas públicas a plazo fijo con anotación en cuenta	1.149.304.770	258.505.658	143.081.167
Cargos devengados por pagar con empresas públicas	44.334.772	12.532.792	2.913.569
	1.918.962.858	922.970.453	464.295.467

q) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos financieros		
Productos por:		
Disponibilidades	520.943	536.946
Inversiones temporarias	112.942.304	111.778.406
Cartera	1.210.310.882	1.127.628.717
Inversiones permanentes	409.348	272.226
Comisión cartera contingente	45.028.376	40.425.428
	1.369.211.853	1.280.641.723
Gastos financieros		
Cargos por:		
Obligaciones con el público	400.533.867	394.562.347
Obligaciones con empresas públicas	20.235.277	13.108.963
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	34.028.307	6.646.501
Otras cuentas por pagar y comisiones financieras	40.199.484	28.875.737
Obligaciones subordinadas	11.738.806	11.738.806
	506.735.741	454.932.354
Resultado Financiero	862.476.112	825.709.369

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 2019 y 2018, las tasas de interés promedio activas y pasivas fueron las siguientes:

	2019 %	2018 %
Tasas de interés activas :		
Inversiones temporarias	3,01	2,69
Inversiones permanentes	0,67	0,33
Cartera	7,92	7,95
Tasas de interés pasivas:		
Cuentas corrientes vista	1,29	1,12
Caja de ahorros	1,85	1,71
Depósitos a plazo fijo	4,23	3,81

r) Recuperaciones de activos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Recuperación de activos financieros:		
Recuperaciones de capital	22.722.616	24.310.911
Recuperaciones de intereses	2.793.530	2.797.761
Recuperaciones de otros conceptos	36.880	32.027
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	34.074.685	18.564.116
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	50.010.261	33.668.885
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	1.441.560	692.723
Disminución de previsión para activos contingentes	403.307	24.954.273
Disminución de previsión genérica cíclica	21.298.270	14.119.372
Disminución de previsión para inversiones temporarias	45.021.566	15.796.721
Disminución de previsión para inversiones permanentes	-	3.723
Disminución de previsión para disponibilidades	294.752	1.454
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	368.975	678.328
	178.466.402	135.620.294

s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros:		
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	122.637.089	122.405.968
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	16.233.509
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	67.774.057	37.636.371
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	6.989.588	4.976.602
Cargos por previsión para activos contingentes	4.640.466	1.189.091
Cargos por previsión genérica cíclica	37.988.080	25.317.696
Pérdidas por inversiones temporarias	22.551.186	60.375.209
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	-	12.034
Castigo de productos financieros	25.623.766	20.880.189
Pérdidas por disponibilidades	156.500	148.698
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	1.891.124	647.487
	290.251.856	289.822.854

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Otros ingresos operativos		
Comisiones por servicios ⁽ⁱ⁾	208.898.459	217.572.129
Operaciones de cambio y arbitraje	182.886.852	198.759.814
Ingreso por bienes realizables	107.612.107	9.151.424
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	12.322.205	9.200.262
Ingresos operativos diversos		
Seguros de riesgo y desgravamen	7.261.931	7.666.591
Comisiones tarjetas de crédito	12.748.075	11.867.245
Generación crédito fiscal IVA	4.958.343	6.869.014
Ingreso por la compensación de Impuesto a las Transacciones	-	10.545.194
Gastos recuperación venta de chequeras	1.947.680	2.067.898
Trámites	653.910	832.401
Ingresos por servicios varios	454.537	503.608
Disminución de previsión riesgo operativo	250.198	-
Ingresos por alquiler de bienes	286.474	200.532
Otros menores	1.161.928	1.232.715
	541.442.699	476.468.827
Otros gastos operativos		
Comisiones por servicios ⁽ⁱ⁾	50.477.250	81.661.941
Costos de bienes realizables	109.596.555	13.220.068
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	28.544	293.004
Gastos operativos diversos		
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	229.394.720	203.898.310
Contingencias futuras riesgo operativo	7.168.982	11.644.580
Uso de Marca BCP	15.079.325	14.662.371
Outsourcing ATC	11.983.535	11.146.385
Operaciones diversas	825.647	1.873.144
Outsourcing BCP	6.574.651	7.759.023
Credibank Líder Millas	6.503.280	5.566.067
Gastos finanzas	3.548.200	4.370.604
Outsourcing IBM-Perú	5.341.603	6.104.839
Cuota mensual Visa	14.585.845	7.595.999
Dpto. internacional	3.303.785	3.232.528
Comisiones Credifondo SAFI	3.188.475	3.063.492
Cuota trimestral Visa	2.962.071	2.077.333
Outsourcing servicio impresiones All In	1.481.270	1.587.600
Cuota mensual ATC	1.814.997	1.640.391
Comisiones Agencias de Bolsa	1.229.500	1.306.263
Isa.Fee.Internac.TD	2.302.488	1.831.483
Comisiones Cobranzas	748.048	662.769
Gastos procesos centrales	2.198.390	716.184
Gastos Credimás	461.864	520.688
Comisiones StandBy	290.271	308.188
Condonaciones	453.621	734.504
Otros menores	4.024.295	3.332.385
	485.567.212	390.810.143

A continuación, los saldos más significativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- (i) Incluyen los siguientes conceptos: comisiones giros y transferencias Bs156.324.031 y Bs165.286.324, comisiones varias Bs18.880.278 y Bs19.798.863, comisiones tarjetas de crédito y débito Bs23.016.730 y Bs20.764.809, comisiones valores al cobro y banca a domicilio Bs4.567.491 y Bs5.902.145, comisiones cajeros automáticos Bs3.499.622 y Bs3.446.089 y otras comisiones Bs2.610.307 y Bs2.373.899.
- (ii) Corresponde a comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago Bs19.351.886 y Bs32.036.295; comisiones diversas Bs24.532.248 y Bs43.085.543 y comisiones cámara de compensación Bs6.593.116 y Bs6.540.103.

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos extraordinarios ⁽ⁱ⁾	5.506.414	37.954.365
Gastos extraordinarios ⁽ⁱⁱ⁾	2.087.957	181.721
Ingreso de gestiones anteriores ⁽ⁱⁱⁱ⁾	4.570.519	3.966.339
Gastos de gestiones anteriores ^(iv)	619.761	851.895

- (i) Corresponde principalmente a la Indemnización seguro bancario.
- (ii) Corresponde a gastos por adjudicaciones judiciales.
- (iii) Por la reversión del exceso en la provisión de impuestos.
- (iv) Corresponde principalmente a pasivos con proveedores omitidos en 2018.

v) Gastos de administración

La composición del grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Gastos de personal (i)	242.308.282	246.960.060
Servicios contratados	54.052.010	53.896.084
Seguros	3.524.568	3.036.941
Comunicaciones y traslados	8.257.633	10.860.682
Impuestos	14.386.809	22.484.302
Mantenimiento y reparaciones	19.333.530	21.676.532
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	17.611.275	17.038.943
Amortización de cargos diferidos	8.798.916	8.708.837
Otros gastos de administración (*)	168.051.781	177.418.890
	536.324.804	562.081.271

(*) La composición de "Otros gastos de administración" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	2.680.550	2.532.863
Alquileres	23.664.493	28.637.711
Energía eléctrica, agua y calefacción	5.537.063	5.608.734
Papelería, útiles y materiales de servicio	8.048.490	7.627.404
Suscripciones y afiliaciones	89.709	88.991
Propaganda y publicidad	17.827.428	21.520.313
Gastos de representación	3.273.693	2.772.429
Aportes autoridad de supervisión del sistema financiero	24.788.289	23.203.074
Aportes otras entidades nominativo por entidad	312.316	347.350
Donaciones	203.331	1.443.241
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	507.066	3.546.402
Aportes al Fondo de Protección al Ahorrista	79.539.056	79.454.913
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	461.016	443.683
Diversos	1.119.281	191.782
	168.051.781	177.418.890

(i) Los gastos por remuneraciones al personal ejecutivo clave; dietas a Directores y Síndico de personal corresponden a Bs18.163.469 al 31 de diciembre de 2019 y Bs18.733.198 a diciembre 2018.

w) Cuentas contingentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cartas de crédito (Nota 8b)		
Cartas de crédito emitidas a la vista	52.357.916	61.149.975
Cartas de crédito emitidas diferidas	2.434.902	5.839.604
Cartas de crédito confirmadas	862.522.235	949.100.443
Cartas de crédito Stand By	149.884.260	42.605.153
Garantías otorgadas (Nota 8b)		
Avales	891.800	480.200
Boletas de garantía contragarantizadas	2.009.756.086	2.013.065.035
Boletas de garantía	506.722.604	576.534.205
Garantías a primer requerimiento	387.150.473	275.665.940
Líneas de crédito comprometidas (Nota 8b)		
Créditos acordados en cuenta corriente	25.633.000	25.633.000
Créditos acordados para tarjetas de crédito	231.468.839	206.480.809
Líneas de crédito uso simple comprometidas y no desembolsadas	7.182.328	3.126.680
Otras Contingencias		
Otras contingencias	997.677	907.681
	4.237.002.120	4.160.588.725

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia		
Otros bienes y valores recibidos en custodia	36.018.939	36.018.034
Valores y bienes recibidos en administración		
Cartera castigada	18.463.960	6.934.949
Valores en cobranza		
Cobranzas en comisiones recibidas	37.124.372	66.842.464
Cobranzas en comisiones remitidas	1.322.099	3.829.875
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	15.043.633.386	13.955.136.311
Otras garantías prendarias	5.311.047.533	5.142.277.318
Bonos de prenda	1.147.150	1.917.047
Depósitos en la entidad financiera	320.822.715	384.986.711
Garantías de otras entidades de financiamiento	3.349.305.344	3.280.339.136
Bienes embargados	34.811.647	34.811.647
Otras garantías	886.839.914	743.130.633
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	18.305.377.357	16.327.163.087
Líneas de crédito, obtenidas y no utilizadas	315.574.134	505.933.969
Cheques exterior	1.405	1.444
Documentos y valores de la entidad	556.317.709	556.348.900
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	729.689.707	670.538.959
Productos en suspenso	30.317.110	33.216.176
Operaciones a futuro de moneda extranjera	5.732.640	
Cartas de crédito notificadas	58.237.397	538.360.729
Otras cuentas de registro	590.266.542	486.245.651
Cuentas deudoras de los patrimonios Autónomos		
Patrimonios autónomos con recursos privados	504.199.451	317.932.736
Cuentas deudoras de los patrimonios Autónomos del estado		
Patrimonios autónomos con recursos del estado	1.969.425	1.969.425
	46.138.219.936	43.093.935.201

y) Patrimonios autónomos

La composición de los patrimonios autónomos administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
y.1) Patrimonios autónomos con recursos privados		
Disponibilidades	98.260.170	56.434.477
Inversiones temporarias	273.357.555	129.500.216
Cuentas de orden contingentes deudoras	131.969.772	130.872.668
Cartera	211.930	1.122.475
Otros activos	400.024	2.900
	504.199.451	317.932.736
Otras cuentas por pagar	274.721	211.140
Patrimonio neto	371.954.958	186.848.928
Cuentas de orden contingentes acreedoras	131.969.772	130.872.668
	504.199.451	317.932.736
y.2) Patrimonios autónomos con recursos del Estado (*)		
Cartera	1.960.035	1.960.035
Otras cuentas por cobrar	9.390	9.390
	1.969.425	1.969.425
Patrimonio neto	1.969.425	1.969.425
	1.969.425	1.969.425

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

El detalle condensado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Disponibilidades		
EMIRSA	6.779.492	602.063
ISA BOLIVIA	-	24.156.842
COBEE	2.418.566	2.707.204
MSC GINEBRA S.A.	3.318.757	4.062.712
ESPM EFECTIVO S.A	20.932.730	20.911.518
PLUSPETROL CAMPO BERMEJO Y OTROS	8.934.214	343.000
PLUSPETROL CAMPO TACOBO Y OTROS	47.830.061	343.000
VINTAGE CAMPO ÑUPUCO	692.861	-
VINTAGE CAMPO NARANJILLOS Y OTROS	692.861	-
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	2.928.766	1.877.459
FONDO DE VIVIENDA	3.731.862	1.430.679
	98.260.170	56.434.477
Inversiones Temporarias		
EMIRSA	46.910.834	86.715.869
COBEE	6.974.898	27.821.786
PLUSPETROL CAMPO BERMEJO Y OTROS	30.973.774	-
PLUSPETROL CAMPO TACOBO Y OTROS	169.172.339	-
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	8.326.838	5.505.393
FONDO DE VIVIENDA	10.998.872	9.457.168
	273.357.555	129.500.216
Cuentas de orden deudoras		
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	67.599.457	56.704.592
FONDO DE VIVIENDA	64.370.315	74.168.076
	131.969.772	130.872.668
Cartera		
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	-	1.122.475
FONDO DE VIVIENDA	211.930	-
	211.930	1.122.475
Otros activos		
ESPM EFECTIVO S.A	-	2.900
PLUSPETROL CAMPO BERMEJO Y OTROS	50.164	-
PLUSPETROL CAMPO TACOBO Y OTROS	349.860	-
	400.024	2.900
	504.199.451	317.932.736

	2019 Bs	2018 Bs
Otras cuentas por pagar		
ESPM EFECTIVO S.A	-	2.900
VINTAGE CAMPO ÑUPUCO	6.860	-
VINTAGE CAMPO NARANJILLOS Y OTROS	6.860	-
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	114.738	87.991
FONDO DE VIVIENDA	146.263	120.249
	274.721	211.140
Patrimonio Neto		
EMIRSA	53.690.326	87.317.933
ISA BOLIVIA	-	24.156.842
COBEE	9.393.464	30.528.990
MSC GINEBRA S.A.	3.318.757	4.062.712
ESPM EFECTIVO S.A	20.932.730	20.911.518
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	11.140.866	7.294.860
FONDO DE VIVIENDA	14.796.401	11.890.073
PLUSPETROL CAMPO BERMEJO Y OTROS	39.958.152	343.000
PLUSPETROL CAMPO TACOBO Y OTROS	217.352.260	343.000
VINTAGE CAMPO ÑUPUCO	686.001	-
VINTAGE CAMPO NARANJILLOS Y OTROS	686.001	-
	371.954.958	186.848.928
Cuentas de orden acreedoras		
FONDO SECTOR PRODUCTIVO	67.599.457	56.704.592
FONDO DE VIVIENDA	64.370.315	74.168.076
	131.969.772	130.872.668
	504.199.451	317.932.736

I 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 Financieros (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 2019 y 2018 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 diciembre de 2019 y 2018 es de Bs33.472 y Bs31.060, 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 20 de febrero de 2019, aprobó la constitución de Reserva legal por Bs16.964.690 de las utilidades obtenidas en la gestión 2018. El 31 de enero de 2018 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la constitución de Reserva legal por Bs16.789.480 de las utilidades obtenidas en 2017.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la reserva legal asciende a Bs209.045.395 y Bs192.080.705, 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 20 de enero de 2019 mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprobó constituir como Reserva Voluntaria Bs67.859.109 de los resultados obtenidos en la gestión 2018. El 31 de enero de 2018 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó constituir como Reserva Voluntaria Bs67.158.358 de los resultados obtenidos en 2017.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las reservas voluntarias ascienden a Bs205.106.583 y Bs137.247.474, respectivamente.

d) Resultados acumulados

En la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 20 de febrero de 2019, se definió el destino de las utilidades obtenidas en la gestión 2018 de Bs169.646.890, de la siguiente manera: Bs67.859.109 a Reservas Voluntarias, Bs16.964.690 a Reserva Legal, Bs74.644.271 a la distribución de dividendos de acuerdo al porcentaje de participación de cada accionista y Bs10.178.820 para el cumplimiento de su función social según disposición del Decreto Supremo N° 3467 de 2 de enero de 2019, destinando el 50% al incremento del Fondo de garantía de créditos de vivienda de interés social y el otro 50% al Fondo de garantía de créditos para el sector productivo.

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).

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.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 16 de enero de 2020, instruyó a Bancos Múltiples y Pymes capitalizar el 40% de sus utilidades netas de la gestión 2019, para afrontar el crecimiento de las operaciones de las entidades de intermediación financiera.

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.

I NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019:

Categoría	Descripción	Saldo Activo y Contingente Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable y Contingente Bs
I	Activos con cero riesgo	4.342.363.543	0,00	-
II	Activos con riesgo de 10%	20.932.730	0,10	2.093.273
III	Activos con riesgo de 20%	5.715.824.004	0,20	1.143.164.801
IV	Activos con riesgo de 50%	4.420.504.510	0,50	2.210.252.255
V	Activos con riesgo de 75%	4.563.246.799	0,75	3.422.435.099
VI	Activos con riesgo 100%	7.442.306.043	1,00	7.442.306.043
Totales		<u>26.505.177.629</u>		<u>14.220.251.471</u>
	10% sobre activo computable			1.422.025.147
	Capital Regulatorio (ver nota 2 inciso i)			1.598.839.635
	Excedente (Déficit) Patrimonial			176.814.488
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			<u>11,24%</u>

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>

I NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no tiene contingencias probables significativas que no hayan sido registradas en los estados financieros.

I NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, no se han presentado eventos o situaciones posteriores que afecten en forma significativa a los estados financieros.

I NOTA 13 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco no posee inversiones en subsidiarias.

I NOTA 14 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Calificación de Riesgo

Las calificaciones otorgadas al Banco al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

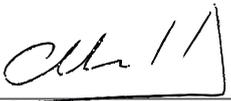
	AESA Ratings		Moody's Latín América	
	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional
Emisor	AAA	AAA	-	AAA
Perspectiva	Estable	Estable	-	-
Corto Plazo	N - 1	N - 1	N - 1	N - 1
Largo Plazo	AAA	AAA	AA3	AAA

Calificación otorgada 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

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


 Marcelo Trigo Villegas
Gerente General


 Christian Hausherr Ariñez
**Gerente de Finanzas y
 Mercado de Capitales**


 Sarah Pezaloza Miranda
Gerente de Contabilidad



**DIRECTORIO Y
PRINCIPALES EJECUTIVOS**

DIRECTORIO Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

I Directorio

Director	Cargo
Walter Bayly Llona	Presidente
Gianfranco Ferrari De las Casas	Vicepresidente
Fernando Dasso Montero	Director
Pedro Rubio Feijoo	Director
Diego Cavero 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

I Principales Ejecutivos

Ejecutivo	Cargo
Marcelo Alberto Trigo Villegas	Gerente General
Christian Hausherr Ariñez	Gerente División Finanzas y Mercado de Capitales
Coty Sonia Krsul Andrade	Gerente División Legal
Miguel Alejandro Solis Haillot	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	Gerencia Microcrédito y Sector Agropecuario
Julio Jhonny Saavedra Palacios	Gerente División Sucursales
Franklin Carrillo Ochoa	Gerente de División de Auditoria
Sara Rocio Huaman Morillo	Gerente División Riesgos
Ricardo Vargas Brockmann	Gerente División Banca Minorista

I Accionistas

N°	Cargo	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	100,00%



**REPORTE ANUAL
DE GOBIERNO CORPORATIVO**

REPORTE ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO⁴

I Detalle de normas sobre gobierno corporativo vigentes en la sociedad

Conforme a la normativa establecida por el regulador, el Banco cuenta con 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.

• 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: <ul style="list-style-type: none"> • 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	4360.824.04	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
Código 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

⁴En 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

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

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

I 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 febrero de 2019, en la que se trataron los siguientes temas:

- Se presentaron las acciones correctivas asumidas por el Banco para subsanar las observaciones realizadas por ASFI durante la Inspección Ordinaria de Gobierno Corporativo 2018. Éstas incluyen los siguientes puntos importantes:
 - Modificaciones a la estructura del Comité de Gobierno Corporativo.
 - Conformación del Comité de Ética.
- El Secretario, en cumplimiento a las Directrices para la Gestión de un Buen Gobierno Corporativo, presentó el Informe de Gobierno Corporativo correspondiente a la gestión 2018. Los miembros del comité 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.

La segunda sesión del año se llevó a cabo en septiembre de 2019, con los siguientes temas:

- Se presentaron los resultados del proceso de calificación anual de RSE del Banco, llevado a cabo entre los meses de mayo y junio de la gestión 2019, en la que AESA Ratings realizó una revisión de las principales normas de gobierno corporativo del Banco (Código de Gobierno, Reglamento Interno de Gobierno, Política y Procedimientos de Gobierno), de las Actas de del Comité de Gobierno Corporativo y del Informe Anual de Gobierno Corporativo. La calificación obtenida fue de 9.4/10.
- 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 noviembre 2019, se presentó una denuncia penal efectuada por la Sra. Marianella Cerball De Rowbottom, por la presunta comisión de los delitos de Legitimación de Ganancias Ilícitas y Asociación Delictuosa, en relación al proceso ejecutivo que sigue el Banco en contra de la denunciante. En este caso, no se estima ningún inconveniente para obtener los respectivos fallos favorables del Banco.



| CONTACTOS

I 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

I RED DE AGENCIAS

Departamento	Oficina	Dirección
SANTA CRUZ	Oficina Externa AutoLider	Avenida Cristóbal de Mendoza esquina avenida La Salle (Canal Isuto), segundo anillo.
SANTA CRUZ	Oficina Externa Hipermaxi Norte	Avenida Cristo Redentor N° 900 y Tercer Anillo Interno, local N° 10
LA PAZ	Oficina de Negocios Miraflores	Avenida Saavedra N 1845
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Viedma	Av. Viedma esq. Calle Moldes Mza. 232 zona 1er anillo
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Santos Dumont	Av. Santos Dumont Barrio la Morita, Uv. 48, Mzna. 29, Lote Nro. 4
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Montero	Plaza Principal, Calle Sucre N 101
LA PAZ	Oficina de Negocios Rene Moreno	Bloque E N21 calle René Moreno #1255 Zona San Miguel.
LA PAZ	Oficina de Negocios 16 de Julio	Calle Luis Torrez esquina Alfonso Ugarte N° 108, Zona 16 de Julio, El Alto
ORURO	Sucursal Oruro	Calle Presidente Montes esquina Bolívar, Plaza 10 de Febrero
CHUQUISACA	Sucursal Sucre	Plaza 25 de Mayo N 28
COCHABAMBA	Oficina de Negocios Cine Center	Avenida Oquendo esquina Ramón Rivero (Cine Center)
LA PAZ	Oficina de Negocios Mercado Achumani	Calle 16 de Achumani N 6, Mercado de Achumani
LA PAZ	Oficina de Negocios El Alto	Avenida 6 de Marzo S/N esquina Evadidos del Paraguay Villa Bolívar A
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Parque Industrial	Parque Industrial, Mza P.I. - 23, zona Noroeste, avenida Transversal
LA PAZ	Oficina de Negocios 20 de Octubre	Avenida 20 de Octubre 2315, entre Belisario Salinas y Rosendo Gutierrez
LA PAZ	Oficina de Negocios Ciudad Satélite	Av. Satélite Plan 561 Calle 15B No. 573 - Ciudad Satélite
LA PAZ	Oficina de Negocios Franco Valle	Av. Franco Valle Entre calles 8 y 9
LA PAZ	Sucursal La Paz	Calle Colón esquina Mercado Nro. 1308
LA PAZ	Oficina de Negocios Comercio	Calle Comercio esquina Yanacocha N 994
LA PAZ	Oficina de Negocios Villa Adela	Av. Bolivia esquina camino a Viacha N° 1415 Cruce Villa Adela.
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 Calacoto	Av. Ballivian N° 1059
TARIJA	Sucursal Tarija	Calle General Trigo N 0784
COCHABAMBA	Sucursal Cochabamba	Calle Nataniel Aguirre esquina Calama S-0498
COCHABAMBA	Oficina de Negocios América	Avenida America N° 408
SANTA CRUZ	Sucursal Santa Cruz	Calle 24 de Septiembre N 158
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Chiriguano	Barrió Santa Rosita calle pitajaya esquina Roque Aguilera UV. 30 manzana 61
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios La Ramada	Avenida Isabel La Católica N 725 Zona Mercado La Ramada
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 de Negocios Norte	Avenida Cristo Redentor y Tercer Anillo Externo
BENI	Sucursal Trinidad	Calle Manuel Limpias S-34 casi esquina Cipriano Barace, Zona Central
POTOSI	Sucursal Potosí	Sucre esquina Bolívar N 855
TARIJA	Oficina de Negocios Av. La Paz	Av. La Paz esq. Av. Belgrano N 1031
SANTA CRUZ	Mini Oficina de Negocios Hipermaxi Sur	Avenida Santos Dumont y Tercer Anillo Interno, local N° 9
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios San Martín	Av. San Martín y Lugones, Barrio Equipetrol entre 2do y 3er Anillo
COCHABAMBA	Oficina de Negocios Quillacollo	Av. Héroes del Chaco No 56
LA PAZ	Oficina de Negocios Obrajes	Av. Hernando Siles esq. Calle 10 - Obrajes
LA PAZ	Oficina de Negocios Arce	Av. Arce esquina Romecín Campos No. 2675
LA PAZ	Oficina de Negocios Villa Bolívar	Calle Panamericana esq. Shangai, Zona Villa Bolívar - El Alto
LA PAZ	Oficina Principal La Paz	Avenida Hernando Siles esquina calle 10 de la zona de Obrajes

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 Cine Center	Calle René Moreno esquina Monseñor Santistevan
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios El Cristo	Avenida Monseñor Rivero N 648 Esquina Pasaje 24 de Septiembre
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Mega Hipernorte	Av. Cristo Redentor entre 6to y 7mo anillo - Supermercado Hipermáxi Supercenter
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Warnes	Av. Principal 25 de Mayo esq. Calle Recaredo Roda Circunvalación localidad de Warnes
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Mutualista	Tercer Anillo Interno, avenida Pedro Rivera Méndez s/n zona Mercado Mutualista
COCHABAMBA	Oficina de Negocios Esteban Arce	Calle Totora entre Esteban Arce y Agustín Lopez
COCHABAMBA	Oficina de Negocios La Cancha	Calle Ismael Montes esquina 25 de Mayo N E-0392
COCHABAMBA	Oficina de Negocios El Prado	Avenida Ballivián esquina España N 683
COCHABAMBA	Oficina de Negocios Blanco Galindo	Av. Carlos Blanco Galindo casi esq. Av. Perú acera norte N° 1214
LA PAZ	Oficina de Negocios Villa Fatima	Av. Tejada Sorzano N°250 - Villa Fatima
CHUQUISACA	Oficina de Negocios Mercado Campesino	Nataniel Aguirre N° 857, Zona San Juanillo
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 Villa 1ro de Mayo	Urbanización Pampa de la Cruz, Calle 5 Este, UV. 86, MZA. ZE-M6-A Lote Nro. 4
LA PAZ	Oficina de Negocios San Miguel	Avenida Montenegro esquina calle 21, Calacoto
SANTA CRUZ	Oficina de Negocios Siete Calles	Calle Camiri N 67
SANTA CRUZ	Mini Oficina de Negocios Hipermáxi Oeste	Av. Doble Vía la Guardia y 4to anillo

RED DE AGENTES

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
LA PAZ	LAVANDERIA LOREM-IPSUM	Calle P, Nro. 222, Zona Villa Salome
CHUQUISACA	RINCON VERDE BED & BREACKFAST	Calle Colon, Nro. 113, entre Bustillos y Junin, Zona Central
LA PAZ	VENTA DE TARJETAS VELASQUEZ	Av. Junin, Nro. 1, Zona Villa Adela
LA PAZ	EDWARD.NET	Av. Landaeta, Nro. 311, entre 20 de Octubre y Corneta Mamani, Zona Sopocachi
LA PAZ	LIBRERÍA NIK NAK	Av. Montenegro, Nro. 911, Zona San Miguel
POTOSI	TIENDA DE ROPA CARTERS	Calle La Paz, Nro. 944, Entre Omiste y Argote, Zona Central
SANTA CRUZ	CONSULTORIO Y SERVICIOS ZAMBRANA	Av. 25 de Mayo, Nro. 241, Barrio Melchor Pinto, Localidad Warnes
POTOSI	TIENDA DE BARRIO DOÑA MARI	Av. El Estudiante, S/N, Agua Castilla
COCHABAMBA	I TODO	Av. Villazon, S/N, Edificio Hipermáxi Planta Baja, Oficina 5, Sacaba
COCHABAMBA	TIENDA DE BARRIO YUJRA	Av. Blanco Galindo Km. 7 1/2, S/N, Zona Florida Sud
SANTA CRUZ	TIENDA ESCOBAR	Av. Satellite Norte, S/N, entre calle 33 y 34, Barrio Satellite Norte
LA PAZ	TIENDA PULPERIA LAZCANO	Av. Panorámica, Nro. 3000, Zona Tejada Rectangular
POTOSI	BETANZOS	Av. Linares, S/N, Zona Central Betanzos
TARIJA	OFICINA TRANSBEL CELINA	Av. Jaime Paz, Nro. 3303, Zona Aeropuerto
COCHABAMBA	COMPUTING	Calle Totora, Nro. 217, entre calle Esteban Arce, Zona Central Sudeste
CHUQUISACA	VENTA DE DVDS MOVIECLIP	Calle Loa, Nro. 402, entre Hernando Siles, Zona Central
TARIJA	AGENCIA DE VIAJES ALAS DEL SUR	Calle Timoteo Raña, S/N, Esquina Hugo Mealla, Zona Defensores del Chaco
CHUQUISACA	FREE FLY TRAVEL	Calle Manuel Morales, Nro. 32, entre calles Iturricha y Arana, Zona El Guereo
SANTA CRUZ	SANTERIA Y VELAS NIRZA	Barrio Villa Victoria, Tercer anillo externo y calle Salamanca, S/N UV 23 MNZ 11.
SANTA CRUZ	TIENDA NILI MILI	Calle Campo Montecristo, Nro. 2755, Barrio Petrolero Sur UV 0024 MZA 008
SANTA CRUZ	FARMACIA PROVIDA	Av. Principal Satellite Norte, S/N, Barrio Satellite Norte UV 00003 MZA 054
COCHABAMBA	DISTRIBUIDORA ENTEL	Av. America Oeste, S/N, Zona Sarco
LA PAZ	PUNTO TIGO MONEY LIDIA	Av. Guadalquivir, Nro. 1184, Zona Nuevos Horizontes
LA PAZ	BAZAR FANERETH	Av. Las Américas, Nro. 1414, Edif. Shopping la Cumbre, Zona Villa Fatima
LA PAZ	CENTRO DE LLAMADAS LUCIA	Av. Antofagasta, Nro. 7007, Zona Villa Dolores
LA PAZ	ADONAI NISI	Av. Julio Cesar Valdez, Nro. 16, zona Cosmos 78

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
TARIJA	COSMETICOS SONIA	Calle Capitán Manchego, S/N, Barrio Pilcomayo, Villa Montes
COCHABAMBA	INTERNET DEYCAR	Av. Gualberto Villarroel, S/N, Zona Villa Rivero
LA PAZ	PUNTO LAURA	Calle San Salvador, Nro. 4854, Zona Alto Lima 1ra Sección
SANTA CRUZ	PULPERIA 3 HERMANOS	Av. Principal, Nro. 200, Edif. La Pascana PB, Zona Villa 1ro de Mayo
TARIJA	AQUÍ ENTEL	Av. Panamericana, Nro. 1658, Entre Froilán Tejerina y Timoteo Raña, Zona Mercado Campesino
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO EYBER	Av. Copacabana S/N Localidad Huarina
LA PAZ	SERVICIO DE INTERNET	Calle Litoral Nro. 2024 Zona Villa Ingenio
LA PAZ	LAVANDERIA LOREM-IPSUM	Calle P, Nro. 222, Zona Villa Salome
CHUQUISACA	RINCON VERDE BED & BREACKFAST	Calle Colon, Nro. 113, entre Bustillos y Junin, Zona Central
LA PAZ	VENTA DE TARJETAS VELASQUEZ	Av. Junin, Nro. 1, Zona Villa Adela
LA PAZ	EDWARD.NET	Av. Landaeta, Nro. 311, entre 20 de Octubre y Corneta Mamani, Zona Sopocachi
LA PAZ	LIBRERÍA NIK NAK	Av. Montenegro, Nro. 911, Zona San Miguel
POTOSI	TIENDA DE ROPA CARTERS	Calle La Paz, Nro. 944, Entre Omiste y Argote, Zona Central
SANTA CRUZ	CONSULTORIO Y SERVICIOS ZAMBRANA	Av. 25 de Mayo, Nro. 241, Barrio Melchor Pinto, Localidad Warnes
POTOSI	TIENDA DE BARRIO DOÑA MARI	Av. El Estudiante, S/N, Agua Castilla
COCHABAMBA	I TODO	Av. Villazon, S/N, Edificio Hipermaxi Planta Baja, Oficina 5, Sacaba
COCHABAMBA	TIENDA DE BARRIO YUJRA	Av. Blanco Galindo Km. 7 1/2, S/N, Zona Florida Sud
SANTA CRUZ	TIENDA ESCOBAR	Av. Satellite Norte, S/N, entre calle 33 y 34, Barrio Satellite Norte
LA PAZ	TIENDA PULPERIA LAZCANO	Av. Panorámica, Nro. 3000, Zona Tejada Rectangular
POTOSI	BETANZOS	Av. Linares, S/N, Zona Central Betanzos
TARIJA	OFICINA TRANSBEL CELINA	Av. Jaime Paz, Nro. 3303, Zona Aeropuerto
COCHABAMBA	COMPUTING	Calle Totorá, Nro. 217, entre calle Esteban Arce, Zona Central Sudeste
CHUQUISACA	VENTA DE DVDS MOVIECLIP	Calle Loa, Nro. 402, entre Hernando Siles, Zona Central
TARIJA	AGENCIA DE VIAJES ALAS DEL SUR	Calle Timoteo Raña, S/N, Esquina Hugo Mealla, Zona Defensores del Chaco
CHUQUISACA	FREE FLY TRAVEL	Calle Manuel Morales, Nro. 32, entre calles Iturricha y Arana, Zona El Guereo
SANTA CRUZ	SANTERIA Y VELAS NIRZA	Barrio Villa Victoria, Tercer anillo externo y calle Salamanca, S/N UV 23 MNZ 11.
SANTA CRUZ	TIENDA NILI MILI	Calle Campo Montecristo, Nro. 2755, Barrio Petrolero Sur UV 0024 MZA 008
SANTA CRUZ	FARMACIA PROVIDA	Av. Principal Satellite Norte, S/N, Barrio Satellite Norte UV 00003 MZA 054
COCHABAMBA	DISTRIBUIDORA ENTEL	Av. America Oeste, S/N, Zona Sarco
LA PAZ	PUNTO TIGO MONEY LIDIA	Av. Guadalquivir, Nro. 1184, Zona Nuevos Horizontes
LA PAZ	BAZAR FANERETH	Av. Las Américas, Nro. 1414, Edif. Shopping la Cumbre, Zona Villa Fatima
LA PAZ	CENTRO DE LLAMADAS LUCIA	Av. Antofagasta, Nro. 7007, Zona Villa Dolores
LA PAZ	ADONAI NISI	Av. Julio Cesar Valdez, Nro. 16, zona Cosmos 78
TARIJA	COSMETICOS SONIA	Calle Capitán Manchego, S/N, Barrio Pilcomayo, Villa Montes
COCHABAMBA	INTERNET DEYCAR	Av. Gualberto Villarroel, S/N, Zona Villa Rivero
LA PAZ	PUNTO LAURA	Calle San Salvador, Nro. 4854, Zona Alto Lima 1ra Sección
SANTA CRUZ	PULPERIA 3 HERMANOS	Av. Principal, Nro. 200, Edif. La Pascana PB, Zona Villa 1ro de Mayo
TARIJA	AQUÍ ENTEL	Av. Panamericana, Nro. 1658, Entre Froilán Tejerina y Timoteo Raña, Zona Mercado Campesino
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO EYBER	Av. Copacabana S/N Localidad Huarina
LA PAZ	SERVICIO DE INTERNET	Calle Litoral Nro. 2024 Zona Villa Ingenio
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO UMIRI	Eucalipto Nro.2055 Zona Romero Pampa
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO VARGAS	Calle Ovidio Urioste Nro. 5044 Urbanización Mercedario Sector 3
LA PAZ	INTERNET DORIAN	Calle Génesis Nro. 1623 Zona Mercedes D
COCHABAMBA	LIBRERÍA DAZA	Calle Nataniel Aguirre, Nro.153, Entre Pacheco y Gral. Camacho, Zona Quillacollo
CHUQUISACA	TIENDA COMERCIAL MINORISTA	Calle Camargo, Nro. 410, entre Bolivar y España, Zona Central
BENI	JCELL RIBERALTA	Av. Dr. Martinez, Nro. 470, Zona Central
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 Irapavi
LA PAZ	C&Z FOTOCOPIAS Y MULTISERVICIOS	Calle Manuel Bustillos, Nro. 704, Zona Bajo Tejar
ORURO	PUNTO WALTER KHON	Calle Lizárraga, Nro. 74, Entre Calle Tarija, Zona Sud
SANTA CRUZ	DEADPOINT	Calle 25 de Mayo, S/N, Comunidad Las Barreras, Municipio Warnes
LA PAZ	PUNTO INTERNET YHESSENIA	Plaza Principal Simona Manzaneda, S/N, Zona Mecapaca

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
LA PAZ	PUNTO CASA DE PINTURAS	Av. Antofagasta, Nro. 69, Zona Villa Dolores
LA PAZ	MULTICENTRO AIFOS	Calle Colon, N°222, Zona Central
COCHABAMBA	OFICINA DE COBRANZAS NAVIA	Plazuela Tte. Alberto Montaña, Nro. 129, Zona Mercado Central de Punata
LA PAZ	SERVICIO DE LLAMADAS	Av. Rodolfo Palenque, Nro. 2205, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	CABINAS TELEFONICAS CALLE	Av. Antofagasta, Nro. 120, Zona Villa Dolores
SANTA CRUZ	HOBBY GARAGE	Av. Virgen de Cotoca, Nro. 3590, 3er Anillo Externo, Zona La Bélgica.
COCHABAMBA	VENTA DE TARJETAS ENTEL	Calle Santa Cruz, Nro. 280, Zona Manaco
COCHABAMBA	TIENDA DE BARRIO BASCOPE	Calle Chirihuanos, S/N, Zona Sarcobamba
LA PAZ	PUNTO VIVA MITA	Av. 23 de Marzo, Nro. 289, Entre Calle 11, Zona Pampahasi
LA PAZ	ALMACEN REYNALDO	Calle 1, Nro. 207, Frente al Colegio FFAA, Zona Bolognia
LA PAZ	FERRETERIA TICONA	Av. Jaime Otero Calderón, Nro. 4085, Zona Khantati
LA PAZ	VETERINARIA HABANA	Calle Pedro Salazar, Nro. 489, Entre Av. Sanchez Lima y 20 de Octubre, Zona Sopocachi
COCHABAMBA	INTERNET LA GARRA	Calle Melchor Cespedes, Nro S/N, Zona Pacata Alta
SANTA CRUZ	ORANGE COMSER	Calle Bolívar, Nro. 101, Esq. Coronel Mercado, Zona Central, Localidad Warnes
SANTA CRUZ	PUNTO SANTI	Av. Republica, SN, Esquina Calle 26 De Enero, Zona El Torno
LA PAZ	YUMA CORP	Av. Avaroa, Nro. 723, zona Obispo Indaburo
LA PAZ	LIBRERÍA BAZAR MIRAFLORES	Av. Bautista Saavedra, Nro. 1912, Zona Miraflores
COCHABAMBA	TELECENTRO VILLA ESPERANZA	Av. Confital km. 38, Nro. SN, a media cuadra de la plaza principal de Parotani
COCHABAMBA	DEALER DE ENTEL	Av. Ayacucho, Nro. 668, entre L. Cabrera y Uruguay
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
ORURO	COSMETICOS BELCORP	Calle Capitan Ustarez, Galleguillos Y Corneta Mamani N° 300
COCHABAMBA	MCM CORP	Calle Sucre, Nro. 923, Zona Las Cuadras
TARIJA	HOLA MICRO MERCADO	Calle Gral Trigo Nro 821 1 , Barrio San Roque
COCHABAMBA	Agente BCP Sumate S.R.L	Av. Blanco Galindo Nro. 2029
POTOSI	Internet Ciber Tron	Av. Panamericana, No. 506, Zona Villa Venezuela
LA PAZ	PUNTO VIVA BALLIVIAN	Av. Alfonso Ugarte, No. 200, Zona Villa Ballivian, 1ra secc.
LA PAZ	CENTRO PROMOCIONAL VIVA PRADO	Av. Tiahuanaku, No. 544, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	CENTRO DE LLAMADAS ALVARADO	Calle Franco Valle, No. 17, Edif. Galería La Ceja, PB, Of. 6, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Punto Entel Ballivian	Plaza Ballivian, No. 42, Zona Ballivian
LA PAZ	Punto Alto Lima	Av. Adrian Castillo, N. 10, Zona Alto Lima III
LA PAZ	Tienda Viva Plaza Abaroa	Zona Sopocachi, Plaza Abaroa, Calle Belisario Salinas, No. 466
LA PAZ	Tienda Viva Irpavi	Zona Irpavi, Av. Rafael Pabon, Mega Center, Piso 3
LA PAZ	Tienda Viva San Miguel	Zona San Miguel, Av. Montenegro, No. 1487
LA PAZ	Tienda Viva El Alto	Zona 12 de Octubre, Calle 2, Edificio Illimani, entre Av. 6 de marzo y Av. Km 7, No. 75
SANTA CRUZ	Tienda Viva Santa Cruz	Zona Equipetrol, Av. San Martin, Esq. Calle 5 Oeste, UV 33, MZA. 17
SANTA CRUZ	Tienda Viva Ventura Mall	4to Anillo, Esq. Av. San Martin, Centro Comercial Ventura Mall, Piso 2, Local N2-8
SANTA CRUZ	Tienda Viva Banzer	Norte Av. Banzer y 6to Anillo, UV 68, MZA 8
TARIJA	Tienda Viva Tarija	Zona El Molino, Calle Mcal. Antonio Jose de Sucre, entre Alejandro del Carpio y Avaroa
LA PAZ	Punto Promocional Tigo	Av. Civica, No. 41,0 Villa Tejada Rectangular
ORURO	Punto Yambal	Calle Adolfo Mier, No. 1059, Zona Central
ORURO	Fotocopiadora Santiago	Calle Potosi, No. 739, Zona Central
TARIJA	Elit Cell Villa Fátima	Calle La Madrid, esq. OConnor, Zona Villa Fátima
COCHABAMBA	Boutique Victoria's	Av. Santa Cruz, esq. Pedro Blanco
COCHABAMBA	Servipago S.R.L.	Av. Blanco Galindo, No. 1131
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	Centro de Llamadas J&J	Av 6 De Marzo, No. 38, Zona 12 De Octubre
SANTA CRUZ	Bancarizador Pailon	Av. Principal, al frente de la Plaza Principal de Pailon
SANTA CRUZ	America Store La Ramada	Av. Grigota, No. 26, U.V. 9, Mza 16, Zona La Ramada
SANTA CRUZ	2m Store Center Trompillo	Av. El Trompillo, Edif Center, Piso 1
SANTA CRUZ	2m Store Center Bolivar	Calle Bolivar, Local 4, Edif. Shopping Bolivar, Planta Baja, Zona Central, Uv. 00b, Mza. 3

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
SANTA CRUZ	Warnes	Av. 25 de Mayo, Barrio Central, Uv. 02, Mza. 4, de la localidad de Warnes
SANTA CRUZ	Farmacia de Jesus	Av. Virgen De Cotoca, No. 299, Entre 2do Y 3er Anillo, Uv. 20, Mza 7
SANTA CRUZ	Punto de Llamadas e Internet Mayte	Av. Viedma, No. 265, Uv. 5, Mza 10, Barrio Lindo
SANTA CRUZ	Punto e Internet Chavez Murillo	Calle Murillo, No. 382, Uv. 0b, Mza. 36, Zona Casco Viejo
SANTA CRUZ	Farmastore	Av. 25 de Mayo, Localidad de Warnes
SANTA CRUZ	Farmacia Cañoto	Av. Cañoto, Esquina Isabela Catolica
LA PAZ	Punto Promocional Viva	Calle Sebastián Seguro, No. 732, PB, Tienda 1, Zona Gran Poder
LA PAZ	Punto Viva Quiroz	Av. 6 de Marzo, No. 65, PB, Of. 3, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Punto Entel	Av. Pando, No. 243, PB, Zona San Sebastián
LA PAZ	Centro de Llamadas Tatty"s"	Av. Antofagasta, No. 1045, Zona Villa Dolores
LA PAZ	Punto Viva Chacolla	Av. 6 de Marzo, No. 320, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Punto Cotel e Internet	Av. Burgaleta, No. 611, Casa de una planta, Local B, Zona Villa Copacabana
LA PAZ	Punto Viva Ali	Calle Sebastián Seguro, No. 711, PB, Depto. T-4, Zona Gran Poder
LA PAZ	Punto Viva	Av. Misael Saracho, No.1385, Zona Franz Tamayo
LA PAZ	Internet Viva	Calle Eloy Salmon, No. 701, PB, Of. T-1, Zona Gran Poder
LA PAZ	Centro de Llamadas Viva Quispe	Av. Ballivian, No. 275, Zona Calacoto
LA PAZ	Punto Viva Barrios	Calle 2, No. 330, PB, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Centro Promocional Heber	Av. Juan Pablo II, No. 80, Zona Rio Seco
LA PAZ	Internet Viva Ramos	Av. Cívica, No. 32B, Zona Santa Rosa
LA PAZ	Punto Entel Huaquisaca	Calle Colombia, No.278, PB, Local 1, Zona San Pedro
LA PAZ	Punto Viva Sarzuri	Calle 1, No. 10, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Punto Viva "S&S"	Calle Raul Salmon, No. 93, PB, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Punto Entel Atto	Calle Sebastián Seguro, No.759, Zona Gran Poder
LA PAZ	Internet Kacos	Av. Kollasuyo, No. 1336, PB, Local 1, Zona Callampaya
LA PAZ	Multicentro San Miguel	Av. Jose Ballivian, entre Calle 20 y Calle 21, Zona Calacoto
LA PAZ	Punto de Llamadas AXS	Av. Montes, No. 786, Zona Central
LA PAZ	Centro de Llamadas Viva	Calle 1, No. 50, Edif. Galería Estrella Azul, PB, Of. 1, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Wilmernet	Av. Buenos Aires, No. 1578, PB, Depto. T-2, Zona Tembladerani
LA PAZ	Punto Viva Aries	Av. Montes, No. 619, Edif. Cine Mexico, PB, Zona San Sebastian
LA PAZ	Punto Tigo	Calle Virgen del Carmen, No. 1356, PB, Zona Villa Fatima
LA PAZ	Centro Promocional Viva	Calle Raul Salmon, No. 22, Of. 2, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Punto Viva Aro	Av. Raul Salmon, No. 1595, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	Punto Viva Laura	Av. Raul Salmon, No. 113, Zona 12 de Octubre
SANTA CRUZ	IncCell	Calle 6 de Agosto #539 entre calle Avaroa y 10 de Agosto
COCHABAMBA	Farmacia Martina	Av. 6 de Agosto #548 entre Cabildo y Bolivia
LA PAZ	Punto Viva Villa Tunari	Av Sucre N. 38 Zona Villa Tunari
LA PAZ	Punto Entel e Internet	Av. Juan Pablo II Ex-tranca Rio Seco Nro. 2324 Zona Rio Seco
COCHABAMBA	Tienda de Barrio - Cotapachi	Calle Nueva Esperanza – Frente al Cuartel Cotapachi
SANTA CRUZ	Militel	Av. Che Guevara S/N UV. 147 MZA. 41
SANTA CRUZ	Farmacia Foronda	Av. Cumavi Nro. 5070, UV. 86, Mza. 45, Zona Villa 1ro de Mayo
SANTA CRUZ	Farmacia Farmax	Av. Beni esquina 6 de agosto zona Casco Viejo
LA PAZ	Punto Cotel Pasankeri	C 6 De Agosto Esq. Av. Marcelo Quiroga Santa Cruz Nro. 32-B15
SANTA CRUZ	Centro de llamadas Yabog	Av. Santos Dumont No. 4 entre Quinto y Sexto anillo Urb. Yabog
SANTA CRUZ	Internet Mutualista	Tercer anillo interno, Av. Pedro Ribera esquina av. Mutualista
SANTA CRUZ	Internet Chavez II	Calle Isabel la Catolica esq. Muchiri N° 415 - Zona La Ramada
SANTA CRUZ	La Belgica	Av. 1ro de Febrero S/N – Colpa Belgica
COCHABAMBA	Farmacia Cobija	Av. Gral Galindo #1206 entre América y M.Melgarejo
COCHABAMBA	Librería San Miguel	c. Eduardo Chavez s/n - EL PASO
ORURO	Farmacia San Mateo	Av. 6 de octubre No. 4535 entre Sgto. Flores y Soto Mayor
LA PAZ	Agente Punto Viva San Andres	Av. 16 de Julio Nro.200
SANTA CRUZ	Farmacia 27 de Mayo	Av. 3 Pasos esquina 3er anillo
LA PAZ	Punto Cotel Viacha	Calle Murillo # 399 Zona Central
LA PAZ	TIENDA DE ABARROTOS GUTIERREZ	Calle Antonio Gallardo, Nro. 546, Zona Gran Poder
LA PAZ	RELOJERIA UNIVERSAL	Calle Mercado, Nro. 1362, Edif. Paladium, Local A, Zona Central
LA PAZ	VENTA DE TARJETAS GARCIA	Av. Hacia el Mar N° 1258 Zona Urkupiña Franja II
COCHABAMBA	PUNTO ENTEL JAVIER VALENCIA	Plaza 14 de septiembre, Nro. 297, esquina Sucre, Zona Noreste
CHUQUISACA	JAZI TOURS	Calle Guillermo Loayza, Nro. 100, Esquina Av. Ostria Gutierrez, Zona Terminal de Buses

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
COCHABAMBA	DILER REYNA	Calle Bolivar, Nro. 11, entre Calle Sucre y Colon, Zona Central Sacaba
TARIJA	DEPORTIVOS LIDER	Av. Avaroa, Nro. 671, entre Oconor y Junin, Zona Las Panosas
TARIJA	VENTA DE COSMETICOS GRACIELA	"Calle Comercio, S/N, Entre Campero y Sucre, Caseta 105 Mercado Central Zona A.
COCHABAMBA	AITD TELECOM	Calle Venezuela, Nro 684, Calle Lanza y Antezana, Zona Noreste.
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO MI LUNA	Av. Principal Altamirano, Nro 7, Zona Mallasilla.
TARIJA	FARMACIA MAXIMILIANO	Av. Circunvalacion, Nro 2110, Esquina Calle Colon, Zona La Florida.
ORURO	DON PAULINO	Calle Bolivar, Nro. 234, Entre calle Bacovick y Brasil, Zona Este.
TARIJA	CONSULTORIO MEDICO CELIMED	Av. Gran Chaco, Nro. 2075, Esquina Aguas Blancas, Zona Pedro Antonio Flores.
SANTA CRUZ	DISTRIBUIDORA LA CRUCEÑA	Av. Sapoco, S/N, Barrio San Juan Localidad Ascension de Guarayos, Mza. 006, Uv. 004.
LA PAZ	MULTISERVICIOS TEGNOLOGIA INTELIGENTE	Calle 5, Nro. 600, Zona Villa Tejada Rectangular.
LA PAZ	DECORACIONES -ALVIN	Av. Quillacollo Nro. 445 Zona Villa Tunari.
LA PAZ	VIRGEN DE COPACABANA	Calle Calama, Nro. 5465 Urb 23 de Marzo, Cruce Ventilla.
LA PAZ	COSMETICOS MARINA	Calle 5, Nro. 109 Entre Av. Jorge Carrasco y 6 de Marzo Zona 12 de Octubre.
ORURO	FOTOCOPIADORA JUDITH	Calle La Plata, S/N, Entre Junin y Adolfo Mier, Zona Central.
LA PAZ	PUNTO VIVA-BARRIOS	Calle Jorge Carrasco, Nro. 12, Entre Calles 1 y 2, Zona 12 de Octubre.
LA PAZ	MINIBAZAR ROSSY	Calle Manolo Fuentes Lira, Nro. 9274, Urb. Tarapaca D.
LA PAZ	CONFITERIA AMAYA	Av. Eucalipto Nro. 2055 Zona Romero Pampa.
SANTA CRUZ	FARMACIA ANDREA Y S	Av. 3er Anillo Interno, Nro. 3015, Barrio 25 de Diciembre, Uv. Et18, Mza. E12.
SANTA CRUZ	TANES FULL COLOR	Calle Nicolas Ortiz, S/N, Barrio Equipetrol, Uv. 033, Mza. 042.
SANTA CRUZ	TIENDA PROGRESO BELEN	Av. Nuevo Palmar, Nro. 40, Barrio Villa Mercedes, Uv. 180, Mza. 17.
TARIJA	ALMACEN LA SURTIDITA CYR	Av. Los Molles, S/N, Entre Av. El Erque y La Caña, Zona la Tabladita.
COCHABAMBA	COMUNICACIONES ROJAS	Av. Aroma, Nro. 612, Entre Lanza y Antezana, Zona Sudeste.
TARIJA	INTERNET HUGO CHIPANA	Av. Victor Paz Estensoro, Nro. 1410, Esquina Calle España, Zona El Tejar.
COCHABAMBA	ROYMAR S.S.	Av. 9 de Abril, Nro. 1752, Entre Soruco y J. Kanaut, Zona Alalay Norte.
COCHABAMBA	TIENDA DE BARRIO LAS ACACIAS	Av. Decima, S/N, Entre Villazon y Av. Tercera, Zona Puntiti A.
COCHABAMBA	TIENDA DE BARRIO MARIA SALOME	Av. Circunvalacion Beijing, Nro. 200, Entre Atahualpa y Miguel de Cervantes, Zona Temporalpampa.
COCHABAMBA	TIENDA GABI	Calle Heroes del Chaco, S/N, Entre Gral. Pando y Cochabamba Quillacollo, Zona Central.
TARIJA	VENTA DE REPUESTOS REYMAR	Av. Panamericana, S/N, Entre Simon Bolivar y Ayacucho, Zona Simon Bolivar.
SANTA CRUZ	DESPENSA CHAVEZ	Av. Virgen de Guadalupe, Calle 2, Nro. 5, Barrio Virgen de Guadalupe, Uv. 122, Mza. 39.
LA PAZ	SERSATEL II	Calle Luis de la Vega, Nro. 1427, Zona Ballivian 2da seccion.
LA PAZ	FERRETERIA GUTIERREZ	Av. Hacia el Mar, Nro. 1168, Zona Franja Urkupiña.
LA PAZ	TIENDA AMIGA EMILIANA	Calle 2, Nro. 223, Entre Av Bolivia y Av. Oleoducto, Zona Villa Bolivar Municipal
LA PAZ	ICE MANIA	Calle Otero de la Vega, Nro. 295, Zona San Pedro.
LA PAZ	FOTOCOPIAS FUENTES	Calle Victor Sanjines, Nro. 2648, entre Calle Mendez Arcos esquina Quintin Barrios, Zona Sopocachi.
LA PAZ	CENTRO DE LLAMADAS LEONEL	Calle Calderon, Nro. 394, Zona San Pedro
LA PAZ	INTERNET Y JUEGOS EN RED VILLARREAL	Calle Linares, Nro. 1072, entre calles Tarija y Rodriguez, Zona Belén
LA PAZ	ASESORA CONTABLE	Calle Ballivian, Nro. 1285, Zona Central
LA PAZ	BAZAR VEROSKA	Calle Ballivian, Nro. 1285, Zona Central
LA PAZ	MULTITIENDA R&G	Av. Mariscal Santa Cruz, Nro. 1374 Entre Nuñez del Prado y Av. Luis Espinal, Zona Villa Ingenio.
LA PAZ	C&Z FOTOCOPIAS Y MULTISERVICIOS II	Calle 8, Nro. 300, Zona Villa Dolores.
LA PAZ	SU TIENDA AMIGA VERONICA	Av E, Nro. 65, Urbanizacion Oro Negro
COCHABAMBA	CANDELA ACCESORIOS	Calle La Paz, Nro 688, Entre Baptista y España, Zona Noreste.
BENI	CASA DE REGALOS MULTIUSOS FAIFER	Av. Oscar Unzaga de la Vega, Nro S/N, Esquina Hernando Siles, Barrio Nicolas Suarez.
COCHABAMBA	FARMACIA MADISON	Calle Innominada, S/N, Plaza Principal 27 de Mayo, Zona El Paso.
COCHABAMBA	LIBRERÍA BRENTON	Calle Innominada, S/N, Plaza Principal 27 de Mayo, Zona El Paso.
TARIJA	LUBRICANTES ERIKA	Av. Panamericana, S/N, Zona Simon Bolivar.

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
TARIJA	COMERCIAL NODELI	Calle, Avaroa, Nro. 274, Entre Calles Innominadas Frente al Mercado Central, Zona Cañaverales.ENTRE RIOS
COCHABAMBA	ZAPATOS DE SEGURIDAD DEL FUERTE	Av. Heroínas, Nro. 661, Entre Calles Falsuri y Suipacha, Zona Noreste.
CHUQUISACA	AGENCIA DE VIAJES BOLIVIA SPECIALIST	Calle Audiencia Nro. 80 Entre Calles Bolivar y Nicolas Ortiz, Zona Central.
CHUQUISACA	CONFECCIONES Y BORDADOS S & M	Calle Junin, Nro. 206, Entre Jose Ballivian y Urcullo, Zona Central.
TARIJA	FOTOCOPIAS WILLY	Calle Valenzuela, Nro 1189, Esq Cochabamba, Zona La Loma.
LA PAZ	MULTISERVICIOS MOSHOOS	Av. 31 de octubre, S/N, Entre Calles 8 y 9, Zona Villa San Antonio.
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO BORDA	Calle Final Victor Eduardo, Nro 2379, y Juan de Vargas, Zona Miraflores.
LA PAZ	VENTA DE MATERIAL DE PROMOCION AGUILAR	Calle Pereira, Nro 1156, Zona Villa Nuevo Potosi.
LA PAZ	INTERNET ESCOBAR	Calle Los Andes, Nro 1250, Zona Los Andes
LA PAZ	CARANAVI	Av. Mariscal Santa Cruz, S/N, Zona Central Caranavi.
LA PAZ	CENTRO DE LLAMADAS MITA	Calle 12, Nro 150, Zona Pampahasi
TARIJA	COMEDOR POPULAR	Av. Potosi, Nro 935, Entre Ejercito y Carlos Paz, Zona la Pampa.
COCHABAMBA	DISTRIBUIDOR AUTORIZADO YAÑEZ	Calle Heroes del Chaco, S/N, Entre Gral. Pando y Cochabamba, Quillacollo Zona Central.
POTOSI	FOTOCOPIADORA DON ADOLFO	Av. Civica, Nro 874, Entre Calama y Serrudo, Zona Central 10 de Noviembre.
POTOSI	INTERNET MONTOYA	Av. Las Americas, S/N, Esquina Eucaliptos, Zona Villa Venezuela.
LA PAZ	BERACA	Av. 2, Entre Calle 1 y 2, Nro 268, Zona Santiago Primero
LA PAZ	SALON DE BELLEZA BONITA	Av. F, Entre Calles 2 y 3, Nro 971, Zona Pazajes Caluyo.
LA PAZ	LANCENTER	Av. Victor Paz Estensoro, Entre Av. Buenos Aires, N° 1375, Zona Alto Chijini.
LA PAZ	ADMICONT-ND	Calle 11, Entre Calle Tomas Rivas, Nro 98, Zona Ferropetrol.
LA PAZ	SALEM	Calle Plan, Esq Calle F 52, Nro 1, Zona 1ro de Mayo.
LA PAZ	GESTORIA COMERCIAL SIMPLEPLAN	Calle Jorge Eulerth, Entre Alfredo Pascoe y Beltran, N° 2899, Zona 16 de Julio.
LA PAZ	HOLY TRINITY	Av. Juan Pablo II, Entre Calle 1 y Av. 6 de Marzo, N° 1095, Zona Ferropetrol.
CHUQUISACA	PROBELL	Calle Junin, N° 455, Entre Revalo y Hernando Silesm, Zona Barrio Central.
SANTA CRUZ	INTERDUCA III	Av. La Colorada, SN, Entre Calle San Antonio y Calle 2, Barrio 26 de Abril 5to UV 114 MZA 1
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP ALTO SAN PEDRO	Av. Prefecto Rivas, Nro 250, Uv Mza 22
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP BARRIO PETROLERO	Calle Maillard, Nro 2002, Esquina Santos Dumont,Zona Petrolero, Uv 49, Mza 000
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP CASCO VIEJO	Calle Sucre, Nro, 749, Zona Casco Viejo, Uv 000 Mza 000.
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP DON BOSCO	Calle Don Bosco, Nro, 150 Zona, Don Bosco,Uv7 Mza 22.
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP RADIAL 26	Av Radial 26, S/N, Zona 24 de Septiembre, Uv 61 Mza 29.
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP SANTA ROSITA	Av Roque Aguilera, S/N, Esquina Pico de Monte, Zona Santa Rosita,Uv 30 Mza 56.
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP VIRGEN DE LUJAN	Calle 3 Sur, S/N, Zona Virgen de Lujan, Uv 151 Mza 4
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP HEROES DEL CHACO	Av. 4to Anillo, S/N, Zona Heroes del Chaco
SANTA CRUZ	RETAIL GROUP RADIAL 13	Av. Radial 13, S/N, Zona 16 de Noviembre.
POTOSI	FOTOCOPIADORA COPY CHRIS	Av. Villazon, Nro. 115, Entre San Albertoy Sevilla, Zona Ferroviaria.
POTOSI	INTERNET KACTUS NET	Av. Murillo, Nro 163, Entre Gareca y Montoya, Zona Ciudad Satelite.
POTOSI	REDCORP	Calle Bolivar, Nro. 992, Entre Sucre y Junin, Zona Central.
POTOSI	VIDRIERIA EL PROGRESO	Calle Chanyanta, Nro. 995, Esquina Serrudo, Zona Central.
SANTA CRUZ	BAZAR MIA	Av. 27 de Mayo, S/N, Entre 6to y 7mo Anillo, Zona Cotoca, Urb. Damar Uv. 144 Mza 56.
SANTA CRUZ	FARMACIA SEÑOR DE MAYO	Calle Cochabamba, S/N, Zona Central Montero.
SANTA CRUZ	PUNTO DE LLAMADAS KOMUNIKARTE	Av. El Melchor, S/N, Barrio Plan 3000 Uv 149 Mza 09.
LA PAZ	PERFUMES Y COSMETICOS GABRIELA	Calle Comercio N° 866 Edif, Shooping el Comercio piso1 local 19
LA PAZ	SCAMSER	Av. Mario Mercado, Nro. 245, Zona Llojeta Bajo
LA PAZ	ALMACEN ROCKY	Av. Florida, Nro. 510, entre calle 3 y 4, Zona Mallasa
LA PAZ	LAS TRES CRUCES DEL NORTE	Av. Montes, Nro. 615, casi esquina Uruguay, Zona Challapampa
LA PAZ	NICAS	Av. La Paz, Nro. 240, esquina av. Juan Pablo II, Zona 16 de Julio
ORURO	ASESORAMIENTOS CONTABLES AUDITORIA Y TRIBUTACION M&P	Calle 6 de octubre, Nro. 5862, entre Junin y Ayacucho, Zona Central
LA PAZ	IMEX & PACKING	Av. Heroes del Km7, S/N, Zona Aeropuerto Internacional del Alto
ORURO	MINIMARKET NEO GEO	Av. Villarroel, Nro. 45, esquina Potosi, Zona Norte

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
SANTA CRUZ	ALMACEN LA PACEÑITA	Barrio San Francisco, S/N, Localidad Urubicha Mza 00 UV00
LA PAZ	"KINGBEI"	Av. Bernardino Condori N° 1015 Zona 24 de Junio
LA PAZ	INTERNET AKAPANA	Av. Raul Salmon N° 113 entre calle 1 y 2 Zona 12 de Octubre
LA PAZ	SMARKETING	Av. Bolivia N° 14 Zona Villa Adela
LA PAZ	PULPERIA LAYME	Av Luis Rodriguez Pardo N° 9522 Urb. Bautista Saavedra
LA PAZ	NAVI-2	Calle 1, Nro. 342, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	ABANESER	Av Circunvalacion B N° 20 Zona Alto Pampahasi
LA PAZ	COPYFRANZ	Calle Yanacocha esq. Indaburo N° 985 Zona Central
LA PAZ	VAP - LHUANCA	Calle héroes del Acre N° 1733 Zona San Pedro
ORURO	5 ESQUINAS	Calle 6 N° 4347 Zona Norte
LA PAZ	INTERNET UNETE	Plaza Manuel Garcia Lanza S/N localidad Coroico
LA PAZ	SERVICIO DE TELECOMUNICACIONES	Plaza Mariscal Santa Cruz N° 25 Zona Arzaya localidad Achacachi
ORURO	CURAHUARA DE CARANGAS	Av. German Buchs S/N localidad Curahuara de Carangas
COCHABAMBA	PUNTO ENTEL TERMINAL SACABA	Av. Barrientos, S/N, Edif. Terminal de Buses, Zona Miraflores
LA PAZ	SERVICIO DE INTERNET Y LLAMADAS VELASQUEZ	Plaza Juariste Eguino, Nro. 391, Zona San Sebastian
LA PAZ	MULTICENTRO MARIAN	Plaza 2 de Febrero, S/N, Zona Colquepata, Localidad Copacabana
LA PAZ	BAZAR CLARITA	Calle Boqueron, Nro. 1701, Zona San Pedro
LA PAZ	CENTRO DE LLAMADAS MAMANI	Av. Sucre, Nro. 38, Zona Villa Esperanza
LA PAZ	TIENDA ALMACEN JUPAPINA	Av. Principal Jupapina, S/N, Zona Jupapina
LA PAZ	LIBRERÍA NIKO'S	Calle Ignacio Sanjines, Nro. 725-a, Zona Bella Vista
LA PAZ	SERVICIO DE INTERNET JHONAR	Av. San Geronimo, Nro. 1, Zona San Pedro Domingo Murillo
LA PAZ	LOURDES TORREZ	Calle Illampu, Nro. 1175, Zona Belen
LA PAZ	ALMACEN JUPAPINA	Av. Florida, Nro. 87, localidad Jupapina
CHUQUISACA	Multiservicio Olympus	Calle Lemoine Nro 14
CHUQUISACA	MOTOR PARTES JVZ	Av. Jaime Mendoza N° 1370
LA PAZ	PUNTO VIVA AVILES	Av. República, No. 1326, Zona Villa Victoria
LA PAZ	PUNTO ENTEL MAYDANA	Av. Raul Salmon, No. 118, Zona 12 de Octubre
POTOSI	CABINAS TELEFÓNICAS	Calle Oruro, Nro 101, Zona Central
ORURO	TIENDA DE BARRIO MACHADO	AROMA ENTRE 6 DE OCTUBRE Y LA PAZ N° 582 ZONA NORTE
SANTA CRUZ	FARMACIA VIDA VITAL	Av. Gilberto Molina, Nro. 3455, Barrio La Chacarilla
SANTA CRUZ	MUNDO EXPRESS	Calle Cochabamba, Nro. 255, zona central
COCHABAMBA	ACTIVATE SRL 2	Av. Ramon Rivero, Nro. SN, zona Recoleta
BENI	JCELL	Plaza Jose Ballivian, acera Norte, SN
LA PAZ	TERMOCOPIADORA	Calle San Antonio Nro. 38, urb. Alto Lima, 2da seccion, Distrito 6
ORURO	FARMACIA GENESIS	Av. 6 de agosto, Nro. 656, zona central
CHUQUISACA	PUNTO DE LLAMADAS ALICIA	Av. Ostria Gutierrez, Nro. 455, Esq. Ignacio Zeballos, Zona La Madona
TARIJA	FOTOCOPIADORA ORTEGA	Calle Sucre, Nro. 409, entre Virginio Lema, Edit. Shopping Ana Visión Piso 1 Depto.: Ofic.: 9 Barrio Las Panosas
LA PAZ	CABINAS TELEFONICAS BALBOA	Calle 5, Nro. 89, entre Calle Raul Salmon y Franco Valle, zona 12 de Octubre
POTOSI	MULTIJEANS	Calle Bustillos, Nro. S/N, Esquina Héroes del Chaco, Zona Central
LA PAZ	EL JIRETH	Av. Simón Bolívar, Nro. 1991, casi rotonda Estadio, zona Miraflores
LA PAZ	PUNTO COTEL FULL INTERNET	Calle Jaimes Freyre, Nro. 2438, entre Calle R. Bustillos y Adolfo Gonzales, Zona Alto San Pedro
LA PAZ	PUNTO TIGO G&E	Av. Burgaleta, Nro. 617, Esq. Calle Enrique Calvo, Zona Villa Copacabana
SANTA CRUZ	HERBATEL	Calle Avaroa, Nro. 454, calle Suarez Arana y Pasillo Obispo Aguirre, Zona Los Pozos
LA PAZ	BODEGA VIRGEN DE COPACABANA	Av. Busch, Nro.1242, Frente la Estación del Teleférico, Zona Miraflores
POTOSI	FOTOCOPIADORA ROLY	Calle Serrudo, Nro. 304, Zona Central
SANTA CRUZ	TIENDA PATTY	Calle Colón, Nro. 392, Barrio Casco Viejo, UV 000D Mz 50
CHUQUISACA	MANITOS ARTESANIAS	Calle Medinacelli, Nro. 42, Zona San Roque
TARIJA	CRISTALERIA ARIES	Av. La Paz, Nro. 265, Zona Villa Fátima
POTOSI	TIENDA DE ABARROTES ROLLANO	Av. Cívica, Nro. 460, Zona San Roque
TARIJA	CARNICERIA SUPER FILETT	Av. Julio Arce, S/N, Esquina Hermanos Ruiloba, Zona Senac
TARIJA	CASA CONTINENTAL	Calle Crevaux, S/N, Zona San Roque
LA PAZ	JOYERIA VLADI	Av. Mariscal Santa Cruz, Nro. 1280, Edif. San Vicente PB Of.: 10, Zona San Pedro Bajo
TARIJA	VIDEO JUEGOS JEREZ	Av. Gral. Manuel Belgrano, Nro. 1218, entre Calle Eulogio Ruiz y Federico Avila, Zona Villa Fatima

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
COCHABAMBA	VENTA DE REGALOS	Av. Circunvalación, Nro. 50, Zona Pacata
LA PAZ	PUNTO ENTEL MALDONADO	Av. Mariscal Santa Cruz, Nro. 966, Zona Central
LA PAZ	PRODUCTOS VARIOS VEGA	Av. Octavio Campero, Nro. 1730, Zona San Antonio Alto
ORURO	SERBEST S.R.L. ORURO	Av. Adolfo Mier, Nro. 681, Frente a la Plaza Castro de Padilla, Zona Central
LA PAZ	PUNTO YANBAL MALDONADO	Av. Tiahuanacu, Nro. 38, Zona Villa Bolívar D
POTOSI	CENTRO DE LLAMADAS VIVA MOBCOM	Calle Bustillos, Nro.3, Entre Bolívar y Héroes del Chaco, Zona Mercado Central
COCHABAMBA	LA CANASTA	Av. Martín de la Rocha, Nro. 1553, Entre Pasaje 21, Zona Cala Cala
LA PAZ	CENTRO DE LLAMADAS NANCY	Av. Alfonso Ugarte Nro. 97 Zona Ballivian
LA PAZ	INTERNET MOLLER	Calle Fernando Guachalla Nro. 2206 Zona Sopocachi Bajo
POTOSI	Cabinas Telefónicas Go Avanza	Av. Antofagasta, Nro. 532, Esquina Villa Imperial Toledo, Zona Central Wenceslao Alba
COCHABAMBA	CABINAS TELEFONICAS SITIO AXS	Av. Ayacucho, S/N, entre Punata y Tarata, Zona Sud Este
COCHABAMBA	MICROMERCADO SUPERBARATODO	Av. Circunvalación, Nro. 955, entre Flor de Loto y Trinitaria, Zona Alto Queru Queru
SANTA CRUZ	MOVITEL	Av. Viedma, Nro. 600, Zona Casco Viejo
SANTA CRUZ	INTEREDUCA II	Av. Piraí, Nro. 529, Zona Santa Rosita UV 0030 MZ 0056
LA PAZ	VENTA DE TELAS	Calle Catacora, N° 40, Zona 16 de Julio
LA PAZ	ALMACEN LARISSA	Av. Fray Diego de Ocaña, Nro. 878, Zona Tejada Alpacoma
CHUQUISACA	SENSUELLE PERFUME	Calle Arenales, Nro. 33, Zona Central
SANTA CRUZ	FARMACIA RONCES	Av. Bolivia, S/N, Barrio Villa Fatima II
LA PAZ	PUNTO ALCOREZA	Calle Luciano Alcoreza, N° 89, Zona Alto San Pedro
TARIJA	AGROQUIMICA L&C	Pasaje Ibáñez, S/N, esquina Calle Comercio, Zona Mercado Campesino
COCHABAMBA	LIBRERÍA LA ECONOMICA	Calle Bolívar, Nro. . 455, Entre 25 de Mayo y San Martín, Zona Central
COCHABAMBA	TIENDA COMERCIAL VIANKA	Calle Simón I. Patiño, S/N, Plazuela Bartolomé Guzman, Zona Santivañez
SANTA CRUZ	FARMACIA ARANDO	Av. Epifanio Rios, S/N, Barrio Avaroa
SANTA CRUZ	PUNTO ANLIZ	Carretera al Beni, S/N, Comunidad Puerto Pailas
TARIJA	COSMETICOS PATRICIA	Calle Sucre, S/N, entre calle Ballivian y Santa Cruz, Zona Yacuiba
COCHABAMBA	INTERNET CYBER PLANET	Calle Jordán, Nro. 775, entre 16 de Julio y Antezana, Zona Central
BENI	MOTORESPUESTOS POZO	Av. 27 de Mayo, S/N, Zona San Antonio
LA PAZ	TIGO SATELITE	Av. Satélite, Nro. 538, Zona Ciudad Satélite
LA PAZ	DIVINAS BOLIVIA	Av. Sanchez Lima, Nro. 2329, Edif. Sky Tower, Zona Sopocachi
LA PAZ	ASESORIA CONTABLE	Av. del Arquitecto, Nro. 38, Zona Ferropetrol
LA PAZ	INTERNET LA CAVERNA	Av. 16 de Julio, Nro. 1607, Zona Central
LA PAZ	PULPERIA VELASCO	Av. Panamericana, Nro. 3606, Urb. Bautista Saavedra
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	FARMACIA SAN SEBASTIAN	Calle Carrasco, Nro. 1309, Zona Miraflores
LA PAZ	INTERNET MILTHON	Av. Daniel Salamanca, Nro. 3834, Zona Bautista Saavedra
LA PAZ	MASNET	Calle Guido Villagómez, Nro. 1134, Zona Alto Obrajes
LA PAZ	PUNTO DE LLAMADAS MATHIAS	Av. Juan Pablo II, Nro. 20, Zona Puerto Mejillones
LA PAZ	BLUENET@.COM	Calle General Monje, Nro.142, Zona Miraflores
LA PAZ	MASSALUD	Calle Abdón Saavedra, Nro.2358, Edif. La Glorieta, Zona Sopocachi
SANTA CRUZ	GAVARDENT	Av. Virgen de Lujan, S/N, Barrio Virgen de Lujan
SANTA CRUZ	FRIAL NELLY	Av. Panamericana, S/N, Entre 9no Anillo, Barrio El Dorado
SANTA CRUZ	INTERCELL	Av. 3er Anillo, S/N, Asociación 27 de Septiembre Local 60, Barrio Mercado Mutualista.
SANTA CRUZ	YISEL CELL	Av. 3er Anillo, S/N, Asociación 5 de Septiembre Caseta 55, Barrio Mercado Mutualista.
SANTA CRUZ	SAN RAMON	Mercado Municipal San Ramón, Pasillo "D" y "E", Barrio el Porvenir, Localidad San Ramón
COCHABAMBA	DK TKDA TKDO	Calle Paccieri, Nro. .499, Zona Central
COCHABAMBA	AQUI ENTEL PLAZA PRINCIPAL	Calle Baptista, Nro. 234, Zona Noroeste Central
POTOSI	PUNTO ENTEL FERTEL	Av. Arce, Nro. 335, Zona Central
POTOSI	PUNTO ENTEL GUTIERREZ	Calle Aramayo, Nro. 35, entre Cardenas y Zambrana, Zona Las Delicias.
POTOSI	SERVICIO DE INTERNET VILLALBA	Calle Hernández, Nro. 1111, Zona Calvario
COCHABAMBA	COMERCIAL GALINDO	Av. San Martín, Nro. 1351, entre Pulacayo y Tarata, Zona Central - Sudeste
CHUQUISACA	INTERNET ONASI	Calle Calvo, Nro. 6, entre España y Bolívar, Zona Central
COCHABAMBA	PUNTO COTAS 12	Calle Lanza, Nro 677, Zona Sudeste

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
POTOSI	PUNTO TIGO CENTRAL	alle Cochabamba, Nro. 7, entre Bolivar y Tomas Frias, Zona Central
COCHABAMBA	TELECOMUNICACIONES ELVA	Carretera lacma Santivañez, S/N, Comuna Itocta, Zona Tamborada
CHUQUISACA	VIDCLA VENTA DE PARABRISAS	Av. Marcelo Quiroga Santa Cruz, S/N, Zona Mesa Verde
LA PAZ	CHUNKU	Av. Agustin Aspiazu, S/N, Zona Churiaca
LA PAZ	VENTA DE TARJETAS QUISPE	Av. Luis Espinal, Nro. 4014, Zona Villa Ingenio
LA PAZ	YANBAL AL 50 POR CIENTO	Calle Comercio, Nro. 902, Zona Central
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO COPAJA	Calle Tatacoma, Nro. 2225, Zona Juana Azurduy de Padilla
LA PAZ	PUNTO YANBAL CASTAÑETA	Calle Camelias, Nro. 2194, Zona Las Delicias
LA PAZ	VENTA DE TARJETAS VARGAS	Calle 4, Nro. 322, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	CENTRO VETERINARIO JENNOS	Av. Saavedra, Nro 1201, Zona Miraflores
LA PAZ	FARMACIA MILAGROS VIDA	Av. Panorámica, Nro 4, Zona Faro Murillo
SANTA CRUZ	ELTEL	Av. Pirai ,SN, Edif. Mercado Abasto, Pasillo I Depto. Local 10 ET – 14 MZA 0E01
SANTA CRUZ	FARMACIA 9 DE ABRIL	Avenida Cristo Rey, SN, UV 174 MZA 0009
SANTA CRUZ	INTEREDUCA	Av Prefecto Rivas, Nro 780, Barrio Santa Rosa, uv 27 Mz 62
SANTA CRUZ	INTERNET A2	Calle Diego Bazan, Nro. 741, Edif. Edificio, Piso Planta Baja, UV 027 MZA 071
SANTA CRUZ	LUNATEL	Calle 9 Este, Nro 39, Barrio Villa 1ro de Mayo UV 86 MZA 09B Diagonal Mercado Coarco Ltda.
SANTA CRUZ	MATIAS CELL	Calle San Felipe, S/N, Mercado San Felipe Planta Baja Caseta 197, Zona Las Pampitas.
SANTA CRUZ	PUNTO ENTEL MAIRANA	Calle Bolivar, Esquina Av. Avaroa, SN, Zona Central
SANTA CRUZ	TIENDA HILDITA	Calle Charcas N° 1168 Zona Barrio Obrero UV 003 MSA 019
CHUQUISACA	MICROMERCADO LAS AMERICAS	Av. De las Americas, Nro. 291, entre Colombia y Mexico, Barrio Petrolero
POTOSI	SAGAI.NET	Av. Villazon, Nro. 263, entre calle San Alberto y Calle Arce, Zona Central
COCHABAMBA	SEGA SRL	Calle 25 de Mayo, Nro. 851, Entre Aroma y Brasil, Zona Sudeste
TARIJA	TIENDA DE ABARROTOS PAULINA	Calle Sbtte. Villanueva, S/N, entre Brecha de gasoducto y Eustaquio Mendez, Zona Mercado Campesino Villamontes
SANTA CRUZ	FARMASUR	Calle Villa Imperial, S/N, Barrio El Fuerte UV 168 MZA 028
SANTA CRUZ	FARMACIA MEDICENTER	Av. Virgen de Lujan, S/N, Barrio el Dorado, UV 203 MZA 026
SANTA CRUZ	INTERNET CIBERTRON	Av. Grigota, Nro. 670, Barrio La Ramada UV 010 MZA 011
SANTA CRUZ	FARMACIA CESPEDES	Av. Pirai, S/N, Barrio Villa Rosario
SANTA CRUZ	INTERNET DON PEPE	Av. Virgen de Lujan, Nro. 6515, Barrio 10 de Octubre, UV 144 MZA 36
SANTA CRUZ	TIENDA THE FAME	Calle Mexico, Nro. 127, Barrio Panamericano UV 13 MZA 015
SANTA CRUZ	SALON CHICAS PERICAS	Calle Tte. Balcazar, Nro. 245, Esquina Justo Bazan, Barrio Lindo UV 005 Mza 007
SANTA CRUZ	CENTRO ODONTOLOGICO NUEVA IMAGEN	Av. Japon, Nro. 3577, Barrio San Juan Macias UV 039 MZA 50
SANTA CRUZ	BAZAR VILLARROEL	Calle Principal, Nro. 14, Urbanizacion El Cairo Localidad Warnes
TARIJA	COMERCIAL CHAMBI	Av. 29 de Septiembre, S/N, Comunidad El Puente
COCHABAMBA	FOTOCOPIADORA VYZ	Calle Esteban Arze, Nro. 1605, entre Cliza y Tapacari, Zona Sudeste
CHUQUISACA	LABORATORIO FOTOGRAFICO - FOTOMAX	Calle Nataniel Aguirre, Nro 863, Zona Mercado Campesino
TARIJA	HELADERIA FRIORELLA	Calle German Bush, Nro. 130, Entre Av. Barrientos Ortuño y Calle Chuquisaca, Barrio 15 de Abril
COCHABAMBA	TIENDA DE ABARROTOS MERCADO CAMPESINO	Calle Huanchaca, S/N, Zona Alalay Sud
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
LA PAZ	CABINAS TELEFONICAS PATACAMAYA	Av. Panamericana, S/N, Zona Central Patacamaya
SANTA CRUZ	FARMACIA MIRAFLORES	Av. Virgen de Cotoca, S/N, entre 5to y 6to Anillo, Barrio San Lorenzo UV 141a MZA 002
SANTA CRUZ	TIENDA KIKE	Av. Los Chacos, S/N, Barrio La Esperanza UV 141 B MZA 82
COCHABAMBA	MULTITIENDA PERU	Av. Peru, S/N, esquina Parque Virrey Toledo, Zona Villa Galindo
CHUQUISACA	SOFIA AL PASO SUCRE	Calle San Alberto, S/N, esquina Aniceto Arce, Zona Central
TARIJA	IMPORTACIONES ANGE 2	Calle Abaroa, Nro. 1174, entre Av. La Paz y Eulogio Ruiz, Zona Villa Fatima
CHUQUISACA	SMALL CINE PREMIER	Calle Valentin Abecia, Nro. 121, esquina Av. German Bush, Zona Estadio Patria
POTOSI	MICROMARKET LIDER	Av. Potosi, Nro. 28, entre Bolivar y Arce, Zona Central
TARIJA	RENACER	Av. Domingo Paz, Nro. 210, entre calle Sucre y Daniel Campos, Zona Defensores del Chaco

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
TARIJA	VELIZ TRAVEL TOURS	Calle Cnel. Delgadillo, Nro. 427, entre 15 de Abril y Virgilio Lema, Zona Las Panosas
SANTA CRUZ	COSMETICOS LUPE	Av. Principal Villa 1ro de Mayo, Nro. 1, Barrio Villa 1ro de Mayo UV 086 MZA 08A
SANTA CRUZ	DISTRIBUIDORA VARGAS	Calle 7 y 8, S/N, Barrio 27 de Mayo, Zona Plan 3000 UV 149 MZA 28
SANTA CRUZ	FASO TOURS	Calle Independencia, S/N, Edif. Galeria Central Planta Baja Depto. 3, Zona Casco Viejo.
SANTA CRUZ	PUNTO DE LLAMADAS DAVID JR	Av. San Javier, S/N, Localidad San Ramon UV 3 MZA2
SANTA CRUZ	COSMETICOS URIEL	Calle Campero, Nro. 375, Zona Casco Viejo UV 000B MZA 7
SANTA CRUZ	INTERNET M Y M BATEON	Av. Virgen de Lujan, S/N, Barrio San Jorge UV 312 MZA 001
SANTA CRUZ	INTERNET LIBRERIA CIBERT PAOLA	Calle Stronger, Nro.65, Barrio Viva Blooming, UV 134 MZA 42
SANTA CRUZ	PUNTO ENTEL LA CAMPANA	Av. La Campana, Nro. 3445, Barrio Mauro Bertero UV 102 MZA 06
SANTA CRUZ	PUNTO ENTEL RADIAL 13	Av. Radial 13, S/N, Barrio 26 de Abril
ORURO	COSMETICOS ROMERO	Calle Ayacucho, Nro. 217, Zona Este
LA PAZ	GESTORIA COMERCIAL CAPRICORNIO	Calle 3, Nro. 35, Zona Villa Exaltacion
LA PAZ	GOOLD	Av. Ramiro Castillo, Nro. 75, Zona Villa El Carmen
LA PAZ	INTERNET COLQUENCHA	Centro Asuncion, S/N, Localidad Colquenchaca
LA PAZ	TRAVELSERVICE S.R.L.	Av. Ramos Gavilan, Nro.500, Zona Achachicala
LA PAZ	IMPORTACIONES ANGE	Av. Hernando Siles, Nro.4629, Zona Obrajés
LA PAZ	BELLEZA Y TRIUNFO	Av. Tumusla, Nro. 548, Zona 14 de Septiembre
COCHABAMBA	TIENDA DE BARRIO EMILIANA	Calle Innominada, S/N, Barrio Carolinas
SANTA CRUZ	TIENDA ANITA BONITA	Calle Buenos Aires, Hotel Libertador Simon Bolivar, Of.115, Zona Casco Viejo UV 000C MZA 19
COCHABAMBA	AGENCIA PIL II	Calle Luis Toro Moreno, S/N, Zona Sarcobamba
COCHABAMBA	CENTRO DE LLAMADAS 25 DE MAYO	Calle 25 de Mayo, Nro. 356, Entre Mator Rocha y Ecuador, Zona Central
COCHABAMBA	EVOLUCION MOTOR	Calle Santivañez, Nro. 380 entre Tumusla y Hamiraya, Zona Noroeste
BENI	FARMACIA LA SALUD	Calle La Paz, Nro. 365, esquina Pedro de la Rocha, Zona Central
COCHABAMBA	SUPERMERCADO M Y B	Av. Ecologica, S/N, Edif. Choquela, Zona Trojes
LA PAZ	INTERNET DJ.	Calle Almirante Grau, Nro. 473, Zona San Pedro Bajo
LA PAZ	MARIA AUXILIADORA	Calle 106, Nro. 708, Zona Villa Bolívar D
LA PAZ	ALMACEN EL TIGRE	Calle Claudia Aliaga, Nro. 1348, Zona San Miguel
LA PAZ	PUNTO VIVA UZZIEL	Av. Pucarani, Nro. 55, Zona Alto Lima
SANTA CRUZ	EL REGALO PERFECTO	Av. Caritas, Nro. 3, Barrio el Deber, UV 116 MZA 10
BENI	BISUTERIA FABY	Calle Martin, Nro. 160, entre Manuel Maraza y Lazaro de Ribera, Zona German Busch
ORURO	FARMACIA SAN PEDRO	Calle Washington, Nro. 1310, entre Calles Ayacucho y Junín, Zona Central
LA PAZ	ESTILO DE GRAUUS	Av. Hernando Siles, S/N, Edificio HiperMaxi, Zona Obrajés
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO TOÑITO	Calle Estados Unidos, Nro. 1010, Zona Miraflores
LA PAZ	OPTI.K VIP	Av. Mariscal Santa Cruz, Nro. 904, Zona Central
LA PAZ	INTERNET DOTA2	Av. Alfonso Ugarte, Nro. 5, Zona 16 de julio
COCHABAMBA	MAGUVE	Calle Calama, Nro. 125, Edif. Omonte entre calle Nataniel Aguirre y Av. Ayacucho, Zona Sudeste
SANTA CRUZ	PUNTO VIVA LOS POSITOS	Calle Mariscal, Nro. 6, Barrio Piracito
SANTA CRUZ	CENTRO DE LLAMADAS NATHALIA	Calle Terebinto, Nro. 17, Barrio La Ramada UV: 10 MZA:26
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	SOFIA AL PASO SUC 50 AV ARGENTINA	Av. Argentina, Nro. 280, Zona Don Bosco UV 7 MZA 24
SANTA CRUZ	TIENDA CLAUDIA	Calle 14, Nro. 32, Barrio Magisterio UV 185 MZA 35
SANTA CRUZ	TIENDA DON MIGUEL	Av. Palmira, Nro. 561, Barrio Palmira UV 257 MZA 02
SANTA CRUZ	TIENDA TRIFON	Av. Quior, S/N, Parada línea 104, Barrio el Quior UV 250 MZA FZD
LA PAZ	VENTA DE TARJETAS J Y R	Av. Raul Salmon, Nro. 50, Zona 12 de Octubre
SANTA CRUZ	TIENDA CANOTO	Av. Canoto, Nro. 48, Barrio Palermo
SANTA CRUZ	PLANETA MOVIL	Av. Principal Satelite Norte, S/N, Barrio Satelite Norte
LA PAZ	BAZAR LIBRERIA ANDRADE	Av. Quintanilla Suazo, Nro. 906, entre Av. Republica, Zona Pura Pura
SANTA CRUZ	JC LA PAMPA	Av. Virgen de Cotoca, S/N, Galeria Rosa Local 14, Barrio Las Pampitas
ORURO	LUJO DECORACIONES	Calle Sucre, Nro. 107, esquina Pdte Montes, Zona Central
LA PAZ	IVN-SERVICIOS GRAFICOS INTEGRALES	Av. Garcia Lanza, Nro. 5, Zona Achumani
LA PAZ	SYSTEM CELL – INTERNET	Calle Tumusla, Nro. 704, Zona 14 de Septiembre
LA PAZ	INTERNET CABINAS TELEFONICAS II	Calle Walter Llanos, Nro.2, entre Calle Victor Agustin Ugarte, Zona 8 de Diciembre

Departamento	Nombre Oficina	Dirección
LA PAZ	SYSTEM CELL – INTERNET	Calle Tumusla, Nro. 704, Zona 14 de Septiembre
LA PAZ	INTERNET CABINAS TELEFONICAS II	Calle Walter Llanos, Nro.2, entre Calle Victor Agustin Ugarte, Zona 8 de Diciembre
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
SANTA CRUZ	FARMACIA FARMACSE	Av. Paraiso, S/N, Barrio 4 de Octubre, UV 169 MZ 010
SANTA CRUZ	INTERNET M Y M	Av. Internacional, Nro. 7884, Urbanizacion El Dorado UV:201 MZA:17
SANTA CRUZ	JHONCELL	Av. Mutualista Tercer Anillo, S/N; UV E01 MZA E04 A
SANTA CRUZ	KROMASOL	Calle Alameda, Nro. 3070, Barrio Ñuflo de Chavez
SANTA CRUZ	PUNTO VIVA 4 DE NOVIEMBRE	Av. Centenario, Nro. 79, Mercado 4 de Noviembre UV 31 MZA 37
LA PAZ	MARQUIRIVI	Plaza San Agustin, S/N, Comunidad Marquirivi
BENI	JCELL 2	Calle Manuel Limpías, S/N, Entre Cochabamba y Cipriano Barrace, Zona Central
CHUQUISACA	VENTA DE TARJETAS Y RECARGAS	Calle San Alberto, Nro. 50, Entre Aniceto Arce y España, Zona Central
POTOSI	TARJETERIA VALERIA	Pasaje Boulevard, Nro. 16, entre Mattos y Bolivar, Zona Central
LA PAZ	TIENDA ANIMAL	Calle Vicenti, Nro. 1060, Esquina Sotomayor, Zona Sopocachi
SANTA CRUZ	INTERNET LA PLAZA	Av. Santa Cruz, S/N, entre Calle Flora de Natuch y Redentor Roca, Localidad Cotoca
SANTA CRUZ	PUNTO DE LLAMADAS SUAREZ ARANA	Calle Suarez Arana, Nro 365, Zona Casco Viejo UV000B MZA 276
COCHABAMBA	PUNTO ENTEL HEROINAS	Av. Heroinas, Edif. Arzobispado, Planta Baja Of. 1, Nro 152, Zona Norte
SANTA CRUZ	FARMACIA ANAHIR	Calle Centinelas del Chaco, Mercado Primavera Comercial Guties local 14, UV 114 Mza 30 A
LA PAZ	INTERNET SHEKINA	Calle 8, Nro. 827, Zona Gran Poder
LA PAZ	SANGA OFFICE	Av. Franco Valle, Nro. 110, Zona 12 de Octubre
LA PAZ	TIENDA DE BARRIO VILLA ARMONIA	Calle Juan XXIII, Nro. 239, Zona Villa Armonia
SANTA CRUZ	LIBRERÍA JHONSU	Av. Los chacos, Nro. 2, Barrio Los Chacos
LA PAZ	MICROMARKET COLLANA EL THOLAR	Av. Panamericana, S/N, Localidad Collana El Tholar
LA PAZ	MICROMARKET AYO AYO	Av. Tomas Gariazu, S/N, Localidad Ayo Ayo
BENI	REYNA CELL	Av. Juan Alberdi, S/N, Barrio Flor de Mayo
COCHABAMBA	INTERNET MADUZA	Plaza Principal 6 de Agosto, Nro. 0052, Acera Sud, Zona Central Sacaba
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
LA PAZ	AJAYU TOURS SRL	Av. Busch, Nro. 885, Zona Miraflores
LA PAZ	CABINAS TELEFONICAS PACHECO	Av. 31 de Octubre, Nro. 1520, Villa San Antonio Bajo
LA PAZ	SYSCOM	Calle Haiti, Nro. 1248, Zona Miraflores
SANTA CRUZ	INTERNET MENDEZ	Av. Tres Pasos al Frente, Nro. 4185, Entre 4to y 5to anillo, Zona Convifag
SANTA CRUZ	MICROMERCADO J Y M	Av. 7mo Anillo, S/N, Entre Beni y Banzer
SANTA CRUZ	COPICENTRO FRANS	Calle 5, S/N, Villa 1ro de Mayo UV 87 MZA 7
SANTA CRUZ	SPACE GAMES	Av. Virgen de Lujá, S/N, Barrio Rancho Nuevo UV 0144 MZA 048

»BCP»

